

GENERAL EXPLANATORY NOTE:

Words in bold type in square brackets indicate omissions from existing enactments.

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

(English text signed by the President.)
(Assented to 11 April 2007.)

ACT

To amend the Companies Act, 1973, so as to amend certain definitions and insert new definitions; to make a distinction between widely held companies and limited interest companies; to limit the liability of various office bearers to that arising from gross negligence in relation to the performance of their functions; to make further provision relating to the use of electronic aids in the furnishing of information relating to companies; to broaden the Minister's powers of delegation; to provide for new ways of giving notice; to make further provision regarding financial assistance for the purchase of a company's shares; to eliminate certain formalities regarding the memorandum and articles; to allow the registrar to restore the registration of a company which has been deregistered in certain circumstances; to make further provision regarding matters to be stated in a prospectus; to change the requirements relating to the disposal of the undertaking of a company; to make new provision in respect of the disclosure of information; to make new provision for the appointment of auditors and audit committees; to provide anew in respect of financial statements; to make new provision regarding the Securities Regulation Panel; to make provision in respect of financial reporting standards; to establish and make further provision for a Financial Reporting Standards Council and a Financial Reporting Investigations Panel; to create an offence in respect of non-compliant financial reports; and to amend Schedule 4 by inserting definitions and amending other provisions relating to financial reporting.

To amend the Close Corporations Act, 1984, so as to insert definitions; to make further provision relating to the use of electronic aids in the furnishing of information; to provide for new methods of giving notice; to make further provision with regard to disclosure of information; and to allow the registrar to restore the registration of a corporation which has been deregistered in certain circumstances; and to provide for matters connected therewith.

ALGEMENE VERDUIDELIKENDE NOTA:

Woorde in vet druk tussen vierkantige hake dui skrapings uit bestaande verordenings aan.

Woorde met 'n volstreep daaronder dui invoegings in bestaande verordenings aan.

*(Engelse teks deur die President geteken.)
(Goedgekeur op 11 April 2007.)*

WET

Om die Maatskappywet, 1973, te wysig ten einde sekere omskrywings aan te pas en nuwe omskrywings by te voeg; onderskeid te tref tussen maatskappye met wye aandeelhouding en maatskappye met beperkte belang; die aanspreeklikheid van onderskeie ampsdraers te beperk tot dit wat voortspruit uit growwe nalatigheid met betrekking tot die uitvoering van hul pligte; verdere voorsiening te maak rakende die gebruik van elektroniese hulpmiddels in die verskaffing van inligting met betrekking tot maatskappye; die Minister se bevoegdheid om te deleger uit te brei; voorsiening te maak vir nuwe wyses van kennisgewing; verdere voorsiening te maak betreffende finansiële hulp vir die aankoop van 'n maatskappy se aandele; sekere formaliteite uit te skakel betreffende die akte en statute; die registrateur in staat te stel om die registrasie van 'n maatskappy wat gederegistreer is in sekere omstandighede te herstel; verdere voorsiening te maak betreffende aangeleenthede wat in 'n prospektus vervat moet word; die vereistes te verander rakende die vervreemding van die besigheid van 'n maatskappy; nuwe voorsiening te maak ten opsigte van die bekendmaking van inligting; nuwe voorsiening te maak vir die aanstelling van ouditeurs en auditkomitees; opnuut voorsiening te maak ten opsigte van finansiële state; nuwe voorsiening te maak betreffende die Ellekterereguleringspaneel; voorsiening te maak ten opsigte van finansiële verslagdoeningstandaarde; 'n Raad op Finansiële Verslagdoeningstandaarde en 'n Finansiële Verslagdoeningsondersoekpaneel te stig en verdere voorsiening daarvoor te maak; 'n misdryf te skep ten opsigte van finansiële verslae wat nie voldoen nie; en Bylae 4 te wysig deur omskrywings in te voeg en ander bepalings wat verband hou met finansiële verslagdoening te wysig.

Om die Wet op Beslote Korporasies, 1984, te wysig ten einde omskrywings in te voeg; verdere voorsiening te maak rakende die gebruik van elektroniese hulpmiddels in die verskaffing van inligting; voorsiening te maak vir nuwe metodes van kennisgewing; verdere voorsiening te maak met betrekking tot die bekendmaking van inligting; en die registrateur in staat te stel om die registrasie van 'n korporasie wat gederegistreer is in sekere omstandighede te herstel; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee verband hōd.

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

Amendment of section 1 of Act 61 of 1973, as amended by section 1 of Act 76 of 1974, section 1 of Act 64 of 1977, section 26 of Proclamation 234 of 1978, section 1 of Act 84 of 1980, section 1 of Act 83 of 1981, section 1 of Act 29 of 1982, section 1 of Act 31 of 1986, section 106 of Act 82 of 1986, section 94 of Act 94 of 1990, section 1 of Act 82 of 1992, section 1 of Act 35 of 1998, section 2 of Act 37 of 1999 and section 1 of Act 35 of 2001

1. Section I of the Companies Act, 1973, is hereby amended-

(a) by the insertion in subsection (I) before the definition of "Court" of the following definition:

“ 'Council' means the Financial Reporting Standards Council established by section 440P;”;

(b) by the insertion in subsection (I) after the definition of "external company" of the following definitions:

“ 'financial report' means financial statements and any financial information in a circular, a prospectus or a provisional announcement of results upon which users may reasonably rely;

'financial reporting standards' means statements of Generally Accepted Accounting Practice adopted by the Accounting Practices Board prior to the establishment of the Council, and thereafter issued in terms of section 440U(2);

'financial statements' means annual financial statements, provisional annual financial statements and interim or preliminary reports and includes, where applicable, group and consolidated financial statements;”;

(c) by the insertion in subsection (I) after the definition of "holding company" of the following definition:

“ 'inspector' means a person appointed by the Minister in terms of section 254, 257 or 258;”;

(d) by the substitution in subsection (I) for the definition of "Minister" of the following definition:

“ 'Minister', in relation to any matter to be dealt with in the office of a Master in connection with the winding-up or judicial management of companies, means the Minister [of Justice] responsible for Justice and, in relation to any other matter, means the Minister of [Industries, Commerce and Tourism] Trade and Industry;”;

(e) by the insertion in subsection (I) after the definition of "officer" of the following definition:

“ 'Panel' means the Financial Reporting Investigations Panel established by section 440W;”;

(f) by the insertion in subsection (I) after the definition of "share" of the following definition:

“ 'signature' includes an electronic signature and an advanced electronic signature as defined in section I of the Electronic Communications and Transactions Act, 2002 (Act No. 25 of 2002);”;

(g) by the insertion in subsection (I) after the definition of "this Act" of the following definition:

“ 'user' in relation to a financial report, means a shareholder, prospective shareholder, creditor, regulator or any person who relies on information contained in the report;”;

(h) by the addition of the following subsections:

“(6) (a) A company is a widely held company: **if**-

- (i) its articles provide for an unrestricted transfer of its shares;
- (ii) it is permitted by its articles to offer shares to the public;
- (iii) it decides by special resolution to be a widely held company; or
- (iv) it is a subsidiary of a company described in subparagraph (i), (ii) or (iii).

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

Wysiging van artikel 1 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 1 van Wet 76 van 1974, artikell van Wet 64 van 1977, artikel 26 van Proklamasie 234 van 1978, artikel 1 van Wet 84 van 1980, artikell van Wet 83 van 1981, artikel 1 van Wet 29 van 1982, artikell van Wet 31 van 1986, artikell06 van Wet 82 van 1986, artikel194 van Wet 94 van 1990, artikell van Wet 82 van 1992, artikell van Wet 35 van 1998, artikel 2 van Wet 37 van 1999 en artikel 1 van Wet 35 van 2001

1. Artikel I van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig-
- (a) deur in subartikel (1) na die omskrywing van "filiaalmaatskappy" die volgende omskrywings in te voeg:
- “ 'finansiële state' finansiële jaarstate, voorlopige finansiële jaarstate en tussentydse of voorlopige verslae en ook, waar van toepassing, groep en gekonsolideerde finansiële state;
'finansiële verslag' finansiële state en enige finansiële inligting in 'n omsendbrief, 'n prospektus of 'n voorlopige aankondiging van resultate waarop gebruikers redelik kan staatmaak;
'finansiële verslagdoeningstandaarde' verklarings van Algemeen Aanvaarde Rekeningkundige Praktyk wat voor die stigting van die Raad deur die Rekeningkundige Praktykraad aanvaar is, en daarna ingevolge artikel 440U(2) uitgereik wordj”;
- (b) deur in subartikel (I) voor die omskrywing van "geregtelike bestuurder" die volgende omskrywing in te voeg:
- “ 'gebruiker', met betrekking tot 'n finansiële verslag, 'n aandeelhouer, voornemende aandeelhouer, krediteur, reguleerder of enige persoon wat staatmaak or inligting wat in die verslag vervat is;”
- (c) deur in subartikel (I) na die omskrywing van "gesertifiseer" die volgende omskrywing in te voeg:
- “ 'handtekening' ook 'n elektroniese handtekening en 'n gevorderde elektroniese handtekening soos omskryf in artikel I van die Wet op Elektroniese Kommunikasies en Transaksies, 2002 (Wet No. 25 van 2002);”
- (d) deur in subartikel (1) na die omskrywing van "houermaatskappy" die volgende omskrywing in te voeg:
- “ 'inspekteur' 'n rersoos wat ingevolge artikel254, 257 of258 deur die Minister aangestel word;”
- (e) deur in subartikel (1) die omskrywing van "Minister" deur die volgende omskrywing te vervang:
- “ 'Minister', met betrekking tot 'n aangeleentheid waarmee gehandel moet word in die kantoor van 'n Meester in verband met die likwidasië of geregtelike bestuur van maatskappye, die Minister [van] verantwoordelik vir Justisie en, met betrekking tot 'n ander aangeleentheid, die Minister van [Nywerheidswese, Handel en Toerisme] Handel en Nywerheid;”
- (f) deur in subartikel (1) na die omskrywing van "Minister" die volgende omskrywing in te voeg:
- “ 'Paneel' die Finansiële Verslagdoeningsondersoekpaneel by artikel 440W ingestel;”
- (g) deur in subartikel (I) voor die omskrywing van "Registrateur" die volgende omskrywing in te voeg:
- “ 'Raad' die Raad or Finansiële Verslagdoeningstandaarde ingestel by artikel 440P;” en
- (h) deur die volgende subartikels by te voeg:
- “(6)(a) 'n Maatskappy is 'n maatskappy met wye aandeelhouing indien-
- (i) sy statute voorsiening maak vir 'n onbeperkte oordrag van sy aandele;
- (ii) dit deur sy statute toegelaat word om aandele aan die publiek aan te bied;
- (iii) dit deur spesiale resoluëie besluit om 'n maatskappy met wye aandeelhouing te wees; of

(b) A company with two or more types or classes of shares is a widely held company if its articles provide for the unrestricted transfer of shares in one or more of these types or classes.

(e) For the purposes of this subsection-

- (i) a transfer of shares is unrestricted if it is not subject to an effective right of pre-emption;
- (ii) an effective right of pre-emption is a right of pre-emption which operates in favour of all shareholders of the company and upon every proposed sale of shares to a person who is not a shareholder of the company.

(d) A company is a limited interest company if it is not a widely held company.

(e) An effective right of pre-emption contained in the articles of a limited interest company shall be deemed also to operate, with the necessary changes, upon-

- (i) the disposal of a beneficial interest in a share of the company; and
- (ii) an offer by the company of shares created in terms of section 75(1) to any person who is not a shareholder of the company.

(I) For the purposes of paragraph (e)(i), 'beneficial interest' shall be as defined in subsection 140A(I), except that it shall apply in relation to a share rather than to a security.

(7) A widely held company, which on or prior to its annual general meeting ceases to fall within the definition of a widely held company, may by a special resolution passed at that meeting become a limited interest company if the directors certify that the company will not in the following financial year seek to become a widely held company."

Amendment of section 8 of Act 61 of 1973, as amended by section 46 of Act 88 of 1996

2. Section 8 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

"(1) Neither the State, nor the Registrar, an inspector, or any officer or appointee of the State having duties to perform under this Act, shall be held liable for any loss sustained by or damage caused to any person as a result of any bona fide act or omission relating to the performance of any duty under this Act, unless gross negligence is proved."

Amendment of section 9 of Act 61 of 1973, as amended by section 1 of Act 59 of 1978, section 2 of Act 29 of 1982, section 2 of Act 70 of 1984 and section 2 of Act 35 of 2001

3. Section 9 of the Companies Act, 1973, is hereby amended-

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

"Subject to the provisions of subsection (4), and subject to the availability of the original document, any person may, on payment of the prescribed fee (including an additional fee if any document is not uplifted personally at the Companies Registration Office)-";

- (b) by the deletion in subsection (IA) of the word "or" at the end of paragraph (a);
- (e) by the addition to subsection (IA) of the word "or" at the end of paragraph (b); and
- (d) by the addition to subsection (IA) of the following paragraph:

- (iv) dit 'n filiaal is van 'n maatskappy wat in subparagraaf (i), (ii) of (iii) beskryf word.
- (b) 'n Maatskappy met twee of meer soorte of klasse aandele is 'n maatskappy met wye aandeelhouding indien sy statute voorsiening maak vir die onbeperkte oordrag van aandele in een of meer van hierdie soorte of klasse. 5
- (c) By die toepassing van hierdie subartikel-s-
- (i) is 'n oordrag van aandele onbeperk indien dit nie onderhewig is aan 'n doeltreffende voorkoopsreg nie;
- (ii) is 'n doeltreffende voorkoopsreg 'n voorkoopsreg wat strek tot voordeel van aile aandeelhouders van die maatskappy en met elke voorgestelde verkoop van aandele aan 'n persoon wat nie 'n aandeelhouer van die maatskappy is nie. 10
- (d) 'n Maatskappy is 'n maatskappy met beperkte belang indien dit nie 'n maatskappy met wye aandeelhouding is nie. 15
- (e) 'n Doeltreffende voorkoopsreg vervat in die statute van 'n maatskappy met beperkte belang word geag ook van toepassing te wees, met die nodige veranderinge, op---
- (i) die vervreemding van 'n voordelige belang in 'n aandeel van die maatskappy; en 20
- (ii) 'n aanbieding deur die maatskappy van aandele wat ingevolge artikel 75(1) geskep is aan enige persoon wat nie 'n aandeelhouer van die maatskappy is nie.
- (f) By die toepassing van paragraaf (e)(i) is 'voordelige belang' soos omskryf in subartikel 140A(I), behalwe dat dit ten opsigte van 'n aandeel eerder as 'n sekuriteit van toepassing is. 25
- (7) 'n Maatskappy met wye aandeelhouding wat op of voor sy algemene jaarvergadering ophou om binne die omskrywing van 'n maatskappy met wye aandeelhouding te val, kan deur 'n spesiale resolusie wat by 'n vergadering goedgekeur word 'n maatskappy met beperkte belang word indien die direkteure sertifiseer dat die maatskappy nie gedurende die volgende boekjaar sal poog om 'n maatskappy met wye aandeelhouding te word nie." 30

Wysiging van artikel 8 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 46 van Wet 88 van 1996 35

2. Artikel 8 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikel (I) deur die volgende subartikel te vervang:

"(I) Nag die Staat, nag die Registrateur, 'n inspekteur, of enige amptenaar of aangestelde persoon van die Staat wat pligte het om uit te voer kragtens hierdie Wet, word aanspreeklik gehou vir enige verlies wat gely is deur of skade wat berokken word aan enige persoon as gevolg van enige bOlla fide-handeling of -nalate rakende die uitvoering van enige plig kragtens hierdie Wet, tensy growwe nalatigheid bewys word." 40

Wysiging van artikel 9 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 1 van Wet 59 van 1978, artikel 2 van Wet 29 van 1982, artikel 2 van Wet 70 van 1984 en artikel 2 van Wet 35 van 2001 45

3. Artikel 9 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig-

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

"Behoudens die bepaJings van subartikel (4), en onderhewig aan die beskikbaarheid van die oorspronklike dokument kan iemand teen betaling van die voorgeskrewe gelde (insluitende bykomende gelde as 'n dokument nie persoonlik by die Registrasiekantoor vir Maatskappye afgehaal word nie)-"; 50

(b) deur in subartikel (IA) die woord "of" aan die einde van paragraaf (a) te skrap; 55

(e) deur in subartikel (IA) die woord "of" aan die einde van paragraaf (b) by te voeg;en

(d) deur die volgende paragraafby subartikel (IA) te voeg:

"(C) obtain a certificate from the Registrar as to the contents or part of the contents of any documentation kept by him or her in terms of this Act in respect of any company.".

Insertion of section 17A in Act 61 of 1973

4. The following section is hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 17: 5

"Delegation

17A. The Minister may in writing delegate any of the powers and entrust any of the duties assigned to the Minister by Chapters IX and XIII and sections 79(2), 272, 440U and 440FF to any officer or employee in the public service." 10

Amendment of section 20 of Act 61 of 1973

5. Section 20 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the deletion of subsection (4).

Amendment of section 28 of Act 61 of 1973 15

6. Section 28 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) The Registrar shall give notice in the [Gazette] prescribed manner of the conversion of a company into another type or form of company."

Amendment of section 29C of Act 61 of 1973 20

7. Section 29C of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsection (5) of the following subsection:

"(5) The Registrar shall give notice in the [Gazette] prescribed manner of the conversion of a close corporation into a company."

Amendment of section 35 of Act 61 of 1973 25

8. Section 35 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for the proviso of the following proviso:

" : Provided that the memorandum of its registration contains as an object of such company the ratification or adoption of or the acquisition of rights and obligations in respect of such contract, and that [two copies of] such contract [, one of which shall be certified by a notary public,] has been lodged with the Registrar together with the lodgment for registration ~~of~~ the memorandum and articles of the company" 30

Amendment of section 38 of Act 61 of 1973, as amended by section 3 of Act 37 of 1999 35

9. Section 38 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the insertion after subsection (2) of the following subsections:

"(2A) Subsection (1) does not prohibit a company from giving financial assistance for the purchase of or subscription for shares of that company or its holding company, if- 40

(a) the company's board is satisfied that-

(i) subsequent to the transaction, the consolidated assets of the company fairly valued will be more than its consolidated liabilities; and

(ii) subsequent to providing the assistance, and for the duration of the transaction, the company will be able to pay its debts as they become due in the ordinary course of business; and 45

(b) the terms upon which the assistance is to be given is sanctioned by a special resolution of its members.

“(c) 'n sertifikaat van die Registrateur verkry met betrekking tot die inhoud of deel van die inhoud van enige dokumentasie wat ingevolge hierdie Wet met betrekking tot enige maatskappy deur hom of haar gehou word.”.

Invoeging van artikel 17A in Wet 61 van 1973

5

4. Die volgende artikel word hierby na artikel 17 in die Maatskappywet, 1973. ingevoeg:

"Delegasie

17A. Die Minister kan skriftelik aan enige amptenaar of werknemer in die staatsdiens enige van die bevoegdhede delegeer en enige van die pligte toevertrou wat deur Hoofstukke IX en XIII en artikels 79(2), 272, 440D en 440FF aan die Minister toegewys word.”.

10

Wysiging van artikel 20 van Wet 61 van 1973

5. Artikel 20 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikel (4) te skrap.

15

Wysiging van artikel 28 van Wet 61 van 1973

6. Artikel 28 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

“(3) Die Registrateur gee [in] op die [Staatskoerant] voorgeskrewe wyse kennis van die omskepping van 'n maatskappy in 'n ander tipe of vorm van maatskappy.”.

20

Wysiging van artikel 29C van Wet 61 van 1973

7. Artikel 29C van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:

“(5) Die Registrateur gee [in] op die [Staatskoerant] voorgeskrewe wyse kennis van die omskepping van 'n beslote korporasie in 'n maatskappy.”.

25

Wysiging van artikel 35 van Wet 61 van 1973

8. Artikel 35 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur die voorbehoudsbepaling deur die volgende voorbehoudsbepaling te vervang:

“: Met dien verstande dat die akte by sy registrasie die bekragtiging of aanneming van, of die verkryging van regte en verpligtinge ten opsigte van, sodanige kontrak as 'n doelstelling van die maatskappy bevat en dat [twee afskrifte van] die kontrak [waarvan een deur 'n notaris gesertifiseer is,] by die Registrateur saam met die indiening vir registrasie van die akte en statute van die maatskappy ingedien is”.

30

Wysiging van artikel 38 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 3 van Wet 37 van 1999

35

9. Artikel 38 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur na subartikel (2) die volgende subartikels in te voeg:

“(2A) Subartikel (1) verbied nie 'n maatskappy om finansiële hulp te verleen vir die aankoop van of inskrywing op aandele van daardie maatskappy of sy beheernaatskappy nie, mits-

40

(a) die maatskappy se direksie tevrede is dat-

(i) na afloop van die transaksie, die gekonsolideerde bates van die maatskappy teen billike waardasie meer as sy gekonsolideerde laste sal wees; en

(ii) na afloop van die hulpverlening, en vir die duur van die transaksie, die maatskappy in staat sal wees om sy skuld te betaal soos dit betaalbaar word in die gewone gang van sake; en

45

(b) die terme waarop die hulp verleen word deur 'n spesiale resoluëie van sy lede bekragtig word.

(2B) For the purposes of paragraph (2A)(a), the directors must account for any contingent liabilities which may arise to the company, including any contingent liability which may result from giving the assistance."

Amendment of section 43 of Act 61 of 1973, as amended by section 2 of Act 84 of 1980, section 7 of Act 83 of 1981, section 3 of Act 63 of 1988 and section 3 of Act 35 of 1998 5

10. Section 43 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) The Registrar shall register such translated name or shortened form of the name or translated name of the company concerned or such defensive name and, where registration is effected pursuant to an application under subsection (1) or (2), the Registrar shall give notice thereof in the *[Gazette]* prescribed manner."

