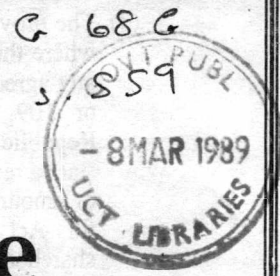


REPUBLIC
OF
SOUTH AFRICA



REPUBLIEK
VAN
SUID-AFRIKA



Government Gazette Staatskoerant

Selling price • Verkoopprijs
(GST excluded/AVB uitgesluit)

Local **50c** Plaaslik

Other countries **70c** Buitelands
Post free • Posvry

Registered at the post office as a Newspaper

As 'n Nuusblad by die Poskantoor Geregistreer

Vol. 284

PRETORIA, 22 FEBRUARY 1989
FEBRUARIE

No. 11715

PRESS RELEASE

by the Commissioner for Inland Revenue

IN CONNECTION WITH SCHEMES FOR THE AVOIDANCE OF INCOME TAX

In order to counter schemes referred to by the Minister of Finance in his press release dated 22 December 1988 it is my intention to recommend to the Minister that the Income Tax Act, 1962, be amended as follows during the present session of Parliament:

1. By the insertion after section 8D of the Act of the following section:

“8E. (1) Where any share in a company has been issued subject to one or more of the conditions set out in subsection (2), or where the holding of any share in a company is in terms of an agreement subject to one or more of such conditions, it shall be deemed for the purposes of this Act in relation to the shareholder that the issue price of such share constitutes a loan made by the shareholder to the company and that any dividend declared on such share constitutes an amount of interest payable on such loan.

- (2) The conditions contemplated in subsection (1) shall be the following, namely:

- (a) The share is redeemable, or may at the option of the company, the shareholder or any other party be redeemed, before the expiry of a period of three years reckoned from the date of issue thereof.
- (b) The shareholder has a right to require any other party to purchase such share from him, whether before or after the expiry of the period contemplated in paragraph (a).
- (c) The company has given any form of security, or any other party has given any guarantee, for the redemption or purchase of such share or the payment of any dividend which may be declared thereon.

PERSVERKLARING

deur die Kommissaris van Binnelandse Inkomste

IN VERBAND MET SKEMAS VIR DIE VERMYDING VAN INKOMSTEBELASTING

Ten einde die skemas waarna in die Minister van Finansies se persverklaring van 22 Desember 1988 verwys is teen te werk, is ek van voorneme om by die Minister aan te beveel dat die Inkomstebelastingwet, 1962, gedurende die huidige sitting van die Parlement soos volg gewysig word:

1. Deur na artikel 8D van die Wet die volgende artikel in te voeg:

“8E. (1) Waar 'n aandeel in 'n maatskappy uitgereik is onderworpe aan een of meer van die voorwaardes in subartikel (2) uiteengesit, of waar die besit van 'n aandeel in 'n maatskappy ingevolge 'n ooreenkoms aan een of meer van bedoelde voorwaardes onderworpe is, word daar by die toepassing van hierdie Wet geag met betrekking tot die aandeelhouer dat die prys waarteen bedoelde aandeel uitgereik is, 'n lening uitmaak wat deur die aandeelhouer aan die maatskappy gemaak is, en dat enige dividend wat op bedoelde aandeel verklaar word 'n bedrag rente uitmaak wat op bedoelde lening betaalbaar is.

- (2) Die voorwaardes in subartikel (1) bedoel, is die volgende, naamlik:

- (a) Die aandeel is aflosbaar, of kan volgens keuse van die maatskappy, die aandeelhouer of 'n ander persoon afgelos word, voor die verstryking van 'n tydperk van drie jaar bereken vanaf die datum van uitreiking daarvan.
- (b) Die aandeelhouer beskik oor die reg om te vereis dat 'n ander party bedoelde aandeel by hom koop, hetsy voor of na die verstryking van die tydperk in paragraaf (a) bedoel.
- (c) Die maatskappy het op enige wyse sekuriteit voorsien, of 'n ander party het enige waarborg gegee, vir die aflossing of koop van bedoelde aandeel of die betaling van 'n dividend wat daarop verklaar mag word.

- (3) The provisions of this section shall not apply where the shareholder is for the purposes of any agreement concluded under section 108 or 109 between the Government of the Republic and the Government of any other state a resident of such other state, if the rate or amount of tax which may be levied under this Act on any dividend accruing to such shareholder is subject to a limitation imposed under such agreement."

Section 8E shall be deemed to have come into operation on 22 December 1988 and shall apply—

- (a) in respect of any share issued by a company on or after that date;
- (b) in the case of any share issued by a company before that date, to any dividend declared subsequent to that date, if any agreement to which the company and the shareholder are parties, provides for any variation in the rights or obligations of any party to the agreement in the event of the amendment of any provision of the principal Act relating to the treatment of such share or any dividend declared thereon for the purposes of determining liability for normal tax; and
- (c) in the case of any share issued by a company before that date, to any dividend declared on a date falling after the date upon which such share was redeemable or could at the option of the shareholder be redeemed.

2. By the addition to section 103 of the Act of the following subsection:

- "(5) Where under any transaction, operation or scheme any taxpayer has ceded or otherwise disposed of his right to receive any amount which, but for such cession or disposition, would have constituted taxable income in his hands, in exchange for any other amount, and in consequence of such cession or disposition the taxpayer's liability for normal tax, as determined before applying the provisions of this subsection, has been reduced or extinguished, the Commissioner may determine the liability for normal tax of the taxpayer and any other party to the transaction, operation or scheme as if such cession or disposition had not been effected."

