

Currency and Banking Act

2000 1000

Al

RA



| SEEN BY | |
|---------|--------------------|
| E.O. | |
| F.R.L. | |
| C.R.D. | |
| A.F.L. | <i>[Signature]</i> |
| E.S.L. | |
| L.A.P. | |

Er

G.

R



THE UNION OF SOUTH AFRICA
Government Gazette Extraordinary.

PUBLISHED BY AUTHORITY.

Buitengewone Staatskoerant
VAN DE UNIE VAN ZUID-AFRIKA.

UITGEGEVEN OP GEZAG.

Vol. LI. PRICE 6d. CAPE TOWN, 12TH MARCH, 1923. PRIJS 6d. [No. 1304.]

House of Assembly,
9th March, 1923.

The following Bill having been introduced into the House of Assembly, is published in accordance with Standing Order No. 158.

DANL. H. VISSER,
Clerk of the House of Assembly.

Volksraad,
9 Maart 1923.

Het volgende Wetsontwerp ingediend in de Volksraad, wordt gepubliceerd ingevolge Art. 158 van het Reglement van Orde.

DANL. H. VISSER,
Klerk van de Volksraad

| | |
|---|-------|
| | PAGE. |
| A.B. 39-'23. Currency and Banking Act Amendment Bill | ii |

| | |
|--|--------|
| | BLADZ. |
| A.B. 39-'23. Betaalmiddelen en Bankwet Wijzigings Wetsontwerp | ii |

BILL

To amend the Currency and Banking Act, 1920.
(Act No. 31 of 1920).

(Introduced by the MINISTER OF FINANCE.)

BE IT ENACTED by the King's Most Excellent Majesty, the Senate and the House of Assembly of the Union of South Africa, as follows:—

Interpretation of terms.

1. In this Act the expression "principal Act" means the Currency and Banking Act, 1920 (Act No. 31 of 1920) and any expression used in the principal Act shall, when used in this Act, bear the meaning assigned to it in the principal Act.

Amendment of section seven (3) of Act No. 31 of 1920.

2. Section seven of the principal Act is hereby amended by the deletion of "1923" in sub-section (3) thereof and the substitution therefor of "1925".

Constitution of board, and amendment of section nine of Act No. 31 of 1920.

3. (1) Upon the thirtieth day of June, 1923, the banking representatives appointed in terms of sub-section (2) of section nine of the principal Act shall cease to be members of the board.

(2) Upon the said date sub-section (2) of section nine of the principal Act shall stand repealed and the following shall be substituted therefor:—

(2) Subject to the provisions of sub-section (4) of this section, the Bank shall be managed by a board of ten directors of whom five (hereinafter described as the commercial and industrial representatives) who must be or have been actively engaged, three in commerce or finance, one in agriculture and one in some other industrial pursuit, shall be elected by the stockholders, three (hereinafter described as the Government representatives) shall be appointed by the Governor-General, and two, to be styled the Governor and the deputy Governor respectively, shall also be appointed by the Governor-General. Except in the case of the Governor and deputy Governor, any person qualified in terms of this section may, with the consent of the board, be appointed alternate to any director. All the directors or alternate directors shall be British subjects and shall reside in the Union.

(3) Notwithstanding the provisions of sub-section (2) of this section, the members of the board other than the banking representatives who held office immediately prior to the thirtieth day of June, 1923, shall continue to hold or shall vacate office in all respects as if this section had not been enacted.

(4) At a general meeting to be held as soon as possible after the commencement of this Act two commercial and industrial representatives shall be elected by the stockholders, one to hold office from the thirtieth day of June, 1923, until the first day of July, 1925, and the other to hold office from the thirtieth day of June, 1923, until the first day of July, 1926.

Further amendment of section nine of Act No. 31 of 1920.

4. Section nine of the principal Act is hereby further amended as follows:—

- (a) by the deletion from sub-section (6) of the words "the banking representatives and", of the words "in regard to such representatives respectively", and of the words "other than banks";
- (b) by the deletion from sub-section (7) of the words "of nomination of banking representatives and"; and
- (c) by the deletion from sub-section (8) of the words "except as a banking representative".

[A.B. 39—'23.]

WETSONTWERP

Ter wijziging van de Betaalmiddelen en Bank Wet, 1920. (Wet No. 31 van 1920).

(Ingedien door de MINISTER VAN FINANCIËN.)