Amendment of section 44 of Act 61 of 1973, as amended by section 3 of Act 111 of 1976 and section 8 of Act 83 of 1981

11. Section 44 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection: 15

"(2) Where the name, translated name or shortened form of the name or translated name of a company is changed, the Registrar shall enter the new name, translated name or shortened form of the name or translated name in the register in place of the former name, translated name or shortened form of the name or translated name, issue a certificate of incorporation altered to meet the circumstances of the case or a certificate that the new name, translated name or shortened form of the name or translated name, has been entered in the register in place of the former name, translated name or shortened form of the name or translated name and give notice of the change of name, translated name or shortened form of the name or translated name in the *[Gazette]* prescribed manner."

Substitution of section 61 of Act 61 of 1973

12. The following section is hereby substituted for section 61 of the Companies Act, 1973:

"Consolidation of articles 30

61. A company may at any time after the registration of its articles, submit to the Registrar a document in the prescribed form, containing a consolidated and full statement of all the articles applying to the company [together with a certificate by a notary public to the effect that the articles of the company have been truly stated], on payment of the prescribed fee, the Registrar [shall endorse on that document] must issue, in respect of that document, a certificate to the effect that the articles stated therein constitute the articles of the company as at the date of the certificate, ",

Amendment of section 63 of Act 61 of 1973 40

13. Section 63 of the Companies Act, 1973, is hereby amended-

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

"(1) If a memorandum and articles complying with the requirements of this Act [together with a copy thereof certified by a notary public as a true copy] are lodged with the Registrar in the manner prescribed, he or she shall upon payment of the prescribed fee, register such memorandum and articles], place his or her seal on the copy, and endorse thereon the date of registration and the certificate provided for in section 64."; and

(b) by the deletion of subsection (3), 50

(2B) By die toepassing van subartikel (2A)(a) moet die direkteure rekenskap gee van enige gebeurlike aanspreeklikhede wat teenoor die maatskappy kan opduik, insluitend enige gebeurlike aanspreeklikheid wat uit die hulpverlening kan voortspuit."

Wysiging van artikel 43 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 2 van Wet 84 van 1980, artikel 7 van Wet 83 van 1981, artikel 3 van Wet 63 van 1988 en artikel 3 van Wet 35 van 1998 5

10. Artikel 43 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) Die Registrateur registreer so 'n vertaalde naam of verkorte vorm van die naam of vertaalde naam van die betrokke maatskappy of so 'n defensiewe naam, en waar registrasie ingevolge 'n aansoek kragtens subartikel (1) of (2) geskied, gee die Registrateur kennis daarvan [in] op die [Staatskoerant] voorgeskrewe wyse."

Wysiging van artikel 44 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 3 van Wet 111 van 1976 en artikel 8 van Wet 83 van 1981 15

11. Artikel 44 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Wanneer die naam, vertaalde naam of verkorte vorm van die naam of vertaalde naam van 'n maatskappy verander word, teken die Registrateur die nuwe naam, vertaalde naam of verkorte vorm van die naam of vertaalde naam in die register aan in die plek van die vorige naam, vertaalde naam of verkorte vorm van die naam of vertaalde naam, reik hy of sy 'n sertifikaat van inlywing uit, gewysig soos die omstandighede van die geval vereis, of 'n sertifikaat dat die nuwe naam, vertaalde naam of verkorte vorm van die naam of vertaalde naam in die register aangeteken is in die plek van die vorige naam, vertaalde naam of verkorte vorm van die naam of vertaalde naam en gee hy of sy kennis van die verandering van naam, vertaalde naam of verkorte vorm van die naam of vertaalde naam [in] op die [Staatskoerant] voorgeskrewe wyse."

Vervanging van artikel 61 van Wet 61 van 1973

12. Artikel 61 van die Maatskappywet, 1973, word hierby deur die volgende artikel 30 vervang:

"Konsolidasie van statute

61. 'n Maatskappy kan te eniger tyd na die registrasie van sy statute aan die Registrateur 'n dokument in die voorgeskrewe vorm voorle waarin 'n gekonsolideerde en volledige uiteensetting van al die statute wat op die maatskappy van toepassing is, vervat is, [tesame met 'n sertifikaat deur 'n notaris met die strekking dat die statute van 'n maatskappy juis uiteengesit is,] en teen betaling van die voorgeskrewe geld [endosseer] moet die Registrateur op die opsigte van daardie dokument 'n sertifikaat uitreik met die strekking dat die statute daarin uiteengesit die statute van die maatskappy op die datum van die sertifikaat uitmaak."

Wysiging van artikel 63 van Wet 61 van 1973

13. Artikel 63 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig-

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

"(1) Indien 'n akte en statute wat voldoen aan die vereistes van hierdie Wet [, tesame met 'n afskrif daarvan, deur 'n notaris gesertifiseer as 'n juiste afskrif,] by die Registrateur ingedien word op die voorgeskrewe wyse, registreer hy of sy teen betaling van die voorgeskrewe geld sodanige akte en statute[, bring hy of sy sy of haar seël op die afskrif aan en endosseer hy of sy daarop die datum van registrasie en die sertifikaat waarvoor in artikel 64 voorsiening gemaak word].";

en

(b) deur subartikel (3) te skrap.

Amendment of **section 64** of Act 61 of 1973

14. Section 64 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsection (I) of the following subsection:

"(I) Upon the registration of the memorandum and articles of a company the Registrar [shall endorse thereon] must issue a certificate [under his hand and seal] to the effect that the company is incorporated." 5

Amendment of section 73 of Act 61 of 1973, as amended by section 5 of Act 59 of 1978, section 4 of Act 29 of 1982, section 5 of Act 31 of 1986, section 4 of Act 18 of 1990, section 28 of Act 35 of 2001 and section 4 of Act 39 of 2002

15. Section 73 of the Companies Act, 1973, is hereby amended- 10

(a) by the substitution for subsections (3) and (5) of the following subsections respectively:

"(3) If the Registrar does not within one month after sending the letter receive any answer thereto or receives an answer to the effect that the company is not carrying on business or is not in operation, he or she may publish in the [*Gazette*] prescribed manner and send to the company by registered post a notice that at the expiration of two months from the date of that notice the company mentioned therein will, unless good cause is shown to the contrary, be deregistered. 15

(5) At the expiration of the period mentioned in any notice referred to in subsection (3) or upon receipt from any company of a written statement signed by every director thereof to the effect that the company has ceased to carry on business and has no assets or liabilities, the Registrar may, unless good cause to the contrary has been shown by the company, deregister the company concerned, and shall give notice [to that effect in the *Gazette*] of the deregistration and the date thereof in the prescribed manner [and the date of the publication of such notice in the *Gazette* shall be deemed to be the date of deregistration]: Provided that the liability (if any) of every director, officer and member of the company shall continue and may be enforced as if the company had not been deregistered."; and 20 25 30

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

"(6A) Notwithstanding subsection (6), the Registrar may, if a company has been deregistered due to its failure to lodge an annual return in terms of section 173, on application by the company concerned and on payment of the prescribed fee, restore the registration of the company, and thereupon the company shall be deemed to have continued in existence as if it had not been deregistered: Provided that the Registrar may only so restore the registration of the company after it has lodged the outstanding annual return and paid the outstanding prescribed fee in respect thereof." 35 40

Amendment of **section 144** of Act 61 of 1973, as amended by section 8 of Act 111 of 1976, substituted by section 8 of Act 35 of 1998 and amended by section 1 of Act 125 of 1998

16. Section 144 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for paragraph (a) of the following paragraph: 45

"(a) if the offer is made to-

- (i) a bank registered or provisionally registered in terms of the Banks Act, 1990 (Act No. 94 of 1990); or
- (ii) a mutual bank registered or provisionally registered in terms of the Mutual Banks Act, 1993 (Act No. 124 of 1993); or
- (iii) [an insurer registered or provisionally registered in terms of the Insurance Act, 1943 (Act No. 27 of 1943)] a long-term insurer as defined in the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998), or a short-term insurer as defined in the Short-term Insurance Act, 1998 (Act No. 53 of 1998), 50 55

Wysiging van artikel 64 van Wet 61 van 1973

14. Artikel 64 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

“(1) By die registrasie van die akte en statute van 'n maatskappy [endosseer] moet die Registrateur 'n sertifikaat uitreik [daarop onder sy hand en seel] te dien effekte dat die maatskappy ingelyf is.” 5

Wysiging van artikel 73 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 5 van Wet 59 van 1978, artikel 4 van Wet 29 van 1982, artikel 5 van Wet 31 van 1986, artikel 4 van Wet 18 van 1990, artikel 28 van Wet 35 van 2001 en artikel 4 van Wet 39 van 2002 10

15. Artikel 73 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig-

(a) deur subartikels (3) en (5) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

“(3) As die Registrateur binne een maand nadat die brief gestuur is, geen antwoord daarop ontvang nie of 'n antwoord ontvang met die strekking dat die maatskappy nie besigheid dryf of nie in werking is nie, kan hy of sy 'n kennisgewing [in] op die [*Staatskoerant*] voorgeskrewe wyse publiseer en aan die maatskappy per geregistreerde pos kennis gee dat na verloop van twee maande vanaf die datum van daardie kennisgewing die maatskappy wat daarin genoem word gederegistreer sal word, tensy gegronde redes daarteen aangevoer word. 15 20

(5) Na verloop van die tydperk vermeld in 'n kennisgewing in subartikel (3) bedoel of by ontvangs van 'n skriftelike verklaring van 'n maatskappy, onderteken deur elke direkteur daarvan, met die strekking dat die maatskappy opgehou het om besigheid te dryf en geen bate of laste besit nie, kan die Registrateur, tensy die maatskappy gegronde redes daarteen aangevoer het, die betrokke maatskappy deregistreer, en gee hy of sy kennis [te dien **effekte** in die *Staatskoerant*,] van die deregistrasie en datum daarvan op die voorgeskrewe wyse [en die datum van die publikasie van daardie kennisgewing in die *Staatskoerant* word geag die datum van deregistrasie te wees]: Met dien verstande dat die aansprekbaarheid (as daar is) van elke direkteur, beampte en lid van die maatskappy bly voortbestaan en afgedwing kan word asof die maatskappy nie gederegistreer was nie.”; en 25 30

(b) deur na subartikel (6) die volgende subartikel in te voeg: 35

“(6A) Ondanks subartikel (6) kan die Registrateur, indien 'n maatskappy gederegistreer is weens vcrsuim om 'n jaaropgawe ingevolge artikel 173 in te dien, op aansoek deur die betrokke maatskappy en by betaling van die voorgeskrewe gelde, die registrasie van die maatskappy herstel, en daarna word die maatskappy geag deurlopend te bestaan het asof dit nooit gederegistreer is nie: Met dien verstande dat die Registrateur die registrasie van die maatskappy slegs aldus kan herstel nadat dit die uitstaande jaaropgawe ingedien het en die uitstaande voorgeskrewe gelde ten opsigte daarvan betaal het.” 40

Wysiging van artikel 144 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 8 van Wet 111 van 1976, vervang deur artikel 8 van Wet 35 van 1998 en gewysig deur artikel 1 van Wet 125 van 1998 45

16. Artikel 144 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur paragraaf (a) deur die volgende paragraaf te vervang:

“(a) indien die aanbod gemaak word aan- 50

(i) 'n bank geregistreer of voorlopig geregistreer ingevolge die Bankwet, 1990 (Wet No. 94 van 1990); of

(ii) 'n onderlinge bank geregistreer of voorlopig geregistreer ingevolge die Wet op Onderlinge Banke, 1993 (Wet No. 124 van 1993); of

(iii) [’n versekeraar geregistreer of voorlopig geregistreer ingevolge die Versekeringswet, 1943 (Wet No 27 van 1943)] ’n langtennyn-versekeraar soos omskryf in die Wet op Langtermynversekering, 1998 55

which is acting as principal, and also to a wholly owned subsidiary of such bank, mutual bank or insurer when it acts as agent in the capacity of authorized portfolio manager for a pension fund registered in terms of the Pension Funds Act, 1956 (Act No. 24 of 1956), or as manager for a [unit trust scheme managed by the said wholly owned subsidiary which is] collective investment scheme registered [as a management company] in terms of the [Unit Trusts Control Act, 1981 (Act No. 54 of 1981)] Collective Investment Schemes Control Act, 2002 (Act No. 45 of 2002);".

S

Substitution of section 148 of Act 61 of 1973, as amended by section 11 of Act 111 of 1976 and section 10 of Act 64 of 1977

10

17. The following section is hereby substituted for section 148 of the Companies Act, 1973:

"Matters to be stated in prospectus

148. (1) A prospectus must adhere to the specifications of Schedule 3 and contain all information that an investor may reasonably require to assess-

IS

- (a) a company in which a right or interest is to be acquired, its assets and liabilities, financial position, profits and losses, cash flow and prospects; and
- (b) the shares and the rights attached to them.

(2) As long as an offer remains open, any person responsible for information in the prospectus must, when that person becomes aware of it-

20

- (a) correct any error;
- (b) report on any new matter; and
- (c) report on any change of a matter included in the prospectus,

2S

if these are relevant or material in terms of Schedule 3.
(3) A correction or report in terms of subsection (2) must be registered as a supplement to the prospectus, simultaneously published to known recipients of the prospectus and included in future distributions of the prospectus.

30

(4) Subject to section 148A, any person who knowingly is a party to the issue of a prospectus in contravention of this section shall be guilty of an offence.",

Insertion of section 148A in Act 61 of 1973

18. The following section is hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 148:

3S

"Permission to omit information

148A. (1) The Registrar may, on application, allow information required under section 148 to be omitted from the prospectus, if the Registrar is satisfied that-

40

- (a) publication of the information would be unnecessarily burdensome for the applicant, seriously detrimental to a company mentioned in section 148(1)(a) or against the public interest; and
- (b) users will not be unduly prejudiced by the omission.

(2) An application under subsection (1) shall be in writing and accompanied by the prescribed fee.".

4S

(Wet No. 52 van 1998), of 'n korttenynversekeraar soos omskryf in die Wet or Korttenynversekering, 1998 (Wet No. 53 van 1998).

wat as prinsipaal optree, en ook aan 'n volfiliaal van sodanige bank, onderlinge bank of versekeraar wanneer hy as agent optree in die hoedanigheid as gemagtigde portefeuljebestuurder van 'n pensioenfonds geregistreer ingevolge die Wet op Pensioenfondse, 1956 (Wet No. 24 van 1956), of as bestuurder van 'n [effektetrustskema wat bestuur word deur bedoelde volfiliaal wat as 'n bestuursmaatskappy] gesamentlike beleggingskema ingevolge die Wet op [Beheer van Effektetrustskemas, 1981 (Wet No. 54 van 1981)] Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002 (Wet No. 45 van 2002), geregistreer is;".

Vervanging van artikel 148 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel III van Wet 111 van 1976 en artikel 10 van Wet 64 van 1977

17. Artikel 148 van die Maatskappywet, 1973, word hierby deur die volgende artikel vervang:

"Aangeleentheid wat in prospektus vermeld moet word

148. (1) 'n Prospektus moet voldoen aan die spesifikasies van Bylae 3 en moet al die inligting bevat wat 'n belegger redelik kan vereis ten einde-

(a) 'n maatskappy waarin 'n reg of belang verkry gaan word, sy bates en laste, finansiële posisie, winste en verliese, kontantvloei en vooruitsigte te assesser; en

(b) die aandele en die regte daaraan verbonde te assesser.

(2) Solank 'n aanbod oop bly, moet enige persoon wat verantwoordelik is vir die inligting in die prospektus, wanneer daardie persoon bewus word daarvan-

(a) enige fout registreer;

(b) verslag doen oor enige nuwe aangeleentheid; en

(c) verslag doen oor enige verandering in 'n aangeleentheid wat in die prospektus ingesluit is,

indien dit ingevolge Bylae 3 tersaaklik of wesenlik is.

(3) 'n Regstelling of verslag ingevolge subartikel (2) moet geregistreer word as aanvullend tot die prospektus, gelyktydig aan bekende ontvangers van die prospektus bekend gemaak word en in toekomstige verspreiding van die prospektus ingesluit word.

(4) Behoudens artikel 148A is enige persoon wat wetend 'n party is by die uitreiking van 'n prospektus wat met hierdie artikel strydig is aan 'n misdryf skuldig."

Invoeging van artikel 148A in Wet 61 van 1973

18. Die volgende artikel word hierby na artikel 148 in die Maatskappywet, 1973, ingevoeg:

"Toestemming om inligting weg te laat

148A. (1) Die Registrateur kan, op aansoek, toelaat dat inligting wat ingevolge artikel 148 vereis word uit die prospektus weggelaat word, mits die Registrateur tevrede is dat-

(a) bekendmaking van die inligting die aansoeker onnodig sal belas, ernstig nadelig sal wees vir 'n maatskappy genoem in artikel 148(1)(a) of strydig met die openbare belang sal wees; en

(b) gebruikers nie oormatig deur die weglating benadeel sal word nie.

(2) 'n Aansoek kragtens subartikel (1) moet skriftelik wees en van die voorgeskrewe gelde vergesel gaan."

Amendment of section 173 of Act 61 of 1973, as inserted by section 5 of Act 39 of 2002

19. Section 173 of the Companies Act, 1973, *is* hereby amended by the addition of the following subsection:

"(4) The information required to be disclosed in terms of this Act, as contained in the latest annual return of a company will, in the absence of any subsequent compliance with any relevant disclosure requirement of this Act, be regarded as the latest disclosed information in respect of the company concerned." . 5

Amendment of section 215 of Act 61 of 1973, as amended by section 14 of Act 59 of 1978, section 7 of Act 18 of 1990 and section 5 of Act 82 of 1992 10

20. Section 215 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection:

"(2) There shall in addition be entered in the said register the name and date of appointment of the auditor of the company and, where subsection 274(3) applies, also of the individual contemplated in that subsection, and, in each case, the date and particulars of any change of such name and date of appointment." . 15

Amendment of section 228 of Act 61 of 1973, as amended by section 10 of Act 35 of 1998

21. Section 228 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution of the following section: 20

"Disposal of undertaking or greater part of assets of company

228. (1) Notwithstanding anything contained in its memorandum or articles, the directors of a company shall not have the power, save by a special resolution of its members, to dispose of- 25
 (a) the whole or the greater part of the undertaking of the company; or
 (b) the whole or the greater part of the assets of the company.

(2) If in relation to the consolidated financial statements of a holding company, a disposal by any of its subsidiaries would constitute a disposal by the holding company in terms of subsection (1)(a) or (b), such disposal requires a special resolution of the shareholders of the holding company. 30

(3) A special resolution of a company shall not be effective in approving a disposal described in subsection (1) or (2) unless it authorizes or ratifies in terms the specific transaction.

(4) An undertaking or assets of a company, and the part to be disposed of, shall be calculated for purposes of subsections (1) and (2) according to the fair value of the undertaking or assets as described in financial reporting standards. 35

(5) Subsections (1) to (4) shall not apply to a disposal between a wholly owned subsidiary and its holding company, or between two wholly owned subsidiaries of the same holding company." . 40

Wysiging van artikel 173 van Wet 61 van 1973, soos ingevoeg deur artikel 5 van Wet 39 van 2002

19. Artikel 173 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

"(4) Die inligting wat ingevolge hierdie Wet bekend gemaak moet word, soos vervat in die jongste jaaropgawe van 'n maatskappy, moet, by gebrek aan enige daaropvolgende voldoening aan enige tersaaklike bekendmakingsvereiste van hierdie Wet, as die jongste bekendgemaakte inligting ten opsigte van die betrokke maatskappy geag word."

Wysiging van artikel 215 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 14 van Wet 59 van 1978, artikel 7 van Wet 18 van 1990 en artikel 5 van Wet 82 van 1992

20. Artikel 215 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2) Daar moet daarbenewens die naam en datum van aanstelling van die ouditeur van die maatskappy en, waar subartikel 274(3) van toepassing is, ook van die persoon soos bedoel in daardie subartikel en, in elke geval, die datum en besonderhede van 'n verandering in daardie naam en datum van aanstelling in die gemelde register aangeteken word."

Wysiging van artikel 228 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 10 van Wet 35 van 1998

21. Artikel 228 van die Maatskappywet, 1973, word hierby deur die volgende artikel **vervang**:

"Vervreemding van onderneming of grootste deel van bates van maatskappy

228. (I) Ondanks emglets vervat in sy akte of statute, is die direkteure van 'n maatskappy nie bevoeg om sonder 'n spesiale besluit van sy lede-

(a) die geheel of die grootste deel van die onderneming van die maatskappy; of

(b) die geheel of die grootste deel van die bates van die maatskappy, te vervreem nie.

(2) Indien, ten opsigte van die gekonsolideerde finansiële state van 'n beheermaatskappy, 'n vervreemding deur enige van sy filiale 'n vervreemding deur die beheermaatskappy sal uitnaak ingevolge subartikel (I)(a) of (b), vereis sodanige vervreemding 'n spesiale resoluëie deur die lede van die beheermaatskappy.

(3) 'n Spesiale besluit van 'n maatskappy ter goedkeuring van 'n vervreemding in subartikel (I) of (2) beskryf is nie van krag nie tensy dit die besondere transaksie uitdruklik magtig of bekragtig.

(4) By die toepassing van subartikels (I) en (2) moet 'n onderneming of bates van 'n maatskappy, en die deel wat vervreem staan te word, bereken word volgens die billike waarde van die onderneming of bates soos beskryf in die finansiële verslagdoeningstandaarde.

(5) Subartikels (I) en (4) is nie van toepassing op 'n vervreemding tussen 'n volfiliaal en sy beheermaatskappy of tussen twee volfiliale van dieselfde beheermaatskappy nie."

Insertion of section 261A in Act 61 of 1973

22. The following section is hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 261:

"Preservation of secrecy

261A. An inspector may only disclose information acquired in the course of performing his or her duties in terms of this Act, if the disclosure is— 5
(a) required by this Act or in terms of any other law;
(b) required by a court; or
(c) in the public interest and the Minister has authorized the disclosure in writing." 10

Amendment of section 269 of Act 61 of 1973

23. Section 269 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the addition of the following subsections:

"(6) No person or firm may be appointed as auditor of a company unless that person or firm is a registered auditor. 15
(7) In this Chapter "registered auditor", "firm" and "Regulatory Board" have the same meanings as in the Auditing Profession Act, 2005 (Act No. 26 of 2005)."

