

Government Gazette Staatskoerant

REPUBLIC OF SOUTH AFRICA
REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

Vol. 509 Cape Town,
Kaapstad, 15 November 2007

No. 30474

THE PRESIDENCY

No. 1080 15 November 2007

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

No. 20 of 2007: Banks Amendment Act, 2007.

DIE PRESIDENSIE

No. 1080 15 November 2007

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

No. 20 van 2007: Bankwysigingswet, 2007.

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 12 November 2007.)

ACT

To amend the Banks Act, 1990, so as to define or further define certain expressions; to extend certain provisions to controlling companies; to clarify certain provisions in line with their practical application; to update references to legislation and institutions; to delete outdated provisions; to provide for the roles and responsibilities of a consolidating supervisor and a host supervisor; to provide for written arrangements relating to the respective roles and responsibilities of and co-operation between supervisors; to provide for the sharing of information; to provide for a supervisory review process; to provide for the mapping of external ratings; to provide for the issuance of circulars, directives and guidance notes; to provide for the publication of registrations and deregistrations of branches, controlling companies and representative offices; to provide clarity with regard to the registration of a controlling company; to provide for the calculation of the amount pertaining to the restriction of investments by controlling companies to be prescribed by regulation; to clarify provisions relating to the establishment of a subsidiary by a bank; to amend the provisions pertaining to the transfer of assets and liabilities by a bank; to make further provision regarding the minimum share capital and unimpaired reserve funds of a bank; to extend the provisions pertaining to the issue of certain financial instruments; to provide for the approval of eligible institutions; to provide for the verification of information; to increase the powers of the Registrar and duly appointed manager in respect of an inspection of the activities of unregistered persons; and to provide for penalties that may be imposed on banks by the Registrar; and to provide for matters connected therewith.

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

Amendment of section 1 of Act 94 of 1990, as amended by Government Notice R.1765 of 30 July 1991, section 1 of Act 42 of 1992, sections 1 and 25 of Act 9 of 1993, section 1 of Act 26 of 1994, section 1 of Act 55 of 1996, section 1 of Act 36 of 2000 and section 1 of Act 19 of 2003

5

1. Section 1 of the Banks Act, 1990 (hereinafter referred to as the principal Act), is hereby amended—

ALGEMENE VERDUIDELIKENDE NOTA:

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

*(Engelse teks deur die President geteken.)
(Goedgekeur op 12 November 2007.)*

WET

Tot wysiging van die Bankwet, 1990, ten einde sekere uitdrukkings te omskryf of verder te omskryf; sekere bepalings na behorende maatskappye uit te brei; sekere bepalings duidelik te maak in ooreenstemming met die praktiese toepassing daarvan; verwysings na wetgewing en instellings by te werk; verouderde bepalings te skrap; voorsiening te maak vir die rolle en verantwoordelikhede van 'n konsoliderende toesighouer en 'n gasheertoetsighouer; voorsiening te maak vir skriftelike reëlings aangaande die onderskeie rolle en verantwoordelikhede van en samewerking tussen toesighouers; voorsiening te maak vir die deling van inligting; voorsiening te maak vir 'n toesighoudende hersieningsproses; voorsiening te maak vir die kartering van eksterne graderings; voorsiening te maak vir die uitreiking van omsendbriewe, lasgewings en riglynnotas; voorsiening te maak vir die publikasie van registrasies en deregistrasies van takke, behorende maatskappye en verteenwoordigende kantore; duidelikheid te bring met betrekking tot die registrasie van 'n behorende maatskappy; daarvoor voorsiening te maak dat die berekening van die bedrag rakende die beperking van beleggings deur behorende maatskappye by regulasie voorgeskryf word; bepalings aangaande die stigting van 'n filiaal deur 'n bank duideliker te maak; die bepalings aangaande die oordrag van bates en laste deur 'n bank te wysig; verdere voorsiening te maak aangaande die minimum aandeelkapitaal en onaangetaste reserwefondse van 'n bank; die bepalings aangaande die uitreiking van sekere finansiële instrumente uit te brei; voorsiening te maak vir die goedkeuring van kwalifiserende instellings; voorsiening te maak vir die verifiëring van inligting; die bevoegdheid van die Registrateur en behoorlik aangestelde bestuurder te vergroot ten opsigte van 'n inspeksie van die aktiwiteite van ongeregistreerde persone; en voorsiening te maak vir boetes wat deur die Registrateur aan banke opgelê kan word; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

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

Wysiging van artikel 1 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by Goewermentskennisgewing R.1765 van 30 Julie 1991, artikel 1 van Wet 42 van 1992, artikels 1 en 25 van Wet 9 van 1993, artikel 1 van Wet 26 van 1994, artikel 1 van Wet 55 van 1996, artikel 1 van Wet 36 van 2000 en artikel 1 van Wet 19 van 2003

5

1. Artikel 1 van die Bankwet, 1990 (hierna die Hoofwet genoem), word hierby gewysig—

- (a) by the insertion in subsection (1) after the definition of “agency” of the following definition:
- “**‘allocated capital and reserve funds’** means such amount of qualifying capital and reserve funds as may be approved and assigned by the board of directors of a bank as capital and reserve funds designated to provide for the risks pertaining to the particular nature of such bank’s business as contemplated in section 70(2), 70(2A) or 70(2B), as the case may be;”;
- (b) by the substitution in subsection (1) for the definition of “chief executive officer” of the following definition:
- “**‘chief executive officer’**—
- (a) in relation to a bank, means a person who, either alone or jointly with one or more other persons, is responsible under the direct authority of the board of directors of the bank for the conduct of the business of the bank;
- (b) in relation to a branch, means a person who, either alone or jointly, with one or more other persons, is responsible for the conduct of the business of the branch;”;
- (c) by the insertion in subsection (1) after the definition of “company” of the following definition:
- “**‘consolidating supervisor’** means—
- (a) in relation to a foreign supervisor, the supervisor that is responsible for the regulation and supervision, on a consolidated basis, of a foreign institution that is incorporated in that foreign jurisdiction and which conducts a business similar to the business of a bank or controlling company; or
- (b) the Registrar, in terms of his or her functions and responsibilities to regulate and supervise a bank, controlling company or banking group on a consolidated basis;”;
- (d) by the substitution in subsection (1) for subparagraph (vi) of the definition of “deposit” for the following subparagraph:
- “(vi) paid by any person to a registered long-term insurer as defined in section [1(1) of the Insurance Act, 1943 (Act No. 27 of 1943)] 1 of the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998), as a premium in respect of any kind of policy defined or referred to in [that section] the Long-term Insurance Act, 1998, and under which policy that long-term insurer assumes, in return for such premium, such [an] obligation as is described in [that section in the definition of, or with reference to, the kind of policy in question] the Long-term Insurance Act, 1998;”;
- (e) by the insertion in subsection (1) after subparagraph (viii) of the definition of “deposit” of the following subparagraph:
- “(ix) paid by any person to a registered short-term insurer as defined in section I of the Short-term Insurance Act, 1998 (Act No. 53 of 1998), as a premium in respect of any kind of policy defined or referred in the Short-term Insurance Act, 1998, and under which policy that short-term insurer assumes, in return for such premium, the obligation described in the Short-term Insurance Act, 1998;”;
- (f) by the insertion in subsection (1) after the definition of “director” of the following definition:
- “**‘division’**, in relation to a bank, means a business unit or section of that bank that conducts its business—
- (a) under a name that includes the word “bank” or any derivative thereof, or the words “deposit-taking institution” or “building society” or any derivative thereof; and
- (b) under the instruction and within the governance structures of the bank concerned;”;
- (g) by the insertion in subsection (1) after the definition of “domestic shareholder” of the following definition:
- “**‘eligible institution’** means an external credit assessment institution or an export credit agency that meets the minimum requirements as prescribed and which institution or agency has been approved in writing by the Registrar;”;

- (a) deur in subartikel (1) die volgende omskrywing voor die omskrywing van “agentskap” in te voeg:
 “**‘afdeling’**, met betrekking tot ’n bank, ’n sake-eenheid of seksie van daardie bank wat sy bedryf uitoefen—
 (a) onder ’n naam wat die woord “bank” of enige afleiding daarvan of die woorde “deposisionemende instelling” of “bougenootskap” of enige afleiding daarvan insluit; en
 (b) in opdrag en binne die beheerstrukture van die betrokke bank;”; 5
- (b) deur in subartikel (1) subparagraaf (vi) van die omskrywing van “deposito” deur die volgende subparagraaf te vervang: 10
 “(vi) deur enige persoon aan ’n geregistreerde [**versekeraar**] langtermynversekeraar soos omskryf in artikel [1(1) van die **Versekeringswet, 1943 (Wet 27 van 1943)**] 1 van die Langtermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van 1998), betaal word as ’n premie ten opsigte van enige soort polis wat in [**daardie artikel**] die Langtermynversekeringswet, 1998, omskryf of bedoel word en kragtens welke polis daardie [**versekeraar**] langtermynversekeraar as teenprestasie vir sodanige premie [**’n**] die verpligting aanvaar wat in [daardie artikel beskryf word in die omskrywing van, of met verwysing na, die betrokke soort polis] die Langtermynversekeringswet, 1998, beskryf word;”; 15 20
- (c) deur in subartikel (1) die volgende subparagraaf na subparagraaf (viii) van die omskrywing van “deposito” in te voeg:
 “(ix) deur enige persoon aan ’n geregistreerde korttermynversekeraar soos omskryf in artikel 1 van die Korttermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 53 van 1998), betaal word as ’n premie ten opsigte van enige soort polis wat in die Korttermynversekeringswet, 1998, omskryf of bedoel word en kragtens welke polis daardie korttermynversekeraar as teenprestasie vir sodanige premie die verpligting aanvaar wat in die Korttermynversekeringswet, 1998, beskryf word;”; 25 30
- (d) deur in subartikel (1) subparagraaf (ee) van die omskrywing van “die bedryf van ’n bank” te skrap;
- (e) deur in subartikel (1) die volgende omskrywing na die omskrywing van “direkteur” in te voeg: 35
 “**‘eksterne kredietassessering’** ’n assessering of ’n gradering uitgereik deur ’n kwalifiserende instelling, welke assessering of gradering—
 (a) betrekking het op die deurlopende vermoë van ’n persoon of ’n land om bedrae verskuldig en betaalbaar deur die vermelde persoon of die vermelde land, terug te betaal, insluitende enige hoofsom en verwante rente; en
 (b) voldoen aan die vereistes wat voorgeskryf word;”; 40
- (f) deur in subartikel (1) die volgende omskrywing na die omskrywing van “finansiële state” in te voeg:
 “**‘gasheertoesighouer’**— 45
 (a) met betrekking tot ’n buitelandse toesighouer, die toesighouer wat verantwoordelik is vir die regulering van en toesig oor enige tak, filiaal, gesamentlike onderneming of verwante entiteit van ’n bank of beherende maatskappy wat binne sy jurisdiksie ingelyf is of bedryf word; of
 (b) die Registrateur, ingevolge sy of haar funksies en verantwoordelikhede om ’n buitelandse instelling te reguleer of toesig daarvoor te hou, wat ingelyf is en ’n bedryf uitoefen soortgelyk aan die bedryf van ’n bank in ’n vreemde land en wat gemagtig en geregistreer is om die bedryf van ’n bank in die Republiek uit te oefen;”; 50 55
- (g) deur in subartikel (1) die volgende omskrywing na die omskrywing van “hersieningsraad” in te voeg:
 “**‘hibridiese skuldinstrument’** ’n finansiële instrument wat sekere eienskappe van ekwiteit- finansiële instrumente en skuld- finansiële instrumente kombineer;” 60

- (h) by the insertion in subsection (1) after the definition of “executive officer” of the following definition:
- “**external credit assessment**’ means an assessment or a rating issued by an eligible institution, which assessment or rating—
- (a) relates to the ongoing ability of a person or a country to repay amounts due and payable by the said person or the said country, including any principal amount and related interest; and
- (b) meets such requirements as may be prescribed;”;
- (i) by the insertion in subsection (1) after the definition of “holding company” of the following definitions:
- “**host supervisor**’ means—
- (a) in respect of a foreign supervisor, the supervisor that is responsible for the regulation and supervision of any branch, subsidiary, joint venture or related entity of a bank or controlling company, incorporated or operating within its jurisdiction; or
- (b) the Registrar, in terms of his or her functions and responsibilities to regulate or supervise a foreign institution that is incorporated and conducts business similar to the business of a bank in a foreign country and which has been authorised and registered to conduct the business of a bank within the Republic;
- “**hybrid-debt instrument**’ means a financial instrument that combines certain features of equity financial instruments and debt financial instruments;”;
- (j) by the substitution in subsection (1) for the definition of “primary share capital” of the following definition:
- “**primary share capital**’ means—
- (a) capital obtained through the issue of—
- (i) ordinary shares;
- (ii) non-redeemable non-cumulative preference shares; or
- (iii) prescribed categories of preferred securities; or
- (b) such percentage of minority interests arising from the consolidation of accounts as may be prescribed, but excluding such ordinary shares, non-redeemable non-cumulative preference shares or prescribed categories of preferred securities issued in pursuance of the capitalization of reserves resulting from a revaluation of assets;”;
- (k) by the substitution in subsection (1) for the definition of “primary unimpaired reserve funds” of the following definition:
- “**primary unimpaired reserve funds**’ means—
- (a) funds obtained from—
- (i) actual earnings or by way of recoveries;
- (ii) premiums on the issue of ordinary or non-redeemable non-cumulative preference shares; or
- (iii) a surplus on the realization of capital assets; or
- (b) such percentage of—
- (i) a reserve arising from compliance with financial reporting standards as may be prescribed; or
- (ii) minority interests arising from the consolidation of accounts as may be prescribed,
- and which have been set aside as a general or special reserve, are disclosed as such a reserve in the financial statements of the bank or the controlling company concerned and are available for the purpose of meeting liabilities of or losses suffered by the bank or the controlling company, as the case may be, but does not include any fund required to be maintained in terms of any other law, unless so prescribed;”;
- (l) by the insertion in subsection (1) after the definition of “public” of the following definition:
- “**qualifying capital and reserve funds**’ means the net sum of capital and reserve funds required to be held by a bank, calculated and determined in accordance with the provisions of section 70(2), 70(2A) or 70(2B), as the case may be, having regard to the nature of such bank’s business;”;

- (h) deur in subartikel (1) die omskrywing van “hoof- uitvoerende beampte” deur die volgende omskrywing te vervang:
 “**hoof- uitvoerende beampte**”—
 (a) met betrekking tot ’n bank, ’n persoon wat, hetsy alleen of saam met een of meer ander persone en onderworpe aan die regstreekse gesag van die raad van direkteure van die bank, verantwoordelik is vir die uitoefening van die bedryf van die bank; 5
 (b) met betrekking tot ’n tak, ’n persoon wat, hetsy alleen of saam met een of meer ander persone, verantwoordelik is vir die uitoefening van die bedryf van die tak;” 10
- (i) deur in subartikel (1) die volgende omskrywing na die omskrywing van “houermaatskappy” in te voeg:
 “**konsoliderende toesighouer**”—
 (a) met betrekking tot ’n buitelandse toesighouer, die toesighouer wat verantwoordelik is vir die regulering van en toesig oor, op ’n gekonsolideerde basis, ’n buitelandse instelling wat in daardie buitelandse jurisdiksie ingelyf is en wat ’n bedryf soortgelyk aan die bedryf van ’n bank of beherende maatskappy uitoefen; of 15
 (b) die Registrateur, ingevolge sy of haar werksaamhede en verantwoordelikhede om ’n bank, beherende maatskappy of bankgroep op ’n gekonsolideerde basis te reguleer of toesig daaroor te hou;” 20
- (j) deur in subartikel (1) die volgende omskrywings na die omskrywing van “korporatiewe beheer” in te voeg:
 “**kwalifiserende instelling**’ ’n eksterne kredietassesseringsinstelling of ’n uitvoerkredietagentskap wat voldoen aan die minimum vereistes soos voorgeskryf en welke instelling of agentskap skriftelik deur die Registrateur goedgekeur is; 25
kwalifiserende kapitaal en reserwefondse’ die netto bedrag van kapitaal en reserwefondse wat deur ’n bank gehou moet word, bereken en bepaal ooreenkomstig die bepalinge van artikel 70(2), 70(2A) of 70(2B), na gelang van die geval, met inagneming van die aard van sodanige bank se bedryf;” 30
- (k) deur in subartikel (1) die omskrywing van “primêre aandelekapitaal” deur die volgende omskrywing te vervang: 35
 “**primêre aandelekapitaal**”—
 (a) kapitaal verkry deur die uitreiking van—
 (i) gewone aandeel[.];
 (ii) nie-aflosbare nie-kumulatiewe voorkeuraandeel; of
 (iii) voorgeskrewe kategorieë voorkeursekurierte; of 40
 (b) die persentasie van minderheidsbelange wat uit die konsolidasie van rekeninge voortspruit wat voorgeskryf word, maar uitgesonderd sodanige gewone aandeel, nie-aflosbare nie-kumulatiewe voorkeuraandeel of voorgeskrewe kategorieë voorkeursekurierte uitgereik uit hoofde van die kapitalisering van reserwes wat voortspruit uit ’n herwaardering van bates;” 45
- (l) deur in subartikel (1) die omskrywing van “primêre onaangetaste reserwefondse” deur die volgende omskrywing te vervang:
 “**primêre onaangetaste reserwefondse**”—
 (a) fondse verkry uit—
 (i) werklike verdienstes of by wyse van invorderings[.]; 50
 (ii) premies op die uitreiking van gewone of nie-aflosbare nie-kumulatiewe voorkeuraandeel; of
 (iii) ’n oorskot by die tegeldemaking van kapitale bates; of
 (b) die persentasie van—
 (i) ’n reserwe wat ontstaan uit die nakoming van finansiële verslagdoenstandaarde wat voorgeskryf word; of
 minderheidsbelange wat uit die konsolidasie van rekeninge ontstaan wat voorgeskryf word, 60
 en wat as ’n algemene of besondere reserwe opgesit is, as so ’n reserwe in die finansiële state van die betrokke bank of beherende maatskappy aangetoon word en beskikbaar is vir die nakoming van verpligtinge van of die bstryding van verliese gely deur die bank of die beherende

- (m) by the deletion in subsection (1) of the definition of “Regulations relating to Banks’ Financial Instrument Trading”;
- (n) by the substitution in subsection (1) for the definition of “secondary capital” of the following definition:
- “**secondary capital**’ means— 5
- (a) a prescribed percentage of capital obtained through the issue, with the prior written approval of the Registrar and in accordance with conditions approved by the Registrar in writing and on such further conditions, if any, as may be prescribed, of—
- [(a)(i) cumulative preference shares; 10
- [(b)(ii) ordinary shares, or preference shares other than cumulative preference shares, issued in pursuance of the capitalisation of reserves resulting from a revaluation of assets; **[and]** or
- [(c)(iii) prescribed categories of debt instruments; **and** 15
- (b) capital obtained through the issue of instruments constituting primary share capital where the relevant proceeds of such instruments, or any portion thereof, are excluded from qualifying primary share capital as a result of a prescribed limit;”;
- (o) by the substitution in subsection (1) for the definition of “secondary 20 unimpaired reserve funds” of the following definition:
- “**secondary unimpaired reserve funds**’ means—
- (a) such funds, obtained from actual earnings or by way of recoveries, as may be prescribed and which have been set aside, but which are not disclosed as a general or special reserve in the financial 25 statements or consolidated financial statements of the bank or the controlling company concerned;
- (b) a prescribed percentage of the amount of any surplus resulting from a revaluation of assets and determined as prescribed;
- (c) a prescribed amount of general provisions or a reserve held against 30 unidentified and unforeseen losses; **[and]**
- (d) funds obtained by way of premiums on the issue of cumulative preference shares or debt instruments issued in accordance with the prescribed conditions, whether or not such funds are disclosed as a general or special reserve in the financial statements or consolidated 35 financial statements of the bank or the controlling company concerned;
- (e) such percentage of a reserve arising from compliance with financial reporting standards as may be prescribed;
- (f) such percentage of minority interests arising from the consolidation 40 of accounts as may be prescribed; or
- (g) funds constituting primary unimpaired reserve funds where such funds, or any portion thereof, are excluded from qualifying primary reserve funds as a result of a prescribed limit, 45 but does not include any fund required to be maintained in terms of any other law, unless so prescribed;”;
- (p) by the insertion in subsection (1) after the definition of “secondary unimpaired reserve funds” of the following definition:
- “**securitisation scheme**’ means a synthetic securitisation scheme or a 50 traditional securitisation scheme as defined in Government Notice R. 681 published in *Government Gazette* No. 26415 on 4 June 2004;”;

- maatskappy, na gelang van die geval, maar nie ook enige fonds wat ingevolge 'n ander wet in stand gehou moet word nie, tensy dit voorgeskryf is;”;
- (m) deur in subartikel (1) die omskrywing van “Regulasies aangaande Banke se Handel in Finansiële Instrumente” te skrap; 5
- (n) deur in subartikel (1) die omskrywing van “sekondêre kapitaal” deur die volgende omskrywing te vervang:
 “**‘sekondêre kapitaal’**—
 (a) ’n voorgeskrewe persentasie kapitaal verkry deur die uitreiking, met die vooraf verkreeë skriftelike goedkeuring van die Registrateur en ooreenkomstig voorwaardes skriftelik deur die Registrateur goedgekeur en op die verdere voorwaardes, as daar is, wat voorgeskryf word, van—
 [(a)] (i) kumulatiewe voorkeuraandele;
 [(b)] (ii) gewone aandele, of ander voorkeuraandele as kumulatiewe voorkeuraandele, uitgereik uit hoofde van die kapitalisering van reserwes wat voortspruit uit ’n herwaardering van bates; [en] of
 [(c)] (iii) voorgeskrewe kategorieë skuldaktes; en
 (b) kapitaal verkry deur die uitreiking van instrumente wat primêre aandeelkapitaal uitmaak waar die betrokke opbrengs van sodanige instrumente, of enige deel daarvan, uitgesluit is van kwalifiserende primêre aandeelkapitaal as gevolg van ’n voorgeskrewe limiet;”;
- (o) deur in subartikel (1) die omskrywing van “sekondêre onaangetaste reserwefondse” deur die volgende omskrywing te vervang: 25
 “**‘sekondêre onaangetaste reserwefondse’**—
 (a) die fondse, verkry uit werklike verdienstes of by wyse van invorderings, wat voorgeskryf word en wat opsygesit is, maar wat nie as ’n algemene of besondere reserwe in die finansiële state of gekonsolideerde finansiële state van die betrokke bank of beherende maatskappy aangetoon word nie; 30
 (b) ’n voorgeskrewe persentasie van die bedrag van enige oorskot wat voortspruit uit ’n herwaardering van bates en wat vasgestel word soos voorgeskryf;
 (c) ’n voorgeskrewe bedrag algemene voorsienings of ’n reserwe gehou teen ongeïdentifiseerde en onvoorsiene verliese; [en]
 (d) fondse verkry by wyse van premies op die uitreiking van kumulatiewe voorkeuraandele of skuldaktes uitgereik ooreenkomstig die voorgeskrewe voorwaardes, hetsy sodanige fondse as ’n algemene of besondere reserwe in die finansiële state of gekonsolideerde finansiële state van die betrokke bank of beherende maatskappy aangetoon word al dan nie, 40
 (e) die persentasie van ’n reserwe wat voortspruit uit die nakoming van finansiële verslagdoenstandaarde wat voorgeskryf word;
 (f) die persentasie van minderheidsbelange wat voortspruit uit die konsolidering van rekeninge wat voorgeskryf word; of 45
 (g) fondse wat primêre onaangetaste reserwefondse uitmaak waar sodanige fondse, of enige deel daarvan, uitgesluit is van kwalifiserende primêre reserwefondse as gevolg van ’n voorgeskrewe limiet, 50
 maar nie ook enige fonds wat ingevolge ’n ander wet in stand gehou moet word nie, tensy dit voorgeskryf is;”;
- (p) deur in subartikel (1) die volgende omskrywing na die omskrywing van “sekondêre onaangetaste reserwefondse” in te voeg:
 “**‘sekuriteringskema’** ’n sintetiese sekuriteringskema of ’n tradisionele sekuriteringskema soos omskryf in Goewermentskennisgewing R. 681 afgekondig in *Staatskoerant* No. 26415 van 4 Junie 2004;”;

- (q) by the substitution in subsection (1) for the definition of “tertiary capital” of the following definition:
- “**tertiary capital**” means[—
- (a) **accrued current-period uncaptialized net profits derived from trading activities; or** 5
- (b)] capital obtained by means of unsecured subordinated [**loans negotiated**] debt, subject to such conditions as may be prescribed;
- (r) by the deletion of subparagraph (ee) of the definition of “the business of a bank”.