ZIJ HET BEPAALD door Zijn Majesteit de Koning, de Senaat en de Volksraad van de Unie van Zuid-Afrika, als volgt:—

1. In deze Wet wordt onder de uitdrukking "Hoofdwet" verstaan de Betaalmiddelen en Bank Wet, 1920 (Wet No. 31 van 1920) en elke uitdrukking in de Hoofdwet voorkomende heeft, wanneer hij in deze Wet voorkomt, dezelfde betekenis als daaraan door de Hoofdwet gegeven is.

2. Artikel zeven van "1923" in sub-artikel (3) daarvan en de inderstelling daarvoor van "1925".

3. (1) Op de dertigste dag van Junie 1923 houden de vertegenwoordigers van de banken benoemd ingevolge sub-artikel (2) van artikel negen van de Hoofdwet op leden van de raad te zijn.

(2) Op de gezegde datum wordt sub-artikel (2) van artikel negen van de Hoofdwet herroepen en het volgende daarvoor in de plaats gesteld:—

(2) De Bank wordt met inachtneming van de bepalingen van sub-artikel (4) van dit artikel bestuurd door een raad van tien directeuren, waarvan vijf (hierna genoemd de handels- en industriële vertegenwoordigers), die aktief betrokken moeten zijn of moeten geweest zijn, en wel drie bij handels- of financiële zaken, één bij landbouw en één bij een ander industrieel bedrijf, gekozen worden door de stockhouders, drie (hierna genoemd de vertegenwoordigers van de Regering) benoemd worden door de Gouverneur-generaal en twee, respectievelijk de president en vice-president te worden genoemd, eveneens door de Gouverneur-generaal benoemd worden. Behalve in het geval van de president en vice-president kan een persoon die volgens dit artikel daartoe bevoegd is met de toestemming van de raad benoemd worden tot plaatsvervanger van een directeur. Alle directeuren of plaatsvervangende directeuren moeten Britse onderdanen zijn en woonachtig zijn binnen de Unie.

(3) Niettegenstaande de bepalingen van sub-artikel (2) van dit artikel blijven de leden van de raad niet zijnde de vertegenwoordigers van de banken, die hun ambt bekleedden onmiddellijk voor de dertigste dag van Junie 1923 hun ambt bekleden of treden af in alle opzichten alsof dit artikel niet bestond.

(4) Op een algemene vergadering te worden gehouden zo spoedig mogelijk na de invoering van deze Wet worden twee handels- en industriële vertegenwoordigers door de stockhouders gekozen, een om zijn ambt te bekleden van de dertigste dag van Junie 1923 tot de eerste dag van Julie 1925, en de andere om zijn ambt te bekleden van de dertigste dag van Junie 1923 tot de eerste dag van Julie 1926.

4. Artikel negen van de Hoofdwet wordt bij deze verder gewijzigd als volgt:—

- (a) Door de schrapping uit sub-artikel (6) van de woorden "van de banken en", van de woorden "ten aanzien van zodanige vertegenwoordigers respectievelijk", en van de woorden "niet zijnde banken";
- (b) door de schrapping uit sub-artikel (7) van de woorden "de voordracht van vertegenwoordigers van de banken en"; door schrapping van het woord "vinden" en de indeplaatsstelling daarvoor van "vindt"; en
- (c) door de schrapping uit sub-artikel (8) van de woorden "behalve als een vertegenwoordiger van de banken".

[A.B. 39—'23.]

Wijziging van artikel zeven (3) van Wet No. 31 van 1920.

Samenstelling van raad en wijziging van artikel negen van Wet No. 31 van 1920.

Verdere wijziging van artikel negen van Wet No. 31 van 1920.

Amendment of section ten of Act No. 31 of 1920.

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

(a) by the addition to sub-section (4) of the following words :

and whenever a subscribing bank shall sell or transfer any portion of its holding in excess of ten thousand pounds it shall not again, so long as its holding amounts to ten thousand pounds or more, acquire or hold any additional stock of the bank either in its own name or through a nominee on its behalf.

(b) by the deletion from sub-section (6) of the words "as regards the election of directors" and the substitution therefor of the words "in respect of stock held by them in excess of ten thousand pounds"; and

(c) by the deletion of sub-section (9).

Amendment of section thirteen of Act No. 31 of 1920.

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

(a) by the deletion from paragraph (a) of item (III) thereof of the words "with no longer use than is customary in the trade and in no case" and the substitution therefor of the words "and having a maturity not";

(b) by the insertion after paragraph (c) of item (III) of the following new paragraph (d) :—

(d) It may buy, sell or re-discount bills having not more than six months to run of the Union or of a local authority in the Union.