Insertion of sections 269A and 269B in Act 61 of 1973

24. The following sections are hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 269: 20

"Audit committees for public interest companies

269A. (1) In every financial year in which a company is a widely held company, its board of directors shall appoint an audit committee for the following financial year. 25
(2) Subsection (1) shall not apply to a company-
(a) if the audit committee of a holding company will perform the functions required under section 270A(1) on behalf of that company;
(b) if the company ceases to be a widely held company in the manner contemplated in section 1(7);
(c) if the company belongs to a category of companies specified by the Minister under section 269B. 30
(3) An audit committee must have at least two members and consist only of non-executive directors of the company who must act independently.
(4) For the purposes of this Chapter-
(a) "financial year" shall be construed in accordance with section 285; 35
(b) a director is a non-executive director of a company if the director-
(i) is not involved in the day to day management of the business and has not in the past three financial years been a full-time salaried employee of the company or its group;
(ii) is not a member of the immediate family of an individual mentioned in subparagraph (i); 40
(c) a director acts independently if that director-
(i) expresses opinions, exercises judgment and makes decisions impartially;
(ii) is not related to the company or to any shareholder, supplier, customer or other director of the company in a way that would lead a reasonable and informed third party to conclude that the integrity, impartiality or objectivity of that director is compromised by that relationship. 45

Invoeging van artikel 261A in Wet 61 van 1973

22. Die volgende artikel word hierby na artikel 261 in die Maatskappywet, 1973, ingevoeg:

"Bewaring van geheimhouding

261A. 'n Inspekteur kan alleenlik inligting bekend maak wat bekom word in die verloop van die uitvoer van sy of haar pligte ingevolge hierdie Wet, indien die bekendmaking- 5
(al) deur hierdie Wet of ingevolge enige ander reg vereis word;
(hi) deur'n hof vereis word; of
(e) in die openbare belang is en die Minister die bekendmaking 10
skriftelik gemagtig het."

Wysiging van artikel 269 van Wet 61 van 1973

23. Artikel 269 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur die volgende subartikels by te voeg:

"(6) Geen persoon of firma mag as ouditeur van 'n maatskappy aangestel word 15
tensy daardie persoon of firma 'n geregistreerde ouditeur is nie.
(7) In hierdie Hoofstuk het 'registered auditor', 'firm' en 'Regulatory Board'
dieselfde betekenis as in die 'Auditing Profession Act, 2005' (Wet No. 26 van
2005)."

Invoeging van artikels 269A en 269B in Wet 61 van 1973

20

24. Die volgende artikels word hierby na artikel 269 in die Maatskappywet, 1973, ingevoeg:

"Ouditkomitees vir maatskappye met publieke belang

269A. (1) In elke boekjaar waarin 'n maatskappy 'n maatskappy met 25
wye aandeelhouding is, moet sy direksie 'n ouditkomitee aanstel vir die
volgende boekjaar.
(2) Subartikel (1) is nie van toepassing op 'n maatskappy nie-
(a) indien die ouditkomitee van 'n beheermaatskappy namens daardie
maatskappy die funksies sal uitvoer wat kragtens artikel 270A(1) 30
vereis word;
(h) indien die maatskappy ophou om 'n maatskappy met wye
aandeelhouding te wees op die wyse beoog in artikel 1(7);
(e) indien die maatskappy aan 'n kategorie van maatskappye behoort wat
deur die Minister ingevolge artikel 269B gespesifiseer word.
(3) 'n Ouditkomitee moet ten minste twee lede hê en bestaan uit slegs 35
nie-uitvoerende direkteure van die maatskappy wat onafhanklik moet
optree.
(4) By die toepassing van hierdie Hoofstuk-
(a) word 'boekjaar' ooreenkomstig artikel 285 uitgele;
(h) is 'n direkteur 'n nie-uitvoerende direkteur van 'n maatskappy indien 40
die direkteur-
(i) nie betrokke is by die dag-tot-dag bestuur van die besigheid nie
en nie in die afgelope drie boekjare 'n voltydse gesalarieerde
werknemer van die maatskappy of sy groep was nie;
(ii) nie 'n lid van die onmiddellike familie van 'n individu genoem 45
in subparagraaf (i) is nie;
(e) tree 'n direkteur onafhanklik op wanneer daardie direkteur-e-
(i) onpartydig menings uitspreek, oordeel fel en besluite neem;
(ii) nie verwant is aan die maatskappy of aan enige aandeelhouer, 50
verskaffer, klient of ander direkteur van die maatskappy op 'n
wyse wal 'n redelike en ingeligte derde party sou laat aflei dat
die integriteit, onpartydigheid of objektiwiteit van daardie
direkteur deur daardie verwantskap in verdenking gebring
word nie.

Minister's powers in respect of audit committees

269B. (1) The Minister may by publication in the *Gazette* specify certain categories of companies that are not required to appoint an audit committee in terms of section 269A(1).

(2) The Minister must be satisfied that little or no benefit would result from the appointment of an audit committee by companies in a category mentioned in subsection (1)."

Amendment of section 270 of Act 61 of 1973, as amended by section 20 of Act 111 of 1976

25. Section 270 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the addition to subsection (2) of the following paragraphs: 10

"(d) an audit committee appointed by the company in terms of section 269A(1) objects to the reappointment; or

(e) section 274A(1) applies."

Insertion of section 270A in Act 61 of 1973 15

26. The following section is hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 270:

"Functions and funding of audit committees

270A. (1) An audit committee of a widely held company must with respect to the financial year for which it is appointed- 20

- (a) nominate for appointment as auditor of the company under section 270 a registered auditor who, in the opinion of the audit committee, is independent of the company;
- (b) determine the fees to be paid to the auditor and the auditor's terms of engagement; 25
- (c) ensure that the appointment of the auditor complies with this Act and any other legislation relating to the appointment of auditors;
- (d) determine, subject to this Chapter, the nature and extent of any non-audit services which the auditor may provide to the company;
- (e) pre-approve any proposed contract with the auditor for the provision of non-audit services to the company; 30
- (f) insert in the financial statements to be issued in respect of that financial year a report-
 - (i) describing how the audit committee carried out its functions; and 35
 - (ii) stating whether the audit committee is satisfied that the auditor was independent of the company;
- (g) receive and deal appropriately with any complaints (whether from within or outside the company) relating either to the accounting practices and internal audit of the company or to the content or auditing of its financial statements, or to any related matter; and 40
- (h) perform other functions determined by the board.

(2) Nothing in this section precludes the appointment by a widely held company at its annual general meeting of an auditor other than one nominated by the audit committee, and where such an auditor is to be appointed paragraph (a) of subsection (1) shall not apply, but the appointment shall not be valid unless the audit committee is satisfied that the proposed auditor is independent of the company. 45

(3) The appointment of an audit committee shall not reduce the functions of the board of directors of the company except with respect to the appointment, fees and terms of engagement of the auditor. 50

(4) A widely held company shall meet all expenses reasonably incurred by its audit committee, including the fees of any consultant or specialist engaged by the audit committee to assist it in the performance of its duties.

Minister se bevoegdheid ten opsigte van ouditkomitees

2698. (I) Die Minister kan deur publikasie in die *Staatskoerant* sekere kategoriee van maatskappye spesifiseer van wie nie vereis word om 'n ouditkomitee ingevolge artikel 269A(I) aan te stel nie.

(2) Die Minister moet tevrede wees dat min of geen voordeel sal voortspruit nie uit die aanstelling van 'n ouditkomitee deur maatskappye in 'n kategorie genoem in subartikel (I)."

Wysiging van artikel 270 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 20 van Wet **111** van 1976

25. Artikel 270 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur in subartikel (2) die volgende paragrawe by te voeg: 10

"(d) 'n ouditkomitee wat aangestel is deur 'n maatskappy ingevolge artikel 269A(I) teen die beraanstelling beswaar maak; of

(e) artikel 274A(1) van toepassing is."

Invoeging van artikel 270A in Wet 61 van 1973 15

26. Die volgende artikel word hierby na artikel 270 in die Maatskappywet, 1973, ingevoeg:

"Funksies en befondsing van ouditkomitees

270A. (I) 'n Ouditkomitee van 'n maatskappy met wye aandeelhouding moet ten opsigte van die boekjaar waarvoor hy aangestel is – 20

(a) 'n geregistreerde ouditeur benoem vir aanstelling as ouditeur van die maatskappy kragtens artikel 270 wat, na die mening van die ouditkomitee, onafhanklik van die maatskappy is;

(b) die gelde wat aan die ouditeur betaal gaan word en die ouditeur se aanstellingsvoorwaardes bepaal; 25

(c) verseker dat die aanstelling van die ouditeur voldoen aan hierdie Wet en enige ander wetgewing wat met die aansleëling van ouditeurs verband hou;

(d) onderhewig aan hierdie Hoofstuk, die aard en omvang bepaal van enige nie-ouditverwante dienste wat die ouditeur aan die maatskappy kan verskaf; 30

(e) enige voorgestelde kontrak met die ouditeur vir die verskaffing van nie-ouditverwante dienste aan die maatskappy vooraf goedkeur;

(f) 'n verslag insluit by die finansiële state wat ten opsigte van daardie boekjaar uitgereik gaan word- 35

(i) wal beskryf hoe die ouditkomitee sy funksies uitgevoer het; en

(ii) verklaar of die ouditkomitee tevrede is dat die ouditeur onafhanklik van die maatskappy was;

(g) enige klagtes (hetsy van binne of buite die maatskappy) wat verband hou met 6f die rekeningkundige praktyke en interne oudit van die maatskappy 6f die inhoud of oudit van sy finansiële state, of enige verwante aangeleentheid, ontvang en toepaslik hanteer; en 40

(h) ander funksies uitvoer wat deur die direksie bepaal word.

(2) Niks in hierdie artikel belet die aanstelling deur 'n maatskappy met wye aandeelhouding by sy algemene jaarvergadering van 'n ander ouditeur as die een wat deur die ouditkomitee aangestel is nie, en waar sodanige ouditeur aangestel moet word, is paragraaf (a) van subartikel (I) nie van toepassing nie, maar die aanstelling is nie geldig nie tensy die ouditkomitee tevrede is dat die voorgestelde ouditeur onafhanklik van die maatskappy is. 45

(3) Die aanstelling van 'n ouditkomitee verminder nie die funksies van die direksie van die maatskappy nie, behalwe met betrekking tot die aanstelling, gelde en aanstellingsvoorwaardes van die ouditeur. 50

(4) 'n Maatskappy met wye aandeelhouding moet aile uitgawes dek wat redelik deur sy ouditkomitee aangegaan word, insluitend gelde van enige konsultant of spesialis wat deur die ouditkomitee aangestel word om hulp te verleen in die uitvoering van sy pligte. 55

(5) In considering whether, for the purposes of subsection (1)(a), (1)(f)(ii) or (2), a registered auditor is independent of a company, the audit committee shall in relation to the company and any subsidiary or parent of the company or, if the company is a member of a group, any other member of the group-

- (a) ascertain that the auditor does not, except as auditor or in rendering services permitted under subsection (1)(e), receive any remuneration or other benefit;
- (b) consider the extent of any consultancy, advisory or other work undertaken by the auditor;
- (c) consider whether the auditor's independence may have been prejudiced as a result of any previous appointment as auditor; and
- (d) consider compliance with other criteria specified for independence by the Independent Regulatory Board for Auditors."

Amendment of section 271 of Act 61 of 1973

27. Section 271 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the insertion of the following subsection:

"(4) In the case of a widely held company with an audit committee, an appointment by the directors in terms of subsection (1) shall only be valid if the audit committee is satisfied that the auditor is independent of the company."

Amendment of section 273 of Act 61 of 1973

28. Section 273 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the addition of the following subsections, the present section becoming subsection (1):

"(2) If a vacancy arises in the office of auditor of a widely held company during the tenure of an audit committee, subsection (1) does not apply and the directors shall within 21 days propose to the audit committee a registered auditor to be appointed as the new auditor.

(3) If, in a case contemplated in subsection (2), the former designated auditor was a member of a firm and the firm itself is not disqualified or removed, only another member of the firm may be proposed to the audit committee to be the new designated auditor.

(4) If, within 10 days of the making of a proposal to an audit committee under subsection (2), the audit committee does not give notice in writing to the directors rejecting the proposed auditor, the directors shall proceed to the appointment, either by appointing the auditor or, as the case may require, by selecting the new designated auditor.

(5) In this Chapter "designated auditor" means the individual contemplated in subsection 274(3)."

Substitution of section 274 of Act 61 of 1973

29. The following section is hereby substituted for section 274 of the Companies Act, 1973:

"Appointment of firm as auditor

274. (1) This section applies where the auditor appointed in terms of section 270(1) is a firm.

(2) A change in the composition of the members of a firm appointed as auditor of a company for a financial year shall not itself constitute a casual vacancy in the office of auditor for that year, but if, by comparison with the membership of that firm at the time of its latest appointment, less than one half of the members remain after such change, the occasion of that change shall be taken as a resignation of the auditor and a casual vacancy shall be taken to have arisen accordingly.

(5) By oorweging of, by die toepassing van subartikel (I)(a), (I)(f)(ii) of (2), 'n geregistreerde ouditeur onafhanklik is van 'n maatskappy, moet die ouditkomitee met betrekking tot die maatskappy en enige filiaal of moedermaatskappy van die maatskappy of, indien die maatskappy lid is van 'n groep, enige ander lid van die groep--

(a) vasstel dat die ouditeur nie enige vergoeding of ander voordeel ontvang nie, behalwe as ouditeur of in die lewering van dienste wat kragtens subartikel (1)(e) toelaatbaar is;

(b) die omvang oorweeg van enige raadgevende, adviserende of ander werk wat deur die ouditeur onderneem word;

(c) oorweeg of die ouditeur se onafhanklikheid aangetas kon wees as gevolg van enige vorige aanstelling as ouditeur; en

(d) voldoening aan enige ander kriteria oorweeg wat vir onafhanklikheid deur die Onafhanklike Reguleringsraad vir Ouditeure gespesifiseer is."

Wysiging van artikel 271 van Wet 61 van 1973

27. Artikel 271 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur die volgende subartikel in te voeg:

"(4) In die geval van 'n maatskappy met wye aandeelhouding met 'n ouditkomitee, is die aanstelling deur die direkteure ingevolge subartikel (1) alleenlik van krag indien die ouditkomitee tevrede is dat die ouditeur onafhanklik van die maatskappy is."

Wysiging van artikel 273 van Wet 61 van 1973

28. Artikel 273 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur die volgende subartikels by te voeg, terwyl die huidige artikel subartikel (1) word:

"(2) Indien 'n vakature ontstaan in die amp van ouditeur van 'n maatskappy met wye aandeelhouding gedurende die arnspstennyn van 'n ouditkornitee, is subartikel (1) nie van toepassing nie en die direkteure moet binne 21 dae vir die ouditkomitee 'n geregistreerde ouditeur voorstel om as die nuwe ouditeur aangestel te word.

(3) Indien, in 'n geval beoog in subartikel (2), die voormalige aangewese ouditeur 'n lid was van 'n firma en die firma self nie gediskwalifiseer of ontslaan is nie, kan slegs 'n ander lid van die firma vir die ouditkomitee voorgestel word om die nuwe aangewese ouditeur te wees.

(4) Indien, binne 10 dae nadat 'n voorstel aan 'n ouditkomitee gedoen is kragtens subartikel (2), die ouditkomitee nie skriftelike kennis aan die direkteure gee wat die voorgestelde ouditeur verwerp nie, moet die direkteure voortgaan met die aanstelling deur die ouditeur aan te stel of deur die nuwe aangewese ouditeur te kies, na gelang van die geval.

(5) In hierdie Hoofstuk beteken 'aangewese ouditeur' die individu beoog in artikel 274(3)."

Vervanging van artikel 274 van Wet 61 van 1973

29. Artikel 274 van die Maatskappywet, 1973, word hierby deur die volgende artikel **vervang**:

"Aanstelling van firma as ouditeur

274. (1) Hierdie artikel is van toe assing waar die ouditeur wat ingevolge artikel 270(1) aangestel is 'n firma is.

(2) 'n Verandering in die samestelling van die lede van 'n firma wat aangestel is as ouditeur van 'n maatskappy vir 'n boekjaar maak as sodanig nie 'n toevallige vakature in die amp van ouditeur vir daardie jaar uit nie, maar indien, in vergelyking met die lidmaatskap van daardie firma ten tye van sy jongste aanstelling, rninder as die helfte van die lede oorbly na sodanige verandering, word die tyd waarop daardie verandering plaasgevind het geag 'n bedanking van die ouditeur te wees en word daar geag dat 'n toevallige vakature gevolglik ontstaan het.

(3) The appointment of a firm as auditor of a widely held company shall not be valid unless the appointment specifies, in addition to the name of the firm, the name of the individual registered auditor (being a member of the firm) who undertakes the audit."

Insertion of section 274A in Act 61 of 1973

5

30. The following section is hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 274:

"Rotation of auditors

274A. (1) The same individual may not serve as the auditor or designated auditor of a widely held company for more than five consecutive financial years.

10

(2) Where an individual has served as the auditor or designated auditor of a widely held company for two or more consecutive financial years and then ceases to be the auditor or designated auditor, the individual may not be appointed again as the auditor or designated auditor of that company until after the expiry of at least two further financial years."

15

Amendment of section 275 of Act 61 of 1973, as amended by section 27 of Act 64 of 1977, section 18 of Act 59 of 1978, section 28 of Act 80 of 1991 and section 8 of Act 82 of 1992

31. Section 275 of the Companies Act, 1973, is hereby amended-

20

(a) by the deletion in subsection (1) of paragraph (g); and

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

"(3) The provisions of subsection (1) shall not be construed as prohibiting the appointment as auditor of a private company, no shares of which are held by a public company, of a person who by himself or herself or his or her partner or employee habitually or regularly performs the duties of secretary or bookkeeper of such private company if he or she is registered [under the Public Accountants' and Auditor's Act, 1991.] with the Regulatory Board and all the shareholders of such private company agree in writing to his or her appointment and the relevant circumstances are set out in the auditor's report on the affairs and annual financial statements of such private company."

25

30

Insertion of section 275A in Act 61 of 1973

32. The following section is hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 275:

35

"Certain non-audit services not open to current auditor of widely held company

275A. (1) An auditor appointed to a widely held company may not for the duration of the appointment perform for that company services prohibited under the code of professional conduct mentioned in section 21(2)(a) of the Auditing Profession Act, (Act No. 26 of 2005).

40

(2) The Independent Regulatory Board for Auditors shall in the code mentioned in subsection (1) define and prohibit the provision by an auditor of certain non-audit services in circumstances in which these will be subject to the auditor's own auditing.

45

(3) Subsection (1) does not affect the power of an audit committee under section 270A(1)(d) or (e) to further limit the services which an auditor of that company may render."

(3) Die aanstelling van 'n firma as ouditeur van 'n maatskappy met wye aandeelhouding is nie geldig nie tensy die aanstelling, benewens die naam van die firma, ook die naam spesifiseer van die individuele geregistreerde ouditeur (wat 'n lid van die firma is) wat die oudit onderneem."

Invoeging van artikel 274A in Wet 61 van 1973

5

30. Die volgende artikel word hierby na artikel 274 in die Maatskappywet, 1973, ingevoeg:

"Rotering van ouditeure

274A. (1) Dieselfde persoon mag nie vir meer as vyf agtereenvolgende boekjare as die ouditeur of aangewese ouditeur van 'n maatskappy met wye aandeelhouding dien nie.

10

(2) Waar 'n persoon vir twee of meer agtereenvolgende boekjare as die ouditeur of aangewese ouditeur van 'n maatskappy met wye aandeelhouding gedien het, en dan ophou om ouditeur of aangewese ouditeur te wees, mag die individu nie weer aangestel word as ouditeur of aangewese ouditeur van daardie maatskappy tot na die verstryking van minstens nog twee boekjare nie."

15

Wysiging van artikel 275 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 27 van Wet 64 van 1977, artikel 18 van Wet 59 van 1978, artikel 28 van Wet 80 van 1991 en artikel 8 van Wet 82 van 1992

20

31. Artikel 275 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig-

(a) deur in subartikel (1) paragraaf (g) te skrap; en

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

"(3) Die bepalings van subartikel (1) word nie uitgele nie as 'n verbod op die aanstelling as ouditeur van 'n private maatskappy waarvan geen aandeel deur 'n publieke maatskappy gehou word nie, van 'n persoon wat self of deur sy of haar vennoot of werknemer gewoonlik of gereeld die pligte van sekretaris of boekhouer van so 'n private maatskappy verrig, indien hy of sy [kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991,] by die Regulerende Raad geregistreer is en al die aandeelhouders van so 'n private maatskappy skriftelik tot sy of haar aanstelling toestem en die tersaaklike omstandighede in die verslag van die ouditeur oor die sake en jaarlikse finansiële state van so 'n private maatskappy uiteengesit word."

25

30

Invoeging van artikel 275A in Wet 61 van 1973

35

32. Die volgende artikel word hierby in die Maatskappywet, 1973, na artikel 275 ingevoeg:

"Sekere nie-ouditverwante dienste nie oop vir huidige ouditeur van maatskappy met wye aandeelhouding

275A. (1) 'n Ouditeur wat aangestel is by 'n maatskappy met wye aandeelhouding mag nie vir die tydsduur van die aanstelling dienste wat verbied is kragtens die kode vir professionele gedrag in artikel 21(2)(a) van die "Auditing Profession Act, 2005 (Wet No. 26 van 2005), vir daardie maatskappy verrig nie.

40

(2) Die Onafhanklike Reguleringsraad vir Ouditeure moet in die kode in subartikel (1) vermeld, die lewering deur 'n ouditeur van sekere nie-ouditverwante dienste in omstandighede waar dit aan die ouditeur se eie ouditering onderhewig sal wees, omskryf en verbied.

45

(3) Subartikel (1) raak nie die bevoegdhede van 'n ouditkomitee kragtens artikel 270A(1)(d) of (e) om die dienste wat 'n ouditeur van daardie maatskappy kan lewer verder te beperk nie."

