

REPUBLIC
OF
SOUTH AFRICA



REPUBLIEK
VAN
SUID-AFRIKA

Government Gazette Staatskoerant

Selling price • Verkoopprys
(GST excluded/AVB uitgesluit)

Local **50c** Plaaslik

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

Registered at the post office as a Newspaper

As 'n Nuisblad by die Poskantoor Geregistreer

Vol. 285

PRETORIA, 28 MARCH 1989
MAART

No. 11799

PRESS RELEASE

*by the Commissioner for Inland Revenue in connection
with schemes for the avoidance of income tax*

In my press release dated 22 February 1989 details were given of the proposed legislation in connection with certain of the income tax avoidance schemes referred to by the Minister of Finance in his press release of 22 December 1988.

Since then comments have been received from various bodies in the private sector and, although the proposed legislation was generally well received, it seems clear that it is too wide in some respects and will affect transactions which are not regarded as being undesirable. In the circumstances it has been decided to amend the proposed legislation as follows:

1. By the insertion after section 8D of the Income Tax Act, 1962, of the following section:

"8E. (1) For the purposes of this section—

'affected instrument' means—

(a) any redeemable preference share which the relevant company is obliged to redeem in whole or in part within a period of three years from the date of issue thereof, or which may at the option of the holder be redeemed in whole or in part within the said period, or in respect of which the holder has a right of acquisition which may be exercised within the said period; or

(b) any other share, if—

(i) the holder has a right of acquisition in respect of such share which may be exercised within a period of three years from the date of issue thereof; and

(ii) such share does not rank *pari passu* as regards its participation in dividends with all other ordinary shares in the capital of the relevant company or, where the ordinary shares in such company are dividend into two or more classes, with the shares of at least one of such classes, or any dividend payable on such share is

PERSVERKLARING

*deur die Kommissaris van Binnelandse Inkomste in
verband met skemas vir die vermyding van inkomste-
belasting*

In my persverklaring van 22 Februarie 1989 is besonderhede verstrek van die voorgestelde wetgewing met betrekking tot sekere inkomstebelastingvermydingsskemas waarna die Minister van Finansies in sy persverklaring van 22 Desember 1988 verwys het.

Sedertdien is kommentaar van verskillende instansies in die private sektor ontvang en alhoewel die voorgestelde wetgewing oor die algemeen goed ontvang is, is dit duidelik dat dit in sommige opsigte te wyd is en transaksies sal raak wat nie as ongewens beskou word nie. In die omstandighede is besluit om die betrokke voorgestelde wetgewing soos volg te wysig:

1. Deur na artikel 8D van die Inkomstebelastingwet, 1962, die volgende artikel in te voeg:

"8E. (1) By die toepassing van hierdie artikel beteken—

'effektiewe datum' 23 Maart 1989;

'geaffecteerde stuk'—

(a) 'n aflosbare voorkeuraandeel wat die betrokke maatskappy verplig is om binne 'n tydperk van drie jaar vanaf die datum van uitreiking daarvan in die geheel of gedeeltelik af te los, of wat na die keuse van die houer binne die genoemde tydperk in die geheel of gedeeltelik afgelos kan word, of ten opsigte waarvan die houer 'n verkrygingsreg het wat binne genoemde tydperk uitgeoefen kan word; of

(b) 'n ander aandeel, indien—

(i) die houer 'n verkrygingsreg ten opsigte van bedoelde aandeel het wat binne 'n tydperk van drie jaar vanaf die datum van uitreiking daarvan uitgeoefen kan word; en

(ii) bedoelde aandeel nie in gelyke mate staan nie wat betref sy aandeel in dividende met alle ander gewone aandele in die kapitaal van die betrokke maatskappy of, waar die gewone aandele in bedoelde maatskappy in twee of meer klasse van aandele verdeel is, met die aandele in ten minste een van die bedoelde klasse, of 'n

to be calculated with reference to any specified rate of interest or is otherwise to be calculated having regard to the amount of capital subscribed for such share;

'effective date' means 23 March 1989;

'right of acquisition' means a right which the holder of an affected instrument has to require any party—

(a) to acquire such affected instrument from such holder; or

(b) to procure, facilitate or assist with the redemption in whole or in part of such affected instrument or the repayment in whole or in part of the capital subscribed for such affected instrument or the conversion of such affected instrument into any other share which is redeemable in whole or in part within a period of three years from the date of issue thereof.

(2) Subject to the provisions of subsections (3) and (4), any dividend declared by a company on an affected instrument shall for the purposes of this Act be deemed in relation to the recipient thereof only to be an amount of interest received by him from a source within the Republic.

(3) The provisions of subsection (2) shall apply—

(a) to any dividend declared on an affected instrument issued on or after the effective date; and

(b) in the case of any affected instrument issued before the effective date, to any dividend declared after the earliest date (being a date falling on or after the effective date) upon which, having regard to the terms attaching to such instrument as at the effective date or to the terms as at the effective date of any agreement relating to the holding of such instrument (including an agreement which confers a right of acquisition), such instrument—

(i) became or would have become redeemable or repayable;

(ii) could at the instance of the holder have been redeemed or repaid;

(iii) could at the instance of the holder have been acquired by any party by reason of the exercise of a right of acquisition; or

(iv) being an instrument which may by the exercise of a right of acquisition be converted into any other share, could at the instance of the holder have been so converted and such other share could at the instance of the holder have been redeemed,

other than any such dividend which the relevant company was in accordance with the said terms required to declare before the said earliest date.