Section 103 (5) shall be deemed to have come into operation on 22 December 1988 and shall apply—

- (a) to any transaction, operation or scheme concluded on or after that date; and
- (b) to any transaction, operation or scheme concluded before that date, if the taxpayer is at liberty to terminate the operation of such transaction, operation or scheme without incurring liability for damages, compensation or similar relief.

Issued by: The Commissioner for Inland Revenue
P.O. Box 661
Cape Town
8000

Enquiries: Mr J. W. Hattingh
(021) 45-2813

- (3) Die bepalings van hierdie artikel is nie van toepassing nie waar die aandeelhouer by die toepassing van 'n ooreenkoms wat kragtens artikel 108 of 109 tussen die Regering van die Republiek en die Regering van 'n ander staat gesluit is 'n inwoner van bedoelde ander staat is, indien die skaal of bedrag van belasting wat ingevolge hierdie Wet gehef mag word op 'n dividend wat aan bedoelde aandeelhouer toeval, onderworpe is aan 'n beperking wat ingevolge bedoelde ooreenkoms opgelê is."

Artikel 8E word geag op 22 Desember 1988 in werking te getree het en is van toepassing—

- (a) op enige aandeel wat op of na daardie datum deur 'n maatskappy uitgereik word;
- (b) in die geval van enige aandeel wat voor daardie datum deur 'n maatskappy uitgereik is, op enige dividend wat verklaar word na daardie datum, indien enige ooreenkoms waartoe die maatskappy en die aandeelhouer partye is, voorsiening maak vir 'n verandering van die regte of verpligtinge van 'n party tot die ooreenkoms in geval van die wysiging van enige bepaling van die Hoofwet wat betrekking het op die behandeling van bedoelde aandeel of enige dividend wat daarop verklaar word vir die doeleindes van die vasstelling van aanspreeklikheid vir normale belasting; en
- (c) in die geval van enige aandeel wat voor daardie datum deur 'n maatskappy uitgereik is, op enige dividend wat verklaar word op 'n datum wat val na die datum waarop bedoelde aandeel aflosbaar was of volgens die keuse van die aandeelhouer afgepos kon geword het.

2. Deur by artikel 103 van die Wet die volgende subartikel te voeg:

- "(5) Waar ingevolge 'n transaksie, handeling of skema 'n belastingpligtige sy reg gesedeer of anders oor beskik het om 'n bedrag te ontvang wat, was dit nie vir bedoelde sessie of ander beskikking, belasbare inkomste in sy hande sou uitmaak het, in ruil vir 'n ander bedrag, en as gevolg van bedoelde sessie of ander beskikking die belastingpligtige se aanspreeklikheid vir normale belasting, soos vasgestel voor die toepassing van die bepalings van hierdie subartikel, verminder of uitgewis is, kan die Kommissaris die aanspreeklikheid vir normale belasting van die belastingpligtige en enige ander party tot die transaksie, handeling of skema vasstel asof bedoelde sessie of ander beskikking nie uitgevoer is nie."

Artikel 103 (5) word geag op 22 Desember 1988 in werking te getree het en is van toepassing—

- (a) op enige transaksie, handeling of skema wat op of na daardie datum gesluit is; en
- (b) op enige transaksie, handeling of skema wat voor daardie datum gesluit is, indien dit die belastingpligtige vrystaan om die werking van bedoelde transaksie, handeling of skema te beëindig sonder om aanspreeklikheid vir skadevergoeding, skade-loosstelling of soortgelyke verligting aan te gaan.

Uitgereik deur: Die Kommissaris van Binnelandse Inkomste
Posbus 661
Kaapstad
8000

Navrae: Mnr. J. W. Hattingh
(021) 45-2813

NOW AVAILABLE

REPORTS OF THE APPEAL COURTS FOR COMMISSIONERS' COURTS

(In book form)

1972–1974 (484 pages)

1975–1977 (338 pages)

Selling price (GST excluded)

1972–1974: Local, R9,20; other countries, R10,90; post free

1975–1977: Local, R7,40; other countries, R8,70; post free

—oOo—

NOU BESKIKBAAR

VERSLAE VAN DIE APPÈLHOWE VIR KOMMISSARISHOWE

(In boekvorm)

1972–1974 (484 bladsye)

1975–1977 (338 bladsye)

Verkoopprijs (AVB uitgesluit)

1972–1974: Plaaslik, R9,20; buitelands, R10,90; posvry

1975–1977: Plaaslik, R7,40; buitelands, R8,70; posvry

NOW AVAILABLE

REPORTS OF THE APPEAL COURTS
FOR COMMISSIONERS' COURTS

(in book form)
1975-1976 (4th edition)
1976-1977 (5th edition)

CONTENTS			INHOUD		
No.	Page No.	Gazette No.	No.	Bladsy No.	Staatskoerant No.
PRESS RELEASE			PERSVERKLARING		
Income Tax Act, 1962: Press release: In connection with schemes for the avoidance of income tax	1	11715	Inkomstebelastingwet, 1962: Persverklaring: In verband met skemas vir die vermyding van inkomstebelasting.....	1	11715