50

Amendment of section 276 of Act 61 of 1973, as substituted by section 16 of Act 83 of 1981

33. Section 276 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsections (3) and (4) of the following subsections respectively:

"(3) (a) Any auditor of a company shall give notice on the prescribed form to the company concerned of any change in his or her particulars which are in terms of section 215(2) to be entered in the register referred to in that section, and he or she shall give such notice within fourteen days after the occurrence of any such change. 5

(b) The requirements of paragraph (a) are met if the auditor gives notice of the relevant changes to the Registrar in the prescribed electronic format and also to the company concerned. 10

(4) (a) A company shall, after any entry has been made in the register referred to in section 215 in respect of particulars pertaining to the auditor of the company, lodge with the Registrar a return in the prescribed form, and the company shall lodge such return within fourteen days after an auditor has vacated his or her office or after receipt of a notice contemplated in subsection (2) or (3) of this section, as the case may be. IS

(b) If the auditor of the company has given notice to the Registrar of any changes contemplated in subsection (3) and in the manner contemplated therein, the lodging of a return by the company in respect of such changes is not required." 20

Amendment of section 280 of Act 61 of 1973

34. Section 280 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsections (2), (3) and (5) of the following subsections respectively:

"(2) An auditor intending to resign shall deliver to the company and to the Registrar a written notification in the prescribed form to the effect that he or she has no reason to believe that in the conduct of the affairs of the company a [material irregularity] reportable irregularity, within the meaning of the Auditing Profession Act, 2005 (Act No. 26 of 2005), has taken place or is taking place which has caused or is likely to cause financial loss to the company or to any of its members or creditors other than an irregularity (if any) which has been reported to the [Public Accountants' and Auditors' Board in terms of the Public Accountants' and Auditors' Act, 1991 (Act No. 80 of 1991)] Regulatory Board under that Act, and it shall not be necessary that such an auditor shall have carried out, for the purposes of such notification, a special audit subsequent to the date up to which the last annual financial statements on which he or she has already reported, were made up. 25 30 35

(3) The directors of the company shall forthwith upon receipt of the said written notification appoint an auditor in accordance with section 273 to fill the vacancy and shall lodge the said notification together with the return required under section 276 with the Registrar.

(5) If the directors fail to appoint an auditor to fill the vacancy within three months after the receipt of the written notification referred to in subsection (2), any person who-- 40

(a) at the expiration of that period of three months was a director of the company [or became a director of the company after that period has expired and before the filling of the vacancy]; and 45

(b) was aware of the vacancy but failed to take all reasonable steps to ensure that it would be filled in accordance with subsection (3), shall together with the company be jointly and severally liable for all debts incurred by the company during the existence of the vacancy."

Wysiging van artikel 276 van Wet 61 van 1973, soos vervang deur artikel 16 van Wet 83 van 1981

33. Artikel 276 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikels (3) en (4) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(3) (a) 'n Ouditeur van 'n maatskappy moet op die voorgeskrewe vorm aan die betrokke maatskappy kennis gee van enige verandering in die besonderhede wat ingevolge artikel 215(2) ten opsigte van hom of haar in die register vermeld in daardie artikel ingeskryf moet word, en wel binne veertien dae na so 'n verandering plaasgevind het.

(b) Daar word aan die vereistes van paragraaf (a) voldoen indien die ouditeur aan die Registrateur en ook aan die betrokke maatskappy van die tersaaklike veranderinge in die voorgeskrewe elektroniese formaat kennis gee.

(4) (a) 'n Maatskappy moet nadat enige inskrywing in die register bedoeI in artikel 215 ten opsigte van besonderhede wat betrekking het op die ouditeur van die maatskappy gedoen is, 'n opgawe in die voorgeskrewe vorm by die Registrateur indien, en wel binne veertien dae nadat 'n ouditeur sy of haar amp ontruim het of na ontvangs van 'n kennisgewing beoog in subartikel (2) of (3) van hierdie artikel, na gelang van die geval.

(b) Indien die ouditeur van die maatskappy aan die Registrateur kennis gegee het van enige veranderinge beoog in subartikel (3) en op die wyse daarin beoog, word die indiening van 'n opgawe deur die maatskappy ten opsigte van sodanige veranderinge nie vereis nie."

Wysiging van artikel 280 van Wet 61 van 1973

34. Artikel 280 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikels (2), (3) en (5) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(2) 'n Ouditeur wat van voorneme is om te bedank, moet aan die maatskappy en aan die Registrateur 'n skriftelike kennisgewing in die voorgeskrewe vorm lewer met die strekking dat hy of sy geen rede het om te glo dat 'n [wesentlike onreëlmatigheid] aanmeldbare onreëlmatigheid, wat binne die betekenis van die 'Auditing Profession Act, 2005' (Wet No. 26 van 2005), val, [in die voer van die sake van die maatskappy] plaasgevind het of plaasvind nie, [wat vir die maatskappy of enige van sy lede of skuldeisers finansiële verlies veroorsaak het of waarskynlik sal veroorsaak] uitgesonderd 'n onreëlmatigheid (indien daar is) waarvan hy of sy die [Openbare Rekenmeesters- en Ouditeursraad ingevolge die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991),] Reguleringsraad kragtens daardie Wet in kennis gestel het, en dit is nie nodig nie dat so 'n ouditeur, vir die doeleindes van sodanige kennisgewing, 'n spesiale audit uitgevoer het na die datum tot waarop die jongste finansiële jaarstate waaroor hy of sy reeds verslag gedoen het, opgemaak is.

(3) By ontvangs van die bedoelde kennisgewing moet die direkteure van die maatskappy onverwyld 'n ouditeur aanstel ooreenkomstig artikel 273 om die vakature aan te vul en moet hulle die bedoelde kennisgewing saam met die opgawe kragtens artikel 276 vereis, by die Registrateur indien.

(5) Indien die direkteure versuim om binne drie maande na die ontvangs van die skriftelike kennisgewing in subartikel (2) bedoeI 'n ouditeur aan te stel om die vakature aan te vul, is iemand wat-

(a) by die verstryking van daardie tydperk van drie maande 'n direkteur van die maatskappy was [of 'n direkteur van die maatskappy geword het nadat daardie tydperk verstryk het en voor die vul van die vakature]; en

(b) van die vakature bewus was, maar versuim het om aile redelike stappe te doen om te verseker dat dit ooreenkomstig subartikel (3) aangevul word, saam met die maatskappy, gesamentlik en afsonderlik, aanspreeklik vir aile skulde wat gedurende die bestaan van die vakature deur die maatskappy opgelooop word."

Amendment of section 284 of Act 61 of 1973, as amended by section 10 of Act 82 of 1992

35. Section 284 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

"(3) The accounting records shall be kept at the registered office of the company or at such other place as the directors think fit and shall at all times be open to inspection by the directors and if such records are kept at a place outside the Republic, there shall be sent to and kept at a place in the Republic, and be at all times open to inspection by the directors, such financial statements and returns with respect to the business dealt with in those records as will disclose with reasonable accuracy the financial position of that business at intervals not exceeding twelve months, subject to section 285, and will enable the company's [annual] financial statements to be prepared in accordance with this Act."

Insertion of section 285A in Act 61 of 1973

36. The following section is hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 285:

"General requirements for financial statements

285A. (1) A widely held company-

- (a) must comply with financial reporting standards;
- (b) must comply with the provisions of this Act and Schedule 4 that are applicable to public interest companies;
- (e) must prepare financial statements that fairly present the financial position and the results of the operations of the company (and its subsidiaries, if applicable) in accordance with paragraph (a).

(2) A limited interest company-

- (a) must comply with the accounting standards developed for limited interest companies under section 440S(1)(b);
- (b) must comply with the provisions of this Act and Schedule 4 that are applicable to limited interest companies;
- (e) must prepare financial statements that fairly present the financial position and the results of operations of the company (and its subsidiaries, if applicable) in accordance with paragraphs (a) and (b).

(3) Financial statements must clearly state that they have been prepared in accordance with-

- (a) this Act prior to its amendment by the Corporate Laws Amendment Act, 2006;
- (b) financial reporting standards; or
- (e) the requirements of subsection (2)(c).

Amendment of section 286 of Act 61 of 1973, as amended by section 11 of Act 82 of 1992

37. Section 286 of the Companies Act, 1973, is hereby amended-

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

"(2) The annual financial statements required to be made out under subsection (1) shall consist of-

- (a) a balance sheet, income statement and additional components required in terms of financial reporting standards [including any notes thereon or document annexed thereto providing information required by this Act];
- (b) [an income statement, including any similar financial statement where such form is appropriate and including any notes thereon or document annexed thereto providing information required by this Act;] a summary of significant accounting policies and other explanatory notes on the components referred to in paragraph (a);
- leba) a cash flow statement;]

Wysiging van artikel 284 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 10 van Wet 82 van 1992

35. Artikel 284 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) Die rekeningkundige rekords moet gehou word by die geregistreerde kantoor van die maatskappy of by die ander plek wat die direkteure goedvind en moet te aile tye beskikbaar wees vir insae deur die direkteure en, indien sodanige rekords op 'n plek buite die Republiek gehou word, moet daar gestuur word na en gehou word by 'n plek in die Republiek, en te aile tye beskikbaar wees vir insae deur die direkteure, sodanige finansiële state en opgawes met betrekking tot die besigheid behandel in daardie rekords as war met redelike juistheid die finansiële toestand van daardie besigheid met tussenpose van hoogstens twaalf maande, behoudens artikel 285, sal openbaar en die opstelling van die finansiële [jaarstate] state van die maatskappy ooreenkomstig hierdie Wet moontlik sal maak."

Invoeging van artikel 285A in Wet 61 van 1973

36. Die volgende artikel word hierby na artikel 285 in die Maatskappywet, 1973, ingevoeg:

"Algemene vereistes vir finansiële state

- 285A. (1) 'n Maatskappy met wye aandeelhouding-
- (a) moet voldoen aan finansiële verslagdoeningstandaarde;
 - (b) moet voldoen aan die bepalings van hierdie Wet en Bylae 4 wat op maatskappye met publieke belang van toepassing is;
 - (c) moet finansiële state opstel wat die finansiële posisie en resultate van die bedrywighede van die maatskappy (en sy filiale, waar van toepassing) billik weergee ooreenkomstig paragraaf (a).
- (2) 'n Maatskappy met beperkte belang-
- (a) moet voldoen aan die rekeningkundige standaard wat kragtens artikel 440S(1)(b) vir maatskappye met beperkte belang ontwikkel is;
 - (b) moet voldoen aan die bepalings van hierdie Wet en Bylae 4 wat van toepassing is op maatskappye met beperkte belang;
 - (c) moet finansiële state opstel wat die finansiële posisie en resultate van bedrywighede van die maatskappy (en sy filiale, waar van toepassing) billik weergee ooreenkomstig paragrafe (a) en (b).
- (3) Finansiële state moet duidelik verklaar dat hulle opgestel is in ooreenkomstig met-
- (a) hierdie Wet voor sy wysiging deur die Wysigingswet op Korporatiewe Wette, 2006;
 - (b) finansiële verslagdoeningstandaarde; of
 - (c) die vereistes van subartikel (2)(c).

Wysiging van artikel 286 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 11 van Wet 82 van 1992

37. Artikel 286 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig-

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

"(ZjDie finansiële jaarstate wat kragtens subartikel (1) opgestel moet word, moet bestaan uit-

 - (a) 'n balansstaat, [Insluitende aantekeninge daarop of 'n dokument daarby aangeheg wat inligting deur hierdie Wet vereis, verstrek] inkomstestaat en bykomende komponente vereis ingevolge finansiële verslagdoeningstandaarde;
 - (b) ['n inkomstestaat, insluitende 'n soortgelyke finansiële staat waar sodanige vorm gepas is en insluitende aantekeninge daarop of 'n dokument daarby aangeheg wat inligting deur hierdie Wet vereis, verstrek] 'n opsomming van belangrike rekeningkundige beleide en ander verduidelikende notas oor die komponente bedoel in paragraaf (a);

[(b) 'n kontantvloeistaat;]

- (c) a directors' report complying with the requirements of this Act; and
 - (d) an auditor's report as required by section 301."; and
- (b) by the deletion of subsection (3).

Substitution of section 287 of Act 61 of 1973

38. The following section is hereby substituted for section 287 of the Companies Act, 1973: 5

"Offence to issue incomplete or non-compliant financial statements [and circulars]

287. If any financial statements [or circulars] of a company which are incomplete in any material particular or otherwise do not comply with the requirements of this Act, are issued, circulated or published, the company and every director or officer thereof who is a party to such issue, circulation or publication, shall be guilty of an offence." 10

Insertion of section **287A** in Act 61 of 1973

39. The following section is hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 287: 15

"False or misleading reports

287A. (1) If any financial report of a company is false or misleading in a material respect, any person who is a party to the preparation, approval, publication, issue or supply of that report and who knows or ought reasonably to suspect that it is false or misleading is guilty of an offence unless subsection (3) applies. 20

(2) For the purposes of subsection (1), a person shall be regarded as a party to the preparation of a financial report which is false or misleading if-- 25

- (a) the report includes or is otherwise based on a scheme, structure or form of words devised, prepared or recommended by that person; and
- (b) the scheme, structure or form of words is of such a nature that that person knew or ought reasonably to have suspected that its inclusion or other use in connection with the preparation of the report would cause the report to be false or misleading. 30

(3) If any person is found guilty of an offence under section 287 in respect of a failure to comply with, or an omission from, financial statements, such person shall not also be guilty of an offence under this section in respect of the same failure or omission." 35

Amendment of section **288** of Act 61 of 1973, as amended by section 13 of Act 76 of 1974 and section 24 of Act 111 of 1976

40. Section 288 of the Companies Act, 1973, is hereby amended--

- (a) by the deletion of subsection (2); and
- (b) by the substitution in subsection (3) for paragraph (a) of the following paragraph: 40

"(a) Any director or officer of a company who fails to take all reasonable steps to comply or to secure compliance with the provisions of this section or with any other requirements of this Act as to matters to be stated in group [annual] financial statements, shall be guilty of an offence." 45

Repeal of section 289 of Act 61 of 1973

41. Section 289 of the Companies Act, 1973, is hereby repealed.

- (c) 'n direkteursverslag wat voldoen aan die vereistes van hierdie Wet; en
 - (d) 'n ouditeursverslag soos vereis deur artikel 301."; en
- (b) deur subartikel (3) te skrap.

Vervanging van artikel 287 van Wet 61 van 1973 5

38. Artikel 287 van die Maatskappywet, 1973, word hierby deur die volgende artikel vervang:

"Misdryf om onvolledige finansiële state [en omsendbriewe] of state wat nie voldoen nie uit te reik

287. As finansiële state [of omsendbriewe] van 'n maatskappy wat in 'n 10
wesentliche besonderheid onvolledig is, of andersins nie aan die vereistes van hierdie Wet voldoen nie, uitgereik, uitgestuur of gepubliseer word, is die maatskappy en elke direkteur of beampte daarvan wat 'n party by sodanige uitreiking, uitstuur of publikasie is, aan 'n misdryf skuldig."

Invoeging van artikel 287A in Wet 61 van 1973 15

39. Die volgende artikel word hierby na artikel 287 in die Maatskappywet, 1973, ingevoeg:

"Vals of misleidende verslae

287A. (1) Indien enige finansiële verslag van 'n maatskappy in 'n 20
wesentliche opsig vals of misleidend is, is enige persoon wat 'n party is by die opstel, goedkeuring, publikasie, uitreiking of verskaffing van daardie verslag en wat weet of redelik behoort te vermoed dat dit vals of misleidend is, skuldig aan 'n misdryf tensy subartikel (3) van toepassing is.

(2) By die toepassing van subartikel (1) word 'n persoon geag 'n party te wees by die opstel van 'n finansiële verslag wat vals of misleidend is, 25
indien-

(a) die verslag insluit of andersins gegrond is op 'n skema, struktuur of vorm van woorde wat deur daardie persoon uitgedink, voorberei of aanbeveel is; en

(b) die skema, struktuur en vorm van woorde van so 'n aard is dat daardie 30
persoon geweet het of redelik behoort te vermoed het dat die insluiting daarvan of ander gebruik met betrekking tot die opstel van die verslag sou veroorsaak dat die verslag vals of misleidend is.

(3) Indien enige persoon skuldig bevind word aan 'n misdryf kragtens 35
artikel 287 ten opsigte van 'n versuim om te voldoen aan, of 'n weglating uit finansiële state, is sodanige persoon nie ook ten opsigte van dieselfde versuim of weglating skuldig aan 'n misdryf kragtens hierdie artikel nie."

Wysiging van artikel 288 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 13 van Wet 76 van 1974 en artikel 24 van Wet 111 van 1976

40. Artikel 288 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig- 40

- (a) deur subartikel (2) te skrap; en
- (b) deur in subartikel (3) paragraaf (a) deur die volgende paragraaf te vervang:

"(a) 'n Direkteur of beampte van 'n maatskappy wat versuim om aile redelike stappe te doen om te voldoen aan die bepalings van hierdie 45
artikel of aan enige ander vereistes van hierdie Wet aangaande aangeleenthede wat in groeps- finansiële [jaarstate] state vermeld moet word of om te verseker dat daaraan voldoen word, is aan 'n misdryf skuldig."

Herroeping van artikel 289 van Wet 61 van 1973

41. Artikel 289 van die Maatskappywet, 1973, word hierby berroep, 50

Substitution of section 290 of Act 61 of 1973

42. The following section is hereby substituted for section 290 of the Companies Act, 1973:

"[Where annual] Group financial statements for limited interest companies [are to be consolidated] 5

290. **(1)** [Consolidated annual financial statements shall be made out unless] A limited interest company need not consolidate financial statements, if the directors of the company are of the opinion that the required information about the state of affairs, business and profit or loss of the company and its subsidiaries would be presented more effectively and meaningfully in the manner [contemplated in section 289 (1)(b)] set out in subsection (2). 10

(2) If consolidated annual financial statements are not made out, group annual financial statements may consist of-

- (a) one set of consolidated annual financial statements dealing with the company and one group of subsidiaries and one or more sets dealing with other groups of subsidiaries; 15
- (b) separate annual financial statements dealing with each of the subsidiaries; 20
- (c) statements annexed to the company's own annual financial statements dealing with subsidiaries and their effect on the financial statements of the company; or
- (d) any combination of the forms described in paragraph (a), (b) or (c).

(3) Group financial statements may be wholly or partly incorporated in the company's own financial statements." 25

Repeal of sections 291 and 294 of Act 61 of 1973

43. Sections 291 and 294 of the Companies Act, 1973, are hereby repealed.

Amendment of section 300 of Act 61 of 1973, as amended by section 21 of Act 76 of 1974, section 10 of Act 31 of 1986, section 13 of Act 82 of 1992 and section 28 of Act 35 of 2001 30

44. Section 300 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for paragraphs (i) and (l) of the following paragraphs respectively:

- "(i) to examine such of the accounting records of the company and carry out such tests in respect of such records and such other auditing procedures as he or she considers necessary in order to satisfy himself or herself that the annual financial statements or group annual financial statements fairly present the financial position of the company or of the company and its subsidiaries and the results of its operations and those of its subsidiaries, in conformity with [generally accepted accounting practice applied on a basis consistent with that of the preceding year] the requirements of section 285A; 35 40
- (l) to comply with any applicable requirements of the [Public Accountants' and Auditors' Act, 1991 (Act No. 80 of 1991)] Auditing Profession Act, 2005 (Act No. 26 of 2005)." 40

Insertion of section 300A in Act 61 of 1973

45. The following section is hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 300: 45

"Attendance of auditors

300A. (1) The designated auditor must meet with the audit committee of a widely held company not more than one month before the board meets to approve the financial statements of the company for any financial year, so as to consider matters which appear to the auditor or the audit committee to be of importance and relevant to the proposed financial statements and to the affairs of the company generally. 50

Vervanging van artikel 290 van Wet 61 van 1973 .

42. Artikel 290 van die Maatskappywet, 1973, word hierby deur die volgende artikel vervang:

"[Wanneer] Groeps- finansiële [jaarstate gekonsolideer moet word] state vir maatskappye met beperkte belang 5

290. (1) [Gekonsolideerde finansiële jaarstate moet opgestel word tensy] ,n Maatskappy met beperkte belang hoef nie finansiële slate te konsolideer nie. mits die direkteure van die maatskappy van mening is dat die vereiste inligting aangaande die toestand van die sake, besigheid en wins of verlies van die maatskappy en sy filiale meer doeltreffend en sinvol op die wyse [bedoel in artikeI289(1)(b)] soos uiteengesit in subartikel (2). voorgestel sou kan word. 10

(2) Indien gekonsolideerde finansiële jaarstate nie opgestel word nie, mag groeps-finansiële state bestaan uit-

(a) een stel gekonsolideerde finansiële jaarstate wat betref die maatskappy en een groep filiale en een of meer stelle wat betref ander groepe filiale: IS

(b) aparte finansiële jaarstate wat elk van die filiale betref;

(c) state wat aangeheg word by die maatskappy se eie finansiële jaarstate wat betref die filiale en hul uitwerking op die finansiële state van die maatskappy; of 20

(d) enige kombinasie van die vorms beskryf in paragrawe (a), (b) of (c).

(3) Groep finansiële state kan in die geheel of gedeeltelik in die maatskappy se eie finansiële state geïnkorporeer word.".

Herroeping van artikels 291 en 294 van Wet 61 van 1973 25

43. Artikels 291 en 294 van die Maatskappywet, 1973, word hierby herroep.

Wysiging van artikel 300 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 21 van Wet 76 van 1974, artikeI10 van Wet 31 van 1986, artikeI13 van Wet 82 van 1992 en artikel 28 van Wet 35 van 2001

44. Artikel 300 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur paragrawe (i) en (l) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang: 30

"(i) om dié van die rekeningkundige rekords van die maatskappy te ondersoek en dié toetse ten opsigte van sodanige rekords en dié ander ouditprosedures uit te voer wat hy of sy nodig ag ten einde hom of haar daarvan te vergewis dat die finansiële jaarstate of groeps- finansiële jaarstate die finansiële toestand van die maatskappy of van die maatskappy en sy filiale en die resultate van sy bedrywighe en dié van sy filiale ooreenkomstig [algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk, toegepas op 'n grondslag wat verenigbaar is met dié van die voorgaande jaar] die vereistes van artikeI 285A, [redelike] redelik weergee; 35 40

(l) om enige toepaslike vereistes van die [Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991)] 'Accounting Profession Act, 2005' (Wet No. 26 van 2005). na te kom."