Amendment of section 4 of Act 94 of 1990, as amended by section 2 of Act 36 of 2000 10

2. Section 4 of the principal Act is hereby amended by the addition of the following subsections:

- “(3) The Registrar may from time to time enter into a written cooperation arrangement, including a memorandum of understanding, with a host supervisor, consolidating supervisor or any other person or institution as the Registrar may deem fit, which cooperation arrangement may include— 15
- (a) a provision that the Registrar may accept the methods and approval processes used by a foreign institution or bank at group level: Provided that—
- (i) such methods and approval processes comply with such conditions as may be prescribed; or 20
- (ii) the Registrar may impose additional conditions or requirements;
- (b) a provision that the Registrar may conduct an on-site examination or an inspection of a bank or controlling company that is conducting business by means of a branch, subsidiary company, joint venture or related entity within the jurisdiction of the relevant host supervisor or consolidating supervisor, as the case may be; 25
- (c) a provision that such host supervisor or consolidating supervisor may conduct an on-site examination or an inspection of a branch, subsidiary company, joint venture or related entity of a bank or a controlling company; 30
- (d) a provision that the Registrar may share information relating to the financial condition and performance of branches, subsidiaries, joint ventures or related entities of a bank or controlling company with the relevant host supervisor; 35
- (e) a provision that the Registrar—
- (i) be informed by the relevant host supervisor of adverse assessments of qualitative aspects of the foreign operations of a bank or controlling company; or 40
- (ii) may provide information to the relevant host supervisor regarding significant problems that are being experienced within a bank, controlling company or banking group;
- (f) such other matters as the Registrar may deem relevant. 45
- (4) The Registrar shall implement and maintain a supervisory review process, which process may include—
- (a) an on-site examination, inspection or review of a bank or controlling company and its respective branches, subsidiaries, joint ventures or related entities, within or outside the Republic; 50
- (b) an off-site review of a bank or controlling company and its respective branches, subsidiaries, joint ventures or related entities, within or outside the Republic;
- (c) a discussion with an executive officer, a chief executive officer or an employee in charge of a risk management function of a bank or controlling company, including a discussion with an executive officer responsible for compliance or internal audit of a bank or controlling company; 55

- (q) deur in subartikel (1) die omskrywing van “tersiëre kapitaal” deur die volgende omskrywing te vervang:
 “ ‘tersiëre kapitaal’ [—
 (a) **opgelope huidige finansiële jaar ongekapitaliseerde netto winste ontleen aan handelsbesigheid; of** 5
 (b)] kapitaal verkry by wyse van ongesekureerde ondergeskikte [**lenings aangegaan**] skuld, onderworpe aan die voorwaardes wat voorgeskryf word;”; en
- (r) deur in subartikel (1) die volgende omskrywing na die omskrywing van “tersiëre kapitaal” in te voeg: 10
 “ **‘toegewysde kapitaal en reserwefondse’** die bedrag van kwalifiserende kapitaal en reserwefondse wat deur die raad van direkteure van ’n bank goedgekeur en toegedeel is as kapitaal en reserwefondse wat bestem is om voorsiening te maak vir die risiko’s rakende die bepaalde aard van sodanige bank se bedryf soos beoog in artikel 70(2), 70(2A) of 70(2B), na gelang van die geval;” 15

Wysiging van artikel 4 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 2 van Wet 36 van 2000

2. Artikel 4 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende subartikels by te voeg: 20
- “(3) Die Registrateur kan van tyd tot tyd ’n skriftelike samewerkingsreëling aangaan, insluitende ’n memorandum van verstandhouding, met ’n gasheertoesighouer, konsoliderende toesighouer of enige ander persoon of instelling wat die Registrateur goedvind, welke samewerkingsreëling kan insluit—
- (a) ’n bepaling dat die Registrateur die metodes en goedkeuringsprosesse wat ’n buitelandse instelling of bank op groepvlak gebruik, kan aanvaar: 25
 Met dien verstande dat—
 (i) sulke metodes en goedkeuringsprosesse voldoen aan die voorwaardes wat voorgeskryf word; of
 (ii) die Registrateur bykomende voorwaardes of vereistes kan stel; 30
- (b) ’n bepaling dat die Registrateur ’n ondersoek ter plaatse of ’n inspeksie kan uitvoer van ’n bank of beherende maatskappy wat sy bedryf uitoefen deur middel van ’n tak, filiaalmaatskappy, gesamentlike onderneming of verwante entiteit binne die jurisdiksie van die betrokke gasheertoesighouer of konsoliderende toesighouer, na gelang van die geval; 35
- (c) ’n bepaling dat sodanige gasheertoesighouer of konsoliderende toesighouer ’n ondersoek ter plaatse of ’n inspeksie van ’n tak, filiaalmaatskappy, gesamentlike onderneming of verwante entiteit van ’n bank of ’n beherende maatskappy kan uitvoer; 40
- (d) ’n bepaling dat die Registrateur inligting aangaande die finansiële toestand en prestasie van takke, filiale, gesamentlike ondernemings of verwante entiteite van ’n bank of beherende maatskappy met die betrokke gasheertoesighouer kan deel; 45
- (e) ’n bepaling dat die Registrateur—
 (i) deur die betrokke gasheertoesighouer in kennis gestel word van negatiewe beoordelings van kwalitatiewe aspekte van die buitelandse bedrywigheede van ’n bank of beherende maatskappy; of
 (ii) inligting aangaande beduidende probleme wat in ’n bank, beherende maatskappy of bankgroep ondervind word, aan die betrokke gasheertoesighouer kan verstrek; 50
- (f) die ander aangeleenthede wat die Registrateur as tersaaklik beskou.
- (4) Die Registrateur moet ’n toesighoudende oorsigproses implementeer en in stand hou, welke proses kan insluit—
- (a) ’n ondersoek, inspeksie of oorsig ter plaatse van ’n bank of beherende maatskappy en sy onderskeie takke, filiale, gesamentlike ondernemings of verwante entiteite, binne of buite die Republiek; 55
- (b) ’n oorsig elders van ’n bank of beherende maatskappy en sy onderskeie takke, filiale, gesamentlike ondernemings of verwante entiteite, binne of buite die Republiek;
- (c) ’n bespreking met ’n uitvoerende beampte, ’n hoof- uitvoerende beampte of ’n werknemer in beheer van ’n risikobestuursfunksie van ’n bank of beherende 60

- (d) a discussion with a member of the board of directors or a member of a board-appointed committee of a bank or controlling company;
- (e) a review of the work done by an external auditor of a bank or controlling company;
- (f) a review of reports submitted in terms of this Act by a bank, controlling company or banking group. 5
- (5) In order to ensure the appropriate usage of an external credit assessment issued by an eligible institution, a bank, a controlling company or a branch, the Registrar—
- (a) shall assign external credit ratings to risk weights as may be prescribed from time to time; and 10
- (b) shall publicly disclose which external credit assessment or rating issued by an eligible external credit assessment institution relates to which prescribed risk weight.
- (6) The Registrar may implement such international regulatory or supervisory standards and practices as he or she deems appropriate after consultation with banks. 15
- (7) Notwithstanding section 33 of the South African Reserve Bank Act, 1989 (Act No. 90 of 1989), the Registrar—
- (a) may from time to time publicly disclose the following information: 20
- (i) Criteria relating to the review of the internal capital assessments of banks;
- (ii) factors relating to the setting of capital adequacy ratios by the Registrar that are in excess of the minimum capital adequacy ratio as prescribed; 25
- (b) shall from time to time publicly disclose the following information:
- (i) The process and criteria for recognising eligible institutions; and
- (ii) international regulatory or supervisory standards and practices implemented in terms of subsection (6).” 30

Amendment of section 6 of Act 94 of 1990, as amended by section 25 of Act 9 of 1993, section 3 of Act 26 of 1994, section 3 of Act 36 of 2000 and section 3 of Act 19 of 2003

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

- (a) by the substitution for subsection (4) of the following subsection: 35
- “(4) The Registrar may from time to time by means of a circular furnish banks, controlling companies, eligible institutions and auditors of banks or controlling companies with guide-lines regarding the application and interpretation of the provisions of this Act [or provide banks with any other information].”; and 40
- (b) by the addition of the following subsections:
- “(5) The Registrar may from time to time by means of a guidance note furnish banks, controlling companies, eligible institutions and auditors of banks or controlling companies with information in respect of market practices or market or industry developments within or outside the Republic. 45
- (6) (a) The Registrar may from time to time, in writing, after consultation with the relevant bank, controlling company, eligible institution or auditor of a bank or controlling company, issue a directive to such a bank, controlling company, eligible institution or auditor of a bank or controlling company, either individually or collectively, regarding the application of this Act. 50
- (b) The directive contemplated in paragraph (a) may include the issuing of a non-financial sanction or a directive requiring a bank, a controlling company, an eligible institution or an auditor of a bank or controlling company, either individually or collectively, within the period specified in such directive, to— 55

- maatskappy, insluitende 'n bespreking met 'n uitvoerende beampte verantwoordelik vir nakoming of interne audit van 'n bank of beherende maatskappy;
- (d) 'n bespreking met 'n lid van die raad van direkteure of 'n lid van 'n komitee wat deur die raad van direkteure van 'n bank of beherende maatskappy aangestel is; 5
- (e) 'n oorsig van die werk gedoen deur 'n eksterne ouditeur van 'n bank of beherende maatskappy;
- (f) 'n oorsig oor verslae ingevolge hierdie Wet deur 'n bank, beherende maatskappy of bankgroep voorgelê. 10
- (5) Ten einde die behoorlike gebruik van 'n eksterne kredietassessering uitgereik deur 'n kwalifiserende instelling, 'n bank, 'n beherende maatskappy of 'n tak te verseker, moet die Registrateur—
- (a) eksterne kredietgraderings aan risikobeladings toeken soos van tyd tot tyd voorgeskryf; en 15
- (b) openbaar maak watter eksterne kredietassessering of -gradering uitgereik deur 'n kwalifiserende eksterne kredietassesseringsinstelling met watter voorgeskrewe risikobelading verband hou.
- (6) Die Registrateur kan die internasionale regulerings- of toesighoudingstandaarde en -praktyke implementeer wat hy of sy as gepas beskou na oorleg met banke. 20
- (7) Ondanks artikel 33 van die Wet op die Suid-Afrikaanse Reserwebank, 1989 (Wet No. 90 van 1989)—
- (a) kan die Registrateur van tyd tot tyd die volgende inligting in die openbaar bekend maak: 25
- (i) Kriteria aangaande die oorsig van die interne kapitaalbeoordelings van banke;
- (ii) faktore aangaande die stel van kapitaaltoereikendheidsverhoudings deur die Registrateur bo en behalwe die minimum kapitaaltoereikendheidsverhouding soos voorgeskryf; 30
- (b) moet die Registrateur van tyd tot tyd die volgende inligting in die openbaar bekend maak:
- (i) Die proses en kriteria vir die erkenning van kwalifiserende instellings; en
- (ii) internasionale regulerings- of toesighoudingstandaarde en -praktyke geïmplementeer ingevolge subartikel (6).” 35

Wysiging van artikel 6 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 25 van Wet 9 van 1993, artikel 3 van Wet 26 van 1994, artikel 3 van Wet 36 van 2000 en artikel 3 van Wet 19 van 2003

3. Artikel 6 van die Hoofwet word hierby gewysig—

- (a) deur subartikel (4) deur die volgende subartikel te vervang: 40
- “(4) Die Registrateur kan van tyd tot tyd deur middel van 'n omsendbrief aan banke, beherende maatskappye, kwalifiserende instellings en ouditeurs van banke of beherende maatskappye riglyne verstrek met betrekking tot die toepassing en vertolking van die bepaling van hierdie Wet [**of banke van enige ander inligting voorsien**].”; en 45
- (b) deur die volgende subartikels by te voeg:
- “(5) Die Registrateur kan van tyd tot tyd deur middel van 'n riglynnota aan banke, beherende maatskappye, kwalifiserende instellings en ouditeure van banke of beherende maatskappye inligting verstrek met betrekking tot markpraktyke of mark- of industrie-ontwikkelings binne of buite die Republiek. 50
- (6) (a) Die Registrateur kan van tyd tot tyd skriftelik na oorleg met die betrokke bank, beherende maatskappy, kwalifiserende instelling of ouditeur van 'n bank of beherende maatskappy 'n lasgewing uitreik aan sodanige bank, beherende maatskappy, kwalifiserende instelling of ouditeur van 'n bank of beherende maatskappy, hetsy individueel of gesamentlik, aangaande die toepassing van hierdie Wet. 55
- (b) Die lasgewing in paragraaf (a) beoog, kan insluit die uitreiking van 'n nie-finansiële straf of 'n lasgewing wat van 'n bank, beherende maatskappy, kwalifiserende instelling of ouditeur van 'n bank of 60

- (i) cease or refrain from engaging in any act, omission or course of conduct or to perform such acts necessary to remedy the situation;
- (ii) perform such acts necessary to comply with the directive or to effect the changes required to give effect to the directive; or 5
- (iii) provide the Registrar with such information and documents relating to the matter specified in the directive.
- (c) The Registrar may, after consultation with the relevant bank, controlling company, eligible institution or auditor of a bank or controlling company, subject to the directive, cancel in writing a previously issued directive. 10
- (d) No directive issued by the Registrar shall have retroactive effect.
- (e) A bank, a controlling company, an eligible institution or an auditor of a bank or controlling company that neglects, refuses or fails to comply with a directive issued under this subsection shall be guilty of an offence.”. 15

Amendment of section 7 of Act 94 of 1990, as amended by sections 3 and 25 of Act 9 of 1993, section 3 of Act 36 of 2000 and section 4 of Act 19 of 2003

4. Section 7 of the principal Act is hereby amended—
- (a) by the substitution for the heading of the following heading: 20
“Furnishing of information by banks and controlling companies”;
 and
- (b) by the substitution in subsection (1) for paragraph (b) of the following paragraph:
“(b) direct such bank, controlling company or subsidiary to furnish the Registrar with a report by a public accountant as defined in section 1 of the [Public Accountants’ and Auditors’ Act, 1991 (Act No. 80 of 1991)] Auditing Profession Act, 2005 (Act No. 26 of 2005), or by any other person with appropriate professional skill, on any matter, or any aspect of any matter, about which the Registrar has directed or may direct under paragraph (a) the bank, controlling company or subsidiary to furnish information.”. 25 30

Amendment of section 9 of Act 94 of 1990, as substituted by section 4 of Act 36 of 2000 and amended by section 6 of Act 19 of 2003

5. Section 9 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (2) for paragraph (c) of the following paragraph: 35
“(c) one shall be a person registered as an accountant and auditor under [section 15 of the Public Accountants’ and Auditors’ Act, 1991 (Act No. 80 of 1991)] the Auditing Profession Act, 2005 (Act No. 26 of 2005), and who in the opinion of the Minister has wide experience of, and is knowledgeable about the latest developments in, the accountants’ and auditors’ profession.”. 40

Amendment of section 12 of Act 94 of 1990, as amended by sections 5 and 25 of Act 9 of 1993 and section 8 of Act 19 of 2003

6. Section 12 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (3) for paragraph (b) of the following paragraph: 45
“(b) a report by a public accountant as defined in section 1 of the [Public Accountants’ and Auditors’ Act, 1991 (Act No. 80 of 1991)] Auditing Profession Act, 2005 (Act No. 26 of 2005), or by any other knowledgeable person approved by the Registrar, on such aspects relating to the application in question,”. 50

beherende maatskappy, hetsy individueel of gesamentlik, vereis om binne die tydperk in sodanige lasgewing vermeld—

- (i) enige handeling, versuim of gedragspatroom te staak of om hom daarvan te weerhou of om die daade te verrig wat nodig is om die situasie reg te stel;
- (ii) die daade te verrig wat nodig is om te voldoen aan die lasgewing of om die veranderinge teweeg te bring wat nodig is om aan die lasgewing uitvoering te gee; of
- (iii) die Registrateur te voorsien van die inligting en dokumente rakende die aangeleentheid wat in die lasgewing vermeld word.

(c) Die Registrateur kan, na oorleg met die betrokke bank, beherende maatskappy, kwalifiserende instelling of ouditeur van 'n bank of beherende maatskappy, behoudens die lasgewing, 'n voorheen uitgereikte lasgewing skriftelik kanselleer.

(d) Geen lasgewing wat deur die Registrateur uitgereik word, is terugwerkend van krag nie.

(e) 'n Bank, beherende maatskappy, kwalifiserende instelling of ouditeur van 'n bank of beherende maatskappy wat nalaat, weier of versuim om te voldoen aan 'n lasgewing wat ingevolge hierdie subartikel uitgereik is, is skuldig aan 'n misdryf.'.

Wysiging van artikel 7 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikels 3 en 25 van Wet 9 van 1993, artikel 3 van Wet 36 van 2000 en artikel 4 van Wet 19 van 2003

4. Artikel 7 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur die opskrif deur die volgende opskrif te vervang:

“Verstreking van inligting deur banke en beherende maatskappye”; en

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

“(b) so 'n bank, beherende maatskappy of filiaal gelas om die Registrateur te voorsien van 'n verslag deur 'n openbare rekenmeester soos omskryf in artikel 1 van die [Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991)] ‘Auditing Profession Act, 2005’ (Wet No. 26 van 2005), of deur enige ander persoon met toepaslike professionele kundigheid, aangaande enige aangeleentheid, of enige aspek van enige aangeleentheid, waaromtrent die Registrateur kragtens paragraaf (a) die bank, beherende maatskappy of filiaal gelas het of kan gelas om inligting te verstrek.”.

Wysiging van artikel 9 van Wet 94 van 1990, soos vervang by artikel 4 van Wet 36 van 2000 en gewysig by artikel 6 van Wet 19 van 2003

5. Artikel 9 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (2) paragraaf (c) deur die volgende paragraaf te vervang:

“(c) een 'n persoon moet wees wat kragtens [artikel 15 van die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991)] die ‘Auditing Profession Act, 2005’ (Wet No. 26 van 2005), as 'n rekenmeester en ouditeur geregistreer is en wat na die oordeel van die Minister wye ervaring het van, en oor kundigheid beskik aangaande die jongste ontwikkelinge in, die rekenmeesters- en ouditeursberoep.”.

Wysiging van artikel 12 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikels 5 en 25 van Wet 9 van 1993 en artikel 8 van Wet 19 van 2003

6. Artikel 12 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (3) paragraaf (b) deur die volgende paragraaf te vervang:

“(b) 'n verslag deur 'n openbare rekenmeester soos omskryf in artikel 1 van die [Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991)] ‘Auditing Profession Act, 2005’ (Wet No. 26 van 2005), of deur 'n ander kundige persoon wat deur die Registrateur goedgekeur is, aangaande die aspekte wat op die betrokke aansoek betrekking het.”.

Amendment of section 18A of Act 94 of 1990, as inserted by section 11 of Act 26 of 1994 and amended by section 15 of Act 19 of 2003

7. Section 18A of the principal Act is hereby amended by the addition of the following subsection:

“(8) Any reference to a bank in this Act or in any other Act of Parliament shall, in so far as it may be relevant, include a reference to a branch, unless expressly stated otherwise.” 5

Substitution of section 30 of Act 94 of 1990, as substituted by section 8 of Act 9 of 1993, and amended by section 23 of Act 26 of 1994 and section 22 of Act 19 of 2003

8. The following section is hereby substituted for section 30 of the principal Act: 10

“Publication of information relating to banks, controlling companies, eligible institutions and representative offices of foreign institutions and the keeping of records by the Registrar

30. (1) The Registrar shall publish a notice in the *Gazette* and shall keep a record of— 15

- (a) (i) registration of an institution as a bank or a controlling company;
- (ii) authorisation granted to conduct the business of a bank by means of a branch; or
- (iii) consent granted for the establishment of a representative office by a foreign institution; 20
- (b) (i) cancellation or suspension of the registration of a bank or controlling company;
- (ii) withdrawal of the authorisation to conduct the business of a bank by means of a branch; or 25
- (iii) withdrawal of consent to conduct the business of a representative office by a foreign institution or the closure of such representative office;
- (c) restriction on the activities of a bank, controlling company or branch;
- (d) change of name of a bank, controlling company, branch or representative office of a foreign institution; 30
- (e) permission granted in respect of a compromise, amalgamation or arrangement referred to in Chapter XII of the Companies Act where a bank is a principal party to such compromise, amalgamation or arrangement; 35
- (f) permission granted to an arrangement for the transfer of more than 25 per cent of the assets, liabilities or assets and liabilities of a bank to another person; or
- (g) approval granted in respect of an eligible institution, which is effected or which takes place under this Act. 40

(2) The Registrar shall keep a record of every—

- (a) approval granted to a bank or a controlling company to establish or acquire a subsidiary within or outside the Republic;
 - (b) approval granted to a bank to establish or acquire a branch of a bank;
 - (c) approval granted to a bank or a controlling company to acquire an interest in any undertaking having its registered office or principal place of business outside the Republic; 45
 - (d) approval granted to a bank or a controlling company to create or acquire a trust outside the Republic of which the bank is a major beneficiary; 50
 - (e) approval granted to a bank or a controlling company to establish or acquire any financial or other business undertaking under its direct or indirect control; or
 - (f) approval granted to a bank to establish or acquire a representative office outside the Republic, 55
- which is effected or which takes place under this Act.”

Wysiging van artikel 18A van Wet 94 van 1990, soos ingevoeg by artikel 11 van Wet 26 van 1994 en gewysig by artikel 15 van Wet 19 van 2003

7. Artikel 18A van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende subartikel by te voeg:

“(8) Enige verwysing na ’n bank in hierdie Wet of in enige ander Parlements wet sluit, in soverre dit tersaaklik is, ’n verwysing na ’n tak in, tensy dit uitdruklik anders verklaar word.”