Amendment of section fourteen of Act No. 31 of 1920.

7. Section fourteen of the principal Act is hereby amended by the deletion from paragraph (b) thereof of the word "shares" where it appears for the first time, and the substitution therefor of the word "stock".

Amendment of section seventeen of Act No. 31 of 1920.

8. Section seventeen of the principal Act is hereby amended by the addition thereto of the following proviso :—

Provided also that until the thirtieth day of June, 1928, the notes issued by the bank, instead of being secured as to sixty per cent. or less in commercial paper or trade bills as hereinbefore provided, may, to an amount which shall not exceed—

(a) thirty-five per cent. of the total note issue; or

(b) one hundred and forty per cent. of the total amount of commercial paper or trade bills held by the bank,

to be secured in Treasury Bills of the Union or the British Government of a currency not exceeding ninety days.

Substitution of new section for section eighteen of Act No. 31 of 1920.

9. Section eighteen of the principal Act is hereby repealed and the following section substituted therefor :—

Notes to be legal tender. 18. A tender of a note of the Bank, expressed to be payable on demand, shall be a legal tender to the amount expressed in such note, so long as the Bank shall continue on demand to pay its notes in legal coin, or in gold certificates while the redemption of such gold certificates is suspended; but no tender of such note shall be a legal tender of payment by the Bank.

Prohibition of engraving, etc., facsimile of bank note.

10. Section twenty-one of the principal Act is hereby amended by the addition of the following new sub-section: (2), (the present sub-section (2) to become sub-section (3)) :

(2) Every person who engraves or in any wise makes upon any plate, wood, stone or other material any words, figures, letters, marks, lines or devices, the print whereof resembles in whole or in part any words, figures, letters, marks, lines or devices peculiar to and

5. Artikel tien van de Hoofdwet wordt bij deze gewijzigd—

(a) door de toevoeging aan sub-artikel (4) van de volgende woorden :

"en wanneer een deelnemende bank een gedeelte van de stock door hem gehouden dat tien duizend pond te boven gaat verkooft of overdraagt, verkrijgt of houdt hij zolang als de stock door hem gehouden tien duizend pond of meer belooft geen verdere stock van de bank in zijn eigen naam of in de naam van een andere persoon ten zijnen behoeve";

(b) door de schrapping uit sub-artikel (6) van de woorden "wat betreft de verkiezing van directeuren" en door de indeplaatsstelling daarvoor van de woorden "ten aanzien van stock door hen gehouden tien duizend pond te bovengaande"; en

(c) door de schrapping van sub-artikel (9).

6. Artikel dertien van de Hoofdwet wordt bij deze gewijzigd—

(a) door de schrapping uit paragraaf (a) van item (III) daarvan van de woorden "met geen langer looptijd dan de handelsgebruiken medebrengen en in geen geval langer dan" en indeplaatsstelling daarvoor van de woorden "met geen langere looptijd dan";

(b) door de invoeging na paragraaf (c) van item (III) van de volgende nieuwe paragraaf—

(d) In het kopen, verkopen of herdiskontereren van wissels met een looptijd van niet meer dan zes maanden van de Unie of van een plaatselijk bestuur binnen de Unie.

7. Artikel veertien van de Hoofdwet wordt bij deze gewijzigd door de schrapping uit paragraaf (b) daarvan van het woord "aandelen" wanneer het voor de eerste maal voorkomt en de indeplaatsstelling daarvoor van het woord "stock" en overal waar "aandeelhouder" of "aandelen" in de Hoofdwet als ekwivalent van "stockholder" (of "stockholding") of "stock" in de engelse lezing respectievelijk voorkomen, worden deze woorden vervangen door "stockhouder" of "stock" al naar gelang.

8. Artikel zeventien van de Hoofdwet wordt bij deze gewijzigd door de toevoeging daaraan van de volgende voorbepaling :—

Met dien verstande ook dat tot de dertigste dag van Junie 1928 banknoten door de bank uitgegeven in plaats van gedekt te zijn voor zestig per cent of minder door handelspapier of zakenwissels zoals hierintevoren bepaald, tot een bedrag van niet meer dan—

(a) vijf en dertig per cent van het totaal van de uitgegeven banknoten; of

(b) honderd en veertig per cent van het totale bedrag van het handelspapier of de zakenwissels door de bank gehouden,

gedekt kunnen worden door Schatkist promessen van de Unie of van de Britse Regering van een looptijd van ten hoogste negentig dagen.