Invoeging van artikel 300A in Wet 61 van 1973

45. Die volgende artikel word hierby na artikel 300 in die Maatskappywet, 1973, ingevoeg: 45

"Bywoning van ouditeurs

300A. (1) Die aangewese ouditeur moet met die direksie van 'n maatskappy met wye aandeelhouding vergader nie langer nie as een maand voordat die direksie vergader om die finansiële state van die maatskappy vir enige boekjaar goed te keur ten einde aangeleenthede te oorweeg wat vir die ouditeur of ouditkomitee van belang blyk te wees en tersaaklik is vir die 50

(2) The designated auditor must attend every annual general meeting of a widely held company where the financial statements of the company for a financial year are to be considered or agreed to, so as to respond according to his or her knowledge and ability to any question relevant to the audit of the financial statements.

(3) Should the designated auditor fail to attend a meeting as required by subsection (1) or subsection (2), the auditor is guilty of an offence unless-

- (a) the designated auditor is prevented by circumstances beyond his or her control from attending the meeting;
- (b) the designated auditor arranges for another auditor with knowledge of the audit to attend and carry out the duties of the designated auditor at the meeting; and
- (c) if the designated auditor is a member of a firm, the individual attending the meeting in place of the designated auditor is a member of that firm.

(4) If in the case of a limited interest company due notice is given of the intention to move a resolution requiring the presence of the auditor at an annual general meeting of the company where financial statements of the company for any financial year are to be considered, the auditor shall attend that meeting and respond according to his or her knowledge and ability to any question which is put to the auditor and is relevant to the audit of the financial statements.

(5) If an auditor fails to comply with subsection (4), the auditor is guilty of an offence unless-

- (a) the auditor is prevented by circumstances beyond his or her control from attending the meeting; and
- (b) the auditor arranges for another auditor with knowledge of the audit to attend and carry out the duties of the auditor at the meeting.

(6) In this section "designated auditor" has the meaning given to it in section 273(5)."

Amendment of section 303 of Act 61 of 1973

46. Section 303 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for the words preceding paragraph (a) of the following words:

"Every [public] widely held company [having a share capital], other than a wholly owned subsidiary, shall not later than three months after the expiration of the first period of six months of its financial year send to every member and holder of debentures of the company an interim report [fairly presenting] on the business and operations of the company or, in the case of a holding company, of the company and its subsidiaries, during the said period of six months, and the results thereof: Provided that-".

Amendment of section 304 of Act 61 of 1973

47. Section 304 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsections (1) and (2) of the following subsections respectively:

"(1) Every [public] widely held company [having a share capital], other than a wholly owned subsidiary, which does not within three months after the end of its financial year issue copies of its annual financial statements in terms of section 302 (1) shall not later than the date on which the said period of three months expires send to every member and holder of debentures of the company a copy of the provisional annual financial statements of the company [fairly presenting the business and operations of the company] or, in the case of a holding company, of the company and its subsidiaries during that accounting period, and the results thereof.

voorgestelde finansiële state en die maatskappy se aangeleenthede oor die algemeen.

(2) Die aangewese ouditeur moet elke algemene jaarvergadering van 'n maatskappy met wye aandeelhouding bywoon waar die finansiële state van die maatskappy vir 'n boekjaar oorweeg of goedgekeur gaan word, ten einde volgens sy of haar kennis en bekwaamheid te reageer op enige vraag tersaaklik tot die audit van die finansiële state.

(3) Indien die aangewese ouditeur versuim om 'n vergadering by te woon soos vereis deur subartikel (1) of (2), is die ouditeur skuldig aan 'n misdryf, tensy-

(a) die aangewese ouditeur deur omstandighede buite sy of haar beheer daarvan weerhou is om die vergadering by te woon;

(b) die aangewese ouditeur met 'n ander ouditeur met kennis van die audit reël om die vergadering by te woon en die pligte van die aangewese ouditeur by die vergadering uit te voer; en

(c) indien die aangewese ouditeur 'n lid van 'n firma is, die persoon wat die vergadering bywoon in die plek van die aangewese ouditeur 'n lid van daardie firma is.

(4) Indien, in die geval van 'n maatskappy met beperkte belang, behoorlik kennis gegee word van die bedoeling om 'n resoluëie goed te keur wat die teenwoordigheid van die ouditeur vereis by 'n algemene jaarvergadering van die maatskappy waar finansiële state van die maatskappy vir enige boekjaar oorweeg gaan word, moet die ouditeur die vergadering bywoon en volgens sy of haar kennis en bekwaamheid reageer op enige vraag wat aan die ouditeur gestel word en tot die audit van die finansiële state tersaaklik is.

(5) Indien 'n ouditeur versuim om aan subartikel (4) te voldoen, is die ouditeur skuldig aan 'n misdryf, tensy-

(a) die ouditeur deur omstandighede buite sy of haar beheer daarvan weerhou is om die vergadering by te woon; en

(b) die ouditeur reël vir 'n ander ouditeur met kennis van die audit om die vergadering by te woon en die pligte van die ouditeur by die vergadering uit te voer.

(6) In hierdie artikel het 'aangewese ouditeur' die betekenis wat in artikel 273(5) daaraan geheg is."

Wysiging van artikel 303 van Wet 61 van 1973

46. Artikel 303 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur die woorde war paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

"Elke [publieke] maatskappy met ['n aandeelkapitaal] wye aandeelhouding, behalwe 'n volfiliaal, moet nie later nie as drie maande na verstryking van die eerste tydperk van ses maande van sy boekjaar aan elke lid en houër van skuldbriewe van die maatskappy 'n tussentydse verslag stuur [wat oor die besigheid en bedrywighede van die maatskappy of, in die geval van 'n houërmaatskappy, van die maatskappy en sy filiale, gedurende die bedoelde tydperk van ses maande, en die resultate daarvan [, redelik weergee]: Met dien verstande dat-".

Wysiging van artikel 304 van Wet 61 van 1973

47. Artikel 304 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikels (1) en (2) onderskeidelik deur die volgende subartikels te vervang:

"(1) Elke [publieke] maatskappy met ['n aandeelkapitaal] wye aandeelhouding, behalwe 'n volfiliaal, wat nie binne drie maande na die einde van sy boekjaar afskrifte van sy finansiële jaarstate ingevolge artikel 302(1) uitreik nie, moet nie later nie as die datum waarop die bedoelde tydperk van drie maande verstryk, aan elke lid en houër van skuldbriewe van die maatskappy 'n afskrif stuur van die voorlopige finansiële jaarstate van die maatskappy [wat die besigheid en die bedrywighede van die maatskappy] of, in die geval van 'n houërmaatskappy, van die maatskappy en sy filiale gedurende daardie rekenpligtige tydperk, en die resultate daarvan[, redelik weergee].

(2) If a [private] limited interest company has not issued its annual financial statements in terms of section 302(I) within six months after the end of its financial year, the Registrar may, on application to him or her in the prescribed manner, by any member of that company, and on good cause shown, require that company by written notice to lodge with him or her provisional annual financial statements as referred to in subsection (I) of this section within a period of six weeks from the date of such notice and thereupon the said company shall, unless it issues its annual financial statements within the said period, lodge provisional annual financial statements with the Registrar within the said period." 5

Amendment of section 305 of Act 61 of 1973 10

48. Section 305 of the Companies Act, 1973, is hereby amended-

(a) by the deletion of subsection (1); and

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

"(3) Every interim report and all provisional annual financial statements of a company shall be approved by the directors and signed on their behalf by two of the directors or, if there is only one director, by that director." 15

Amendment of section 419 of Act 61 of 1973

49. Section 419 of the Companies Act, 1973, is hereby amended by the substitution for subsection (2) of the following subsection: 20

"(2) The Registrar shall record the dissolution of the company and shall publish notice thereof in the [*Gazette*] prescribed manner."

Amendment of section 440B of Act 61 of 1973, as amended by section 15 of Act 35 of 1998 and section 20 of Act 35 of 1998

50. Section 440B of the Companies Act, 1973, is hereby amended- 25

(a) by the substitution in subsection (2) for paragraphs (b), (c) and (d) of the following paragraphs respectively:

"(b) the [Registrar] Minister or his or her nominee;

(c) [chairperson of the Competition Board established by section 3 of the Maintenance and Promotion of Competition Act, 1979 (Act 96 of 1979),] the Commissioner of the Competition Commission or his or her **nominee;** 30

(d) three persons each nominated by the [Johannesburg Stock Exchange] JSE Limited and the [Council of South African Banks] Banking Association (South Africa); and"; 35

(b) by the substitution for subsection (8) of the following subsection:

"(8) If, during [the] any period contemplated in subsection (7), a member of the panel nominated pursuant to [the provisions of] subsection (2), dies, becomes incapacitated, resigns, or becomes disqualified from being appointed or acting as a director of a company in terms of section 218, or ceases for any other reason to be a member of the panel, the vacancy arising in this manner may be filled for the unexpired period of such member's term of office by a person nominated by the body, association or institution of which the member who ceases to be on the panel was a nominee."; 40 45

(c) by the deletion of subsection (12); and

(d) by the substitution for subsection (14) of the following subsection:

"(14) The panel may delegate any of its powers [to the executive committee or] to any subcommittee [of the panel] which may be established by the panel." 50

Amendment of section 440C of Act 61 of 1973, as amended by section 2 of Act 69 of 1990

51. Section 440C of the Companies Act, 1973, is hereby amended-

(a) by the substitution in subsection (4) for paragraph (d) of the following paragraph: 55

(2) As 'n [private] maatskappy mel beperkle belang nie sy finansiële jaarstate ingevolge artikel 302(1) binne ses maande na die einde van sy boekjaar uitgereik her nie, kan die Registrateur by aansoek aan hom of haar op die voorgeskrewe wyse deur 'n lid van die maatskappy, en om gegronde redes aangevoer, by skriftelike kennisgewing daardie maatskappy aanse om by hom of haar voorlopige finansiële jaarstate soos in subartikel (1) van hierdie artikel bedoel, in te dien binne 'n tydperk van ses weke vanaf die datum van daardie kennisgewing en daarna moet daardie maatskappy, tensy hy sy finansiële jaarstate binne die gemelde tydperk uitreik, voorlopige finansiële jaarstate by die Registrateur indien binne die gemelde tydperk." .

Wysiging van artikel 305 van Wet 61 van 1973

48. Artikel 305 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig-v-
- (a) deur subartikel (1) te skrap; en
- (b) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:
- "(3) Elke tussentydse verslag en aile voorlopige finansiële jaarstate van 'n maatskappy moet deur die direkteure goedgekeur en namens hulle deur twee direkteure onderteken word of, indien daar slegs een direkteur is, deur daardie direkteur."

Wysiging van artikel 419 van Wet 61 van 1973

49. Artikel 419 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig deur subartikel (2) deur die volgende subartikel te vervang:
- "(2) Die Registrateur teken die ontbinding van die maatskappy aan en publiseer kennisgewing daarvan [in] op die [Staatskoerant] voorgeskrewe wyse."

Wysiging van artikel 440B van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 15 van Wet 35 van 1998 en artikel 20 van Wet 35 van 1998

50. Artikel 440B van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig-i-
- (a) deur in subartikel (2) paragrawe (b), (c) en (d) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:
- "(b) die [Registrateur] Minister of sy of haar genomineerde;
- (c) die [voorsitter van die Raad op Mededinging ingestel by artikel 3 van die Wet op die Handhawing en Bevordering van Mededinging, 1979 (Wet No. 96 van 1979),] Kommissaris van die Mededingingskommissie of sy of haar genomineerde;
- (d) drie persone elk genomineer deur die [Johaunesburgse EfJektebeurs] JE Beperk en die [Raad van Suid-Afrikaanse Banke] Bankvereniging (Suid-Afrika); en";
- (b) deur subartikel (8) deur die volgende subartikel te vervang:
- "(8) Indien 'n lid van die paneel wat ingevolge [die bepalings van] subartikel (2) genomineer is tydens [die] enige tydperk beoog in subartikel (7) te sterwe kom, onbevoeg raak, bedank, of ingevolge artikel 218 gediskwalifiseer raak om aangestel te word of op te tree as direkteur van 'n maatskappy, of om enige ander rede ophou om 'n lid van die paneel te wees, kan die vakature wat aldus ontstaan vir die onverstreke tydperk van sodanige lid se dienstermyn gevul word deur 'n persoon genomineer deur die liggaam, vereniging of instelling waarvan die lid wat ophou om in die paneel te wees, 'n genomineerde persoon was.";
- (c) deur subartikel (12) te skrap; en
- (d) deur subartikel (14) deur die volgende subartikel te vervang:
- "(14) Die paneel kan enige van sy bevoegdhede [aan die uitvoerende komitee of] aan enige subkomitee [van die paneel] wat deur hom ingestel is, delegeer."

Wysiging van artikel 440C van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 2 van Wet 69 van 1990

51. Artikel 440C van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig-s-
- (a) deur in subartikel (4) paragraaf (d) deur die volgende paragraaf te vervang:

"(d) appeals from decisions of[-

- (i) the executive director to the [executive committee referred to in subsection (12) of section 440B;] panel
 - [(ii) the said executive committee to the panel; and
 - (iii) a subcommittee of the panel to the panel.];"; and 5
- (b) by the substitution in subsection (6) for the words preceding paragraph (a) of the following words:
- "The panel or [its executive committee or] its executive director may-".

Amendment of section 440D of Act 61 of 1973, as amended by section 16 of Act 35 10
of 1998 and section 20 of Act 35 of 1998

52. Section 440D of the Companies Act, 1973, is hereby amended-

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

"(1) For the purposes of performing its functions in terms of this 15
Chapter, the executive director or the panel [or any committee thereof!
may-

- (a) summon any person who is believed to be able to furnish any 20
information on the subject of an investigation or to have in his or her
possession or under his or her control any book, document or other
object which has any bearing upon that subject, to lodge such book,
document or other object with the executive director within the
period specified in the summons, or to appear before the executive
director or the panel [or a committee thereof] at a time and place 25
specified in the summons, to be interrogated or to produce such
book, document or other object; and

- (b) interrogate any such person under oath or affirmation administered 30
by the chairperson or a person appointed by him or her, and examine
or retain for examination any such book, document or other object:
Provided that any person from whom any book, document or other
object has been taken and retained under this subsection shall, so
long as such book, document or object is in the possession of the
executive director or the panel [or a committee **thereof**], at his or
her request be allowed, at his or her own expense and under the
supervision of the investigating officer, to make copies thereof or to 35
take extracts therefrom at any reasonable time.

(3) Any person who has been summoned to attend before, or to 40
produce any book, document or other object to the executive director or
the panel [or a committee thereof] and who, without sufficient cause
[(the onus of proof of which shall rest upon him)], fails to attend at the
time and place specified in the summons or to remain in attendance until
he or she is excused by the chairperson thereof from further attendance
or, having attended, refuses to be sworn or to make an affirmation after he
or she has been asked by the chairperson (or a person appointed by him
or her) to do so or, having been sworn or having made affirmation, fails 45
to answer fully and satisfactorily any question lawfully put to him or her,
or fails to produce any book, document or other object in his or her
possession or under his or her control which he or she has been
summoned to produce, shall be guilty of an offence.

(4) Any person who, after having been sworn or having made 50
affirmation, gives false evidence before the executive director or the
panel [or a committee thereof] on any matter, knowing such evidence to
be false or not believing it to be true, shall be guilty of an offence."

- "(d) appelle teen besittings van [—
- (i) die uitvoerende direkteur na die [in subartikel (12) van artikel 440B bedoelde uitvoerende komitee] paneel;
 - (ii) genoemde uitvoerende komitee na die paneel; en
 - (iii) 'n subkomitee van die paneel na die paneel.]; en
- (b) deur in subartikel (6) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:
- "Die paneel of [sy uitvoerende komitee of] sy uitvoerende direkteur kan".

Wysiging van artikel 440D van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 16 van Wet 35 van 1998 en artikel 20 van Wet 35 van 1998

52. Artikel 440D van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig-

- (a) deur subartikels (1), (3) en (4) onderskeidelik deur die volgende subartikels te **vervang**:

"(1) Vir die doeleindes van die verrigting van sy werksaamhede ingevolge hierdie Hoofstuk, kan die uitvoerende direkteur of paneel [of 'n komitee daarvan]-

- (a) 'n persoon ten opsigte van wie geglo word dat hy of sy in staat is om inligting oor die onderwerp van 'n ondersoek te verstrek of dat hy of sy 'n boek, dokument of ander voorwerp wat betrekking op daardie onderwerp het in sy of haar besit of onder sy of haar beheer het, dagvaar om binne die tydperk in die dagvaarding vermeld, sodanige boek, dokument of ander voorwerp by die uitvoerende direkteur in te dien, of om op 'n tyd en plek in die dagvaarding vermeld, voor die uitvoerende direkteur of die paneel [of 'n komitee daarvan] te verskyn om ondervra te word of om die boek, dokument of ander voorwerp oor te le: en

- (b) enige sodanige persoon onder eed of bevestiging wat deur die voorsitter of iemand deur hom of haar aangestel, opgele is, ondervra en enige sodanige boek, dokument of ander voorwerp ondersoek of vir ondersoek terughou: Met dien verstande dat enigiemand van wie 'n boek, dokument of ander voorwerp kragtens hierdie subartikel geneem is ofteruggehou word, op sy of haar versoek toegelaat moet word om, so lank as wat daardie boek, dokument of voorwerp in die besit van die uitvoerende direkteur of die paneel [of 'n komitee daarvan] is, op sy of haar eie koste en onder die toesig van die ondersoekbeampte te eniger redelike tyd afskrifte daarvan of uittreksels daaruit te maak.

(3) Iemand wat gedagvaar is om voor die uitvoerende direkteur of die paneel [of 'n komitee daarvan] te verskyn of om 'n boek, dokument of ander voorwerp aan die uitvoerende direkteur of die paneel [of komitee] oor te lê en wat sonder voldoende rede [(waarvan die bewyslas op hom rus)] nalaat om op die tyd en plek in die dagvaarding vermeld, te verskyn, of wat versuim om teenwoordig te bly totdat hy of sy deur die voorsitter van verdere bywoning onthef word, of, nadat hy of sy verskyn het, weier om beedig te word of te bevestig nadat hy of sy deur die voorsitter (of 'n persoon deur hom of haar aangestel) versoek is om dit te doen, of nadat hy of sy beedig is of bevestig her, nalaat om 'n vraag wat wettig aan hom of haar gestel is, volledig en bevredigend te beantwoord, of nalaat om 'n boek, dokument of ander voorwerp in sy of haar besit of onder sy of haar beheer wat hy of sy gedagvaar is om oor te lê, oor te lê, is aan 'n misdryf skuldig.

(4) Iemand wat, nadat hy of sy beedig of bevestig is, valse getuienis oor enige aangeleentheid voor die uitvoerende direkteur of die paneel [of 'n komitee daarvan] aflê, wetende dat sodanige getuienis vals is, of terwyl hy of sy nie glo dat dit waar is nie, is aan 'n misdryf skuldig."

Insertion of Chapter XV B in Act 61 of 1973

53. The following chapter is hereby inserted in the Companies Act, 1973, after section 440N:

"Chapter XV B

Financial reporting standards

5

Definitions and preliminary

4400. (1) For the purposes of this Chapter-

'advertise' includes notification to interested persons;

'exchange' means an exchange licensed in terms of section 10 of the Securities Services Act, 2004 (Act No. 36 of 2004);

'nominated officer' means the person referred to in section 440V(2); and
'regulator' means a statutory body with powers to regulate or supervise companies or the trading of shares in companies and includes any self-regulatory organisation as defined in section I of the Securities Services Act, 2004, having such powers.

(2) Any duty to be performed in terms of this Chapter by a chairperson may in his or her absence be performed by a deputy chairperson.

Establishment of Council

440P. (1) There is hereby established a body corporate known as the Financial Reporting Standards Council .

(2) The Council's objective is to establish financial reporting standards which promote sound and consistent accounting practices.

(3) The Council shall consist of—

(a) four persons registered and practising as auditors;

(b) two persons responsible for preparing financial statements on behalf of public interest companies;

(c) two persons responsible for preparing financial statements for limited interest companies;

(d) four users of financial statements;

(e) two persons knowledgeable in company law nominated by the Minister;

(f) one person nominated by the executive officer of the Financial Services Board; and

(g) one person each nominated by every exchange which imposes adherence to financial reporting standards as a listing requirement.

(4) The Council shall be autonomous and its members shall serve to promote the objective of the Council.

Appointment and removal of Council members

440Q. (1) The Minister shall appoint as members of the Council-

(a) the persons nominated from time to time under section 440P(3)(e) to (g); and

(b) persons selected in terms of subsection (2).

(2) The Minister shall-

(a) advertise any vacancies under section 440P(3)(a) to (d) and allow at least one month for nominations;

(b) select and appoint persons-

(i) with the qualifications, knowledge and experience necessary to further the objective of the Council;

(ii) who are not full-time employees of the government or of a statutory body;

(c) appoint the chairperson and deputy chairperson of the Council.

Invoeging van Hoofstuk XVB in Wet 61 van 1973

53, Die volgende hoofstuk word hierby na artikel 440N in die Maatskappywet, 1973, ingevoeg:

"Hoofstuk XVB

Finansiële Verslagdoeningstandaarde

5

Omskrywings en inleiding

440O. (1) By die toepassing van hierdie Hoofstuk beteken-
 'adverteer' ook kennisgewing aan belanghebbende persone;
 'benoemde beampte' die persoon bedoel in artikel 440V(2);
 'beurs' 'n beurs gelisensieer kragtens artikel 10 van die 'Securities
 Services Act' (Wet No. 36 van 2004); en
 'reguleerder' 'n statutere liggaam met bevoegdheid om maatskappye of
 die verhandeling van aandele in maatskappye te reguleer of daarvoor toesig
 te hou, en ook enige selfregulerende organisasie soos omskryf in artikel 1
 van die 'Securities Services Act, 2004', met sodanige bevoegdheid. 10
 15
 (2) Enige plig wat ingevolge hierdie Hoofstuk deur 'n voorsitter
 uitgevoer word, kan in sy of haar afwesigheid deur 'n ondervoorsitter
uitgevoer word.