Vervanging van artikel 30 van Wet 94 van 1990, soos vervang by artikel 8 van Wet 9 van 1993 en gewysig by artikel 23 van Wet 26 van 1994 en artikel 22 van Wet 19 van 2003

8. Artikel 30 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Publikasie van inligting aangaande banke, beherende maatskappye, kwalifiserende instellings en verteenwoordigende kantore van buitelandse instellings en die hou van rekords deur die Registrateur

30. (1) Die Registrateur moet ’n kennisgewing in die Staatskoerant publiseer en moet rekord hou van die—

- (a) (i) registrasie van ’n instelling as ’n bank of ’n beherende maatskappy;
 - (ii) magtiging verleen vir die uitoefening van die bedryf van ’n bank deur middel van ’n tak; of
 - (iii) toestemming verleen vir die instelling van ’n verteenwoordigende kantoor deur ’n buitelandse instelling;
 - (b) (i) intrekking of opskorting van die registrasie van ’n bank of beherende maatskappy;
 - (ii) intrekking van die magtiging verleen vir die uitoefening van die bedryf van ’n bank deur middel van ’n tak; of
 - (iii) intrekking van toestemming vir die uitoefening van die bedryf van ’n verteenwoordigende kantoor deur ’n buitelandse instelling of die sluiting van so ’n verteenwoordigende kantoor;
 - (c) beperking op die aktiwiteite van ’n bank, beherende maatskappy of tak;
 - (d) verandering van die naam van ’n bank, beherende maatskappy, tak of verteenwoordigende kantoor van ’n buitelandse instelling;
 - (e) toestemming verleen ten opsigte van ’n skikking, amalgamasie of reëling in Hoofstuk XII van die Maatskappywet bedoel waar ’n bank ’n hoofparty by sodanige skikking, amalgamasie of reëling is;
 - (f) toestemming verleen vir ’n reëling vir die oordrag van meer as 25 persent van die bates, laste of bates en laste van ’n bank aan ’n ander persoon; of
 - (g) goedkeuring verleen ten opsigte van ’n kwalifiserende instelling, wat ingevolge hierdie Wet geskied of plaasvind.
- (2) Die Registrateur moet rekord hou van elke—
- (a) goedkeuring verleen aan ’n bank of beherende maatskappy om ’n filiaal binne of buite die Republiek te stig of te verkry;
 - (b) goedkeuring verleen aan ’n bank om ’n tak van ’n bank te stig of te verkry;
 - (c) goedkeuring verleen aan ’n bank of beherende maatskappy om ’n belang te verkry in enige onderneming waarvan die geregistreerde kantoor of hoofbesigheidsplek buite die Republiek is;
 - (d) goedkeuring verleen aan ’n bank of beherende maatskappy om ’n trust buite die Republiek waarvan die bank ’n groot begunstigde is, te stig of te verkry;
 - (e) goedkeuring verleen aan ’n bank of beherende maatskappy om enige finansiële of ander sakeonderneming onder sy regstreekse of onregstreekse beheer te stig of te verkry; of
 - (f) goedkeuring verleen aan ’n bank om ’n verteenwoordigende kantoor buite die Republiek te stig of te verkry, wat ingevolge hierdie Wet geskied of plaasvind.”

Amendment of section 37 of Act 94 of 1990, as amended by section 4 of Act 42 of 1992, section 25 of Act 9 of 1993, section 30 of Act 26 of 1994 and section 25 of Act 19 of 2003

9. Section 37 of the principal Act is hereby amended—

- (a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection: 5
- “(1) Subject to the provisions of subsection (6), no person shall acquire in a bank or controlling company [~~shares~~]—
- (a) shares of which the total nominal value or voting rights in respect of the issued shares of such bank or controlling company that are exercisable by such person; or 10
- (b) shares of which the total nominal value together with the total nominal value of such shares already held by such person or the voting rights in respect of the issued shares of such bank or controlling company that is exercisable by such person together with the voting rights attached to the shares of such bank or controlling company that are already held and exercisable by such person; or 15
- (c) shares of which the total nominal value together with the total nominal value of such shares already held by such person and by the associate or associates of such person or the voting rights in respect of the issued shares of such bank or controlling company that are exercisable by such person together with the voting rights attached to the shares of such bank or controlling company that are already held and exercisable by such person and by the associate or associates of such person, 20
- [amounts] amount to more than 15 per cent of the total nominal value or the total voting rights in respect of all the issued shares of the bank or controlling company, without first having obtained permission in accordance with the provisions of subsection (2) for such acquisition.”; 25
- (b) by the substitution in subsection (2) for paragraph (a) of the following paragraph: 30
- “(a) If, subject to the provisions of paragraph (c)—
- (i) any person has for a period of 12 months or such shorter period as the Registrar may deem fit held so many shares in or the voting rights in respect of the issued shares of a bank or controlling company as such person may in accordance with the provisions of subsection (1) hold therein, such person may, if the Registrar has granted permission in writing thereto, acquire more than 15 per cent, but not exceeding 24 per cent, of those shares or the voting rights in respect of the issued shares as contemplated in the said subsection; 35
- (ii) the said person has for a period of 12 months or such shorter period as the Registrar may deem fit held 24 per cent of those shares or the voting rights in respect of the issued shares as so contemplated such person may, if the Registrar has granted permission in writing thereto, acquire more than 24 per cent, but not exceeding 49 per cent, of those shares or the voting rights in respect of the issued shares as contemplated in the said subsection (1); 40
- (iii) the said person has for a period of 12 months or such shorter period as the Minister may deem fit held 49 per cent of those shares or the voting rights in respect of the issued shares as contemplated in the said subsection (1) such person may, if the Minister has, through the Registrar, granted permission thereto in writing, acquire more than 49 per cent, but not exceeding 74 per cent, of those shares or the voting rights in respect of the issued shares as contemplated in the said subsection; and 45
- (iv) the said person has for a period of 12 months or such shorter period as the Minister may deem fit held 74 per cent of those 50

Wysiging van artikel 37 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 4 van Wet 42 van 1992, artikel 25 van Wet 9 van 1993, artikel 30 van Wet 26 van 1994 en artikel 25 van Wet 19 van 2003

9. Artikel 37 van die Hoofwet word hierby gewysig—

- (a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang: 5
- “(1) Behoudens die bepalings van subartikel (6) mag geen persoon aandeel in ’n bank of beherende maatskappy verkry nie—
- (a) waarvan die totale nominale waarde of stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandeel van sodanige bank of beherende maatskappy wat deur daardie persoon uitgeoefen kan word; of 10
- (b) waarvan die totale nominale waarde tesame met die totale nominale waarde van sodanige aandeel wat reeds deur daardie persoon gehou word of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandeel van sodanige bank of beherende maatskappy wat deur daardie persoon uitgeoefen kan word tesame met die stemregte verbonde aan die aandeel van sodanige bank of beherende maatskappy wat reeds deur daardie persoon gehou en deur hom uitgeoefen kan word; of 15
- (c) waarvan die totale nominale waarde tesame met die totale nominale waarde van sodanige aandeel wat reeds deur daardie persoon en deur die geassosieerde of geassosieerdes van daardie persoon gehou word of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandeel van daardie bank of beherende maatskappy wat deur daardie persoon uitgeoefen kan word tesame met die stemregte verbonde aan die aandeel van daardie bank of beherende maatskappy wat reeds deur daardie persoon en deur die geassosieerde of geassosieerdes van daardie persoon gehou word en uitgeoefen kan word, 20
- meer as 15 persent van die totale nominale waarde of die totale stemregte ten opsigte van al die uitgereikte aandeel van die bank of beherende maatskappy, alvorens hy ooreenkomstig die bepalings van subartikel (2) toestemming tot sodanige verkryging verkry het.”; 25
- (b) deur in subartikel (2) paragraaf (a) deur die volgende paragraaf te vervang: 30
- “(a) Indien, behoudens die bepalings van paragraaf (c)—
- (i) ’n persoon vir ’n tydperk van 12 maande of die korter tydperk wat die Registrateur goedvind, soveel aandeel in of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandeel van ’n bank of beherende maatskappy besit het as wat so ’n persoon volgens die bepalings van subartikel (1) daarin mag besit, kan so ’n persoon, indien die Registrateur skriftelike toestemming daartoe verleen het, meer as 15 persent maar hoogstens 24 persent van bedoelde aandeel of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandeel verkry soos in genoemde subartikel beoog; 35
- (ii) genoemde persoon vir ’n tydperk van 12 maande of die korter tydperk wat die Registrateur goedvind, 24 persent van bedoelde aandeel of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandeel besit het soos aldus beoog, kan so ’n persoon, indien die Registrateur skriftelike toestemming daartoe verleen het, meer as 24 persent maar hoogstens 49 persent van bedoelde aandeel of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandeel verkry soos in genoemde subartikel (1) beoog; 40
- (iii) genoemde persoon vir ’n tydperk van 12 maande of die korter tydperk wat die Minister goedvind, 49 persent van bedoelde aandeel of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandeel besit het soos in genoemde subartikel (1) beoog, kan so ’n persoon, indien die Minister deur bemiddeling van die Registrateur skriftelike toestemming daartoe verleen het, meer as 49 persent maar hoogstens 74 persent van bedoelde aandeel of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandeel verkry soos in genoemde subartikel beoog; en 45
- (iv) genoemde persoon vir ’n tydperk van 12 maande of die korter tydperk wat die Minister goedvind, 74 persent van bedoelde aandeel of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandeel besit het soos in genoemde subartikel (1) beoog, kan 50

- shares or the voting rights in respect of the issued shares as contemplated in the said subsection (1) such person may, if the Minister has, through the Registrar, granted permission thereto in writing, acquire more than 74 per cent of those shares or the voting rights in respect of the issued shares, as contemplated in the said subsection.”; 5
- (c) by the substitution in subsection (2) for paragraph (c) of the following paragraph:
 “(c) Notwithstanding the provisions of paragraph (a), the Registrar or the Minister, as the case may be, may, if in a particular case the Registrar or the Minister, as the case may be, deems it fit to do so, grant permission for the acquisition of shares or the voting rights in respect of the issued shares as contemplated in subparagraph (i), (ii), (iii) or (iv) of paragraph (a) without the applicant for such permission having held shares or the voting rights in respect of the issued shares for the period of 12 months or any shorter period as required in any of the said subparagraphs.”; 10 15
- (d) by the substitution for subsection (3) of the following subsection:
 “(3) If any person at the commencement of the **[Deposit-taking Institutions Amendment Act, 1992] Banks Amendment Act, 2007**, already holds more than 15 per cent of the **[shares] voting rights in respect of the issued shares** in a bank or controlling company as contemplated in subsection (1), such person may not acquire more of **[those shares] the voting rights in respect of the issued shares** as contemplated in the said subsection before such person has obtained the appropriate permission in terms of subsection (2).”; 20 25
- (e) by the substitution in subsection (4) for the words preceding paragraph (a) of the following words:
 “Permission in terms of subsection (2) for the acquisition of shares or the voting rights in respect of the issued shares in a bank or controlling company shall not be granted unless the Registrar or the Minister, as the case may be, is satisfied that the proposed acquisition of shares or the voting rights in respect of the issued shares—”; 30
- (f) by the substitution for subsection (5) of the following subsection:
 “(5) If, in the case of a shareholding contemplated in—
 (a) subsection (2)(a)(i) and (ii), the Registrar; or 35
 (b) subsection (2)(a)(iii) and (iv), the Minister,
 is of the opinion that the retention of such shareholding or voting rights in respect of the issued shares in a bank or controlling company by a particular shareholder will be to the detriment of the bank or controlling company concerned, the Registrar or the Minister, as the case may be, may by way of application on notice of motion apply to the division of the High Court in whose area of jurisdiction the head office of the bank or controlling company is situated, for an order—
 (i) compelling such shareholder to reduce, within a period determined by the court, the shareholding or voting rights in respect of the issued shares of that person in that bank or controlling company to a shareholding or voting rights in respect of the issued shares, as contemplated in subsection (1), with a total nominal value of not more than 15 per cent of the total nominal value of all the issued shares or voting rights in respect of the issued shares of that bank or controlling company; and 45 50
 (ii) limiting, with immediate effect, the voting rights that may be exercised by such shareholder by virtue of the shareholding of that person to 15 per cent of the voting rights attached to all the issued shares of the bank or controlling company concerned.”; 55
 and
- (g) by the substitution for subsection (6) of the following subsection:
 “(6) The provisions of subsection (1) shall not apply to the acquisition of shares or voting rights in respect of the issued shares in a bank by a controlling company registered as such in respect of that bank.”. 60

- so 'n persoon, indien die Minister deur bemiddeling van die Registrateur skriftelike toestemming daartoe verleen het, meer as 74 persent van bedoelde aandele of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele verkry soos in genoemde subartikel beoog.”;
- (c) deur in subartikel (2) paragraaf (c) deur die volgende paragraaf te vervang:
 “(c) Ondanks die bepalings van paragraaf (a) kan die Registrateur of die Minister, na gelang van die geval, indien die Registrateur of die Minister, na gelang van die geval, dit in 'n bepaalde geval goedvind, toestemming verleen tot die verkryging van aandele of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele soos bedoel in subparagraaf (i), (ii), (iii) of (iv) van paragraaf (a) sonder dat die aansoeker om sodanige toestemming aandele of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele besit het vir die tydperk van 12 maande of enige korter tydperk soos in enige van genoemde subparagraawe vereis.”;
- (d) deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:
 “(3) Indien 'n persoon by die inwerkingtreding van die **[Wysigingswet op Depositonemende Instellings, 1992]** Bankwysigingswet, 2007, reeds meer as 15 persent van die **[aandele]** stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele in 'n bank of beherende maatskappy besit soos in subartikel (1) beoog, mag so 'n persoon nie meer van **[dié aandele]** die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele verkry soos in genoemde subartikel beoog nie voordat so 'n persoon die toepaslike toestemming ingevolge subartikel (2) verkry het.”;
- (e) deur in subartikel (4) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan, deur die volgende woorde te vervang:
 “Toestemming ingevolge subartikel (2) tot die verkryging van aandele of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele in 'n bank of beherende maatskappy word nie verleen nie tensy die Registrateur of die Minister, na gelang van die geval, daarvan oortuig is dat die voorgenome verkryging van aandele of die stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele—”;
- (f) deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:
 “(5) Indien, in die geval van 'n aandeelhouding bedoel in—
 (a) subartikel (2)(a)(i) en (ii), die Registrateur; of
 (b) subartikel (2)(a)(iii) en (iv), die Minister,
 van oordeel is dat die behoud van dié aandeelhouding of stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele in 'n bank of beherende maatskappy deur 'n bepaalde aandeelhouer tot nadeel van die betrokke bank of beherende maatskappy sal strek, kan die Registrateur of die Minister, na gelang van die geval, by wyse van aansoek na kennisgewing van mosie by die afdeling van die Hoë Hof in die regsgebied waarvan die hoofkantoor van dié bank of beherende maatskappy geleë is, aansoek doen om 'n bevel—
 (i) waarby so 'n aandeelhouer verplig word om binne 'n tydperk deur die hof bepaal die aandeelhouding of stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele van daardie persoon in daardie bank of beherende maatskappy te verminder tot 'n aandeelhouding of stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele, soos beoog in subartikel (1), met 'n totale nominale waarde van nie meer as 15 persent van die totale nominale waarde van al die uitgereikte aandele of stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele van daardie bank of beherende maatskappy; en
 (ii) waarby die stemregte wat deur so 'n aandeelhouer uit hoofde van die aandeelhouding van daardie persoon uitgeoefen mag word, onverwyld beperk word tot 15 persent van die stemregte verbonde aan al die uitgereikte aandele van die betrokke bank of beherende maatskappy.”; en
- (g) deur subartikel (6) deur die volgende subartikel te vervang:
 “(6) Die bepalings van subartikel (1) is nie van toepassing nie op die verkryging van aandele of stemregte ten opsigte van die uitgereikte aandele in 'n bank deur 'n beherende maatskappy wat as sodanig ten opsigte van daardie bank geregistreer is.”.

Amendment of section 43 of Act 94 of 1990, as amended by section 25 of Act 9 of 1993, section 34 of Act 26 of 1994 and section 30 of Act 19 of 2003

10. Section 43 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (1) of the following subsection:

- “(1) [A] Subject to section 42, a public company— 5
 (a) [which desires] that intends to exercise control over any bank; or
 (b) which is a controlling company, as defined in section 1 of the Companies Act, in respect of any other public company which has applied in terms of section 16 for registration as a bank,
[may] shall apply to the Registrar on the form prescribed [in the Regulations relating to Banks] for registration as a controlling company in respect of that bank or proposed bank, as the case may be.” 10

Substitution of section 50 of Act 94 of 1990, as amended by section 33 of Act 19 of 2003

11. The following section is hereby substituted for section 50 of the principal Act: 15

“Investments and loans and advances by controlling companies

50. (1) A controlling company investing money—
 (a) in undertakings other than banks or institutions which conduct business similar to the business of a bank in a country other than the Republic, controlling companies or companies of which the main object is the holding or development of property which is used or intended to be used mainly for the purpose of conducting the business of a bank; or 20
 (b) in fixed property which is not used or intended to be used mainly for the purpose of conducting the business of a bank, 25
 shall manage its transactions in such investments in such a way that the amount of such investments does not at any time exceed **[40 per cent of the sum]** a prescribed percentage of a prescribed amount of the share capital and reserve funds of the controlling company **[and any bank under its control,]** calculated on a consolidated basis **[in the manner]** as prescribed. 30
 (2) A controlling company providing loans and advances—
 (a) to undertakings other than banks, institutions which conduct business similar to the business of a bank in a country other than the Republic, controlling companies or companies of which the main object is the holding or development of property which is used or intended to be used mainly for the purpose of conducting the business of a bank; or 35
 (b) in relation to fixed property which is not used or intended to be used mainly for the purpose of conducting the business of a bank, 40
 shall manage its transactions in relation to such loans and advances in such a way that the amount of such loans and advances does not at any time exceed a prescribed percentage of a prescribed amount of the share capital and reserve funds of the controlling company and calculated on a consolidated basis as prescribed.” 45

Amendment of section 52 of Act 94 of 1990, as amended by section 3 of Act 55 of 1996 and section 35 of Act 19 of 2003 45

12. Section 52 of the principal Act is hereby amended—

- (a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:
 “(1) A bank shall not without the prior written approval of the Registrar **[or otherwise than]** and in accordance with such conditions **[approved by the Registrar in writing]** as the Registrar may determine— 50

Wysiging van artikel 43 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 25 van Wet 9 van 1993, artikel 34 van Wet 26 van 1994 en artikel 30 van Wet 19 van 2003

10. Artikel 43 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:

- “(1) Behoudens artikel 42 moet ’n [Publieke] publieke maatskappy— 5
 (a) wat beoog om beheer oor ’n bank [wil uitoefen] uit te oefen; of
 (b) wat ’n beherende maatskappy, soos omskryf in artikel 1 van die Maatskappywet, is ten opsigte van ’n ander publieke maatskappy wat ingevolge artikel 16 aansoek gedoen het om registrasie as ’n bank,
 [kan] op die voorgeskrewe vorm [wat in die Regulasies aangaande Banke voorgeskryf word] by die Registrateur aansoek doen om registrasie as ’n beherende maatskappy ten opsigte van daardie bank of beoogde bank, na gelang van die geval.”.

Vervanging van artikel 50 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 33 van Wet 19 van 2003 15

11. Artikel 50 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Beleggings en lenings en voorskotte deur beherende maatskappye

- 50. (1)** ’n Beherende maatskappy wat geld belê—
 (a) in ander ondernemings as banke, instellings wat in ’n ander land as die Republiek ’n bedryf soortgelyk aan die bedryf van ’n bank uitoefen, 20
 beherende maatskappye of maatskappye waarvan die hoofdoelstelling die hou of ontwikkeling van eiendom is wat hoofsaaklik gebruik word of bestem is om hoofsaaklik gebruik te word vir die doeleindes van die uitoefening van die bedryf van ’n bank; of
 (b) in onroerende eiendom wat nie hoofsaaklik gebruik word of bestem is 25
 om hoofsaaklik gebruik te word vir die doeleindes van die uitoefening van die bedryf van ’n bank nie,
 moet die transaksies daarvan in sodanige beleggings so bestuur dat die bedrag van sodanige beleggings op geen tydstep meer as [40 persent van 30
 die som] ’n voorgeskrewe persentasie van ’n voorgeskrewe hoeveelheid van die aandeelkapitaal en reserwefondse van die beherende maatskappy [en enige bank onder die beheer daarvan], bereken op ’n gekonsolideerde grondslag soos voorgeskryf, bedra nie.
 (2) ’n Beherende maatskappy wat lenings en voorskotte verskaf—
 (a) aan ander ondernemings as banke, instellings wat ’n bedryf soortgelyk 35
 aan die bedryf van ’n bank uitoefen in ’n ander land as die Republiek, beherende maatskappye of maatskappye waarvan die hoofdoel die hou of ontwikkeling van eiendom is wat gebruik word of bestem is om gebruik te word hoofsaaklik vir die doeleindes van die uitoefening van die bedryf van ’n bank; of 40
 (b) met betrekking tot vaste eiendom wat nie gebruik word of bestem is om gebruik te word hoofsaaklik vir die doeleindes van die uitoefening van die bedryf van ’n bank nie, 45
 moet die transaksies daarvan in sodanige lenings en voorskotte so bestuur dat die bedrag van sodanige lenings en voorskotte op geen tydstep meer as ’n voorgeskrewe persentasie van ’n voorgeskrewe hoeveelheid van die aandeelkapitaal en reserwefondse van die beherende maatskappy, bereken op ’n gekonsolideerde grondslag soos voorgeskryf, bedra nie.”.

Wysiging van artikel 52 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 3 van Wet 55 van 1996 en artikel 35 van Wet 19 van 2003 50

12. Artikel 52 van die Hoofwet word hierby gewysig—

- (a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:
 “(1) ’n Bank mag nie sonder die vooraf verkreë skriftelike goedkeuring van die Registrateur [of anders as] en ooreenkomstig voorwaardes [deur die Registrateur skriftelik goedgekeur] wat die Registrateur bepaal— 55

- (a) establish or acquire a subsidiary [**or create a division**] in the manner prescribed within or outside the Republic or enter into an agreement having the effect that any company becomes its subsidiary [**or such division**] within or outside the Republic;
- (aA) invest in a joint venture within or outside the Republic if the investment, or the investment together with one or more investments already made by the bank in that joint venture, results in the bank being exposed to an amount representing more than five per cent of its capital and reserves: Provided that for as long as the bank is exposed to the aforementioned extent, such approval must be obtained whenever it seeks to make a further investment in that joint venture;
- (b) open or acquire a branch office outside the Republic;
- (c) acquire an interest in any undertaking having its registered office or principal place of business outside the Republic;
- (d) outside the Republic—
- (i) create or acquire a trust of which the bank is a major beneficiary; or
- (ii) establish or acquire any financial or other business undertaking under its direct or indirect control; [**or**]
- (e) establish or acquire a representative office outside the Republic[.]; or
- (f) create or acquire a division within or outside the Republic by means of an arrangement or agreement with any person having the effect that such person conducts his or her business through or by means of such a division.”; and
- (b) by the insertion after subsection (1) of the following subsection:
“(1A) Notwithstanding subsection (1), the Registrar may, by means of a circular contemplated in section 6(4), determine circumstances and conditions in terms whereof an application contemplated in subsection (1) is not required.”.