9. Artikel achttien van de Hoofdwet wordt bij deze herroepen en het volgende artikel daarvoor in de plaats gesteld :—

18. Het aanbod van een banknoot van de Bank, die, zoals daarop aangegeven, op vertoning betaalbaar is, is een wettig aanbod tot het bedrag beschreven in zulk een banknoot zolang als de Bank voortgaat zijn banknoten in wettige munt op vertoon te betalen of in goud certificaten zolang de inwisseling van zulke goud certificaten opgeschort is, maar geen aanbod van betaling van zulk een banknoot is een wettig aanbod van betaling door de Bank.

10. Artikel een en twintig van de Hoofdwet wordt bij deze gewijzigd door de toevoeging van het volgende sub-artikel (2), terwijl het tegenwoordige sub-artikel (2), sub-artikel (3) wordt :—

(2) Ieder die op een blad van metaal, hout, steen, of ander materiaal woorden, cijfers, letters, merken, lijnen, of tekeningen graveert of op andere wijze maakt waarvan de afdruk geheel of gedeeltelijk gelijk is op woorden, cijfers, letters, merken, lijnen of tekeningen, die

Wijziging van artikel tien van Wet No. 31 van 1920.

Wijziging van artikel dertien van Wet No. 31 van 1920.

Wijziging van artikel veertien van Wet No. 31 van 1920.

Wijziging van artikel zeventien van Wet No. 31 van 1920.

Indeplaatsstelling van nieuw artikel voor artikel achttien van Wet No. 31 van 1920.

Banknoten zijn wettig betaalmiddel.

Verbod van het graveren enz., van facsimile van banknoot.

used in or upon any bank note, and every person who uses, or knowingly has in his custody or possession any such plate, wood, stone or other material upon which has been engraved or made any such words, figures, letters, marks, lines or devices, shall be guilty of an offence and liable on conviction to a fine not exceeding one hundred pounds.

Amendment of section thirty of Act No. 31 of 1920.

11. Section *thirty* of the principal Act is hereby amended—
- (a) by the deletion of the word "thirteen" and the substitution of the word "ten"; and
 - (b) by the deletion of the proviso.

Amendment of section thirty-one of Act No. 31 of 1920.

12. Section *thirty-one* of the principal Act is hereby amended by the deletion of the word "and" in paragraph (d), and by the addition after paragraph (e) of the following paragraphs—
- (f) the total amount of advances and discounts in the Union; and
 - (g) the amount of South African Reserve Bank notes held in the Union,

Amendment of Second Schedule of Act No. 31 of 1920.

13. The Second Schedule of the principal Act is hereby amended by the addition under the item "Bills discounted" in the assets column of that Schedule of the following—
- (c) Union Treasury Bills.
 - (d) British Treasury Bills.

Short title.

14. This Act may be cited for all purposes as the Currency and Banking Act Amendment Act, 1923.

eigen zijn aan of gebruikt worden op een banknoot, en ieder die zodanig blad van metaal, hout, steen of ander metaal waarop zulke woorden, cijfers, letters, merken, lijnen of tekeningen gegraveerd of gemaakt zijn, gebruikt of desbewust in zijn bewaring of in zijn bezit heeft, maakt zich schuldig aan een overtreding en wordt bij veroordeling gestraft met een boete van ten hoogste honderd pond.

11. Artikel *dertig* van de Hoofdwet wordt bij deze gewijzigd—
- (a) door de schrapping van het woord "dertien" en de indeplaatsstelling daarvoor van het woord "tien";
 - (b) door de schrapping van de voorbehoudsbepaling.

12. Artikel *een en dertig* van de Hoofdwet wordt bij deze gewijzigd door de toevoeging na paragraaf (e) van de volgende paragrafen:
- (f) het totale bedrag van voorschotten en diskonto's in de Unie; en
 - (g) het bedrag van banknoten van de Zuid-Afrikaanse Reserve Bank in de Unie gehouden.

13. De Tweede Bijlage van de Hoofdwet wordt bij deze gewijzigd door de toevoeging aan het item "gediskonteerde wissels" in de baten kolom van die Bijlage van het volgende—
- (c) Unie Schatkist Promessen;
 - (d) Britse Schatkist Promessen.

14. Deze Wet kan voor alle doeleinden aangehaald worden als de Betaalmiddelen en Bankwet Wijzigings Wet, 1923.