Instelling van Raad

440P. (1) Hierby word 'n regs persoon ingestel wat as die Raad op 20
 Finansiële Verslagdoeningstandaarde bekend staan.
 (2) Die Raad se doelwit is om finansiële verslagdoeningstandaarde in te
 stel wat gesonde en konsekwente rekeningkundige praktyke bevorder.
 (3) Die Raad bestaan uit-
 (a) vier persone wat as ouditeurs geregistreer is en praktiseer; 25
 (b) twee persone wat verantwoordelik is vir die opstel van finansiële state
 namens maatskappye met publieke belang;
 (c) twee persone wat verantwoordelik is vir die opstel van finansiële state
 vir maatskappye met beperkte belang;
 (d) vier gebruikers van finansiële state; 30
 (e) twee persone wat kundig is in maatskappyreg en deur die Minister
 benoem word;
 (f) een persoon wat deur die uitvoerende beampte van die Finansiële
 Diensteraad benoem word; en
 (g) een persoon wat benoem word deur elke beurs wat navolging van 35
 finansiële verslagdoeningstandaarde as 'n noteringsvereiste stel.
 (4) Die Raad is outonoom en sy lede dien om die doelwit van die Raad te
bevorder.

Aanstelling en verwydering van Raadslede

440Q. (1) Die Minister moet as lede van die Raad aanstel- 40
 (a) die persone wat van tyd tot tyd kragtens artikel 440P(3)(e) tot (g)
 benoem word; en
 (b) persone ingevolge subartikel (2) gekies.
 (2) Die Minister moet-
 (a) enige vakature kragtens artikel 440P(3)(a) tot (d) adverteer en 45
 minstens een maand toelaat vir benoemings;
 (b) persone kies en aanstel-
 (i) met die kwalifikasies, kundigheid en ervaring wat nodig is om
 die doelwit van die Raad te bevorder;
 (ii) wat nie voltydse werknemers van die regering of van 'n 50
 statutere liggaam is nie;
 (c) die voorsitter en ondervoorsitter van die Raad aanstel.

(3) Members appointed in terms of subsection (2)(b) and (e) shall be appointed every three years and may not serve for more than six consecutive years.

(4) For the sake of continuity, the Minister shall ensure that five or more of the persons appointed-

- (a) at the time the Council is established, shall be former members of the Accounting Practices Board; and
- (b) at every subsequent appointment, shall be former members of the Council.

(5) The Minister-

- (a) must remove a member of the Council-
 - (i) who becomes insolvent, is certified as mentally unfit, or is convicted of an offence and sentenced to imprisonment without the option of a fine;
 - (ii) who becomes permanently incapacitated;
 - (iii) who has been absent without the chairperson's leave, or in the case of the chairperson, without the deputy chairperson's leave, from three consecutive meetings of the Council; or
 - (iv) contemplated in section 440P(3)(a) to (d), who ceases to be a user, preparer or auditor of financial statements;
- (b) may remove a member of the Council for-
 - (i) non-performance of duties;
 - (ii) serious misconduct; or
 - (iii) conduct that undermines the integrity or objective of the Council.

(6) A vacancy arising at any time other than the close of a three-year cycle shall be filled in the manner described in subsection (2).

Officers and meetings of Council

440R. (1) The Council must-

- (a) determine the procedures to be followed at its meetings;
- (b) meet at least three times a year on dates set by the chairperson.

(2) Each member of the Council shall have one vote and a decision of the majority of the members present at a meeting, where at least three quarters of the members are present, constitutes a decision of the Council.

(3) The Council may establish and appoint members to subcommittees to assist in performing the functions of the Council.

(4) Meetings of the Council shall be open to the public.

Functions of Council

4408. (1) The Council shall-

- (a) establish financial reporting standards for public interest companies; and
- (b) develop accounting standards for limited interest companies.

(2) Financial reporting standards mentioned in subsection (1)(a) shall be in accordance with the International Financial Reporting Standards of the International Accounting Standards Board or its successor body.

(3) Standards mentioned in subsection (1)(b) shall be developed in consultation with representatives of limited interest companies.

Interested persons in respect of Council

440T. A person wishing to receive notice of vacancies on the Council, advance notice of meetings of the Council or drafts of any prospective amendment to financial reporting standards may register with the Council as an interested person.

(3) Lede wat ingevolge subartikel (2)(b) en (c) aangestel word, word elke drie jaar aangestel en mag nie vir 'n tydperk van meer as ses agtereenvolgende jaar op die Raad dien nie.

(4) Ter wille van deurlopendheid moet die Minister toesien dat vyf of meer van die persone wat aangestel word-

(a) ten tye van die Raad se instelling, voormalige lede van die Rekeningkundige Praktykraad is; en

(b) met elke daaropvolgende aanstelling, voormalige lede van die Raad is.

(5) Die Minister-

(a) moet 'n lid van die Raad verwyder-

(i) wat insolvent word, verstandelik onbevoeg verklaar word of aan 'n misdryf skuldig bevind word en tot gevangenisstraf sonder die keuse van 'n boete gevonniss word;

(ii) wat permanent onbevoeg verklaar word;

(iii) wat van drie agtereenvolgende vergaderings van die Raad afwesig was sonder verlof van die voorsitter of, in die geval van die voorsitter, sonder verlof van die ondervoorsitter; of

(iv) beoog in artikeI440P(3)(a) tot (d), wat nie meer 'n gebruiker, opsteller of ouditeur van finansiële state is nie;

(b) kan 'n lid van die Raad verwyder vir-

(i) nie-uitvoering van pligte;

(ii) ernstige wangedrag; of

(iii) gedrag wat die integriteit of doelwit van die Raad ondermyn.

(6) 'n Vakature wat te eniger tyd ontstaan behalwe met die afsluiting van 'n driejaarsiklus, moet gevul word op die wyse in subartikel (2) beskryf.

Beamptes en vergaderings van Raad

440R. (1) Die Raad moet-

(a) die prosedure vasstel wat by sy vergaderings gevolg moet word;

(b) minstens drie keer per jaar vergader op datums wat deur die voorsitter vasgestel word.

(2) Elke lid van die Raad het een stem en die besluit van die meerderheid van die lede wat op 'n vergadering teenwoordig is, waar minstens driekwart van die lede teenwoordig is, sal neerkom op 'n besluit van die Raad.

(3) Die Raad kan subkomitees instel en lede van die subkomitees aanstel om hulp te verleen in die uitvoering van die funksies van die Raad.

(4) Vergaderings van die Raad is oor vir die publiek.

Funksies van Raad

4405. (1) Die Raad moet-

(a) finansiële verslagdoeningstandaarde instel vir maatskappye met publieke belang; en

(b) rekeningkundige standaarde ontwikkel vir maatskappye met beperkte belang.

(2) Finansiële verslagdoeningstandaarde genoem in subartikel (1)(a) moet ooreenkomstig die Internasionale Finansiële Verslagdoeningstandaarde van die Internasionale Raad op Finansiële Verslagdoeningstandaarde of sy opvolgerliggaam wees.

(3) Standaarde genoem in subartikel (1)(b) moet ontwikkel word in oorleg met verteenwoordigers van maatskappye met beperkte belang.

Belanghebbende persone met betrekking tot Raad

440T. 'n Persoon wat graag kennisgewing van vakatures in die Raad, voorafkennisgewing van vergaderings van die Raad of konsepte van enige yoomemende wysiging tot finansiële verslagdoeningstandaarde wil ontvang, kan as 'n belanghebbende persoon by die Raad registreer.

Approval and publication of standards

440U. (1) The Council must-

- (a) give notice to interested persons of any prospective amendment of financial reporting standards, with at least one month to return comment;
- (b) consider any comments made before voting on an amendment;
- (c) submit financial reporting standards to the Minister.

(2) The Minister shall issue financial reporting standards on the advice of the Council by publication in the Gazette.

Monitoring

440V. (1) The Minister may, after consultation with the Financial Services Board, specify, by proclamation in the Gazette, types or categories of public interest companies to be monitored in terms of this section.

(2) The Minister shall nominate a suitably qualified officer who shall-

- (a) monitor the financial reports and accounting practices of public interest companies contemplated in subsection (1) in order to detect non-compliance with financial reporting standards that may prejudice users; and
- (b) where reasonable grounds exist for suspecting such non-compliance:
 - (i) document the incident; and
 - (ii) refer it to the executive officer of the Financial Reporting Investigations Panel referred to in section 440W.

(3) For the purposes of subsection (2), the nominated officer may in writing direct any person believed to have knowledge or information relating to a company mentioned in subsection (1) to-

- (a) deliver or produce information;
- (b) submit written answers to questions;
- (c) appear at a place designated by the nominated officer to be questioned.

(4) The powers conferred by subsection (3) are subject to the law of privilege.

Establishment of Panel

440W. (1) There is hereby established a body corporate known as the Financial Reporting Investigations Panel.

(2) The Panel's objective is to contribute to the reliability of financial reports by investigating alleged non-compliance with financial reporting standards and recommending appropriate measures for rectification or restitution.

(3) The Panel shall consist of-

- (a) an executive officer;
- (b) six auditors;
- (c) six chartered accountants that are not registered as auditors;
- (d) four persons qualified in law;
- (e) one person nominated by the executive officer of the Financial Services Board; and
- (f) one person, nominated by the exchange in question, for each exchange that imposes adherence to accounting standards as a listing requirement.

Goedkeuring en publikasie van standaard

- 440U. (1) Die Raad moet-
- (a) aan belanghebbende persone kennis gee van enige voorgenome wysiging van finansiële verslagdoeningstandaarde, met minstens een maand om kommentaar te lewer; 5
 - (b) enige kommentaar oorweeg alvorens oor enige wysiging gestem word;
 - (c) finansiële verslagdoeningstandaarde aan die Minister voorle. 10
- (2) Die Minister moet finansiële verslagdoeningstandaarde uitreik op advies van die Raad deur publikasie in die Staatskoerant:

Monitering

- 440V. (1) Die Minister kan, na oorleg met die Finansiële Diensteraad, deur afkondiging in die *Staatskoerant*, tipes of kategoriee van maatskappye met publieke belang spesifiseer wat ingevolge hierdie artikel gemoniteer moet word. 15
- (2) Die Minister moet 'n behoorlik gekwalifiseerde beampte benoem wat-
- (a) die finansiële verslae en rekeningkundige praktyke van maatskappye met publieke belang beoog in subartikel (1) moet moniteer ten einde nie-voldoening aan finansiële verslagdoeningstandaarde te bespeur wat tot nadeel van gebruikers kan strek; en 20
 - (b) waar billike gronde bestaan om sodanige nie-voldoening te vermoed-
 - (i) die voorval aanteken; en
 - (ii) dit na die uitvoerende beampte van die Finansiële Verslagdoeningsondersoekpaneel bedoel in artikel 440W verwys. 25
- (3) By die toepassing van subartikel (2) kan die benoemde beampte skriftelik enige persoon wat vermoedelik oor kennis of inligting met betrekking tot 'n maatskappy genoem in subartikel (1) beskik, gelas om-
- (a) inligting te lewer of voor te lê; 30
 - (b) skriftelike antwoorde op vrae voor te lê;
 - (c) te verskyn by 'n plek aangewys deur die benoemde beampte ten einde ondervra te word.
- (4) Die bevoegdheede wat deur subartikel (3) verleen word, is aan die privilegiereg onderhewig. 35

Instelling van Paneel

- 440W. (1) Hierby word 'n regspersoon ingestel wat as die Finansiële Verslagdoeningsondersoekpaneel bekend staan.
- (2) Die Paneel se doelwit is om by te dra tot die betroubaarheid van finansiële verslae deur beweerde nie-voldoening aan finansiële verslagdoeningstandaarde te ondersoek en gepaste maatreels vir regstelling of herstel aan te beveel. 40
- (3) Die Paneel bestaan uit-
- (a) 'n uitvoerende beampte;
 - (b) ses ouditeurs; 45
 - (c) ses geoktrooieerde rekenmeesters wat nie as ouditeurs geregistreer is nie;
 - (d) vier persone met regskwalifikasies;
 - (e) een persoon benoem deur die uitvoerende beampte van die Finansiële Diensteraad; en 50
 - (f) een persoon benoem deur die betrokke beurs vir elke beurs wat navoring van finansiële verslagdoeningstandaarde as 'n noteringsvereiste slêl.

Appointment and removal of members of Panel

- 440X.** (1) The Minister shall appoint as members of the Panel-
- (a) the persons nominated under section 440W(3)(e) and (/); and
 - (b) persons selected in terms of subsection (2).
- (2) The Minister shall-
- (a) advertise vacancies under section 440W(3)(a) to (d) and allow at least one month for nominations;
 - (b) select candidates who--
 - (i) have the qualifications, knowledge and experience necessary to further the objective of the Panel;
 - (ii) are not full-time employees of government or of a statutory body;
 - (c) appoint a chairperson and deputy chairperson from members nominated under section 440W(c) and (e).
- (3) Members appointed under subsection (2) shall be appointed every three years and may not serve for more than six consecutive years.
- (4) For the sake of continuity, the Minister shall ensure that five or more of the candidates appointed-
- (a) at the time the Panel is established. shall be members of the GAAP Monitoring Panel of the JSE Limited; and
 - (b) at every subsequent appointment, shall be former members of the Panel.
- (5) The Minister-
- (a) must remove a member of the Panel who-
 - (i) becomes insolvent,
 - (ii) is certified as mentally unfit;
 - (iii) is convicted of an offence and sentenced to imprisonment without the option of a fine;
 - (iv) fails to disclose a conflict of interests; or
 - (v) is permanently incapacitated; and
 - (b) may remove a member of the Panel if the member-
 - (i) regularly declines nomination to an investigation committee;
 - (ii) is not conscientious in the performance of an investigation;
 - (iii) engages in an activity that may undermine the integrity or objective of the Panel.
- (6) A vacancy arising at any time other than the close of a three-year cycle shall be filled in the manner described in subsection (2).

Interested persons in respect of Panel

440Y. A person wishing to receive notice of vacancies on the Panel may register with the executive officer of the Panel as an interested person.

Officers and meetings of Panel

- 440Z.** (1) The Panel shall-
- (a) determine the procedures to be followed at its meetings;
 - (b) determine the procedures to be followed by an investigation committee;
 - (c) meet at least twice a year on dates set by the chairperson.
- (2) The procedures determined under subsection (1)(b) shall be in accordance with the Promotion of Administrative Justice Act, 2000 (Act No.3 of 2000).
- (3) Each member present at a meeting of the Panel shall have one vote and the decision of a majority of the members at any meeting of the Panel where at least two thirds of the members are present, constitutes a decision of the Panel.

Aanstelling en verwydering van lede van Paneel

- 440X. (1) Die Minister moet as lede van die Paneel aanstel-
- (a) die persone kragtens artikel 440W(3)(e) en (f) benoem; en
 (b) persone ingevolge subartikel (2) gekies. 5
- (2) Die Minister moet-
- (a) vakatures kragtens artikel 440W(3)(a) tot (d) adverteer en minstens een maand vir benoemings toelaat;
 (b) kandidate kies wat- 10
- (i) oor die kwalifikasies, kennis en ervaring beskik wat nodig is om die doelwit van die Paneel te bevorder;
 (ii) nie voltydse werknemers van die regering of van 'n statutere liggaam is nie;
- (c) 'n voorsitter en ondervoorsitter aanstel uit lede wat kragtens artikel 440W(c) en (e) benoem is, 15
- (3) Lede aangestel kragtens subartikel (2) word elke drie jaar aangestel en mag nie vir langer as ses agtereenvolgende jaar dien nie.
- (4) Ter wille van deurlopendheid moet die Minister toesien dat vyf of meer van die kandidate wat aangestel word-
- (a) ten tye van die Paneel se instelling lede van die AARP-moniterings-paneel van die JE Beperk is; en 20
- (b) met elke daaropvolgende aanstelling voormalige lede van die Paneel is.
- (5) Die Minister-
- (a) moet 'n lid van die Paneel verwyder wat- 25
- (i) insolvent word,
 (ii) verstandelik ongeskik gesertifiseer word;
 (iii) skuldig bevind word aan 'n misdryf en tot gevangenisstraf sonder die keuse van 'n boete gevonniss word;
 (iv) versuim om 'n belangebotsing bekend te maak; of
 (v) permanent onbevoeg word; en 30
- (b) kan 'n lid van die Paneel verwyder indien die lid-
- (i) gereeld benoeming tot 'n ondersoekkomitee weier;
 (ii) nie pligsgetrou is in die uitvoering van 'n ondersoek nie;
 (iii) meedoen aan 'n aktiwiteit wat die integriteit of doelwit van die Raad kan ondermyn. 35
- (6) 'n Vakature wat te eniger tyd ontstaan behalwe met die sluiting van 'n driejaarsiklus, moet gevul word op die wyse in subartikel (2) beskryf.

Belanghebbende persone ten opsigte van Paneel

440Y. 'n Persoon wat kennisgewing van vakatures in die Paneel wil ontvang, kan by die uitvoerende beampte van die Paneel as belanghebbende persoon registreer. 40

Beamptes en vergaderings van Paneel

- 440Z. (1) Die Paneel moet-
- (a) die prosedure vasstel wat by sy vergaderings gevolg moet word;
 (b) die prosedure vasstel wat deur 'n ondersoekkomitee gevolg moet word;
 (c) minstens twee keer per jaar vergader op datums wat deur die voorsitter vasgestel word. 45
- (2) Die prosedures vasgestel kragtens subartikel (1)(b) moet ooreenkomstig die 'Promotion of Administrative Justice Act, 2000' (Wet No.3 van 2000), wees. 50
- (3) Elke lid wat teenwoordig is by 'n vergadering van die Paneel het een stem en die besluit van 'n meerderheid van die lede teenwoordig by enige vergadering van die Paneel waar minstens tweederdes van die lede teenwoordig is, maak 'n besluit van die Paneel uit. 55

Investigation of non-compliance

440AA. (1) Any person who has reason to believe that a financial report of a widely held company failed to comply with a financial reporting standard may refer the matter to the executive officer of the Panel for investigation. 5

(2) Every matter referred to the executive officer shall be noted and the following information recorded:

- (a) the date of receipt;
- (b) the name of the company suspected of non-compliance;
- (c) the nature of the alleged non-compliance; 10
- (d) the financial report containing evidence of the alleged non-compliance;
- (e) whether the matter was referred to the chairperson of the Panel under subsection (3) and the reasons therefor; and
- (j) if the matter was investigated, the report of the investigation committee; 15
- (g) the persons to whom the report mentioned in paragraph (d) was published;
- (h) the date of publication; and
- (i) if an administrative penalty was agreed to under section 440FF(2), the amount of the penalty agreed upon and how it was calculated. 20

(3) The executive officer shall within five business days of a matter being referred under subsection (1) assess whether the matter warrants investigation and, if so, submit all relevant information to the chairperson of the Panel, with reference to the financial reporting standards in question. 25

(4) The chairperson shall within seven business days of receipt of a recommendation under subsection (3)-

- (a) appoint an investigation committee; and
- (b) notify the company being investigated. 30

(5) Members appointed to an investigation committee shall recuse themselves if-

- (a) they have an interest in the company being investigated or in the outcome of the investigation;
- (b) serving on the committee would give rise to any other conflict of interest. 35

(6) An investigation committee shall consist of-

- (a) one Panel member qualified in law; and
- (b) two or more Panel members qualified in accounting.

(7) The investigation committee shall-

- (a) follow the procedures determined from time to time by the Panel; 40
- (b) investigate whether there was a failure to comply with financial reporting standards;
- (c) if necessary, consult with any specialist advisors;
- (d) assess the materiality of any failure and its prejudice to users;
- (e) within 18 business days of its commencement, deliver a written report on the findings of its investigation to the executive officer; and 45
- (j) if appropriate, make recommendations on how non-compliance may be rectified.

(8) If the committee has not concluded its investigation within the 18 business days contemplated in subsection (7)(e), the committee shall deliver a provisional report, and the executive officer may then allow additional time or otherwise direct how the investigation should proceed. 50

(9) If the members of the committee did not reach consensus on the fact or extent of the alleged non-compliance, the written report mentioned in subsection (7)(e) must record the different opinions. 55

(10) The Minister may, in respect of a particular investigation, by proclamation in the *Gazette*, extend the number of days prescribed in subsections (3), (4) and (7).

Onderzoek van nie-voldoening

440AA. (1) Enige persoon wat rede het om te glo dat 'n finansiële verslag van 'n maatskappy met wye aandeelhouding in gebreke bly om te voldoen aan 'n finansiële verslagdoeningstandaard kan die saak vir ondersoek na die uitvoerende bearnpte van die Paneel verwys.

(2) Daar moet kennis geneem word van elke saak wat na die uitvoerende bearnpte verwys word en die volgende inligting word aangeteken:

- (a) Die datum van ontvangs;
- (b) die naam van die maatskappy wat van nie-voldoening verdink word;
- (c) die aard van die nie-voldoening;
- (d) die finansiële verslag wat bewyse van die beweerde nie-voldoening bevat;
- (e) of die aangeleentheid kragtens subartikel (3) na die voorsitter van die Paneel verwys is en die redes daarvoor; en
- (f) indien die saak ondersoek is, die verslag van die ondersoekkomitee;
- (g) die persone aan wie die verslag wat in paragraaf (d) genoem word, gepubliseer is;
- (h) die datum van publikasie; en
- (i) indien daar op 'n administratiewe boete kragtens artikel 440FF(2) ooreengekom is, die bedrag van die boete waarop ooreengekom is en hoe dit bereken is.

(3) Die uitvoerende bearnpte moet binne vyf werksdae nadat 'n aangeleentheid kragtens subartikel (1) verwys is, bepaal of die aangeleentheid ondersoek regverdig en, indien wel, aile tersaaklike inligting aan die voorsitter van die Paneel verskaf met verwysing na die betrokke finansiële verslagdoeningstandaarde.