Amendment of section 54 of Act 94 of 1990, as substituted by section 6 of Act 42 of 1992 and amended by sections 12 and 25 of Act 9 of 1993, Proclamation No. 132 of 1994, section 36 of Act 26 of 1994, section 5 of Act 55 of 1996 and section 36 of Act 19 of 2003

13. Section 54 of the principal Act is hereby amended—

- (a) by the substitution for subsection (1) of the following subsection:
“(1) The Minister must consent, in writing and conveyed through the Registrar, to—
- (a) a compromise, amalgamation or arrangement referred to in Chapter XII of the Companies Act and which involves a bank as one of the principal parties to the relevant transaction; and
- (b) an arrangement for the transfer of more than 25 per cent of the assets, liabilities or assets and liabilities of a bank to another person: Provided that the 25 per cent referred to in paragraph (b) shall be calculated by aggregating the amount of the transferred assets, liabilities or assets and liabilities together with any previous transfer of assets, liabilities or assets and liabilities within the same financial year of the bank concerned: Provided further that the Minister’s consent is granted beforehand.”;
- (b) by the insertion of the following subsections after subsection (1):
“(1A) Subsection (1)(b) shall not be applicable to the transfer of assets effected in accordance with a duly approved securitisation scheme.
(1B)(a) No arrangement for the transfer of 25 per cent or less of the assets, liabilities or assets and liabilities of a bank to another person shall have legal force unless the consent of the Registrar to the transaction in question has been obtained beforehand.
(b) In the event that only assets are transferred and the amount of the transferred assets, together with any previous transfer of assets within the same financial year, aggregates to an amount that is less than 10 per cent of the total on-balance-sheet assets of the transferring bank, consent in

- (a) binne of buite die Republiek 'n filiaal stig of verkry [of 'n afdeling] soos voorgeskryf [skep] of 'n ooreenkoms aangaan wat die uitwerking het dat die een of ander maatskappy binne of buite die Republiek sy filiaal [of so 'n afdeling] word nie;
- (aA) 'n belegging in 'n gesamentlike onderneming binne of buite die Republiek doen nie indien die belegging, of die belegging tesame met een of meer beleggings wat reeds deur die bank in daardie gesamentlike onderneming gedoen is, tot gevolg het dat dit die bank blootstel tot 'n bedrag wat meer as vyf persent van sy kapitaal en reserwes verteenwoordig: Met dien verstande dat vir solank as wat die bank tot voormelde omvang blootgestel is, sodanige goedkeuring verkry moet word telkens wanneer hy 'n verdere belegging in daardie gesamentlike onderneming wil doen;
- (b) 'n takkantoor buite die Republiek open of verkry nie;
- (c) 'n belang in 'n onderneming wat sy geregistreerde kantoor of hoofbesigheidsplek buite die Republiek het, verkry nie;
- (d) buite die Republiek—
- (i) 'n trust waarvan die bank 'n hoofbegunstigde is, stig of verkry nie; of
- (ii) 'n finansiële of ander sake-onderneming onder sy direkte of indirekte beheer oprig of verkry nie; [of]
- (e) 'n verteenwoordigende kantoor buite die Republiek open of verkry nie[.] ; of
- (f) binne of buite die Republiek 'n afdeling stig of verkry nie deur middel van 'n reëling of ooreenkoms met enige persoon, wat die uitwerking het dat daardie persoon sy of haar bedryf uitoefen deur of deur middel van daardie afdeling.”; en
- (b) deur die volgende subartikel na subartikel (1) in te voeg:
- “(1A) Ondanks subartikel (1) kan die Registrateur deur middel van 'n omsendbrief in artikel 6(4) beoog, omstandighede en voorwaardes bepaal ingevolge waarvan 'n aansoek in subartikel (1) beoog, nie vereis word nie.”.

Wysiging van artikel 54 van Wet 94 van 1990, soos vervang by artikel 6 van Wet 42 van 1992 en gewysig by artikels 12 en 25 van Wet 9 van 1993, Proklamasie No. 132 van 1994, artikel 36 van Wet 26 van 1994, artikel 5 van Wet 55 van 1996 en artikel 36 van Wet 19 van 2003

13. Artikel 54 van die Hoofwet word hierby gewysig—

- (a) deur subartikel (1) deur die volgende subartikel te vervang:
- “(1) Die Minister moet skriftelik en deur bemiddeling van die Registrateur toestemming verleen vir—
- (a) 'n skikking, amalgamasie of reëling bedoel in Hoofstuk XII van die Maatskappywet en waarby 'n bank as een van die hoofpartye by die tersaaklike transaksie betrokke is; en
- (b) 'n reëling vir die oordrag van meer as 25 persent van die bates, laste of bates en laste van 'n bank aan 'n ander persoon:
- Met dien verstande dat die 25 persent in paragraaf (b) bedoel, bereken moet word deur die bedrag van die oorgedraagde bates, laste of bates en laste bymekaar te tel tesame met enige vorige oordrag van bates, laste of bates en laste binne dieselfde finansiële jaar van die betrokke bank: Met dien verstande voorts dat die Minister se toestemming vooraf verleen word.”;
- (b) deur die volgende subartikels na subartikel (1) in te voeg:
- “(1A) Subartikel (1)(b) is nie van toepassing nie op die oordrag van bates wat ooreenkomstig 'n behoorlik goedgekeurde sekuriteringskema geskied.
- (1B) (a) Geen reëling vir die oordrag van 25 persent of minder van die bates, laste of bates en laste van 'n bank aan 'n ander persoon is regsgeldig nie tensy die toestemming van die Registrateur vir die onderhawige transaksie vooraf verkry is.
- (b) In 'n geval waar net bates oorgedra word en die bedrag van die oorgedraagde bates, tesame met enige vorige oordrag van bates in

terms of paragraph (a) is not required: Provided that the transferring bank notifies the Registrar of such a transfer in writing beforehand.

(1C) Subsection (1B) shall not be applicable to the transfer of assets effected in accordance with a duly approved securitisation scheme.”;

- (c) by the substitution in subsection (2) for paragraph (c) of the following paragraph: 5

“(c) in the case of a transfer of assets, liabilities or assets and liabilities referred to in subsection (1) [**which entails the transfer by the transferor bank of the whole or any part of its business as a bank,**] such transfer is effected to another bank or to a person approved by the Registrar for the purpose of the said transfer.”; 10

- (d) by the insertion of the following subsection after subsection (2):

“(2A) The Registrar shall not grant his or her consent referred to in subsection (1A) unless he or she is satisfied—

(a) that the transaction in question will not be detrimental to the public interest; 15

(b) that the transaction in question will not be contrary to the interests of the bank concerned or its depositors or the controlling company concerned; or

(c) in the case of a transfer of assets, liabilities or assets and liabilities referred to in subsection (1B)(a), such transfer is effected to another bank or to a person approved by the Registrar for the purpose of the said transfer.”; 20

- (e) by the substitution for subsection (3) for the following subsection:

“(3) Upon the coming into effect of a transaction effecting the amalgamation of one bank with another bank as contemplated in subsection (2)(b), or effecting the transfer of **[all or part]** such part of the assets, liabilities or assets and liabilities as approved in terms of subsection (1) or (1B) of one bank to another bank or person as contemplated in subsection (2)(c) or (2A)(c)— 25 30

(a) all the assets and liabilities of the amalgamating banks or, in the case of such transfer of assets, liabilities or assets and liabilities as approved in terms of subsection (1) or (1B), respectively, those assets, liabilities or assets and liabilities of the transferor bank that are transferred in terms of the transaction, shall vest in and become binding upon the amalgamated bank or, as the case may be, the bank or person taking transfer of such assets, liabilities or assets and liabilities; 35

(b) the amalgamated bank or, in the case of such transfer of all the assets and liabilities or a transfer of part of the assets, liabilities or assets and liabilities as approved in terms of subsection (1) or (1B), the bank or person taking transfer of such assets, liabilities or assets and liabilities, shall have the same rights and be subject to the same obligations as those which the amalgamating banks or, as the case may be, the transferor bank may have had or to which they or it may have been subject immediately before the amalgamation or transfer; 40 45

(c) all agreements, appointments, transactions and documents entered into, made, drawn up or executed with, by or in favour of any of the amalgamating banks or, as the case may be, the transferor bank, and in force immediately prior to the amalgamation or transfer, but excluding such agreements, appointments, transactions and documents that, by virtue of the terms and conditions of the amalgamation or transfer, are not to be retained in force, shall remain of full force and effect and shall be construed for all purposes as if they had been entered into, made, drawn up or executed with, by or in favour of the amalgamated bank or, as the case may be, the bank or person taking transfer of the assets, liabilities or assets and liabilities in question; and 50 55

(d) any bond, pledge, guarantee or instrument to secure future advances, facilities or services by any of the amalgamating banks or, as the case may be, by the transferor bank, which was in force immediately prior to the amalgamation or transfer, shall remain of full force and effect and shall be construed as a bond, pledge, 60

dieselfde finansiële jaar, neerkom op 'n bedrag wat minder as 10 persent is van die totale balansstaatbates van die oordraggewende bank, word toestemming ingevolge paragraaf (a) nie vereis nie: Met dien verstande dat die oordraggewende bank die Registrateur vooraf skriftelik van sodanige oordrag in kennis stel.

(1C) Subartikel (1B) is nie van toepassing nie op die oordrag van bates wat ooreenkomstig 'n behoorlik goedgekeurde sekuriteringskema geskied.”;

(c) deur paragraaf (c) van subartikel (2) deur die volgende paragraaf te vervang:

“(c) in die geval van 'n oordrag van bates, laste of bates en laste bedoel in subartikel (1) [**wat die oordrag deur die oordraggewende bank van die geheel of enige gedeelte van sy bedryf as 'n bank meebring**], sodanige oordrag aan 'n ander bank of aan 'n persoon wat vir die doel van genoemde oordrag deur die Registrateur goedgekeur is, geskied.”;

(d) deur die volgende subartikel na subartikel (2) in te voeg:

“(2A) Die Registrateur mag nie sy of haar toesteming in subartikel (1A) bedoel, verleen nie, tensy hy of sy oortuig is—

(a) dat die onderhawige transaksie nie tot nadeel van die openbare belang sal wees nie;

(b) dat die onderhawige transaksie nie strydig met die belange van die betrokke bank of sy deposante of die betrokke beherende maatskappy sal wees nie;

(c) in die geval van 'n oordrag van bates, laste of bates en laste in subartikel (1B)(a) bedoel, daardie oordrag geskied aan 'n ander bank of aan 'n persoon wat deur die Registrateur vir die doel van die vermelde oordrag goedgekeur is.”;

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

“(3) Wanneer 'n transaksie waarby die amalgamasie van een bank met 'n ander bank bewerkstellig word soos beoog in subartikel (2)(b), of waarby die oordrag van [**al of 'n gedeelte**] die deel van die bates, laste of bates en laste wat ingevolge subartikel (1) of (1B) goedgekeur is, van een bank aan 'n ander bank of persoon bewerkstellig word soos beoog in subartikel (2)(c) of (2A)(c), van krag word—

(a) gaan al die bates en laste van die amalgamerende banke of, in die geval van so 'n oordrag van bates, laste of bates en laste soos goedgekeur ingevolge onderskeidelik subartikel (1) of (1B), daardie bates, laste of bates en laste van die oordraggewende bank wat ingevolge die transaksie oorgedra word, oor op en word dit bindend vir die geamalgameerde bank of, na gelang van die geval, die bank of persoon wat oordrag van bedoelde bates, laste of bates en laste neem;

(b) het die geamalgameerde bank of, in die geval van so 'n oordrag van al die bates en laste of 'n oordrag van 'n deel van die bates, laste of bates en laste soos goedgekeur ingevolge subartikel (1) of (1B), die bank of persoon wat oordrag van dié bates, laste of bates en laste neem, dieselfde regte en is hy onderworpe aan dieselfde verpligtinge as dié wat die amalgamerende banke of, na gelang van die geval, die oordraggewende bank, onmiddellik voor die amalgamasie of oordrag mag gehad het of waaraan hulle of hy dan onderworpe mag gewees het;

(c) bly alle ooreenkomste, aanstellings, transaksies en stukke aangegaan, gedoen, opgestel of verly met, deur of ten gunste van enige van die amalgamerende banke of, na gelang van die geval, die oordraggewende bank, en van krag onmiddellik voor die amalgamasie of oordrag, maar uitgesonderd die ooreenkomste, aanstellings, transaksies en stukke wat uit hoofde van die bepalinge en voorwaardes van die amalgamasie of oordrag nie van krag staan te bly nie, ten volle van krag, en word dit vir alle doeleindes uitgelê asof dit met, deur of ten gunste van die geamalgameerde bank of, na gelang van die geval, die bank of persoon wat oordrag van die betrokke bates, laste of bates en laste neem, aangegaan, gedoen, opgestel of verly was; en

guarantee or instrument given to or in favour of the amalgamated bank or, as the case may be, the bank or person taking transfer of such assets, liabilities or assets and liabilities, as security for future advances, facilities or services by that bank or person except where, in the case of such transfer, any obligation to provide such advances, facilities or services is not included in the transfer.”; 5

(f) by the substitution for subsection (4) of the following subsection:

“(4) Any compromise, amalgamation or arrangement or any arrangement for the transfer of assets, liabilities or assets and liabilities, referred to in subsection (1) or (1B), excluding a transfer other than a transfer referred to in subsection (2)(c) or (2A)(c), shall be subject— 10

(a) to confirmation at a general meeting of shareholders of each of the banks concerned; or

(b) in the case of a transaction effecting the transfer of assets, liabilities or assets and liabilities of one bank to another bank or a person as contemplated in subsection (2)(c) or (2A)(c), to confirmation at a general meeting of shareholders of the transferor bank and the bank or person taking transfer of such assets, liabilities or assets and liabilities, 15

and the notice convening such a meeting shall contain or have attached to it the terms and conditions of the relevant agreement or arrangement.”; 20

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

“(5) Notice of the passing of the resolution confirming, as contemplated in subsection (4), any compromise, amalgamation or arrangement, or any arrangement for the transfer of assets, liabilities or assets and liabilities referred to in subsection (1) or (1B), together with a copy of such resolution and the terms and conditions of the relevant agreement or arrangement, duly certified by the chairperson of the meeting at which such resolution was passed and by the secretary of the bank or person concerned, shall be sent to the Registrar by each of the banks involved or, in the case of a transaction effecting the transfer of assets, liabilities or assets and liabilities of one bank to another bank or a person as contemplated in subsection (2)(c) or 2A(c), by the relevant transferor bank and the bank or person taking transfer of such assets, liabilities or assets and liabilities, and after having received such notices from all the parties to the relevant agreement or arrangement, the Registrar shall register those notices.”; 25 30 35

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

“(8) The Registrar of Companies, every Master of the High Court and every officer or person in charge of a deeds registry or any other office, if, in the office of such Registrar, Master, officer or person or any register under the control of such Registrar, Master, officer or person there— 40

(a) is registered any title to property belonging to, or any bond or other right in favour of, or any appointment of or by;

(aA) is registered any share, stock, debenture or other marketable security in favour of; or 45

(b) has been issued any licence to or in favour of, any bank which has amalgamated with any other bank, or any bank which has transferred all or part of its assets, liabilities or assets and liabilities referred to in subsection (1) or (1B), to any other bank or person shall, if satisfied— 50

- (d) bly enige verband, verpanding, waarborg of stuk ter dekking van toekomstige voorskotte, fasiliteite of dienste deur enige van die amalgameerende banke of, na gelang van die geval, die oordraggewende bank, wat onmiddellik voor die amalgameering of oordrag van krag was, ten volle van krag, en word dit uitgelê as 'n verband, verpanding, waarborg of stuk gegee aan of ten gunste van die geamalgameerde bank of, na gelang van die geval, die bank of persoon wat oordrag van genoemde bates, laste of bates en laste neem, ter dekking van toekomstige voorskotte, fasiliteite of dienste deur daardie bank of persoon, behalwe waar, in die geval van so 'n oordrag, 'n verpligting om sodanige voorskotte, fasiliteite of dienste te verskaf, nie by die oordrag ingesluit is nie.”;
- (f) deur subartikel (4) deur die volgende subartikel te vervang:
 “(4) 'n Skikking, amalgameering of reëling, of 'n reëling vir die oordrag van bates, laste of bates en laste, bedoel in subartikel (1) of (1B), uitgesonderd 'n ander oordrag as 'n oordrag bedoel in subartikel (2)(c) of (2A)(c), is onderworpe—
 (a) aan bekragtiging by 'n algemene vergadering van aandeelhouders van elk van die betrokke banke; of
 (b) in die geval van 'n transaksie waarby die oordrag van bates, laste of bates en laste van een bank aan 'n ander bank of 'n persoon bewerkstellig word soos beoog in subartikel (2)(c) of (2A)(c), aan bekragtiging by 'n algemene vergadering van aandeelhouders van die oordraggewende bank en die bank of persoon wat oordrag van dié bates, laste of bates en laste neem, en die kennisgewing waarby so 'n vergadering byeengeroep word, moet die bedinge en voorwaardes van die betrokke ooreenkoms of reëling bevat of daarby aangeheg hê.”;
- (g) deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:
 “(5) 'n Kennisgewing dat 'n besluit ter bekragtiging, soos beoog in subartikel (4), van 'n skikking, amalgameering of reëling, of van 'n reëling vir die oordrag van bates, laste of bates en laste in subartikel (1) of (1B) bedoel, geneem is, moet deur elkeen van die betrokke banke of, in die geval van 'n transaksie waarby die oordrag van bates, laste of bates en laste van een bank aan 'n ander bank of 'n persoon bewerkstellig word soos beoog in subartikel (2)(c) of (2A)(c), deur die betrokke oordraggewende bank en die bank of persoon wat oordrag van sodanige bates, laste of bates en laste neem, aan die Registrateur gestuur word, tesame met 'n afskrif van sodanige besluit en die bedinge en voorwaardes van die betrokke ooreenkoms of reëling wat behoorlik deur die voorsitter van die vergadering waarop dié besluit geneem is en deur die sekretaris van die betrokke bank of persoon gesertifiseer is, en na ontvangs van sodanige kennisgewings van al die partye by die betrokke ooreenkoms of reëling moet die Registrateur daardie kennisgewings registreer.”;
- (h) deur subartikel (8) deur die volgende subartikel te vervang:
 “(8) Die Registrateur van Maatskappye, elke Meester van die Hoë Hof en elke beampte of persoon wat aan die hoof staan van 'n registrasiekantoor van aktes of enige ander kantoor, indien daar, in die kantoor van so 'n Registrateur, Meester, beampte of persoon of enige register onder die beheer van so 'n Registrateur, Meester, beampte of persoon—
 (a) geregistreer is 'n titelbewys van goed wat behoort aan, of 'n verbandakte of ander reg ten gunste van, of 'n aanstelling van of deur;
 (aA) geregistreer is enige aandeel, effek, skuldbrief of ander verhandelbare sekuriteit ten gunste van; of
 (b) 'n lisensie uitgereik is aan of ten gunste van, 'n bank wat met 'n ander bank geamalgameer het, of 'n bank wat al of 'n gedeelte van sy bates, laste of bates en laste in subartikel (1) of (1B) bedoel, aan 'n ander bank of persoon oorgedra het, moet, indien daarvan oortuig—

- (i) that the Minister has consented in terms of subsection (1) to the amalgamation or transfer or that the Registrar has consented in terms of subsection (1B) to the transfer; and
- (ii) that such amalgamation or transfer has been duly effected, and upon production to such Registrar, Master, officer or person of any relevant deed, bond, share, stock, debenture, certificate, letter of appointment, licence or other document, make such endorsements thereon and effect such alterations in the registers of such Registrar, Master, officer or person as may be necessary to record the transfer of the relevant property, bond or other right, share, stock, debenture, marketable security, letter of appointment or licence and of any rights thereunder to the amalgamated bank or, as the case may be, to the bank or person that has taken transfer of the said assets, liabilities or assets and liabilities in question.”;
- (i) by the substitution for subsection (9) of the following subsection:
- “(9) The provisions of this section shall not affect the rights of any creditor of a bank which has amalgamated with or transferred all or part of its assets, liabilities or assets and liabilities referred to in subsections (1) and (1B) to any other bank or person or taken over all or part of the assets, liabilities or assets and liabilities in question of any other bank, except to the extent provided in this section.”; and
- (j) by the substitution for subsection (10) of the following subsection:
- “(10) The conditions and any tax benefit which immediately prior to the date of a transfer, referred to in this section, of assets, liabilities or assets and liabilities were applicable in respect of an investment, referred to in section 10(1)(i)(xii), (xiiA) or (xiii), 10(1)(v), (vA) or (w) or 19(5A) of the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962), with the transferor bank shall, notwithstanding such a transfer of assets, liabilities or assets and liabilities but subject to the provisions of the said Act, remain applicable to the investment until the expiration of a period of ten years as from the date on which it was initially made or until it is redeemed, whichever occurs first.”.

Substitution of section 59 of Act 94 of 1990, as amended by sections 13 and 25 of Act 9 of 1993, section 38 of Act 26 of 1994 and section 39 of Act 19 of 2003

14. The following section is hereby substituted for section 59 of the principal Act:

“Returns regarding shareholders

59. (1) Every bank and every controlling company shall within 90 days of its registration as such, and annually thereafter within 30 days of 31 December of each year, furnish the Registrar with a return regarding its shareholders as at the date of the said registration or as on 31 December of that year, as the case may be.

(2) A return referred to in subsection (1) shall contain the information prescribed.”.

Amendment of section 60 of Act 94 of 1990, as substituted by section 1 of Act 81 of 1991 and amended by section 25 of Act 9 of 1993, section 39 of Act 26 of 1994 and section 40 of Act 19 of 2003

15. Section 60 of the principal Act is hereby amended—

- (a) by the substitution for the heading of the following heading:
“Directors and officers of a bank or controlling company”;
- (b) by the substitution for subsection (5) of the following subsection:
- “(5) (a) Every bank shall give the Registrar written notice of the nomination of any person for appointment as a chief executive officer, director or executive officer by furnishing the Registrar with the prescribed information in respect of the nominee.

- (i) dat die Minister ingevolge subartikel (1) tot die amalgamasie of oordrag toegestem het of dat die Registrateur ingevolge subartikel (1B) tot die oordrag toegestem het; en
- (ii) dat bedoelde amalgamasie of oordrag behoorlik geskied het, en by voorlegging aan so 'n Registrateur, Meester, beamppte of persoon van 'n tersaaklike akte, verbandakte, aandeel, effek, skuldbrief, sertifikaat, aanstellingsbrief, lisensie of ander stuk, die endossemente daarop aanbring en die veranderinge in die registers van so 'n Registrateur, Meester, beamppte of persoon aanbring wat nodig is om die oordrag van die betrokke goed, verband of ander reg, aanstellingsbrief, aandeel, effek, skuldbrief, verhandelbare sekuriteit, aanstellingsbrief of lisensie en van enige regte daarkragtens aan die geamalgameerde bank of, na gelang van die geval, aan die bank of persoon wat oordrag van bedoelde onderhawige bates, laste of bates en laste geneem het, te boekstaaf.”;
- (i) deur subartikel (9) deur die volgende subartikel te vervang:
- “(9) Die bepalings van hierdie artikel raak nie die regte nie van 'n skuldeiser van 'n bank wat met 'n ander bank geamalgameer het of al of 'n deel van sy bates, laste of bates en laste in subartikels (1) en (1B) bedoel, aan 'n ander bank of persoon oorgedra het of al of deel van die onderhawige bates, laste of bates en laste van 'n ander bank oorgeneem het, behalwe vir sover in hierdie artikel bepaal.”; en
- (j) deur subartikel (10) deur die volgende subartikel te vervang:
- “(10) Die voorwaardes en enige belastingvoordeel wat onmiddellik voor die datum van 'n oordrag van bates, laste of bates en laste bedoel in hierdie artikel, van toepassing was ten opsigte van 'n belegging, bedoel in artikel 10(1)(i)(xii), (xiiA) of (xiii), 10(1)(v), (vA) of (w) of 19(5A) van die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962), by die oordraggewende bank bly, ondanks so 'n oordrag van bates, laste of bates en laste maar behoudens die bepalings van genoemde Wet, op die belegging van toepassing tot by verstryking van 'n tydperk van tien jaar vanaf die datum waarop dit aanvanklik gedoen is of totdat dit afgelos word, watter ook al eerste voorval.”.

Vervanging van artikel 59 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikels 13 en 25 van Wet 9 van 1993, artikel 38 van Wet 26 van 1994 en artikel 39 van Wet 19 van 2003

14. Artikel 59 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Opgawes aangaande aandeelhouers

- 59. (1)** Elke bank en elke beherende maatskappy moet binne 90 dae vanaf sy registrasie as sodanig, en jaarliks daarna binne 30 dae vanaf 31 Desember van elke jaar, 'n opgawe met betrekking tot sy aandeelhouers soos op die datum van die vermelde registrasie of soos op 31 Desember van daardie jaar, na gelang van die geval, aan die Registrateur verstrek.
- (2) 'n Opgawe in subartikel (1) bedoel, moet die voorgeskrewe inligting bevat.”.

Wysiging van artikel 60 van Wet 94 van 1990, soos vervang by artikel 1 van Wet 81 van 1991 en gewysig by artikel 25 van Wet 9 van 1993, artikel 39 van Wet 26 van 1994 en artikel 40 van Wet 19 van 2003

15. Artikel 60 van die Hoofwet word hierby gewysig—

- (a) deur die opskrif deur die volgende opskrif te vervang:
- “Direkteure en beampptes van bank of beherende maatskappy”;**
- (b) deur subartikel (5) deur die volgende subartikel te vervang:
- “(5)(a) Elke bank moet aan die Registrateur skriftelik kennis gee van die benoeming van enige persoon vir aanstelling as 'n hoof- uitvoerende beamppte, direkteur of uitvoerende beamppte deur die voorgeskrewe inligting ten opsigte van die benoemde persoon aan die Registrateur te verstrek.

(b) The notice shall reach the Registrar at least 30 days prior to the proposed date of appointment.

(c) The Registrar may object to the proposed appointment by means of a written notice, stating the grounds for the objection, given to the chairperson of the board of directors of the bank and to the nominee, within 20 working days of receipt of the notice referred to in paragraph (b).

(d) If the Registrar objects to the proposed appointment as envisaged in paragraph (c), the bank shall not appoint the nominee and any purported appointment shall have no legal effect: Provided that the bank or nominee may dispute the Registrar's objection, in which case the provisions of subsection (6)(d) to (k), shall apply *mutatis mutandis*.

(e) For the purpose of this subsection the "every bank" shall mean the chief executive officer of such bank, or in the case where it concerns the appointment of the chief executive officer, such member of the board of directors of such bank as may be designated by the board of directors of such bank."

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

"(6) (a) Without derogating from any law, the Registrar may object to the appointment or continued employment of a chief executive officer, [executive] director or executive officer of a bank [may be terminated by the Registrar] if the Registrar reasonably believes that the chief executive officer, [executive] director or executive officer concerned is not, or is no longer, a fit and proper person to hold that appointment, or if it is not in the public interest that such chief executive officer, [executive] director or executive officer holds or continues to hold such appointment.

(b) If the Registrar wishes to terminate the appointment or the continued employment of a chief executive officer, [executive] director or executive officer of a bank, [as envisaged in paragraph (a),] the Registrar shall notify the following affected parties in writing of his or her intention and of the grounds for the proposed termination:

- (i) The chief executive officer, [executive] director or executive officer concerned;
- (ii) The chairperson of the board of directors of that bank (except if the chairperson of the board is the person whose appointment the Registrar wishes to terminate, in which case each director of the bank concerned shall be notified); and
- (iii) The chief executive officer of that bank, (except if the chief executive officer is the person whose appointment the Registrar wishes to terminate, in which case the deputy chief executive officer shall be notified).

(c) The written notice referred to in paragraph (b) shall notify such parties that they are entitled to submit written representations to the Registrar in response to that notice.

(d) Any [affected party who wishes to respond] notified party shall be entitled, but not obliged, to make written representations to the Registrar's written notice [shall submit written representations in response to that notice to the Registrar] within 14 working days of receipt of the Registrar's notice, or within such longer period as the Registrar may, upon written application by the affected party concerned, allow.

(e) The Registrar shall, within 14 working days of receipt of a written representation referred to in paragraph (d)—

- (i) consider the representation;
- (ii) decide whether or not the appointment of the chief executive officer, [executive] director or executive officer concerned should be terminated for the reasons contemplated in paragraph (a); and

(b) Die kennisgewing moet die Registrateur minstens 30 dae voor die beoogde datum van aanstelling bereik.

(c) Die Registrateur kan binne 20 werkdade na ontvangs van die kennisgewing bedoel in paragraaf (b) teen die beoogde aanstelling beswaar aanteken by wyse van 'n skriftelike kennisgewing gerig aan die voorsitter van die raad van direkteure van die bank en aan die benoemde persoon, waarin die gronde vir die beswaar uiteengesit word.

(d) Indien die Registrateur soos in paragraaf (c) beoog teen die voorgestelde aanstelling beswaar aanteken, mag die bank nie die benoemde persoon aanstel nie, en het enige voorgewende aanstelling geen regsrag nie: Met dien verstande dat die bank of die benoemde persoon die Registrateur se beswaar kan betwis, in welke geval die bepalings van subartikel (6)(d) tot (k) *mutatis mutandis* van toepassing is.

(e) By die toepassing van hierdie subartikel beteken "elke bank" die hoof- uitvoerende beampte van sodanige bank, of in die geval waar dit om die aanstelling van die hoof- uitvoerende beampte gaan, die lid van die raad van direkteure van sodanige bank wat deur die raad van direkteure van sodanige bank aangewys word."

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

"(6)(a) Sonder om afbreuk te doen aan die bepalings van enige wet kan die Registrateur beswaar maak teen die aanstelling of voortgesette indienshouding van 'n hoof- uitvoerende beampte, **[uitvoerende]** direkteur of uitvoerende beampte van 'n bank **[beëindig]** indien die Registrateur redelikerwys van mening is dat die betrokke hoof- uitvoerende beampte, **[uitvoerende]** direkteur of uitvoerende beampte nie 'n geskikte en gepaste persoon is, of nie meer 'n geskikte en gepaste persoon is, om daardie posisie te beklee nie, of indien dit nie in die openbare belang is dat so 'n hoof- uitvoerende beampte, **[uitvoerende]** direkteur of uitvoerende beampte **[voortgaan om]** daardie posisie beklee of voortgaan om dit te beklee nie.

(b) Indien die Registrateur die aanstelling of voortgesette indienshouding van 'n hoof- uitvoerende beampte, **[uitvoerende]** direkteur of uitvoerende beampte van 'n bank wil beëindig **[soos beoog in paragraaf (a)]**, moet die Registrateur die volgende geaffekteerde partye **[wat daardeur geraak word]** skriftelik van sy of haar voorneme en van die gronde vir die voorgenome beëindiging in kennis stel:

- (i) Die betrokke hoof- uitvoerende beampte, **[uitvoerende]** direkteur of uitvoerende beampte;
- (ii) die voorsitter van die raad van direkteure van daardie bank (tensy die voorsitter van die raad die persoon is wie se aanstelling die Registrateur wil beëindig, in welke geval elke direkteur van die betrokke bank in kennis gestel moet word); en
- (iii) die hoof- uitvoerende beampte van daardie bank (tensy die hoof- uitvoerende beampte die persoon is wie se aanstelling die Registrateur wil beëindig, in welke geval die adjunk hoof- uitvoerende beampte in kennis gestel moet word).

(c) Die skriftelike kennisgewing bedoel in paragraaf (b) moet sodanige partye in kennis stel dat hulle daarop geregtig is om skriftelike vertoë tot die Registrateur te rig in reaksie op daardie kennisgewing.

(d) 'n **[Geaffekteerde party]** Party wat in kennis gestel is, is daarop geregtig maar is nie verplig nie om skriftelike vertoë **[wat]** op die Registrateur se skriftelike kennisgewing **[wil reageer, moet sy of haar skriftelike vertoë in reaksie op daardie kennisgewing]** te rig binne 14 werksdae na ontvangs van die Registrateur se kennisgewing, of binne die langer tydperk wat die Registrateur op skriftelike aansoek van die betrokke geaffekteerde party toelaat **[, aan die Registrateur voorlê]**.

(e) Die Registrateur moet binne 14 werksdae na ontvangs van 'n skriftelike vertoog soos beoog in paragraaf (d)—

- (i) die vertoog oorweeg;
- (ii) besluit of die aanstelling van die betrokke hoof- uitvoerende beampte, **[uitvoerende]** direkteur of uitvoerende beampte, na

(iii) give notice to the affected parties of his or her decision in writing.

(f) If, after having considered any written representation in respect of the chief executive officer, [executive] director or executive officer concerned, the Registrar remains of the view that such officer's appointment should be terminated, or if no written representation is submitted to the Registrar within the period allowed under paragraph (d), the Registrar shall refer the matter to the Arbitration Foundation of South Africa or its successor-in-law, or any other body designated by the Registrar by means of a notice in the *Gazette* (hereinafter referred to as the "Arbitrator") for arbitration [in terms of expedited procedures, approved by the Registrar in writing and published in the *Gazette*].

(g) The Registrar shall make the request for arbitration referred to in paragraph (f)—

- (i) in writing; and
- (ii) within three working days after the expiry of the 14 day period referred to in paragraph (e) or, if the affected parties do not submit any written representations to the Registrar within the period allowed under paragraph (d), within three working days after the expiry of that period.

(h) The Arbitrator shall determine whether or not adequate reasons exist for the termination, by the Registrar, of the appointment of the chief executive officer, [executive] director or executive officer concerned.

(i) If under paragraph (h) the Arbitrator decides that adequate reasons exist for the termination, the Arbitrator shall confirm the termination of the appointment in writing addressed to the Registrar and the chief executive officer, [executive] director or executive officer concerned, whereupon the termination shall immediately take effect.

(j) If under paragraph (h) the Arbitrator determines that adequate reasons do not exist for the termination, the Arbitrator shall reject the termination by written notice to the Registrar and to the chief executive officer, [executive] director or executive officer concerned, whereupon the appointment of the person in question shall continue with full force and effect.

(k) A termination in terms of this section shall be final and binding and shall not be subject to review [in terms of] as envisaged in section 9.";

(d) by the insertion after subsection (6) of the following subsection:

"(6A) Subsections (5) and (6) apply with the changes required by the context to the appointment of a currently serving non-executive director as chairperson of the board of directors of a bank or controlling company."

Amendment of section 63 of Act 94 of 1990, as amended by section 7 of Act 42 of 1992, sections 15 and 25 of Act 9 of 1993, section 40 of Act 26 of 1994 and section 43 of Act 19 of 2003

16. Section 63 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph (a) of the following words:

"(1) Notwithstanding anything to the contrary contained in the [Public Accountants' and Auditors' Act, 1991, (Act No. 80 of 1991)] Auditing Profession Act, 2005 (Act No. 26 of 2005), or the Companies Act, but subject to the provisions of subsections (2) and (3) of this section, the auditor referred to in section 61 or 62—"

gelang van die geval, om die redes beoog in paragraaf (a) beëindig moet word of nie; en

- (iii) die geaffekteerde partye bedoel in paragraaf (b) skriftelik van sy of haar besluit in kennis stel.

(f) Indien, na oorweging van enige skriftelike vertoë ten opsigte van die betrokke hoof- uitvoerende beampte, **[uitvoerende]** direkteur of uitvoerende beampte, die Registrateur steeds van oordeel is dat sodanige beampte se aanstelling beëindig moet word, of indien geen skriftelike vertoë binne die tydperk wat kragtens paragraaf (d) toegelaat word aan die Registrateur voorgelê word nie, moet die Registrateur die aangeleentheid verwys na die Arbitrasiestigting van Suid-Afrika (“Arbitration Foundation of South Africa”) of die regsopvolger daarvan, of na enige ander liggaam deur die Registrateur deur middel van ’n kennisgewing in die *Staatskoerant* aangewys (hieronder die “Arbiter” genoem) vir arbitrasie **[ingevolge versnelde prosedures wat skriftelik deur die Registrateur goedgekeur en in die *Staatskoerant* gepubliseer is]**.

(g) Die Registrateur moet die versoek om arbitrasie bedoel in paragraaf (f)—

- (i) skriftelik rig; en
(ii) rig binne drie werksdae na verstryking van die tydperk van 14 dae bedoel in paragraaf (e) of, indien die geaffekteerde partye nie binne die tydperk wat kragtens paragraaf (d) toegelaat word enige skriftelike vertoë aan die Registrateur voorlê nie, binne drie werksdae na verstryking van daardie tydperk.

(h) Die Arbiter moet bepaal of daar genoegsame redes bestaan of nie vir die beëindiging deur die Registrateur van die aanstelling van die betrokke hoof- uitvoerende beampte, **[uitvoerende]** direkteur of uitvoerende beampte.

(i) Indien die Arbiter kragtens paragraaf (h) besluit dat daar genoegsame redes bestaan vir die beëindiging van die aanstelling, moet die Arbiter die beëindiging van die aanstelling skriftelik aan die Registrateur en die betrokke hoof- uitvoerende beampte, **[uitvoerende]** direkteur of uitvoerende beampte bekragtig, waarop die beëindiging onmiddellik van krag word.

(j) Indien die Arbiter kragtens paragraaf (h) bevind dat daar nie genoegsame redes vir die beëindiging bestaan nie, moet die Arbiter die beëindiging verwerp deur skriftelike kennisgewing aan die Registrateur en aan die betrokke hoof- uitvoerende beampte, **[uitvoerende]** direkteur of uitvoerende beampte, waarop die aanstelling van die betrokke persoon ten volle van krag bly.

(k) ’n Beëindiging ingevolge hierdie artikel is finaal en bindend en is nie vatbaar vir hersiening [ingevolge] soos in artikel 9 beoog nie.”; en

- (d) deur die volgende subartikel na subartikel (6) in te voeg:

“(6A) Subartikels (5) en (6) is met die veranderings wat deur die konteks vereis word van toepassing op die aanstelling van ’n tans dienende nie-uitvoerende direkteur as voorsitter van die raad van direkteure van ’n bank of beherende maatskappy.”.

Wysiging van artikel 63 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 7 van Wet 42 van 1992, artikels 15 en 25 van Wet 9 van 1993, artikel 40 van Wet 26 van 1994 en artikel 43 van Wet 19 van 2003

16. Artikel 63 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

- “(1) Ondanks andersluidende bepalings van die **[Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991)]** ‘**Auditing Professions Act, 2005**’ (Wet No. 26 van 2005), of die Maatskappywet, maar behoudens die bepalings van subartikels (2) en (3) van hierdie artikel—”.

Substitution of section 64 of Act 94 of 1990, as amended by section 25 of Act 9 of 1993, section 41 of Act 26 of 1994, section 8 of Act 36 of 2000 and section 44 of Act 19 of 2003

17. The following section is hereby substituted for section 64 of the principal Act:

“Audit committee

5

64. (1) Subject to the provisions of subsections (3), (3A) and (4), the board of directors of a bank and controlling company shall appoint at least three of its members to form and serve on an audit committee.

(2) The ~~[functions of the]~~ audit committee shall ~~[be to]~~—

(a) assist the board of directors—

10

(i) in its evaluation of the adequacy and efficiency of the internal control systems, accounting practices, information systems and auditing processes applied within that bank or controlling company, as the case may be in the day-to-day management of its business;

15

[(b)] (ii) to facilitate and promote communication, regarding the matters referred to in ~~[paragraph (a)]~~ subparagraph (i) or any other related matter, between the board of directors and the executive officers of, the auditor appointed under section 61 or 62 for, and the employee charged with the internal auditing of the transactions of, the bank or controlling company, as the case may be; and

20

[(c)] (iii) to introduce such measures as in the committee’s opinion may serve to enhance the credibility and objectivity of financial statements and reports prepared with reference to the affairs of the bank or controlling company, as the case may be; and

25

[(d)] (b) perform such further functions as may be prescribed.

(3) (a) All of the members of the audit committee ~~[may be, and the majority of such members, including the chairperson of the audit committee,]~~ of a bank shall be~~]~~ persons who are not employees of the bank nor of any of its subsidiaries, its controlling company or any subsidiary of its controlling company: Provided that the chairperson of the board of directors of the bank or the controlling company shall not be appointed as a member of the audit committee.

30

(b) All of the members of the audit committee of a controlling company shall be persons who are not employees of the controlling company nor of any of its subsidiaries, the bank in respect of which it is the controlling company or any subsidiary of that bank: Provided that the chairperson of the board of directors of the controlling company or the bank in respect of which it is the controlling company shall not be appointed as a member of the audit committee.

35

40

(4) ~~[The board of directors of a bank shall be exempt from the duty to appoint an audit committee if such bank is a member of a group of companies in respect of which group annual financial statements are required to be made out in terms of section 288(1) of the Companies Act, provided an audit committee has been appointed for the holding company in that group and such audit committee has assumed the responsibilities of an audit committee in respect of all the banks in that group.]~~ The Registrar may upon written application exempt the board of directors of a bank from the duty to appoint an audit committee in respect of a bank if the Registrar is satisfied that the audit committee appointed in respect of the relevant controlling company, in addition to its responsibilities in respect of that controlling company, is able to also adequately assume the responsibilities of an audit committee in respect of that bank.”.

45

50

Vervanging van artikel 64 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 25 van Wet 9 van 1993, artikel 41 van Wet 26 van 1994, artikel 8 van Wet 36 van 2000 en artikel 44 van Wet 19 van 2003

17. Artikel 64 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Ouditkomitee

5

64. (1) Behoudens die bepalings van subartikels (3), (3A) en (4) moet die raad van direkteure van ’n bank en beherende maatskappy ten minste drie van sy lede aanstel om ’n ouditkomitee uit te maak en daarin te dien.

“(2) Die **[werksaamhede van die]** ouditkomitee**[is om]** moet —

(a) die raad van direkteure **[by te staan]** bystaan— 10

(i) by sy beoordeling van die toereikendheid en doelmatigheid van die interne beheerstelsels, rekeningkundige praktyke, inligtingstelsels en auditpraktyke wat in daardie bank of beherende maatskappy, na gelang van die geval toegepas word in die daaglikse bestuur van sy sake; 15

[(b)] (ii) om gedagtewisseling, aangaande die aangeleentede bedoel in **[paragraaf (a)] subparagraaf (i)** of enige ander verbandhoudende aangeleentede, tussen die raad van direkteure en die uitvoerende beamptes van, die ouditeur aangestel kragtens artikel 61 of 62 vir, en die werknemer belas met die interne ouditering van die transaksies van, die bank of beherende maatskappy, na gelang van die geval te vergemaklik en te bevorder; en 20

[(c)] (iii) om die maatreëls in te voer wat na die oordeel van die komitee kan dien om die geloofwaardigheid en objektiwiteit van finansiële state en verslae wat met betrekking tot die sake van die bank of beherende maatskappy, na gelang van die geval voorberei word, te verhoog; en 25

[(d)] (b) om die ander werksaamhede te verrig wat voorgeskryf word.”. 30

(3) (a) Al die lede van die ouditkomitee **[kan, en die meerderheid van sodanige lede, met inbegrip van die voorsitter van die ouditkomitee,]** van ’n bank moet[,] persone wees wat nie werknemers van die bank of enige van die bank se filiale, die bank se beherende maatskappy of enige filiaal van die bank se beherende maatskappy is nie: Met dien verstande dat die voorsitter van die raad van direkteure van die bank of die beherende maatskappy nie as ’n lid van die ouditkomitee aangestel mag word nie. 35

(b) Al die lede van die ouditkomitee van ’n beherende maatskappy moet persone wees wat nie werknemers van die beherende maatskappy of van enige van sy filiale of van die bank ten opsigte waarvan dit die beherende maatskappy is of enige filiaal van daardie bank, is nie: Met dien verstande dat die voorsitter van die raad van direkteure van die beherende maatskappy of die bank ten opsigte waarvan dit die beherende maatskappy is, nie as ’n lid van die ouditkomitee aangestel mag word nie. 40

(4) **[Die raad van direkteure van ’n bank is vrygestel van die verpligting om ’n ouditkomitee aan te stel indien dié bank ’n lid is van ’n groep maatskappye ten opsigte waarvan groeps- finansiële jaarstate opgestel moet word ingevolge artikel 288(1) van die Maatskappywet, mits ’n ouditkomitee vir die houermaatskappy in daardie groep aangestel is en sodanige ouditkomitee die verantwoordelikhede van ’n ouditkomitee aanvaar het ten opsigte van al die banke in daardie groep.]** Die Registrateur kan op skriftelike aansoek die raad van direkteure van ’n bank vrystel van die plig om ’n ouditkomitee aan te stel ten opsigte van ’n bank indien die Registrateur oortuig is dat die ouditkomitee wat ten opsigte van die betrokke beherende maatskappy aangestel is, benewens sy verantwoordelikhede ten opsigte van daardie beherende maatskappy, in staat is om ook die verantwoordelikhede van ’n ouditkomitee ten opsigte van daardie bank toereikend te aanvaar.”. 50
55
60

Substitution of section 64A of Act 94 of 1990, as amended by section 45 of Act 19 of 2003

18. The following section is hereby substituted for section 64A of the principal Act:

“Risk and capital management committee

64A. (1) ~~[The]~~ Subject to subsection (3) ~~the~~ board of directors of a bank ~~and controlling company~~ shall appoint at least three of its members, of whom at least two are non-executive directors, to form ~~and serve on~~ a risk and capital management committee. 5

(2) The functions of the risk and capital management committee shall be to assist the board of directors— 10

- (a) **[assist the board]** in its evaluation of the adequacy and efficiency of the risk policies, procedures, practices and controls applied within that bank or controlling company in the day-to-day management of its business; 15
- (b) **[assist the board]** in the identification of the build up of and concentration of the various risks to which the bank or controlling company is exposed; 15
- (c) **[assist the board]** in developing a risk mitigation strategy to ensure that the bank or controlling company manages the risks in an optimal manner; 20
- (d) **[assist the board]** in ensuring that a formal risk assessment is undertaken at least annually;
- (e) **[assist the board]** in identifying and regularly monitoring all key risks and key performance indicators to ensure that its decision-making capability and accuracy of its reporting is maintained at a high level; 25
- (f) to facilitate and promote communication, through reporting structures, regarding the matters referred to in paragraph (a) or any other related matter, between the board and the executive officers of the bank or controlling company; 25
- (g) **[ensure the establishment of]** to establish an independent risk management function, and in the case where the bank or controlling company forms part of a group, a group risk management function, the head of which shall act as the reference point for all aspects relating to risk management within the bank or controlling company, including the responsibility to arrange training of members of the board in the different risk areas to which that bank or controlling company, is exposed; 30
- (h) to introduce such measures as may serve to enhance the adequacy and efficiency of the risk management policies, procedures, practices and controls applied within that bank or controlling company; 40
- (i) to co-ordinate the monitoring of risk management on a globalised basis; **[and]** 40
- (j) **[perform such further functions as may be prescribed]** to establish and implement a process of internal controls and reviews to ensure the integrity of the overall risk and capital management process; 45
- (k) to establish and implement policies and procedures designed to ensure that the bank or controlling company identifies, measures and reports all material risks;
- (l) to establish and implement a process that relates capital to the level of risk; 50
- (m) to establish and implement a process that states capital adequacy goals with respect to risk, taking account of the bank’s strategic focus and business plan; and
- (n) to perform such further functions as may be prescribed.