(4) Die voorsitter moet binne sewe werksdae na ontvangs van 'n aanbeveling kragtens subartikel (3)-

- (a) 'n ondersoekkomitee aanstel; en
- (b) die maatskappy wat ondersoek word, in kennis stel.

(5) Lede wat in 'n ondersoekkomitee aangestel word, moet hulself onttrek indien-

- (a) hulle 'n belang het in die maatskappy wat ondersoek word of in die uitslag van die ondersoek;
- (b) diening op die komitee tot enige ander belangebotsing sal aanleiding gee.

(6) 'n Ondersoekkomitee bestaan uit-

- (a) een Paneellid wat in die regte gekwalifiseer het; en
- (b) twee of meer Paneellede wat in rekeningkunde gekwalifiseer het.

(7) Die ondersoekkomitee moet-

- (a) die prosedure volg wat van tyd tot tyd deur die Paneel vasgestel word;
- (b) ondersoek doen of daar versuim was om aan finansiële verslagdoeningstandaarde te voldoen;
- (c) indien nodig, enige spesialisadviseurs raadpleeg;
- (d) die wesenskap van enige versuim en die benadeling van gebruikers daarvan bepaal;
- (e) binne 18 werksdae vanaf sy aanvang 'n skriftelike verslag van die bevindinge van sy ondersoek aan die uitvoerende bearnpte lewer; en
- (f) indien toepaslik, aanbevelings doen oor hoe nie-voldoening reggestel kan word.

(8) Indien die komitee nie sy ondersoek voltooi het binne die 18 werksdae beoog in subartikel (7)(e) nie, moet die komitee 'n voorlopige verslag lewer en die uitvoerende bearnpte kan dan bykomende tyd toelaat of andersins opdrag gee 001' hoe die ondersoek moet voortgaan.

(9) Indien die lede van die komitee nie eenstemmigheid bereik het 001' die feit of omvang van die beweerde nie-voldoening nie, moet die skriftelike verslag vermeld in subartikel (7)(e) die verskillende menings vevat,

(10) Die Minister kan, ten opsigte van 'n spesifieke ondersoek, by proklamasie in die *Staatskoerant* die aantal dae voorgeskryf in subartikels (3), (4) en (7) verleng.

Powers of investigation committee

44088. (I) For the purposes of section 440AA(7), an investigation committee may in writing direct any person believed to have knowledge or information relating to a company under investigation to-

- (a) deliver or produce information;
- (b) submit written responses to questions posed by the committee;
- (c) appear at a place designated by the committee to be questioned.

(2) The powers conferred by subsection (I) are subject to the law of privilege.

Confidentiality

440CC. (1) A member of an investigation committee shall keep confidential the names of the other members of the committee and any information disclosed to him or her during the course of an investigation and not publish it to any other person or use it for any purpose other than to discharge duties in terms of this Chapter or to comply with any law.

(2) Any person who contravenes the provisions of subsection (1) shall be guilty of an offence.

Advisors

440DD. Section 440AA(5) and section MOCC shall, with the necessary changes, apply also to specialist advisors consulted under section 440AA(7)(c).

Publication

440EE. (I) The executive officer shall within five business days of the receipt of a report of an investigation committee issue a copy thereof to the company investigated.

(2) Any response by the company must be submitted to the executive officer in writing within seven business days of receipt of the report, and referred back to the investigation committee.

(3) After due consideration of the response, the investigation committee may amend the report and must within 14 business days of receipt of the company's response resubmit the report to the executive officer.

(4) If no response was received by the date specified in subsection (2), within two business days of that date, or if a response was received, within two business days of the resubmission of the report, the executive officer-

- (a) shall publish the report to-
 - (i) the Registrar; and
 - (ii) any exchange on which shares of the company are listed;
- (b) may, if it is in the interest of users, publish the report to-
 - (i) any other regulator;
 - (ii) any professional body representing accountants or auditors; or
 - (iii) the news media.

(5) The Registrar shall make a report available for inspection by the public within two months after its publication.

Bevoegdhede van ondersoekkomitee

440BB. (1) By die toepassing van artikel 440AA(7) kan 'n ondersoek-
komitee enige persoon wat vermoedelik beskik oor kennis of inligting
betreffende 'n maatskappy wat ondersoek word skriftelik gelas om-

- (a) inligting te lewer of voor te le;
- (b) skriftelike antwoorde op vrae wat deur die komitee gestel is, te verskaf;
- (c) op 'n plek te verskyn wat deur die komitee aangewys is ten einde ondervra te word.

(2) Die bevoegdhede wat deur subartikel (1) verleen word, is aan die privilegiereg onderhewig.

Vertroulikheid

440CC. (1) 'n Lid van 'n ondersoekkomitee moet die name van die
ander lede van die komitee en enige inligting wat in die loop van 'n
ondersoek aan hom of haar bekend gemaak word vertroulik bewaar en
maak dit nie aan enige persoon bekend of wend dit nie vir enige doel aan nie
behalwe om pligte ingevolge hierdie Hoofstuk uit te voer of aan enige reg
te voldoen.

(2) Enige persoon wat die bepalinge van subartikel (1) oortree, is aan 'n misdryf skuldig.

Adviseurs

440DD. Artikel 440AA(5) en artikel 440CC is, met die nodige
veranderinge, ook van toepassing or spesialisadviseurs wat kragtens artikel
440AA(7)(c) geraadpleeg word.

Publikasie

440EE. (1) Die uitvoerende beampte moet binne vyf werksdae na
ontvangs van 'n verslag van 'n ondersoekkomitee 'n afskrif daarvan aan die
maatskappy wat ondersoek is, uitreik.

(2) Enige reaksie deur die maatskappy moet skriftelik aan die
uitvoerende beampte voorgele word binne sewe werksdae na ontvangs van
die verslag, en na die ondersoekkomitee terugverwys word.

(3) Die ondersoekkomitee kan na behoorlike oorweging van die reaksie
die verslag wysig en moet die verslag binne 14 werksdae na ontvangs van
die maatskappy se reaksie weer aan die uitvoerende beampte voorle.

(4) Indien geen reaksie ontvang is teen die datum vermeld in subartikel
(2) nie, binne twee werksdae na daardie datum, of indien 'n reaksie ontvang
is, binne twee werksdae na die hervorlegging van die verslag-

- (a) moet die uitvoerende beampte die verslag bekend maak aan-
 - (i) die Registrateur; en
 - (ii) enige beurs waarop die aandele van die maatskappy genoteer
is;

(b) indien dit in die belang van gebruikers is, kan die uitvoerende beampte
die verslag bekend maak aan-

- (i) enige ander reguleerder;
- (ii) enige professionele liggaarn wat rekenmeesters of ouditeure
verteenvoerdig; of
- (iii) die nuusmedia.

(5) Die Registrateur moet 'n verslag vir insae aan die publiek beskikbaar
maak binne twee maande na publikasie.

Offence and penalty

440FF. (1) A widely held company which issues a financial report that fails to comply with a financial reporting standard, and every director of the company who has signed or was party to the preparation or approval of the financial report, shall be guilty of an offence. 5

(2) A company under investigation may with the agreement of the Minister-

- (a) pay an administrative penalty;
- (b) revise and republish the financial report;
- (c) take any other remedial action; or
- (d) undertake any combination of the measures listed in paragraphs (a) to (c), within a designated time. 10

(3) The amount and action contemplated in subsection (2) shall be decided by the nominated officer in consultation with the executive officer and the chairperson of the Panel, and be based on-

- (a) the nature, extent and materiality of the failure;
- (b) whether the failure was deliberate or reckless;
- (c) any prospective loss or damage to users as a result of the failure;
- (d) the probable influence of the failure on the economic decisions of users;
- (e) any previous failures of the same company;
- (f) any other relevant factor. 15

(4) If a company and the Minister do not reach agreement under subsection (2), or if the company fails to pay or take remedial action as agreed, the Minister must refer the matter to the National Director of Public Prosecutions. 20

(5) A court shall not convict a company or director of an offence under subsection (1) or section 287 if-

- (a) it is satisfied that the company has performed substantially in terms of an agreement under subsection (2); or
- (b) the company or director has been convicted of an offence under section 287A." 25

Limitation of liability

440GG. Neither the Council, the Panel nor their respective members and employees shall be held liable for any loss sustained or damages caused to any person as a result of any bona fide act or omission relating to the performance of their duties under this Chapter, unless gross negligence is proved. 30

Annual reports

440HH. The chairperson of the Council and the executive officer of the Panel shall submit to the Minister an annual report on their respective activities in the preceding calendar year. 40

Administrative Support

440II. (1) The Minister, in support of the Council and the Panel, shall-

- (a) provide offices;
- (b) employ staff;
- (c) open and operate banking accounts;
- (d) insure against risk;
- (e) perform other administrative acts;
- (f) perform legal acts and institute or defend any legal action; and
- (g) meet all reasonable expenditure. 45

50

Misdryf en straf

440FF. (1) 'n Maatskappy met wye aandeelhouding wat 'n finansiële verslag uitreik wat in gebreke bly om aan 'n finansiële verslagdoening-standaard te voldoen, en elke direkteur van die maatskappy wat geteken het of party was by die voorbereiding of goedkeuring van die finansiële verslag, is aan 'n misdryf skuldig.

(2) 'n Maatskappy wat ondersoek word, kan met die instemming van die Minister-

- (a) 'n administratiewe boete betaal;
- (b) die finansiële verslag aanpas en herpubliseer;
- (c) enige ander regstellende optrede doen; of
- (d) enige kombinasie van maatreels wat in paragrafe (a) tot (c) genoem word, binne 'n vasgestelde tyd onderneem.

(3) Die benoemde beampte besluit op die bedrag en optrede beoog in subartikel (2) in oorleg met die uitvoerende beampte en die voorsitter van die Paneel en die besluit moet gegrond wees op—

- (a) die aard, omvang en wesenlikheid van die versuim;
- (b) of die versuim opsetlik of roekeloos was;
- (c) enige toekomstige verlies vir of skade aan gebruikers as gevolg van die versuim;
- (d) die waarskynlike invloed van die versuim op die ekonomiese besluite van gebruikers;
- (e) enige vorige versuime deur dieselfde maatskappy;
- (f) enige ander tersaaklike faktor.

(4) Indien 'n maatskappy en die benoemde beampte nie ooreenstemming bereik kragtens subartikel (2) nie, of indien die maatskappy in gebreke bly om te betaal of regstellende optrede te doen soos ooreengekom, moet die Minister die saak na die Nasionale Direkteur van Openbare Vervolgings verwys.

(5) 'n Hof mag nie 'n maatskappy of direkteur aan 'n misdryf kragtens subartikel (1) of artikel 287 skuldig bevind nie indien—

- (a) die hof tevrede is dat die maatskappy wesenlik ingevolge 'n ooreenkoms kragtens subartikel (2) opgetree het; of
- (b) die maatskappy of direkteur skuldig bevind is aan 'n misdryf kragtens artikel 287A.

Beperking van aanspreeklikheid

440GG. Nog die Raad, nog die Paneel nog hul onderskeie lede en werknemers word aanspreeklik gehou vir enige verlies gely of skade berokken aan enige persoon as gevolg van enige bona fide-handeling of -nalate in die uitvoering van hul pligte kragtens hierdie Hoofstuk, tensy growwe nalatigheid bewys word.

Jaarverslae

440HH. Die voorsitter van die Raad en die uitvoerende beampte van die Paneel moet aan die Minister 'n jaarverslag oor hul onderskeie bedrywighede in die voorafgaande kalenderjaar voorle.

Administratiewe steun

44GII. (1) Die Minister moet, ter ondersteuning van die Raad en die Paneel-

- (a) kantore voorsien;
- (b) personeel aanstel;
- (c) bankrekeninge oopmaak en bedryf;
- (d) teen risiko verseker;
- (e) ander administratiewe take uitvoer;
- (f) regshandelinge verrig en enige regsaksie instel of verdedig; en
- (g) alle billike uitgawes dek.

(2) The Minister may delegate to each of the executive officers of the Council and the Panel any power necessary for the performance of the acts in subsection (1).

Remuneration and reimbursements

440JJ. The Minister shall, from funds appropriated by Parliament for that purpose, remunerate members appointed under sections 4400(1)(b) and 440X(1)(b) and reimburse reasonable expenses incurred in the performance of their duties." 5

Amendment of section 441 of Act 61 of 1973, as amended by section 30 of Act 111 of 1976, section 29 of Act 64 of 1977, section 27 of Act 59 of 1978, section 16 of Act 84 of 1980, section 30 of Act 83 of 1981, section 11 of Act 29 of 1985, section 15 of Act 31 of 1986, section 5 of Act 78 of 1989, section 69 of Act 69 of 1990, section 14 of Act 82 of 1992, section 19 of Act 35 of 1998 and section 21 of Act 37 of 1999 10

54. Section 441 of the Companies Act, 1973, is hereby amended-

(a) by the insertion in subsection (1) after paragraph (b) of the following paragraph: 15

"(bA) in section 440FF (1), to a fine not exceeding RI 000000:";

(b) by the substitution in subsection (1) for paragraph (e) of the following paragraph:

"(e) in section [440G (2) or] 4401 (2), 440CC(2) or that section as applied by 440DD, to a fine or to imprisonment for a period not exceeding five years or to both [such] a fine and such imprisonment;" 20

(e) by the substitution in subsection (1) for paragraphs (d), (f) and (g) of the following paragraphs respectively: 25

"(d) in section 37, 140A, 143, 145, 145A, 146, 146A, 147(2)(a), 148, 149, 153(4), 156, 162, 169, 218, 219, 255, 256(5), 260, 284, 287A, 424 or 4400(3) or (4), to a fine or to imprisonment for a period not exceeding two years or to both such fine and such imprisonment;" 30

(f) in section 90, 286, 288, 297, 298, 299, 300A, 302, 308, 312 (5), 363, 363A, 365, 414, 418(5) or 421, to a fine or to imprisonment for a period not exceeding six months or to both [such] a fine and such imprisonment; 30

(g) in section 242, 268C, 268101' 287 to a fine or to imprisonment not exceeding a period of three months or to both [such] a fine and such imprisonment;" 35

Amendment of Schedule 4 to Act 61 of 1973, as amended by Proclamation R13 of 1974, Proclamation R19 of 1975, Proclamation R219 of 1976, Proclamation R262 of 1977, section 106 of Act 82 of 1986 and substituted by Government Notice R2921 of 23 October 1992 40

55. Schedule 4 to the Companies Act, 1973, is hereby amended-

(a) by the substitution for the heading to Schedule 4 of the following heading:

"REQUIREMENTS FOR FINANCIAL STATEMENTS"

(b) by the deletion of paragraph I;

(e) by the substitution for paragraph 2 of the following paragraph: 45

"This Schedule has effect in addition to the requirements of the Act in respect of [annual] financial statements[, provisional annual financial statements and interim reports].";

(d) by the substitution in paragraph 4 for subparagraphs (e), (f), (g), (k) and (l) of the following subparagraphs respectively: 50

"(e) 'convertible instruments' are instruments which may be voluntarily exchanged for shares or debentures during a designated conversion period at a specified exchange ratio;

(f) 'current taxation' is the amount of income tax payable or recoverable in respect of taxable income or tax loss for the period; 55

(2) Die Minister kan aan elk van die uitvoerende beamptes van die Raad en die Paneel enige bevoegdhede deleger wat vir die uitvoering van die optredes in subartikel (1) nodig is.

Vergoeding en terugbetalings

44OJJ. Die Minister moet, uit fondse wat vir daardie doel deur die Parlement begroot word, lede wat kragtens artikels 440Q(1)(b) en 440X(1)(b) aangestel is, vergoed en billike uitgawes wal aangegaan is in die uitvoering van hul pligle temgbetaal." 5

Wysiging van artikel 441 van Wet 61 van 1973, soos gewysig deur artikel 30 van Wet III van 1976, artikel 29 van Wet 64 van 1977, artikel 27 van Wet 59 van 1978, artikel 16 van Wet 84 van 1980, artikel 30 van Wet 83 van 1981, artikel III van Wet 29 van 1985, artikel 15 van Wet 31 van 1986, artikel 5 van Wet 78 van 1989, artikel 69 van Wet 69 van 1990, artikel 14 van Wet 82 van 1992, artikel 19 van Wet 35 van 1998 en artikel 21 van Wet 37 van 1999 10

54. Artikel 441 van die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig- 15
- (a) deur in subartikel (1) na paragraaf (b) die volgende paragraaf in te voeg:
"(bA) in artikel 440FF (1), met 'n boele van hoogstens R1 000000;";
- (b) deur in subartikel (1) paragraaf (e) deur die volgende paragraaf te vervang:
"(e) in artikel [440G (2) of] 440I(2), 440CC(2) of daardie artikel soos toegepas denr 440DD, met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens vyf jaar of met sowel [sodanige] 'n boete as sodanige gevangenisstraf;" 20
- (e) deur in subartikel (1) paragrawe (d), (f) en (g) onderskeidelik deur die volgende paragrawe te vervang:
"(d) in artikel 37, 140A, 143, 145, 145A, 146, 146A, 147(2)(a), 148, 149, 153(4), 156, 162, 169, 218, 219, 255, 256(5), 260, 284, 287A, 424 of 440D(3) of (4) met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens twee jaar of met sowel 'n boete as sodanige gevangenisstraf;
(j) in artikel 90, 286, 288, 297, 298, 299, 300A, 302, 308, 312(5), 363, 363A, 365, 414, 418(5) of 421, met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens ses maande of met sowel [sodanige] 'n boete as sodanige gevangenisstraf;
(g) in artikel 242, 268C, 268I of 287 met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens drie maande of met sowel [sodanige] 'n boete as sodanige gevangenisstraf;" 35

Wysiging van Bylae 4 by Wet 61 van 1973, soos gewysig deur Proklamasie R13 van 1974, Proklamasie R19 van 1975, Proklamasie R219 van 1976, Proklamasie R262 van 1977, artikel 106 van Wet 82 van 1986 en vervang deur Staatskennisgewing R2921 van 23 Oktober 1992 40

55. Bylae 4 by die Maatskappywet, 1973, word hierby gewysig-
- (a) deur die opskeif van Bylae 4 deur die volgende opskeif te vervang:
"VEREISTES VIR FINANSIELE STATE"
- (b) deur paragraaf 1 te skrap;
- (c) deur paragraaf 2 deur die volgende paragraaf te vervang: 45
"Hierdie Bylae geld, bykomend by die vereistes van die Wet ten opsigte van finansiële [jaarstate, voorlopige finansiële jaarstate en tussentydse verslae] state.";
- (d) deur in paragraaf 4 subparagrawe (e), (f), (g), (k) en (l) onderskeidelik deur die volgende subparagrawe te vervang: 50
"(e) 'omskepbare instrummente' instrummente wat vrywillig vir aandele of skuldbtiewe gedurende 'n vasgestelde omskeppingsperiode teen 'n gespesifiseerde ruilverhouding geruil kan word;
(f) 'Iopende belasting' die bedrag van inkomstebelasting betaalbaar of verhaalbaar ten opsigte van die belasbare inkomste of belastingverlies vir die tydperk; 55

- (g) 'deferred taxation' is the tax payable or recoverable in future periods due [attributable] to [timing] temporary differences.
- (k) 'earnings per share' means the earnings attributable to each equity share, based on the consolidated net income for the period, after tax, and after deducting outside shareholders' interest and preference dividends, [but before extraordinary items.] divided by the weighted average number of that class of share in issue;
- (l) 'effective tax rate' is the taxation charge in the income statement expressed as a percentage of reported income [before extraordinary items];";
- (e) by the deletion in paragraph 4 of subparagraph (m);
- (1) by the substitution in paragraph 4 for subparagraphs (o) and (r) of the following subparagraphs respectively:
- H(o) 'financing activities' are those activities which result in changes in the size and composition of the [capital funding, comprising debt and equity,] contributed equity and borrowings of the reporting entity;
- (r) 'intangible assets' are [non-monetary assets without physical substance and include but are not restricted to goodwill, patents, trademarks, brand names, copyrights, franchises, licences, know-how and publication titles] identifiable non-monetary assets without physical substance;";
- (g) by the insertion in paragraph 4 after subparagraph (r) of the following subparagraph:
- "(rA) 'inventories' are assets held for sale in the ordinary course of business, in the process of production for sale, or in the form of materials or supplies to be consumed in the production process or in the rendering of services;";
- (h) by the substitution in paragraph 4 for subparagraph (s) of the following subparagraph:
- (s) 'investing activities' are those activities relating to the acquisition and disposal of [fixed assets and investments, including advances] long-term assets and other investments not falling within the definition of cash and cash equivalents;";
- (i) by the insertion in paragraph 4 after subparagraph (v) of the following subparagraph:
- "(vA) 'material item' means any information relating to a company that, either by itself or in conjunction with other information, is of such an extent or nature that it could influence the economic decisions of users of the company's financial statements.";
- (j) by the substitution in paragraph 4 for subparagraphs (w) and (x) of the following subparagraphs respectively:
- "(w) 'provision' means [any amount written off or retained by way of providing for depreciation or diminution in value of assets or retained by way of providing for any known liability, the amount of which cannot be determined with substantial accuracy] a liability of uncertain timing or amount;
- (x) 'retained equity income or deficit of an associated company' is the investor's effective interest in the retained income or loss (net of dividends received) of the investee for the accounting period before [extraordinary items and] prior year adjustments;";
- (k) by the deletion in paragraph 4 of subparagraph (aa);
- (l) by the insertion after paragraph 4 of the following paragraph:

"Application

4A. (a) Limited interest companies must comply with the whole of this Schedule.