Vervanging van artikel 64A van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 45 van Wet 19 van 2003

18. Artikel 64A van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“**[Risikokomitee] Risiko- en kapitaalbestuurskomitee**

- 64A.** (1) **[Die]** Behoudens subartikel (3) moet die raad van direkteure van 'n bank en beherende maatskappy **[moet]** minstens drie van sy lede, van wie minstens twee lede nie-uitvoerende direkteure moet wees, aanstel om 'n **[risikokomitee] risiko- en kapitaalbestuurskomitee** te vorm en daarin te dien. 5
- (2) Die werksaamhede van die **[risikokomitee] risiko- en kapitaalbestuurskomitee** is om die raad van direkteure by te staan— 10
- (a) **[die raad by te staan]** in die raad se beoordeling van die toereikendheid en doeltreffendheid van die risikobeleidsrigtings, -prosedures, -praktyke en -beheermaatreëls wat in daardie bank of beherende maatskappy toegepas word in die daaglikse bestuur van die sake van die bank of beherende maatskappy; 15
- (b) **[die raad by te staan]** in die identifisering van die opbou en konsentrasie van die verskeie risiko's waaraan die bank of beherende maatskappy blootgestel word;
- (c) **[die raad by te staan]** in die ontwikkeling van 'n risikotemperingsstrategie ten einde te verseker dat die bank of beherende maatskappy die risiko's op die beste moontlike wyse bestuur; 20
- (d) **[die raad by te staan]** ten einde te verseker dat 'n formele risikowaardering minstens jaarliks onderneem word;
- (e) **[die raad by te staan]** in die identifisering en gereelde monitering van alle sleutelrisiko's en sleutelprestasiemeters ten einde te verseker dat die raad se besluitnemingsvermoë en die akkuraatheid van sy verslagdoening te alle tye op 'n hoë vlak gehandhaaf word; 25
- (f) om kommunikasie aangaande die sake bedoel in paragraaf (a) of enige ander verbandhoudende saak tussen die raad en die uitvoerende beamptes van die bank of beherende maatskappy te vergemaklik en te bevorder deur middel van rapporteringstrukture; 30
- (g) **[die instelling van] om** 'n onafhanklike risikobestuursfunksie **[te verseker]**, en in die geval waar die bank of beherende maatskappy deel vorm van 'n groep, 'n groepsrisikobestuursfunksie, in te stel, die hoof van welke funksie moet optree as die verwysingspunt vir alle aspekte betreffende risikobestuur binne die bank of beherende maatskappy, met inbegrip van die verantwoordelikheid om opleiding in die verskillende risiko-areas waaraan die bank of beherende maatskappy blootgestel is vir lede van die raad te reël; 35
- (h) om die maatreëls in te voer wat kan dien om die toereikendheid en doeltreffendheid van die risikobestuur-beleidsrigtings, -prosedures, -praktyke en -beheermaatreëls wat binne daardie bank of beherende maatskappy toegepas word, te versterk; 40
- (i) om die monitering van risikobestuur op 'n globale grondslag te koördineer; **[en]** 45
- (j) **[die ander werksaamhede wat voorgeskryf word, te verrig]** om 'n proses van interne beheer en hersiening in te stel en te implementeer ten einde die integriteit van die oorkoepelende risiko- en kapitaalbestuursproses te verseker; 50
- (k) om beleide en prosedures in te stel en te implementeer wat bestem is om te verseker dat die bank of beherende maatskappy alle wesenlike risiko's identifiseer, meet en aanmeld;
- (l) om 'n proses in te stel en te implementeer wat kapitaal met die vlak van risiko in verband bring; 55
- (m) om 'n proses in te stel en te implementeer wat kapitaaltoereikendheidsdoelwitte stel met betrekking tot risiko, met inagneming van die bank se strategiese fokus en besigheidsplan; en
- (n) om die ander werksaamhede wat voorgeskryf word, te verrig.

(3) The Registrar may upon written application exempt the board of directors of a bank from the duty to appoint a risk and capital management committee in respect of a bank if the Registrar is satisfied that the risk and capital management committee appointed in respect of the relevant controlling company, in addition to its responsibilities in respect of that controlling company, is able to also adequately assume the responsibilities of a risk and capital management committee in respect of that bank.”

Substitution of section 64B of Act 94 of 1990, as amended by section 45 of Act 19 of 2003

19. The following section is hereby substituted for section 64B of the principal Act:

“Directors’ affairs committee

64B. (1) Subject to subsection (3) the [The] board of directors of a bank and controlling company shall establish a directors’ affairs committee, consisting only of non-executive directors of the bank or controlling company.

(2) The functions of the directors’ affairs committee shall be to assist the board of directors—

(a) [assist the board of directors] in its determination and evaluation of the adequacy, efficiency and appropriateness of the corporate governance structure and practices of the bank or controlling company;

(b) to establish and maintain a board directorship continuity programme entailing—

(i) a review of the performance of and planning for successors to the executive directors;

(ii) measures to ensure continuity of non-executive directors;

(iii) a regular review of the composition of skills, experience and other qualities required for the effectiveness of the board; and

(iv) an annual [assessment] self-assessment of the board as a whole and of the contribution of each individual director;

(c) [assist the board] in the nomination of successors to the key positions in the bank or controlling company in order to ensure that a management succession plan is in place;

(d) [assist the board] in determining whether the [employment] services of any director should be terminated;

(e) [assist the board] in ensuring that the bank or controlling company is at all times in compliance with all applicable laws, regulations and codes of conduct and practices; and

(f) to perform such further functions as may be prescribed.

(3) The Registrar may upon written application exempt the board of directors of a bank from the duty to appoint a directors’ affairs committee in respect of a bank if the Registrar is satisfied that the directors’ affairs committee appointed in respect of the relevant controlling company, in addition to its responsibilities in respect of that controlling company, is able to also adequately assume the responsibilities of a directors’ affairs committee in respect of that bank.”

Amendment of section 70 of Act 94 of 1990, as amended by section 9 of Act 42 of 1992, sections 18 and 25 of Act 9 of 1993, section 45 of Act 26 of 1994, section 12 of Act 36 of 2000 and section 49 of Act 19 of 2003

20. Section 70 of the principal Act is hereby amended—

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

(3) Die Registrateur kan op skriftelike aansoek die raad van direkteure van 'n bank vrystel van die plig om 'n risiko- en kapitaalbestuurskomitee aan te stel ten opsigte van 'n bank indien die Registrateur oortuig is dat die risiko- en kapitaalbestuurskomitee wat ten opsigte van die betrokke beherende maatskappy aangestel is, benewens sy verantwoordelikhede ten opsigte van daardie beherende maatskappy, in staat is om ook die verantwoordelikhede van 'n risiko- en kapitaalbestuurskomitee ten opsigte van daardie bank toereikend te aanvaar.”

Vervanging van artikel 64B van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 45 van Wet 19 van 2003

19. Artikel 64B van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Direkteursakekomitee

64B. (1) [Die] Behoudens subartikel (3) moet die raad van direkteure van 'n bank en beherende maatskappy [moet] 'n direkteursakekomitee daarstel wat slegs uit nie-uitvoerende direkteure van die bank of beherende maatskappy bestaan.

(2) Die werksaamhede van die direkteursakekomitee is om die raad van direkteure by te staan—

- (a) [die raad van direkteure by te staan] by die raad se bepaling en beoordeling van die toereikendheid, doeltreffendheid en geskiktheid van die korporatiewe beheerstrukture en praktyke van die bank of beherende maatskappy;
- (b) om 'n kontinuïteitsprogram vir direkteure van die raad in te stel en in stand te hou, wat behels—
 - (i) hersiening van die prestasie van en opvolgbeplanning vir die uitvoerende direkteure;
 - (ii) maatreëls om kontinuïteit van nie-uitvoerende direkteure te verseker;
 - (iii) gereelde hersiening van die vereiste samestelling van vaardighede, ondervinding en ander eienskappe wat nodig is vir die doeltreffendheid van die raad; en
 - (iv) 'n jaarlikse [beoordeling] selfbeoordeling van die raad as 'n geheel en van die bydrae van elke individuele direkteur;
- (c) [die raad by te staan] by die benoeming van opvolgers vir die sleutelposte in die bank of beherende maatskappy ten einde seker te maak dat 'n bestuursopvolgingsplan gereed is;
- (d) [die raad by te staan] by 'n beslissing of die dienste van enige direkteur beëindig moet word;
- (e) [die raad by te staan] om seker te maak dat die bank of beherende maatskappy te alle tye voldoen aan alle toepaslike wette, regulasies en gedragskodes en praktyke; en
- (f) om die ander werksaamhede wat voorgeskryf word, te verrig.

(3) Die Registrateur kan op skriftelike aansoek die raad van direkteure van 'n bank vrystel van die plig om 'n direkteursakekomitee aan te stel ten opsigte van 'n bank indien die Registrateur oortuig is dat die direkteursakekomitee wat ten opsigte van die betrokke beherende maatskappy aangestel is, benewens sy verantwoordelikhede ten opsigte van daardie beherende maatskappy, in staat is om ook die verantwoordelikhede van 'n direkteursakekomitee ten opsigte van daardie bank toereikend te aanvaar.”

Wysiging van artikel 70 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 9 van Wet 42 van 1992, artikels 18 en 25 van Wet 9 van 1993, artikel 45 van Wet 26 van 1994, artikel 12 van Wet 36 van 2000 en artikel 49 van Wet 19 van 2003

20. Artikel 70 van die Hoofwet word hierby gewysig—

- (a) deur subartikel (1) te skrap;

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

“(2) (a) A bank of which the business does not include trading in financial instruments shall manage its affairs in such a way that, subject to the provisions of paragraph (b), the sum of its primary and secondary capital and its primary and secondary unimpaired reserve funds in the Republic does not at any time amount to less than the greater of—

- (i) R250 000 000 or, in the case of such a bank which immediately prior to the date of commencement of this Act was registered as a banking institution or a building society under a law repealed by this Act, R1 000 000; or
- (ii) an amount which represents a prescribed percentage of the sum of amounts **[calculated by multiplying the average of the amounts (as shown in the returns furnished to the Registrar in terms of section 75) of such different categories of—**

(aa) assets; and

- (bb) other risk exposures in the conduct of its business, as may be prescribed in the Regulations relating to Banks, by the risk weights, expressed as percentages, so prescribed in respect of such different categories of assets and other risk exposures] relating to the different categories of assets and other risk exposures and calculated in such a manner as may be prescribed.**

(b) Notwithstanding the provisions of paragraph (a)—

- (i) the sum of the bank’s primary share capital and primary unimpaired reserve funds shall, in the calculation of the aggregate amount which the bank is in terms of paragraph (a) required to maintain, be—

(aa) taken into account to an amount as may be prescribed; and

(bb) calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed; and

- (ii) the sum of the bank’s secondary capital and secondary unimpaired reserve funds shall, in the calculation of the aggregate amount which the bank is in terms of paragraph (a) required to maintain, be—

(aa) [calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed] taken into account to an amount as may be prescribed; and

(bb) [taken into account to an amount not exceeding the sum of the bank’s allocated and qualifying primary share capital and allocated and qualifying primary unimpaired reserve funds] calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed;

Provided that the sum of the bank’s secondary capital and secondary unimpaired reserve funds after the deduction of such amounts as may be prescribed, shall not be taken into account to an amount in excess of the sum of the bank’s allocated and qualifying primary share capital and allocated and qualifying primary unimpaired reserve funds.”;

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

“(2A) (a) A bank of which the business consists solely of trading in financial instruments shall manage its affairs in such a way that, subject to the provisions of paragraph (b), the sum of its primary and secondary capital, its primary and secondary unimpaired reserve funds and its tertiary capital in the Republic does not at any time amount to less than the greater of—

- (i) R250 000 000; or

- (ii) an amount which represents **[the sum of amounts prescribed in the Regulations relating to Banks’ Financial Instrument Trading in respect of such a bank’s risk exposures in the conduct of its business as may be so prescribed] a prescribed percentage of the sum of amounts relating to the different**

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

“(2) (a) ’n Bank waarvan die bedryf nie handel in finansiële instrumente insluit nie, moet sy sake so bestuur dat, behoudens die bepalinge van paragraaf (b), die som van sy primêre en sekondêre kapitaal en sy primêre en sekondêre onaangetaste reserwefondse in die Republiek op geen tydstip minder bedra nie as die grootste van— 5

(i) R250 000 000 of, in die geval van so ’n bank wat onmiddellik voor die datum van inwerkingtreding van hierdie Wet as ’n bankinstelling of ’n bouvereniging geregistreer was kragtens ’n wet wat deur hierdie Wet herroep word, R1 000 000; of 10

(ii) ’n bedrag wat ’n voorgeskrewe persentasie verteenwoordig van die som van bedrae [**bereken deur die gemiddelde van die bedrae (soos aangetoon in die opgawes ingevolge artikel 75 aan die Registrateur verstrek) van die verskillende kategorieë—** 15

(aa) bates; en

(bb) **ander risikoblootstellings in die uitoefening van sy bedryf, wat in die Regulasies aangaande Banke voorgeskryf mag word, te vermenigvuldig met die risikobeladings, uitgedruk as persentasies, aldus voorgeskryf ten opsigte van sodanige verskillende kategorieë bates en ander risikoblootstellings] aangaande die verskillende kategorieë bates en ander risikoblootstellings en bereken op die wyse wat voorgeskryf word.** 20

(b) Ondanks die bepalinge van paragraaf (a)—

(i) moet die som van die bank se primêre aandeelkapitaal en primêre onaangetaste reserwefondse, by berekening van die totaalbedrag wat die bank ingevolge paragraaf (a) in stand moet hou— 25

(aa) in aanmerking geneem word tot ’n bedrag wat voorgeskryf word; en

(bb) bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat voorgeskryf word af te trek; en 30

(ii) moet die som van die bank se sekondêre kapitaal en sekondêre onaangetaste reserwefondse, by berekening van die totaalbedrag wat die bank ingevolge paragraaf (a) in stand moet hou—

(aa) [**bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat voorgeskryf word, af te trek] in aanmerking geneem word tot ’n bedrag wat voorgeskryf word; en** 35

(bb) [**in berekening gebring word tot ’n bedrag wat nie die som van die bank se toegewysde en kwalifiserende primêre aandeelkapitaal en toegewysde en kwalifiserende primêre onaangetaste reserwefondse te bowe gaan nie] bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat voorgeskryf word af te trek;** 40

Met dien verstande dat die som van die bank se sekondêre kapitaal en sekondêre onaangetaste reserwefondse na aftrekking van die bedrae wat voorgeskryf word, nie in aanmerking geneem mag word nie tot ’n bedrag wat meer is as die som van die bank se toegewysde en kwalifiserende primêre aandeelkapitaal en toegewysde en kwalifiserende primêre onaangetaste reserwefondse.”; 45

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

“(2A)(a) ’n Bank waarvan die bedryf uitsluitlik uit handel in finansiële instrumente bestaan, moet sy sake so bestuur dat, behoudens die bepalinge van paragraaf (b), die som van sy primêre en sekondêre kapitaal, sy primêre en sekondêre onaangetaste reserwefondse en sy tersiêre kapitaal in die Republiek op geen tydstip minder bedra nie as die grootste van— 50

(i) R250 000 000; of

(ii) ’n bedrag wat [**die som verteenwoordig van bedrae wat in die Regulasies aangaande Banke se Handel in Finansiële Instrumente voorgeskryf word ten opsigte van die bank se aldus voorgeskrewe risikoblootstellings in die uitoefening van sy bedryf] ’n voorgeskrewe persentasie verteenwoordig van die som van bedrae rakende die verskillende kategorieë bates en ander risikoblootstellings en bereken op die wyse wat voorgeskryf word.** 60

categories of assets and other risk exposures and calculated in such a manner as may be prescribed.

(b) Notwithstanding the provisions of paragraph (a)—

(i) the sum of the bank's primary share capital and primary unimpaired reserve funds shall, in the calculation of the aggregate amount which the bank is in terms of paragraph (a) required to maintain, be—

(aa) taken into account to an amount as may be prescribed; and

(bb) calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed;

(ii) the sum of the bank's secondary capital and secondary unimpaired reserve funds shall, in the calculation of the aggregate amount which the bank is in terms of paragraph (a) required to maintain, be—

(aa) **[calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed]** taken into account to an amount as may be prescribed; and

(bb) **[taken into account to an amount not exceeding the sum of the bank's allocated and qualifying primary share capital and allocated and qualifying primary unimpaired reserve funds]** calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed:

Provided that the sum of the bank's secondary capital and secondary unimpaired reserve funds after the deduction of such amounts as may be prescribed, shall not be taken into account to an amount in excess of the sum of the bank's allocated and qualifying primary share capital and allocated and qualifying primary unimpaired reserve funds;

(iii) the sum of the bank's tertiary capital shall, in the calculation of the aggregate amount which the bank is in terms of paragraph (a) required to maintain, be **[calculated as prescribed]**—

(aa) taken into account to an amount as may be prescribed; and

(bb) calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed:

Provided that, after the deduction of such amounts as may be prescribed, the sum of the bank's secondary capital, secondary unimpaired reserve funds and tertiary capital shall not be taken into account to an amount in excess of the sum of the bank's allocated and qualifying primary share capital and allocated and qualifying primary unimpaired reserve funds; and

(iv) the total amount of allocated and qualifying secondary capital, allocated and qualifying secondary unimpaired reserve funds and tertiary capital shall be determined as prescribed **[in the Regulations relating to Banks' Financial Instrument Trading].**”; and

(d) by the substitution for subsection (2B) of the following subsection:

“(2B) (a) A bank of which the business includes trading in financial instruments shall manage its affairs in such a way that, subject to the provisions of paragraph (b), the sum of its primary and secondary capital, its primary and secondary unimpaired reserve funds and its tertiary capital in the Republic does not at any time amount to less than the greater of—

(i) R250 000 000; or

(ii) an amount which represents **[the sum of—]**

[(aa) a prescribed percentage of the sum of amounts calculated by multiplying the average of the amounts (as shown in the returns furnished to the Registrar in terms of section 75), of such different categories of—

- (b) Ondanks die bepalinge van paragraaf (a)—
- (i) moet die som van die bank se primêre aandelekapitaal en primêre onaangetaste reserwefondse, by berekening van die totaalbedrag wat die bank ingevolge paragraaf (a) in stand moet hou—
 - (aa) in berekening gebring word tot 'n bedrag wat voorgeskryf word; en 5
 - (bb) bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat voorgeskryf word af te trek;
 - (ii) moet die som van die bank se sekondêre kapitaal en sekondêre onaangetaste reserwefondse, by berekening van die totaalbedrag wat die bank ingevolge paragraaf (a) in stand moet hou—
 - (aa) **[bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat voorgeskryf word, af te trek] in berekening gebring word tot 'n bedrag wat voorgeskryf word; en**
 - (bb) **[in berekening gebring word tot 'n bedrag wat nie die som van die bank se toegewysde en kwalifiserende primêre aandelekapitaal en toegewysde en kwalifiserende primêre onaangetaste reserwefondse te bowe gaan nie] bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat voorgeskryf word af te trek;** 15

Met dien verstande dat die som van die bank se sekondêre kapitaal en sekondêre onaangetaste reserwefondse na aftrekking van die bedrae wat voorgeskryf word, nie in berekening gebring mag word nie tot 'n bedrag wat meer is as die som van die bank se toegewysde en kwalifiserende primêre aandelekapitaal en toegewysde en kwalifiserende primêre onaangetaste reserwefondse;
 - (iii) moet die som van die bank se tersiêre kapitaal, by berekening van die totaalbedrag wat die bank ingevolge paragraaf (a) in stand moet hou [**bereken word soos voorgeskryf**]—
 - (aa) in berekening gebring word tot 'n bedrag wat voorgeskryf word; en 30
 - (bb) bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat voorgeskryf word af te trek;

Met dien verstande dat, na aftrekking van die bedrae wat voorgeskryf word, die som van die bank se sekondêre kapitaal, sekondêre onaangetaste reserwefondse en tersiêre kapitaal nie in berekening gebring mag word nie tot 'n bedrag wat meer is as die som van die bank se toegewysde en kwalifiserende primêre aandelekapitaal en toegewysde en kwalifiserende primêre onaangetaste reserwefondse; en
 - (iv) moet die totaalbedrag van toegewysde en kwalifiserende sekondêre kapitaal, toegewysde en kwalifiserende sekondêre onaangetaste reserwefondse en tersiêre kapitaal bepaal word soos voorgeskryf [**in die Regulasies aangaande Banke se Handel in Finansiële Instrumente**].”; en 40
- (d) deur subartikel (2B) deur die volgende subartikel te vervang:
- “(2B)(a) 'n Bank waarvan die bedryf handel in finansiële instrumente insluit, moet sy sake so bestuur dat, behoudens die bepalinge van paragraaf (b), die som van sy primêre en sekondêre kapitaal, sy primêre en sekondêre onaangetaste reserwefondse en sy tersiêre kapitaal in die Republiek op geen tydstip minder bedra nie as die grootste van—
- (i) R250 000 000; of
 - (ii) 'n bedrag wat [**die som verteenwoordig van—**
 - (aa) **'n voorgeskrewe persentasie van die som van bedrae bereken deur die gemiddelde van die bedrae (soos aangetoon in die opgawes ingevolge artikel 75 aan die Registrateur verstrek) van die verskillende kategorieë—**
 - (A) bates; en
 - (B) ander risikoblootstellings in die uitoefening van sy bedryf,
- wat in die Regulasies aangaande Banke voorgeskryf word, te vermenigvuldig met die risikobeladings, uitgedruk as persentasies, aldus voorgeskryf ten opsigte van sodanige** 60

- (A) assets; and
 (B) other risk exposures in the conduct of its business,
 as may be prescribed in the Regulations relating to Banks, by the risk weights, expressed as percentages, so prescribed in respect of such different categories of assets and other risk exposures; and 5
- (bb) an amount which represents the sum of amounts prescribed in the Regulations relating to Banks' Financial Instrument Trading in respect of such of the bank's risk exposures in the conduct of its business of trading in financial instruments as may be so prescribed.] a prescribed percentage of the sum of amounts relating to the different categories of assets and other risk exposures and calculated in such a manner as may be prescribed. 10 15
- (b) Notwithstanding the provisions of paragraph (a)—
- (i) the sum of the bank's primary share capital and primary unimpaired reserve funds shall, in the calculation of the aggregate amount which the bank is in terms of paragraph (a) required to maintain, be— 20
- (aa) taken into account to an amount as may be prescribed; and
- (bb) calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed; and 25
- (ii) the sum of the bank's secondary capital and secondary unimpaired reserve funds shall, in the calculation of the aggregate amount which the bank is in terms of paragraph (a) required to maintain, be— 30
- (aa) [calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed] taken into account to an amount as may be prescribed; and
- (bb) [taken into account to an amount not exceeding the sum of the bank's allocated and qualifying primary share capital and allocated and qualifying primary unimpaired reserve funds] calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed; 35
- Provided that the sum of the bank's secondary capital and secondary unimpaired reserve funds after the deduction of such amounts as may be prescribed, shall not be taken into account to an amount in excess of the sum of the bank's allocated and qualifying primary share capital and allocated and qualifying primary unimpaired reserve funds; 40
- (iii) the sum of the bank's tertiary capital shall, in the calculation of the aggregate amount which the bank is in terms of paragraph (a) required to maintain, be [calculated as prescribed]— 45
- (aa) taken into account to an amount as may be prescribed; and
- (bb) calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed; 50
- Provided that, after the deduction of such amounts as may be prescribed, the sum of the bank's secondary capital, secondary unimpaired reserve funds and tertiary capital shall not be taken into account to an amount in excess of the sum of the bank's allocated and qualifying primary share capital and allocated and qualifying primary unimpaired reserve funds; and 55
- (iv) the total amount of allocated and qualifying secondary capital, allocated and qualifying secondary unimpaired reserve funds and tertiary capital shall be determined as 60

verskillende kategorieë bates en ander risikoblootstellings;
en

- (bb) 'n bedrag wat die som verteenwoordig van bedrae wat in die Regulasies aangaande Banke se Handel in Finansiële Instrumente voorgeskryf word ten opsigte van die bank se risikoblootstellings in die uitoefening van sy bedryf van handel in finansiële instrumente wat aldus voorgeskryf word] 'n voorgeskrewe persentasie verteenwoordig van bedrae aangaande die verskillende kategorieë bates en ander risikoblootstellings en bereken op 'n wyse wat voorgeskryf word. 5 10
- (b) Ondanks die bepalings van paragraaf (a)—
- (i) moet die som van die bank se primêre aandelekapitaal en primêre onaangetaste reserwefondse, by berekening van die totaalbedrag wat die bank ingevolge paragraaf (a) in stand moet hou— 15
- (aa) in berekening gebring word tot 'n bedrag wat voorgeskryf word; en
- (bb) bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat voorgeskryf word af te trek; en
- (ii) moet die som van die bank se sekondêre kapitaal en sekondêre onaangetaste reserwefondse, by berekening van die totaalbedrag wat die bank ingevolge paragraaf (a) in stand moet hou— 20
- (aa) [bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat voorgeskryf word, af te trek] in berekening gebring word tot 'n bedrag wat voorgeskryf word; en 25
- (bb) [in berekening gebring word tot 'n bedrag wat nie die som van die bank se toegewysde en kwalifiserende primêre aandelekapitaal en toegewysde en kwalifiserende primêre onaangetaste reserwefondse te bowe gaan nie] bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat voorgeskryf word af te trek: 30
- Met dien verstande dat, na aftrekking van die bedrae wat voorgeskryf word, die som van die bank se sekondêre kapitaal en sekondêre onaangetaste reserwefondse nie in berekening gebring mag word nie tot 'n bedrag wat meer is as die som van die bank se toegewysde en kwalifiserende primêre aandelekapitaal en toegewysde en kwalifiserende primêre onaangetaste reserwefondse; 35
- (iii) moet die som van die bank se tersiêre kapitaal, by berekening van die totaalbedrag wat die bank ingevolge paragraaf (a) in stand moet hou [, bereken word soos voorgeskryf]— 40
- (aa) in berekening gebring word tot 'n bedrag wat voorgeskryf word; en
- (bb) bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat voorgeskryf word af te trek: 45
- Met dien verstande dat, na aftrekking van die bedrae wat voorgeskryf word, die som van die bank se sekondêre kapitaal, sekondêre onaangetaste reserwefondse en tersiêre kapitaal nie in berekening gebring mag word nie tot 'n bedrag wat meer is as die som van die bank se toegewysde en kwalifiserende primêre aandelekapitaal en toegewysde en kwalifiserende primêre onaangetaste reserwefondse; en 50
- (iv) moet die totaalbedrag van toegewysde en kwalifiserende sekondêre kapitaal, toegewysde en kwalifiserende sekondêre onaangetaste reserwefondse en tersiêre kapitaal bepaal word soos voorgeskryf [in die Regulasies aangaande Banke se Handel in Finansiële Instrumente].” 55

prescribed [in the Regulations relating to Banks' Financial Instrument Trading].”.

Substitution of section 70A of Act 94 of 1990, as inserted by section 13 of Act 36 of 2000

21. The following section is hereby substituted for section 70A of the principal Act: 5

“Minimum capital and reserve funds in respect of banking group

- 70A.** (1) Notwithstanding the provisions of section 70(2), (2A) and (2B), a controlling company shall manage its affairs in such a way that—
- (a) subject to the provisions of subsection (2), the sum of its primary and secondary capital, its primary and secondary unimpaired reserve funds and its tertiary capital does not at any time amount to less than an amount which represents a prescribed percentage of the sum of amounts relating to the different categories of assets and other risk exposures and calculated in such a manner as may be prescribed; 10
- (b) the capital and reserve funds of any regulated entity included in the banking group and structured under such controlling company do not at any time amount to less than the required amount of capital and reserve funds determined in respect of the relevant regulated entity included in such banking group in accordance with the rules and regulations of the relevant regulator responsible for the supervision of the relevant regulated entity. 15 20
- (2) Notwithstanding the provisions of subsection (1), in the calculation of the aggregate amount of capital that a controlling company is required to maintain, the sum of a controlling company's—
- (a) primary share capital and primary unimpaired reserve funds shall be— 25
- (i) taken into account to an amount as may be prescribed; and
- (ii) calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed;
- (b) secondary capital and secondary unimpaired reserve funds shall be— 30
- (i) taken into account to an amount as may be prescribed; and
- (ii) calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed: Provided that, after the deduction of such amounts as may be prescribed, the sum of the controlling company's secondary capital and secondary unimpaired reserve funds shall not be taken into account to an amount in excess of the sum of the controlling company's primary share capital and primary unimpaired reserve funds; 35
- (c) tertiary capital shall be— 40
- (i) taken into account to an amount as may be prescribed; and
- (ii) calculated by deducting from the amount thereof such amounts as may be prescribed: 45
- Provided that, after the deduction of such amounts as may be prescribed, the sum of the controlling company's secondary capital, secondary unimpaired reserve funds and tertiary capital shall not be taken into account to an amount in excess of the sum of the controlling company's allocated and qualifying primary share capital and allocated and qualifying primary unimpaired reserve funds.”.

Vervanging van artikel 70A van Wet 94 van 1990, soos ingevoeg by artikel 13 van Wet 36 van 2000

21. Artikel 70A van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang:

“Minimum kapitaal en reserwefondse ten opsigte van bankgroep

- 70A. (1) Ondanks die bepalings van artikel 70(2), (2A) en (2B) moet ’n 5
 beherende maatskappy sy sake so bestuur dat—
- (a) behoudens die bepalings van subartikel (2), die som van sy primêre en 5
 sekondêre kapitaal, sy primêre en sekondêre onaangetaste
 reserwefondse en sy tersiêre kapitaal op geen tydstip minder bedra nie 10
 as ’n bedrag wat ’n voorgeskrewe persentasie van die som van die
 bedrae aangaande die verskillende kategorieë bates en ander
 risikoblootstellings uitmaak en bereken word op ’n manier wat
 voorgeskryf word;
- (b) die kapitaal en reserwefondse van ’n gereguleerde entiteit wat by die 15
 bankgroep ingesluit is en onder daardie beherende maatskappy
 gestruktureer is, op geen tydstip minder bedra nie as die vereiste
 bedrag kapitaal en reserwefondse ten opsigte van die betrokke
 gereguleerde entiteit ingesluit in daardie bankgroep, bepaal 20
 ooreenkomstig die reëls en regulasies van die betrokke reguleerder
 verantwoordelik vir toesighouding oor die betrokke gereguleerde
 entiteit.
- (2) Ondanks die bepalings van subartikel (1), by die berekening van die 25
 totaalbedrag kapitaal wat ’n beherende maatskappy in stand moet hou,
 moet die som van ’n beherende maatskappy se—
- (a) primêre aandeelkapitaal en primêre onaangetaste reserwefondse— 25
 (i) in berekening gebring word tot ’n bedrag wat voorgeskryf
 word; en
 (ii) bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat
 voorgeskryf word, af te trek;
- (b) sekondêre kapitaal en sekondêre onaangetaste reserwefondse— 30
 (i) in berekening gebring word tot ’n bedrag wat voorgeskryf
 word; en
 (ii) bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat
 voorgeskryf word, af te trek: Met dien verstande dat, na 35
 aftrekking van die bedrae wat voorgeskryf word, die som van
 die beherende maatskappy se sekondêre kapitaal en sekondêre
 onaangetaste reserwefondse nie in berekening gebring mag
 word nie tot ’n bedrag wat meer is as die som van die
 beherende maatskappy se primêre aandeelkapitaal en primêre 40
 onaangetaste reserwefondse;
- (c) tersiêre kapitaal—
 (i) in berekening gebring word tot ’n bedrag wat voorgeskryf 45
 word; en
 (ii) bereken word deur van die bedrag daarvan die bedrae wat
 voorgeskryf word, af te trek:
 Met dien verstande dat, na aftrekking van die bedrae wat
 voorgeskryf word, die som van die beherende maatskappy se
 sekondêre kapitaal, sekondêre onaangetaste reserwefondse en
 tersiêre kapitaal nie in berekening gebring mag word nie tot ’n 50
 bedrag wat meer is as die som van die beherende maatskappy se
 toegewysde en kwalifiserende primêre aandeelkapitaal en toege-
 wysde en kwalifiserende primêre onaangetaste reserwefondse.”

Amendment of section 73 of Act 94 of 1990, as substituted by section 15 of Act 36 of 2000 and amended by section 51 of Act 19 of 2003

22. Section 73 of the principal Act is hereby amended—

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

“**[Large exposures] Concentration risk**”;

(b) by the deletion in subsection (2) of the word “and” at the end of paragraph (b) and by the addition of the following paragraphs:

“(d) shall in the case of any exposure to an industry, sector or geographical area, that exceeds a prescribed amount, comply with such conditions or requirements as may be prescribed, including a requirement to maintain additional capital and reserve funds in respect of the said exposure; and

(e) shall in such manner and on such a form as may be prescribed report such an investment in or such a loan or advance or other credit exposure to a specific industry, sector or geographical area, which investment, loan, advance or credit exposure, either alone or together with any previous investment, loan, advance or exposure, results in the bank, controlling company or branch of a bank being exposed to that industry, sector or geographical area up to an amount exceeding such a percentage of capital and reserve funds as may be prescribed.”; and

(c) by the addition of the following subsection:

“(4) The Registrar may, with the consent of the Minister, exempt, with such conditions as the Registrar may determine, such exposures as the Registrar may determine from the provisions of this section by means of a circular as contemplated in section 6(4).”.

Substitution of section 74 of Act 94 of 1990, as amended by sections 20 and 25 of Act 9 of 1993 and section 52 of Act 19 of 2003

23. The following section is hereby substituted for section 74 of the principal Act:

“Failure or inability to comply with prudential requirements

74. (1) If—

(a) a bank fails to comply with a provision of section 70 or 72, or is unable to comply with any such provision; or

(b) a controlling company fails to comply with a provision of section 70A, or is unable to comply with any such provision,

[it] the bank or controlling company shall forthwith in writing report its failure or inability to the Registrar, stating the reasons for such failure or inability.

(2) The Registrar may, notwithstanding section 91A, summarily take action under this Act against a bank or controlling company referred to in subsection (1) or, if in the circumstances the Registrar deems it fit to do so, condone the failure or inability and afford the bank or controlling company concerned an opportunity, subject to such conditions as the Registrar may determine, to comply with the relevant provision within a specified period.

(3) Irrespective of whether criminal proceedings in terms of this Act have been or may be instituted against a bank or controlling company in respect of any failure or inability referred to in subsection (1), the Registrar may, subject to any condonation granted under subsection (2), by way of a written notice impose upon that bank or controlling company, in respect of such failure or inability, a fine—

(a) in the case of any failure or inability to comply with the provisions of section 70 or 70A, not exceeding one-tenth of one per cent of the amount of the shortfall for each day on which such failure or inability continues; or

Wysiging van artikel 73 van Wet 94 van 1990, soos vervang by artikel 15 van Wet 36 van 2000 en gewysig by artikel 51 van Wet 19 van 2003

22. Artikel 73 van die Hoofwet word hierby gewysig—
- (a) deur die opskrif deur die volgende opskrif te vervang: 5
 “[Groot blootstellings] Konsentrasierisiko”;
- (b) deur in subartikel (2) die woord “en” aan die einde van paragraaf (b) te skrap en die volgende paragrawe by te voeg: 10
 “(d) moet ’n bank, beherende maatskappy, tak of tak van ’n bank, in die geval van enige blootstelling aan ’n industrie, sektor of geografiese gebied wat meer as ’n voorgeskrewe bedrag is, voldoen aan die voorwaardes of vereistes wat voorgeskryf word, insluitende ’n vereiste om bykomende kapitaal en reserwefondse ten opsigte van daardie blootstelling te handhaaf; en 10
 (e) moet ’n bank, beherende maatskappy, tak of tak van ’n bank, op die manier en op die vorm wat voorgeskryf word, so ’n belegging in of so ’n lening of voorskot of ander kredietblootstelling aan ’n bepaalde industrie, sektor of geografiese gebied aanmeld, welke belegging, lening, voorskot of kredietblootstelling, hetsy alleen of saam met enige vorige belegging, lening, voorskot of blootstelling, meebring dat die bank, beherende maatskappy of tak van ’n bank aan daardie industrie, sektor of geografiese gebied blootgestel word tot ’n bedrag wat meer is as ’n persentasie van kapitaal en reserwefondse wat voorgeskryf word.”; en 20
 (c) deur die volgende subartikel by te voeg: 25
 “(4) Die Registrateur kan, met die instemming van die Minister en met die voorwaardes wat die Registrateur bepaal, die blootstellings wat die Registrateur bepaal, vrystel van die bepaling van hierdie artikel deur middel van ’n omsendbrief soos in artikel 6(4) beoog.”.

Vervanging van artikel 74 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikels 20 en 25 van Wet 9 van 1993 en artikel 52 van Wet 19 van 2003

23. Artikel 74 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang: 30

“Versuim of onvermoë om aan voorsorgsvereistes te voldoen

74. (1) Indien—
- (a) ’n bank versuim om aan ’n bepaling van artikel 70 of 72 te voldoen of nie in staat is om aan so ’n bepaling te voldoen nie; of 35
 (b) ’n beherende maatskappy versuim om aan ’n bepaling van artikel 70A te voldoen of nie in staat is om aan so ’n bepaling te voldoen nie, moet [hy] die bank of beherende maatskappy onverwyld die Registrateur skriftelik in kennis stel van sy versuim of onvermoë, met vermelding van die redes vir sodanige versuim of onvermoë.
- (2) Die Registrateur kan, ondanks artikel 91A, sonder meer teen ’n bank of beherende maatskappy bedoel in subartikel (1) kragtens hierdie Wet optree of, indien die Registrateur in die omstandighede dit goedvind om dit te doen, die versuim of onvermoë kondoneer en die betrokke bank of beherende maatskappy ’n geleentheid gee om behoudens die voorwaardes wat die Registrateur bepaal, binne ’n bepaalde tydperk aan die betrokke bepaling te voldoen. 40
- (3) Ongeag of enige strafregtelike stappe ingevolge hierdie Wet ten opsigte van ’n versuim of onvermoë in subartikel (1) bedoel teen ’n bank of beherende maatskappy gedoen is of gedoen kan word, kan die Registrateur, behoudens enige kondonasië kragtens subartikel (2) verleen, daardie bank of beherende maatskappy by wyse van ’n skriftelike kennisgewing ’n boete ten opsigte van so ’n versuim of onvermoë oplê— 50
- (a) in die geval van ’n versuim of onvermoë om aan die bepaling van artikel 70 of 70A te voldoen, van hoogstens een tiende van een persent van die bedrag van die tekort vir elke dag waarop die versuim of onvermoë voortduur; of 55

(b) in the case of any failure or inability to comply with the provisions of section 72, not exceeding three per cent of the amount of the shortfall.

(4) A fine imposed under subsection (3) shall be paid to the Registrar within such period as may be specified in the relevant notice, and if the bank or controlling company concerned fails to pay the fine within the specified period the Registrar may by way of civil action in a competent court recover from that bank or controlling company the amount of the fine or any portion thereof which the Registrar may in the circumstances consider justified.”.

Amendment of section 75 of Act 94 of 1990, as amended by section 12 of Act 42 of 1992, sections 21 and 25 of Act 9 of 1993, section 47 of Act 26 of 1994 and section 53 of Act 19 of 2003

24. Section 75 of the principal Act is hereby amended—

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

“(3A) The returns referred to in subsections (1) and (3) shall be prepared in conformity with **[generally accepted accounting practice] financial reporting standards issued in terms of the Companies Act** and shall be furnished to the Registrar in respect of such period, at such times and on such a form as may be prescribed.”; and

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

“(5) A bank shall furnish the Registrar, in respect of those of the respective returns referred to in subsections (1) and (3) which most nearly coincide with the end of the financial year of the bank with a report by the auditor of the bank in which is stated whether or not those returns fairly and in conformity with **[generally accepted accounting practice] financial reporting standards issued in terms of the Companies Act** present those affairs of the bank to which the returns relate, and the Registrar may, if he or she deems it necessary, require the bank so to furnish the Registrar with such a report in respect of any other of those returns furnished during the financial year.”.

Amendment of section 76 of Act 94 of 1990, as amended by section 2 of Act 81 of 1991, section 25 of Act 9 of 1993, section 48 of Act 26 of 1994 and section 54 of Act 19 of 2003

25. Section 76 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for the words preceding paragraph (a) of the following words:

“(1) Subject to the provisions of subsection (2), a bank which invests money in immovable property or in shares of any company, or which lends or advances money to any of its subsidiaries of which the main object is the acquisition and holding or development of immovable property, shall manage its transactions in such investments, loans or advances in such a way that the sum of the amounts—”.

Substitution of section 79 of Act 94 of 1990, as amended by section 25 of Act 9 of 1993 and section 51 of Act 26 of 1994

26. The following section is hereby substituted for section 79 of the principal Act:

“Shares, debentures, negotiable certificates of deposit, [and] share warrants and promissory notes or similar instruments

79. (1) A bank shall not—

(a) sections 74 and 75 of the Companies Act notwithstanding, issue shares of no par value or convert any of its shares into shares of no par value; and
(b) without the written approval of the Registrar **[or otherwise than]** and in accordance with conditions **[approved] determined** by the Registrar in writing—

(b) in die geval van 'n versuim of onvermoë om aan die bepalings van artikel 72 te voldoen, van hoogstens drie persent van die bedrag van die tekort.

(4) 'n Boete kragtens subartikel (3) opgelê, moet aan die Registrateur betaal word binne die tydperk in die tersaaklike kennisgewing vermeld, en indien die betrokke bank of beherende maatskappy versuim om die boete binne die vermelde tydperk te betaal, kan die Registrateur die bedrag van die boete of die gedeelte daarvan wat die Registrateur onder die omstandighede geregverdig ag, by wyse van 'n siviele aksie in 'n bevoegde hof op daardie bank of beherende maatskappy verhaal.”. 5 10

Wysiging van artikel 75 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 12 van Wet 42 van 1992, artikels 21 en 25 van Wet 9 van 1993, artikel 47 van Wet 26 van 1994 en artikel 53 van Wet 19 van 2003

24. Artikel 75 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur subartikel (3A) deur die volgende subartikel te vervang: 15

“(3A) Die opgawes bedoel in subartikels (1) en (3) moet ooreenkomstig [**algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk**] finansiële verslagdoenstandaarde uitgereik ingevolge die Maatskappywet opgestel word en moet ten opsigte van die tydperk, op die tye en op die vorm wat voorgeskryf word aan die Registrateur verstrekkend word.”; en 20

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

“(5) 'n Bank moet ten opsigte van [**daardie**] dié van die onderskeie opgawes in subartikels (1) en (3) bedoel wat die naaste saamval met die einde van die finansiële jaar van die bank, aan die Registrateur 'n verslag verstrekkend van die ouditeur van die bank waarin verklaar word of daardie 25 opgawes daardie sake van die bank waarop die opgawes betrekking het redelik en ooreenkomstig [**algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk**] finansiële verslagdoenstandaarde uitgereik ingevolge die Maatskappywet weergee of nie, en die Registrateur kan, indien hy of sy dit nodig ag, van die bank vereis om aldus so 'n verslag aan die Registrateur te verstrekkend ten opsigte van enige ander van daardie opgawes wat gedurende die finansiële jaar verstrekkend word.”. 30

Wysiging van artikel 76 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 2 van Wet 81 van 1991, artikel 25 van Wet 9 van 1993, artikel 48 van Wet 26 van 1994 en artikel 54 van Wet 19 van 2003 35

25. Artikel 76 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (1) die woorde wat paragraaf (a) voorafgaan deur die volgende woorde te vervang:

“(1) Behoudens die bepalings van subartikel (2) moet 'n bank wat geld in onroerende goed of in aandele van enige maatskappy belê, of geld leen of voorskiet aan enige van die bank se filiale waarvan die hoofdoel die verkryging en hou of ontwikkeling van onroerende goed is, sy transaksies in sodanige beleggings, lenings of voorskotte so reël dat die som van die bedrae—” 40

Vervanging van artikel 79 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 25 van Wet 9 van 1993 en artikel 51 van Wet 26 van 1994

26. Artikel 79 van die Hoofwet word hierby deur die volgende artikel vervang: 45

“**Aandele, skuldbriewe, verhandelbare depositosertifikate, [en] aandeelbewyse en promesses of soortgelyke instrumente**

79. (1) 'n Bank mag nie—

(a) ondanks artikels 74 en 75 van die Maatskappywet, aandele sonder pari-waarde uitreik of enige van sy aandele in aandele sonder 50 pari-waarde omskep nie;

(b) sonder die skriftelike goedkeuring van die Registrateur [**of anders as**] en ooreenkomstig voorwaardes skriftelik deur die Registrateur [goedkeur] bepaal—

- (i) issue any preference shares, hybrid debt instruments or debt instruments;
- (ii) convert any of its shares into preference shares, hybrid debt instruments or debt instruments; or
- (iii) convert any of its preference shares of a particular class into preference shares of any other class,
that will qualify as primary capital, secondary capital or tertiary capital, as the case may be; 5
- (c) issue negotiable certificates of deposit, promissory notes, or any such similar instrument, otherwise than in accordance with such conditions as may be prescribed; or 10
- (d) section 101 of the Companies Act notwithstanding, issue share warrants to bearer within the meaning of that section.
- (2) The aggregate amount representing the value of debt instruments and negotiable certificates of deposit and similar instruments issued by a bank in terms of paragraphs (b)(i) and (c), respectively, of subsection (1), shall at no time exceed an amount representing the prescribed percentage of the aggregate amount of the bank's liabilities in respect of deposits made with it and in respect of such debt instruments, [and] negotiable certificates of deposit and similar instruments. 20
- (3) Notwithstanding anything to the contrary contained in any contract or in the memorandum of association or articles of association of any bank or controlling company, there shall be no differentiation in the voting rights attached to any of the ordinary shares of a bank or a controlling company, and such voting rights shall be exercised in accordance with the determination thereof as provided in section 195(1) of the Companies Act. 25
- (4) The provisions of subsection (1)(a), (b) and (d) shall *mutatis mutandis* apply to a controlling company.”