- (g) 'uitgestelde belasting' die belasting betaalbaar of verhaalbaar in toekomstige tydperke weens [toeskryfbaar aan tydsberekening-verskille] tydelike verskille;
- (k) 'verdiens te per aandeel' die verdienste toeskryfbaar aan elke ekwiteitsaandeel, gebaseer op die gekonsolideerde nella inkomste vir die tydperk, na belasting, en na aftrekking van buire-aandeelhoudersbelang en voorkeurdividende, [maar voor buitengewone items,] gedeel deur die geweegde gemiddelde getal uitgereikte aandele van daardie klas; 5
- (l) 'elfektiewe belastingkoers' die belastinguitgawe in die inkomstestaat, uitgedruk as 'n persentasie van aangegewe inkomste [voor buitengewone items];"; 10
- (e) deur in paragraaf 4 subparagraaf (m) te skrap;
- (1) deur in paragraaf 4 subparagraawe (o) en (r) onderskeidelik deur die volgende subparagraawe te vervang: 15
- "(o) 'finansieringsaktiwiteite' daardie aktiwiteite wat lei tot veranderings in die omvang en samestelling van die [kapitaal-fundering, bestaande uit skuld en.] ekwiteit en Jenings van die verslagdoenende entiteit wat bygedra is;
- (r) 'ontasbare bates' [nie-monetere bates wat nie fisies bestaan nie en sluit in, maar is nie beperk tot klandisiewaarde, patente, handelsmerke, handelsname, kopieregte, konsessies, lisensies, bedryfskundigheid en publikasietitels nie] identifiseerbare nie-monetere bates wat nie fisies bestaan nie"; 20
- (g) deur in paragraaf 4 na subparagraaf (r) die volgende subparagraaf in te voeg: 25
- "(rA) 'inventarisse' bates te koop aangebied in die gewone sakeverloop, in die proses van vervaardiging vir verkoop, of in die vorm van materiale of voorraad wat verbruik word in die vervaardigingsproses of in die verskaffing van dienste";
- (h) deur in paragraaf 4 subparagraaf (s) deur die volgende subparagraaf te 30
- vervang:
- "(s) 'beleggingsaktiwiteite' daardie aktiwiteite wat betrekking het op die verkryging en vervreemding van [vaste bates en beleggings, met inbegrip van voorskotte] langtermyn bates en ander beleggings wat nie binne die omskrywing van kontant en kontantekwivalente val nie"; 35
- (i) deur in paragraaf 4 na subparagraaf (v) die volgende subparagraaf in te voeg: 40
- "(vA) 'wesenlike item' enige inligting met betrekking tot 'n maatskappy wat, hetsy op sigself of tesame met ander inligting, van so 'n omvang of aard is dat dit die ekonomiese besluite van gebruikers van die maatskappy se finansiële state kan beïnvloed";
- (j) deur in paragraaf 4 subparagraawe (w) en (x) onderskeidelik deur die volgende subparagraawe te vervang: 45
- "(w) 'voorsiening' ['n bedrag afgeskryf of behou by wyse van voorsiening vir depresiasie of vermindering in waarde van bates of behou by wyse van voorsiening vir 'n bekende aanspreeklikheid, waarvan die bedrag nie met redelike juistheid bepaal kan word nie] 'n las van onsekere tydsberekening of bedrag;
- (x) 'behoue ekwiteitsinkomste of -tekort van 'n geassosieerde maatskappy' die belegger se effektiewe belang in die behoue inkomste of verlies (na aftrekking van dividende ontvang) van die beleggingnemer vir die rekenpligtige tydperk, voor [buitengewone items en] aansuiwerings vir vorige jare"; 50
- (k) deur in paragraaf 4 subparagraaf (aa) te skrap; 55
- (l) deur na paragraaf 4 die volgende paragraaf in te voeg:

"Toepassing

4A. (a) Maatskappye met beperkte belang moet voldoen aan die geheel van hierdie Bylae.

(b) In soverre daar geen teenstrydige vereiste in die finansiële verslagdoeningstandaarde is nie, moet maatskappye met publieke belang

(b) To the extent that there is no conflicting requirement in financial reporting standards, public interest companies must comply with Part III and with paragraphs 8-10, 14, 17, 23, 25-28, 30-33, 36, 37, 40-42, 45, 56-60 and 73 of this Schedule."

- (m) by the substitution for the heading and subheading to Part I of the following heading and subheading: 5

"PART 1

A. GENERAL"

- (11) by the deletion of paragraph 5;
(o) by the substitution for paragraph 29 of the following paragraph: 10

"[Stock] Inventories

29. (1) There shall be stated the amounts in respect of the following categories of [stock] inventories:

- (a) Raw materials (including component parts);
(b) finished goods; 15
(c) merchandise which may itself be shown under appropriate subheadings;
(d) consumable stores (including maintenance spares);
(e) work in progress (including standing crops); and
(f) contracts in progress. 20

(2) There shall be stated for contracts in progress, whether profits or losses have been taken into account and, if so, on what basis.";

- (p) by the substitution in paragraph 42 for subparagraphs (c), (q), (5) and (u) of the following subparagraphs respectively: 25
"(c) the aggregate amount of the dividends [paid and proposed] declared and, if such dividends are provided partly or wholly from capital profits, a statement to that effect;
(q) the amount of foreign exchange gains and losses taken to the income statement which relate to foreign currency denominated [loans] items;
(s) items of income and expense which, in the accounting period, are [abnormal in amount] material items and result from occurrences the underlying nature of which is typical of the ordinary trading or operating activities of the enterprise; 30
(u) where group accounts are not presented, in respect of investments in associates, the dividend received, the investor's interest in the retained equity income or deficit and the investor's effective interest in [extraordinary items and] prior period adjustments."; 35
(q) by the substitution for paragraph 46 of the following paragraph: 40
"(46) There shall be stated any material items and the amount of these [extraordinary] items [including the nature and amount of taxation and the extent of outside owners' interest relating to these items]."

Transitional provisions

56. (1) Notwithstanding section 285A of the Companies Act, 1973, a company that on the commencement date falls within the definition of a widely held company may delay compliance with section 285A(1) until its first financial year beginning after that date. 45

(2) A company that elects to delay compliance with section 285A(1) shall continue to comply until the beginning of the financial year contemplated in subsection (1), with sections 286, 288 to 291 and Schedule 4 to the Companies Act, 1973, as they provided before this Act took effect.

(3) (a) Prior to the development of accounting standards contemplated in section 285A(2)(a), a limited interest company must prepare its financial statements in accordance with a set of accounting practices adopted by that company, which must comply with the framework for the preparation and presentation of financial statements included in financial reporting standards. 50

(b) The accounting practices referred to in (a) must be appended to any financial report that is based on these practices. 55

voldoen aan Deel III en aan paragrawe 8-10,14,17,23,25-28,30-33,36, 37,40-42,45, 56-60 en 73 van hierdie Bylae.";

- (m) deur die opskrif en subopskrif van Deel I deur die volgende opskrif en subopskrif te vervang:

"DEEL I

5

A. ALGEMEEN"

- (1) deur paragraaf 5 te skrap;
(0) deur paragraaf 29 deur die volgende paragraaf te vervang:

"[Voorraad] Inventaris

29. (1) Die bedrae ten opsigte van die volgende kategoriee [voorraad] inventaris moet vermeld word: 10
- (a) Grondstowwe (met inbegrip van bestanddele);
(b) klaarprodukte;
(c) handelsware wat onder gepaste subopskrifte aangetoon kan word;
(d) verbruiksgoedere (met inbegrip van instandhoudingsonderdele); 15
(e) onvoltooide werk (met inbegrip van staande oeste); en
(f) onvoltooide kontrakte.
- (2) Vir onvoltooide kontrakte moet vermeld word of winste of verliese in berekening gebring is en, indien wei, op watter grondslag.";
- (p) deur in paragraaf 42 subparagrawe (c), (q), (s) en (u) onderskeidelik deur die volgende subparagrawe te vervang: 20
- "(c) die totale bedrag van die dividende [betaal of voorgestel] verklaar en indien sodanige dividende gedeeltelik of in die geheel uit kapitale winste voorsien word, 'n verklaring te dien effekte;
- (q) die bedrag van wisselkoerswinste en -verliese verreken in die inkomstestaat wat verband hou met [Inenings] items aangedui in buitelandse valuta; — — 25
- (s) inkomst- of uitgawe-items wat, in die rekenpligtige tydperk, [van abnormale omvang] wesenlike items is en voortspruit uit gebeure waarvan die onderliggende aard kenmerkend van die gewone handels- of bedryfsaktiwiteite van die onderneming is; 30
- (u) waar groepstate nie voorgele word nie, ten opsigte van beleggings en geassosieerde maatskappye, die dividend ontvang, die belegger se belang in die behoue ekwiteitsinkomste of -tekort en die belegger se effektiewe belang in [buitengewone items en] vorigejaarsaansuiwerings."; **en** 35
- (q) deur paragraaf 46 deur die volgende paragraaf te vervang: 40
- "(46) [Die] Enige wesenlike items en die bedrag van [buitengewone] hierdie items[, insluitende die aard en bedrag van belasting en die omvang van buite-aandeelhouers se belange,] moet vermeld word."

Oorgangsbepalings

56. (1) Ondanks artikel 285A van die Maatskappywet, 1973, kan 'n maatskappy wat op die aanvangsdatum binne die omskrywing van 'n maatskappy met wye aandeelbouding val, voldoening aan artikel 285A(1) uitstel tot sy eerste boekjaar wat na daardie datum begin. 45
- (2) 'n Maatskappy wat verkies om voldoening aan artikel 285A(1) uit te stel, moet tot die begin van die boekjaar beoog in subartikel (1) voldoen aan artikels 286, 288 tot 291 en Bylae 4 by die Maatskappywet, 1973, soos bepaal voordat hierdie Wet in werking getree bet.
- (3)(a) Voor die ontwikkeling van rekeningkundige standaarde in artikel 285A(2)(a) beoog, moet 'n maatskappy met beperkte belang sy finansiële state voorberei ooreenkomstig 'n stel van rekeningkundige praktyke deur daardie maatskappy aanvaar, wat moet voldoen aan die raamwerk vir die voorbereiding en aanbieding van finansiële state wat in finansiële verslagdoeningstandaarde ingesluit is. 50
- (b) Die rekeningkundige praktyke in (a) na verwys moet aangeheg word by enige finansiële verslag wat op hierdie praktyke gegrond is. 55

(c) The provisions of paragraphs (a) and (b) apply to financial statements for financial years ending on or subsequent to 31 December 2005.

(4) For purposes of the limits imposed by section 274A of the Companies Act, 1973, the term of service of an auditor or designated auditor shall be measured from the date of the auditor's first appointment or reappointment after the date on which this Act took effect. 5

Amendment of section 1 of Act 69 of 1984, as amended by section 1 of Act 38 of 1986, section 1 of Act 26 of 1997 and section 1 of Act 22 of 2001

57. Section 1 of the Close Corporations Act, 1984, is hereby amended by the insertion after the definition of "regulation" of the following definition: 10

"signature" includes an electronic signature and an advanced electronic signature as defined in section 1 of the Electronic Communications and Transactions Act, 2002 (Act No. 25 of 2002);".

Amendment of section 5 of Act 69 of 1984, as amended by section 2 of Act 22 of 2001

58. Section 5 of the Close Corporations Act, 1984, is hereby amended- 15

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

"[Any] Subject to the availability of the original document, any person may, on payment of the prescribed fee (including an additional fee if any document is not collected personally at the Registration Office)-"; 20

(b) by the deletion in subsection (1A) of the word "or" at the end of paragraph (a);

(c) by the addition in subsection (1A) of the word "or" at the end of paragraph (b); and

(d) by the insertion in subsection (1A) after paragraph (b) of the following 25 paragraph:

"(c) obtain a certificate from the Registrar as to the contents or part of the contents of any documentation kept by him or her in terms of this Act in respect of any corporation.".

Substitution of section 13 of Act 69 of 1984 30

59. Section 13 of the Close Corporations Act, 1984, is hereby substituted by the following section:

"13. If a founding statement referred to in section 12 complying with the requirements of this Act is lodged with the Registrar in the manner prescribed, and if the business to be carried on by the corporation is lawful, the Registrar shall upon 35 payment of the prescribed fee register such statement in his or her registers and shall give notice of the registration in the [Gazette] prescribed manner.".

Amendment of section 15 of Act 69 of 1984, as amended by section 5 of Act 38 of 1986, section 2 of Act 81 of 1992 and section 7 of Act 22 of 2001

60. Section 15 of the Close Corporations Act, 1984, is hereby amended- 40

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

"If any change is made or occurs in respect of any matter particulars of which are so stated in accordance with paragraph (a), (c) or (g) of section 12, an amended founding statement shall in accordance with the 45 requirements of subsection (1) be lodged with the Registrar for registration, and any such change shall only take effect when such statement has been so registered in the relevant registers, or upon a later date mentioned in such statement: Provided that a statement in the prescribed form which may also be in such electronic format as the 50 Registrar may allow and which upon registration thereof shall form part of the founding statement or amended founding statement, shall, instead of an amended founding statement, be lodged with the Registrar for registration if any such change is made or occurs in respect of-" and

(c) Die bepalings van paragrafe (a) en (b) is van toepassing op finansiële stalle vir finansiële jare wat eindig op of volg op 31 Desember 2005.

(4) By die toepassing van die beperkings ingestel deur artikel 274A van die Maatskappywet, 1973, word die dienstermyn van 'n ouditeur of aangewese ouditeur gemeet vanaf die datum van die ouditeur se eerste aanstelling of heraanstelling na die datum waarop hierdie Wet in werking getree het. 5

Wysiging van artikel 1 van Wet 69 van 1984, soos gewysig deur artikel 1 van Wet 38 van 1986, artikel 1 van Wet 26 van 1997 en artikel 1 van Wet 22 van 2001

57. Artikel 1 van die Wet op Beslote Korporasies, 1984, word hierby gewysig deur na die omskrywing van "filiaal" die volgende omskrywing in te voeg: 10

"handtekening" ook 'n elektroniese handtekening en 'n gevorderde elektroniese handtekening soos omskryf in artikel 1 van die Wet oR Elektroniese Kommunikasies en Transaksies, 2002 (Wet No. 25 van 2002);".

Wysiging van artikel 5 van Wet 69 van 1984, soos gewysig deur artikel 2 van Wet 22 van 2001 15

58. Artikel 5 van die Wet op Beslote Korporasies, 1984, word hierby gewysig-

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

"[Enige] Onderhewig aan die beskikbaarheid van die oorspronklike dokument kan enige persoon [kan] teen betaling van die voorgeskrewe geld (insluitend 'n bykomende geld as 'n dokument nie persoonlik by die Registrasiekantoor afgehaal word nie)--"; 20

(b) deur in subartikel (1A) die woord "of" aan die einde van paragraaf (a) te skrap;

(c) deur in subartikel (1A) die woord "of" aan die einde van paragraaf (b) by te voeg; en 25

(d) deur in subartikel (1A) na paragraaf (b) die volgende paragraaf in te voeg:

"(c) 'n sertifikaat van die Registrateur verkry met betrekking tot die inhoud of deel van die inhoud van enige dokumentasie wat ingevolge hierdie Wet met betrekking tot enige korporasie deur hom of haar gehou word.". 30

Vervanging van artikel 13 van Wet 69 van 1984

59. Artikel 13 van die Wet op Beslote Korporasies, 1984, word hierby deur die volgende artikel vervang:

"13. Indien 'n stigtingsverklaring bedoel in artikel 12 wat aan die vereistes van hierdie Wet voldoen, op die voorgeskrewe wyse by die Registrateur ingedien word, en indien die besigheid wat deur die korporasie gedryf staan te word wettig is, moet die Registrateur by betaling van die voorgeskrewe gelde sodanige verandering in sy of haar registers registreer en kennis van die registrasie [in die Staatskoerant] OR die voorgeskrewe wyse gee.". 40

Wysiging van artikel 15 van Wet 69 van 1984, soos gewysig deur artikel 5 van Wet 38 van 1986, artikel 2 van Wet 81 van 1992 en artikel 7 van Wet 22 van 2001

60. Artikel 15 van die Wet op Beslote Korporasies, 1984, word hierby gewysig-

(a) deur in subartikel (2) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang: 45

"Indien 'n verandering gemaak word of plaasvind ten opsigte van 'n aangeleentheid waarvan besonderhede aldus vermeld word ooreenkomstig paragraaf (a), (c) of (g) van artikel 12, moet 'n gewysigde stigtingsverklaring, ooreenkomstig die vereistes van subartikel (1) by die Registrateur vir registrasie ingedien word, en sodanige verandering word slegs van krag wanneer die verklaring in die betrokke registers aldus geregistreer is, of op 'n later datum in die verklaring genoem: Met dien verstande dat 'n verklaring in die voorgeskrewe vorm wat ook in die elektroniese formaat kan wees wat die Registrateur toelaat en wat na registrasie daarvan deel van die stigtingsverklaring of gewysigde 50 55

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

"(2A) If a founding statement is altered or something is added thereto by an order of court [referred to in section 49, the provisions of] subsection (I), in relation to the lodging of an amended founding statement therein referred to, shall [*mutatis mutandis*] apply with the necessary changes in respect of such founding statement." 5

Amendment of section 15A of Act 69 of 1984, as inserted by section 8 of Act 39 of 2002

61. Section 15A of the Close Corporations Act, 1984, is hereby amended by the addition of the following subsection: 10

"(4) The information required to be disclosed in tenus of this Act as disclosed in the latest annual return of a corporation will, in the absence of any subsequent compliance with any relevant disclosure requirement of this Act, be regarded as the latest disclosed information in respect of the corporation concerned."

Amendment of section 26 of Act 69 of 1984, as amended by section 6 of Act 38 of 1986, section 14 of Act 22 of 2001 and section 9 of Act 39 of 2002 15

62. Section 26 of the Close Corporations Act, 1984, is hereby amended-

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

"(3) Where a corporation has been deregistered, the Registrar shall give notice [to that effect in the *Gazette*, and the date of the publication of such notice shall be deemed to be the date of deregistration] of such deregistration and the date thereof in the prescribed manner."; 20

(b) by the addition to subsection (6) of the following proviso:

": Provided that if a corporation has been deregistered due to its failure to lodge an annual return in compliance with section 15A, the Registrar may only so restore the registration of the corporation after it has lodged the outstanding annual return and paid the outstanding prescribed fee in respect thereof."; and 25

(c) by the substitution for subsection (7) of the following subsection: 30

"(7) The Registrar shall give notice of the restoration of the registration of a corporation and the date thereof in the [*Gazette*] prescribed manner and as from [the] such date [of such notice] the corporation shall continue to exist and be deemed to have continued in existence as from the date of deregistration as if it were not 35
deregistered."

Amendment of section 27 of Act 69 of 1984, as amended by section 7 of Act 38 of 1986, section 2 of Act 64 of 1988, section 6 of Act 81 of 1992 and section 10 of Act 22 of 2001

63. Section 27 of the Close Corporations Act, 1984, is hereby amended by the substitution in section 4 for paragraph (d) of the following paragraph: 40

"(d) give notice in the [*Gazette*] prescribed manner of the conversion."

Short title and commencement

64. This Act is called the Corporate Laws Amendment Act, 2006, and comes into operation on a date fixed by the President by proclamation in the *Gazette*. 45

stigtingsverklaring uitmaak, in die plek van 'n gewysigde stigtingsverklaring by die Registrateur vir registrasie ingedien moet word indien so 'n verandering gemaak word of plaasvind ten opsigte van-"; en

(b) deur subartikel (2A) deur die volgende subartikel te vervang:

"(2A) Indien 'n stigtingsverklaring verander word of iets daaraan toegevoeg word deur 'n bevel van 'n hof [bedoel in artikel 49, is die bepaling van] is subartikel (1) met betrekking tot die indiening van 'n gewysigde stigtingsverklaring daarin bedoel [, *mutatis mutandis*] met die nodige veranderings ten opsigte van so 'n stigtingsverklaring van toepassing.".

Wysiging van artikel 15A van Wet 69 van 1984, soos ingevoeg deur artikel 8 van Wet 39 van 2002

61. Artikel 15A van die Wet op Beslote Korporasies, 1984, word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

"(4) Die inligting wat ingevolge hierdie Wet bekend gemaak moet word soos bekend gemaak in die jongste jaarorgawe van 'n korporasie, moet by gebrek aan enige daaropvolgende voldoening aan enige tersaaklike bekendmakingsvereiste van hierdie Wet, as die jongste bekendgemaakte inligting ten opsigte van die betrokke korporasie geag word.".

Wysiging van artikel 26 van Wet 69 van 1984, soos gewysig deur artikel 6 van Wet 38 van 1986, artikel 14 van Wet 22 van 2001 en artikel 9 van Wet 39 van 2002

62. Artikel 26 van die Wet op Beslote Korporasies, 1984, word hierby gewysig-

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

"(3) Waar 'n korporasie gederegistreer is, gee die Registrateur [te dien elfekte kennis in die *Staatskoerant*, en die datum van publikasie van daardie kennisgewing word geag die datum van deregistrasie te wees] or die voorgeskrewe wyse kennis van sodanige deregistrasie en die datum daarvan.";

(b) deur in subartikel (6) die volgende voorbehoudsbepaling by te voeg:

": Met dien verstande dat indien 'n korporasie gederegistreer is weens sy versuim om 'n jaaropgawe in te dien in ooreenstemming met artikel 15A, die Registrateur die registrasie van die korporasie slegs aldus kan herstel nadat dit die uitstaande jaaropgawe ingedien en die uitstaande voorgeskrewe gelde ten opsigte daarvan betaal het."; en

(c) deur subartikel (7) deur die volgende subartikel te vervang:

"(7) Die Registrateur moet van die herstel van die registrasie van 'n korporasie en die datum daarvan [in die *Staatskoerant*] or die voorgeskrewe wyse kennis gee, en vanaf [die] sodanige datum [van sodanige kennisgewing] bestaan die korporasie voort en word geag steeds voort te bestaan het vanaf die datum van registrasie asof dit nie gederegistreer is nie.".

Wysiging van artikel 27 van Wet 69 van 1984, soos gewysig deur artikel 7 van Wet 38 van 1986, artikel 2 van Wet 64 van 1988, artikel 6 van Wet 81 van 1992 en artikel 10 van Wet 22 van 2001

63. Artikel 27 van die Wet op Beslote Korporasies, 1984, word hierby gewysig deur in artikel 4 paragraaf (d) deur die volgende paragraaf te vervang:

"(d) kennis van die omskepping [in die *Staatskoerant*] or die voorgeskrewe wyse gee." .

Kort titel en inwerkingtreding

64. Hierdie Wet heet die Wysigingswet op Korporatiewe Wette, 2006, en tree in werking op 'n datum deur die President by proklamasie in die *Staatskoerant* bepaal.