Amendment of section 80 of Act 94 of 1990, as amended by section 22 and 25 of Act 9 of 1993 and section 52 of Act 26 of 1994 30

27. Section 80 of the principal Act is hereby amended by the substitution for subsection (3) of the following subsection:

“(3) No bank and no associate of a bank shall, without the prior written approval of the Registrar, either jointly or individually acquire or hold shares in any registered long-term insurer as defined in section 1 of the [Insurance Act, 1943 (Act No. 27 of 1943)] Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998), or in any short-term insurer as defined in section 1 of the Short-term Insurance Act, 1998 (Act No. 53 of 1998), to the extent to which the nominal value of those shares exceeds 49 per cent of the nominal value of all the issued shares of such insurer.” 40

Amendment of section 84 of Act 94 of 1990, as amended by section 60 of Act 19 of 2003

28. Section 84 of the principal Act is hereby amended by the insertion after subsection (1) of the following subsection:

“(1A) (a) The manager shall as soon as may be practicable report to the Registrar whether or not the person subject to the relevant direction is, in the manager's opinion, solvent, and if the manager finds that the person subject to the direction is insolvent, the manager shall comment on whether such person is technically or legally insolvent. 45

(b) On appointment of a manager and whilst the person subject to the relevant direction is under management as contemplated in this section— 50

(i) the manager shall recover and take possession of all the assets of the person subject to the relevant direction; and

(ii) all actions, legal proceedings, the execution of all writs, summonses and other legal process against the person subject to the relevant direction shall be stayed and not be instituted or proceeded with without leave of a competent court and without also serving the application on the Registrar. 55

- (i) enige voorkeuraandeel, hibridiese skuldinstrumente of skuldaktes uitreik nie;
- (ii) enige van sy aandeel in voorkeuraandeel, hibridiese skuldinstrumente of skuldaktes omskep nie; of
- (iii) enige van sy voorkeuraandeel van 'n bepaalde klas in voorkeuraandeel van 'n ander klas omskep nie, wat as primêre kapitaal, sekondêre kapitaal of tersiêre kapitaal, na gelang van die geval, sal kwalifiseer; 5
- (c) verhandelbare depositosertifikate, promesses of enige soortgelyke instrument, anders as ooreenkomstig voorwaardes wat voorgeskryf word, uitreik nie; of 10
- (d) ondanks artikel 101 van die Maatskappywet, aandelebewyse aan toonder ooreenkomstig die bedoeling van daardie artikel uitreik nie.
- (2) Die totaalbedrag wat die waarde verteenwoordig van skuldaktes en verhandelbare depositosertifikate en soortgelyke instrumente wat ingevolge, onderskeidelik, paragrawe (b)(i) en (c) van subartikel (1) deur 'n bank uitgereik is, mag op geen tydstip 'n bedrag oorskry nie wat die voorgeskrewe persentasie verteenwoordig van die totaalbedrag van die bank se verpligtinge ten opsigte van deposito's by hom gedoen en ten opsigte van sodanige skuldaktes, [en] verhandelbare depositosertifikate en soortgelyke instrumente. 15 20
- (3) Ondanks andersluidende bepalings in enige ooreenkoms of in die akte van oprigting of statute van enige bank of beherende maatskappy, mag daar geen onderskeid gemaak word met betrekking tot die stemreg verbonde aan enige van die gewone aandeel van 'n bank of 'n beherende maatskappy nie, en sodanige stemreg moet uitgeoefen word ooreenkomstig die vasstelling daarvan soos bepaal in artikel 195(1) van die Maatskappywet. 25
- (4) Die bepalings van subartikel (1)(a), (b) en (d) is *mutatis mutandis* van toepassing op 'n beherende maatskappy." 30

Wysiging van artikel 80 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikels 22 en 25 van Wet 9 van 1993 en artikel 52 van Wet 26 van 1994

27. Artikel 80 van die Hoofwet word hierby gewysig deur subartikel (3) deur die volgende subartikel te vervang:

"(3) Geen bank en geen geassosieerde van 'n bank mag sonder die voorafverkreë skriftelike goedkeuring van die Registrateur, hetsy gesamentlik of afsonderlik, aandeel in 'n geregistreeerde [versekeraar] langtermynversekeraar soos omskryf in artikel 1 van die [Versekeringswet, 1943 (Wet No. 27 van 1943)] Langtermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van 1998), of in enige korttermynversekeraar soos omskryf in artikel 1 van die Korttermynversekeringswet, 1998 (Wet No. 53 van 1998), verkry of hou nie vir sover die nominale waarde van dié aandeel 49 persent van die nominale waarde van al die uitgereikte aandeel van die versekeraar oorskry." 35 40

Wysiging van artikel 84 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 60 van Wet 19 van 2003 45

28. Artikel 84 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende subartikel na subartikel (1) in te voeg:

"(1A) (a) Die bestuurder moet so gou doenlik aan die Registrateur verslag doen of die persoon wat aan die betrokke lasgewing onderworpe is, na die bestuurder se mening solvent is al dan nie, en indien die bestuurder bevind dat die persoon wat aan die lasgewing onderworpe is, insolvent is, moet die bestuurder kommentaar lewer oor of daardie persoon tegnies of wetlik insolvent is. 50

(b) By die aanstelling van 'n bestuurder en terwyl die persoon wat aan die betrokke lasgewing onderworpe is onder bestuur is soos in hierdie artikel beoog—

(i) moet die bestuurder al die bates van die persoon wat aan die betrokke lasgewing onderworpe is, verhaal en in besit neem; en 55

(ii) moet alle aksies, regsverrigtinge, die uitvoering van alle lasbriewe, dagvaardings en ander regsprosedure teen die persoon wat aan die betrokke lasgewing onderworpe is, uitgestel word en nie ingestel of voortgesit word nie

(c) If the report referred to in paragraph (a) concludes that the person subject to the directive is insolvent, the Registrar may, notwithstanding anything contrary contained in any law relating to liquidation or insolvency apply to a competent court for the winding-up in terms of the Companies Act or the sequestration in terms of the Insolvency Act, 1936 (Act No. 24 of 1936), as the case may be, of the person subject to the directive, and the Registrar shall have the right to oppose any such application made by any other person. 5

(d) The Master shall, subject to section 370 of the Companies Act, appoint the person nominated by the Registrar as liquidator or trustee.

(e) Any written report to the Registrar by an inspector appointed under section 83 or any report by a manager appointed in terms of section 84 is confidential and shall not be disclosed to any person: Provided that the Registrar may, notwithstanding the provisions of section 33(1) of the South African Reserve Bank Act, 1989 (Act No. 90 of 1989), furnish such report to— 10

- (i) the person subject to an inspection in terms of section 83 or that is subject to a directive in terms of section 84;
- (ii) a person or institution contemplated in section 89;
- (iii) a relevant division of the South African Police Services or the National Prosecuting Authority; 20
- (iv) any other person that can prove, to the satisfaction of the Registrar, a legitimate interest in the matter and only upon payment of a prescribed fee and with the written consent of the person subject to the directive; or
- (v) any duly appointed provisional liquidator or provisional trustee of the person subject to the directive. 25

(f) If the Registrar has issued an instruction in terms of section 84(6) and a provisional liquidator or provisional trustee of the person subject to the direction is subsequently duly appointed, the Registrar shall be regarded as a creditor of the person subject to the direction and the Registrar shall have the same rights of a creditor in terms of the law relating to liquidation and insolvency.” 30

Insertion of sections 85A and 85B in Act 94 of 1990

29. The following sections are hereby inserted in the principal Act after section 85:

“Approval of eligible institutions

85A. (1) Notwithstanding anything to the contrary in any law, no bank or controlling company shall, in the calculation of its prescribed minimum amount of required capital and reserve funds, take into account a credit assessment of any external credit assessment institution or export credit agency unless the relevant external credit assessment institution or export credit agency obtained the prior written approval of the Registrar to act as an eligible institution. 35 40

(2) Any external credit assessment institution or export credit agency that wishes to be authorised by the Registrar as an eligible institution may apply to the Registrar for authorisation.

(3) An application under subsection (2)— 45

- (a) shall be made in the prescribed manner;
- (b) shall be accompanied by such information and comply with such requirements as may be prescribed: Provided that the Registrar may impose additional requirements in writing; and
- (c) shall be accompanied by such fee as may be prescribed. 50

sonder toestemming van 'n bevoegde hof en ook sonder om die aansoek aan die Registrateur te beteken.

(c) Indien die verslag in paragraaf (a) bedoel tot die gevolgtrekking kom dat die persoon wat aan die lasgewing onderworpe is insolvent is, kan die Registrateur, ondanks andersluidende wetsbepalings aangaande likwidasie of insolvensie, by 'n bevoegde hof aansoek doen vir die likwidasie ingevolge die Maatskappywet of die sekwestrasie ingevolge die Insolvensiewet, 1936 (Wet No. 24 van 1936), na gelang van die geval, van die persoon wat aan die lasgewing onderworpe is, en die Registrateur het die reg om enige sodanige aansoek wat deur 'n ander persoon gedoen is, teen te staan.

(d) Die Meester moet, behoudens artikel 370 van die Maatskappywet, die persoon wat deur die Registrateur benoem is, as likwidateur of trustee aanstel.

(e) 'n Skriftelike verslag aan die Registrateur deur 'n inspekteur wat kragtens artikel 83 aangestel is of enige verslag deur 'n bestuurder wat ingevolge artikel 84 aangestel is, is vertroulik en mag aan geen persoon bekend gemaak word nie: Met dien verstande dat die Registrateur, ondanks die bepaling van artikel 33(1) van die Wet op die Suid-Afrikaanse Reserwebank, 1989 (Wet No. 90 van 1989), so 'n verslag kan verskaf aan—

- (i) die persoon wat aan 'n inspeksie ingevolge artikel 83 onderworpe is of wat aan 'n lasgewing ingevolge artikel 84 onderworpe is;
- (ii) 'n persoon of instelling in artikel 89 beoog;
- (iii) 'n tersaaklike afdeling van die Suid-Afrikaanse Polisie diens of die Nasionale Vervolgingsgesag;
- (iv) enige ander persoon wat tot tevredenheid van die Registrateur 'n legitieme belang by die aangeleentheid kan bewys en slegs by betaling van voorgeskrewe gelde en met die skriftelike toestemming van die persoon wat aan die lasgewing onderworpe is; of
- (v) enige behoorlik aangestelde voorlopige likwidateur of voorlopige trustee van die persoon wat aan die lasgewing onderworpe is.

(f) Indien die Registrateur 'n instruksie ingevolge artikel 84(6) uitgereik het en 'n voorlopige likwidateur of voorlopige trustee van die persoon wat aan die lasgewing onderworpe is, later behoorlik aangestel word, moet die Registrateur beskou word as 'n krediteur van die persoon wat aan die lasgewing onderworpe is en het die Registrateur dieselfde regte as 'n krediteur ingevolge die reg aangaande likwidasie en insolvensie.”

Invoeging van artikels 85A en 85B in Wet 94 van 1990

29. Die volgende artikels word hierby na artikel 85 in die Hoofwet ingevoeg:

“Goedkeuring van kwalifiserende instellings

85A. (1) Ondanks andersluidende wetsbepalings mag geen bank of beherende maatskappy, by berekening van sy voorgeskrewe minimum bedrag van vereiste kapitaal en reserwefondse, 'n kredietassessering van 'n eksterne kredietassesseringsinstelling of uitvoerkredietagentskap in berekening bring nie tensy die betrokke eksterne kredietassesseringsinstelling of uitvoerkredietagentskap vooraf die skriftelike goedkeuring van die Registrateur verkry het om as 'n kwalifiserende instelling op te tree.

(2) 'n Eksterne kredietassesseringsinstelling of uitvoerkredietagentskap wat deur die Registrateur gemagtig wil word as 'n kwalifiserende instelling, kan by die Registrateur vir magtiging aansoek doen.

(3) 'n Aansoek kragtens subartikel (2)—

- (a) moet op die voorgeskrewe wyse gedoen word;
- (b) moet vergesel gaan van die inligting en moet voldoen aan die vereistes wat voorgeskryf word: Met dien verstande dat die Registrateur bykomende vereistes skriftelik kan stel; en
- (c) moet vergesel gaan van die gelde wat voorgeskryf word.

Verification of information

85B. The Registrar may require that information submitted to him or her in terms of this Act be verified by such a person, in such a manner and at such intervals as may be prescribed.

Amendment of section 89 of Act 94 of 1990, as amended by section 63 of Act 19 of 2003 5

30. Section 89 of the principal Act is hereby amended by the addition of the following proviso after paragraph (b):

“: Provided that the Registrar is satisfied that the recipient of the information so provided is willing and able to keep the information confidential within the confines of the laws applicable to the recipient.” 10

Amendment of section 90 of Act 94 of 1990, as amended by section 25 of Act 9 of 1993 and section 64 of Act 19 of 2003

31. Section 90 of the principal Act is hereby amended by the substitution in subsection (1) for paragraph (f) of the following paragraph: 15

“(f) prescribing that the financial statements of a bank shall be prepared in conformity with [generally accepted accounting practice] financial reporting standards issued in terms of the Companies Act;”.

Amendment of section 91 of Act 94 of 1990, as amended by sections 23 and 25 of Act 9 of 1993, section 56 of Act 26 of 1994, section 16 of Act 36 of 2000 and section 65 of Act 19 of 2003 20

32. Section 91 of the principal Act is hereby amended—

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

“(b) contravenes or fails to comply with a provision of section 7(3), (4) 25 or (5), 34, 35, 37(1), 38(1), 39, 41, 42(1), 52(1) or (4), 53, 55, 58, 59, 60(5)(a)(i), 60(5)(b)(i), 61(2), 65, 66, 67, 70(2), (2A) or (2B), 70A, 72, 73, 75, 76, 77, 78(1) or (3), 79, 80, 84(1A) or 84(2), shall be guilty of an offence.”; and

(b) by the substitution for paragraph (b) of subsection (4) of the following paragraph: 30

“(b) section 17(6), 21, 22(3) or (8), 32(4)(a), 69A(14), 78(2), 82(3), 83(3)(a), 84(1A), 84(8) or subsection (1), (2) or (3) of this section (excluding the offence in terms of subsection (1)(b), referred to in paragraph (a)), shall be liable to a fine or to imprisonment for a 35 period not exceeding five years or to both a fine and such imprisonment; or”.

Insertion of section 91A in Act 94 of 1990

33. The following section is hereby inserted in the principal Act after section 91:

“Power of Registrar to impose penalty 40

91A. (1) If the Registrar on reasonable grounds believe that a bank or controlling company has contravened or failed to comply with this Act the Registrar may, after consideration of all material facts, impose a penalty not exceeding R10 000 000 for every day during which contravention or non-compliance with this Act continues. 45

(2) Before imposing a penalty the Registrar must in writing—

(a) inform the bank or controlling company of his or her intention to impose a penalty;

(b) specify the particulars of the alleged contravention or non-compliance; 50

(c) provide reasons for the penalty intended to be imposed;

(d) specify the amount of the penalty intended to be imposed;

Verifiëring van inligting

85B. Die Registrateur kan vereis dat inligting wat ingevolge hierdie Wet aan hom of haar voorgelê word, geverifieer word deur 'n persoon, op die wyse en met die tussenposes wat voorgeskryf word.”.

Wysiging van artikel 89 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 63 van Wet 19 van 2003 5

30. Artikel 89 van die Hoofwet word hierby gewysig deur die volgende voorbehoudsbepaling na paragraaf (b) by te voeg:

“: Met dien verstande dat die Registrateur oortuig is dat die ontvanger van die inligting wat aldus verskaf is, gewillig en in staat is om die inligting vertroulik te hou binne die perke van die wette wat op die ontvanger van toepassing is.”. 10

Wysiging van artikel 90 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikel 25 van Wet 9 van 1993 en artikel 64 van Wet 19 van 2003

31. Artikel 90 van die Hoofwet word hierby gewysig deur in subartikel (1) paragraaf (f) deur die volgende paragraaf te vervang: 15

“(f) waarby voorgeskryf word dat die finansiële state van 'n bank ooreenkomstig [algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk] finansiële verslagdoenstandaarde wat ingevolge die Maatskappywet uitgereik is, opgestel moet word;”.

Wysiging van artikel 91 van Wet 94 van 1990, soos gewysig by artikels 23 en 25 van Wet 9 van 1993, artikel 56 van Wet 26 van 1994, artikel 16 van Wet 36 van 2000 en artikel 65 van Wet 19 van 2003 20

32. Artikel 91 van die Hoofwet word hierby gewysig—

(a) deur in subartikel (1) paragraaf (b) deur die volgende paragraaf te vervang: 25
“(b) 'n bepaling van artikel 7(3), (4) of (5), 34, 35, 37(1), 38(1), 39, 41, 42(1), 52(1) of (4), 53, 55, 58, 59, 60(5)(a)(i), 60(5)(b)(i), 61(2), 65, 66, 67, 70(2), (2A) of (2B), 70A, 72, 73, 75, 76, 77, 78(1) of (3), 79, 80, 84(1A) of 84(2) oortree of versuim om daaraan te voldoen, is aan 'n misdryf skuldig.”; en

(b) deur in subartikel (4) paragraaf (b) deur die volgende paragraaf te vervang: 30
“(b) artikel 17(6), 21, 22(3) of (8), 32(4)(a), 69A(14), 78(2), 82(3), 83(3)(a), 84(1A), 84(8) of subartikel (1), (2) of (3) van hierdie artikel (uitgesonderd die misdryf ingevolge subartikel (1)(b), waarna in paragraaf (a) verwys word), is strafbaar met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens vyf jaar of met 'n boete sowel as daardie gevangenisstraf; of”.

Invoeging van artikel 91A in Wet 94 van 1990

33. Die volgende artikel word hierby na artikel 91 in die Hoofwet ingevoeg:

“Bevoegdheid van Registrateur om boete op te lê

91A. (1) Indien die Registrateur op redelike gronde van mening is dat 'n bank of beherende maatskappy hierdie Wet oortree het of versuim het om dit na te kom, kan die Registrateur, na oorweging van alle wesenlike feite, 'n boete van hoogstens R10 000 000 oplê vir elke dag waarop die oortreding of nie-nakoming van hierdie Wet voortduur. 40

(2) Voordat die Registrateur 'n boete oplê, moet hy of sy skriftelik— 45

(a) die bank of beherende maatskappy in kennis stel van sy of haar voorneme om 'n boete op te lê;

(b) die besonderhede van die beweerde oortreding of nie-nakoming vermeld;

(c) redes vir die beoogde boete verstrek; 50

(d) die bedrag van die beoogde boete vermeld;

(e) belanghebbende persone nooi om vertoë te rig binne 'n tydperk wat die Registrateur bepaal; en

(e) invite interested persons to make representations within a period specified by the Registrar; and

(f) inform the bank or controlling company that it may be assisted by a legal representative or other adviser.

(3) If the Registrar after consideration of representations made decides to impose a penalty, he or she must by written notice inform the bank or controlling company that it may, within 30 days after the date of the notice, pay the penalty or appeal against the imposition of the penalty to the Minister.

(4) The Minister may after consideration of an appeal confirm, amend or set aside a penalty imposed by the Registrar.

(5) A bank or controlling company may appeal to the High Court of South Africa against a decision contemplated in subsection (4).

(6) Section 88 of the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962), applies with the changes required by the context to an administrative penalty.

(7) (a) If it is in the public interest, the Registrar may through appropriate media make known the particulars referred to in paragraph (b) after payment of an administrative penalty has been received or any appeal proceedings in relation thereto have been completed.

(b) The Registrar may publish—

(i) the name and address of the bank or controlling company;

(ii) such particulars of the contravention or non-compliance the Registrar may think fit;

(iii) when the contravention or non-compliance occurred; and

(iv) the particulars of the administrative penalty imposed.

(8) The imposition of an administrative penalty shall not be regarded as a conviction in respect of a criminal offence, but no prosecution for contravention or non-compliance in respect of this Act shall thereafter be competent.”.

Short title

34. This Act is called the Banks Amendment Act, 2007, and comes into operation on 1 January 2008.

(f) die bank of beherende maatskappy in kennis stel dat hy deur 'n regsverteenvoerder of ander adviseur bygestaan kan word.

(3) Indien die Registrateur na oorweging van versoë wat gerig is, besluit om 'n boete op te lê, moet hy of sy by skriftelike kennisgewing die bank of beherende maatskappy in kennis stel dat hy binne 30 dae na die datum van die kennisgewing die boete kan betaal of na die Minister kan appelleer teen die oplegging van die boete.

(4) Die Minister kan na oorweging van 'n appèl, 'n boete wat deur die Registrateur opgelê is, bevestig, wysig of ter syde stel.

(5) 'n Bank of beherende maatskappy kan na die Hoë Hof van Suid-Afrika appelleer teen 'n besluit in subartikel (4) beoog.

(6) Artikel 88 van die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962), is met die veranderinge wat deur die konteks vereis word, op 'n administratiewe boete van toepassing.

(7) (a) Indien dit in openbare belang is, kan die Registrateur die besonderhede in paragraaf (b) bedoel deur gepaste media bekend maak nadat betaling van 'n administratiewe boete ontvang is of enige appèlverrigtinge in verband daarmee afgehandel is.

(b) Die Registrateur kan die volgende publiseer:

- (i) die naam en adres van die bank of beherende maatskappy;
- (ii) die besonderhede van die oortreding of nie-nakoming wat die Registrateur goedvind;
- (iii) wanneer die oortreding of nie-nakoming plaasgevind het; en
- (iv) die besonderhede van die administratiewe boete wat opgelê is.

(8) Die oplegging van 'n administratiewe boete word nie as 'n skuldigbevinding ten opsigte van 'n strafregtelike misdryf beskou nie, maar geen vervolging vir oortreding of nie-nakoming ten opsigte van hierdie Wet is daarna geoorloof nie."

Kort titel

34. Hierdie Wet heet die Bankwysigingswet, 2007, en tree op 1 Januarie 2008 in werking.