(4) The provisions of subsection (2) shall not apply—

(a) where the holder of any affected instrument 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 holder is subject to a limitation imposed under such agreement; and

(b) to any dividend which, if such provisions were to be applied, would not be included in the taxable income of the recipient.”

dividend betaalbaar op bedoelde aandeel bereken moet word met verwysing na 'n gespesifiseerde rentekoers of andersins bereken moet word met inagneming van die bedrag aan kapitaal ingeskryf op bedoelde aandeel;

'verkrygingsreg' 'n reg wat die houer van 'n geaffekteerde stuk het om van 'n party te vereis—

(a) om bedoelde geaffekteerde stuk van die houer te verkry; of

(b) om die aflossing, in die geheel of gedeeltelik, van bedoelde geaffekteerde stuk of die terugbetaling in die geheel of gedeeltelik van die kapitaal ingeskryf op bedoelde geaffekteerde stuk of die omskepping van bedoelde geaffekteerde stuk in 'n ander aandeel wat in die geheel of gedeeltelik binne 'n tydperk van drie jaar vanaf die datum van uitreiking daarvan aflosbaar is, te bewerkstellig, vergemaklik of te ondersteun.

(2) Behoudens die bepalinge van subartikels (3) en (4), word 'n dividend deur 'n maatskappy op 'n geaffekteerde stuk verklaar, by die toepassing van hierdie Wet geag met betrekking tot die ontvanger daarvan alleenlik, 'n bedrag aan rente te wees wat uit 'n bron binne die Republiek deur hom ontvang is.

(3) Die bepalinge van subartikel (2) is van toepassing—

(a) op 'n dividend wat verklaar word op 'n geaffekteerde stuk wat op of na die effektiewe datum uitgereik is; en

(b) in die geval van 'n geaffekteerde stuk wat voor die effektiewe datum uitgereik is, op 'n dividend wat verklaar word na die vroegste datum (synde 'n datum wat op of na die effektiewe datum val) waarop, inagnemende die voorwaardes verbonde aan bedoelde stuk soos op die effektiewe datum of die voorwaardes soos op die effektiewe datum van 'n ooreenkoms wat op die hou van bedoelde stuk betrekking het (ingesluit 'n ooreenkoms wat 'n verkrygingsreg verleen), bedoelde stuk—

(i) aflosbaar of terugbetaalbaar geword het of sou geword het;

(ii) op aandrang van die houer afgelos of terugbetaal kon word;

(iii) op aandrang van die houer deur 'n party weens die uitoefening van 'n verkrygingsreg, verkry kon word; of

(iv) synde 'n stuk wat, deur die uitoefening van 'n verkrygingsreg in 'n ander aandeel omskep kan word, op aandrang van die houer aldus omskep kon word en bedoelde ander aandeel op aandrang van die houer afgelos kon word,

behalwe so 'n dividend wat die betrokke maatskappy ooreenkomstig genoemde voorwaardes verplig was om voor genoemde vroegste datum te verklaar.

(4) Die bepalinge van subartikel (2) is nie van toepassing nie—

(a) waar die houer van 'n geaffekteerde stuk 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; en

(b) op 'n dividend wat, indien bedoelde bepalinge toegepas sou word, nie in die belasbare inkomste van die ontvanger ingesluit sou word nie.”

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 his right to receive any amount of interest in exchange for any amount of dividends, and in consequence of such cession the taxpayer's liability for normal tax, as determined before applying the provisions of this subsection, has been reduced or extinguished, the Commissioner shall determine the liability for normal tax of the taxpayer and any other party to the transaction, operation or scheme as if such cession 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.

Use is made of this opportunity to mention that no legislation regarding the provision of finance by means of variable rate debentures referred to in the press release dated 22 December 1988 is envisaged at this stage. Any undesirable practices in this regard will be dealt with in terms of the existing provisions of the Income Tax Act.

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

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

23 March 1989.

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

“(5) Waar ingevolge 'n transaksie, handeling of skema 'n belastingpligtige sy reg om 'n bedrag aan rente te ontvang, gesedeer het in ruil vir 'n bedrag aan dividende, en as gevolg van bedoelde sessie die belastingpligtige se aanspreeklikheid vir normale belasting, soos vasgestel voor die toepassing van die bepaling 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 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, skadeloosstelling of soortgelyke verligting aan te gaan.

Dit word ook bekendgemaak dat geen wetgewing met betrekking tot die finansiering deur middel van skuldbriewe met 'n wisselende koers waarna in die persverklaring van 22 Desember 1988 verwys is in hierdie stadium beoog word nie. Enige ongewenste praktyke in hierdie verband sal ingevolge die bestaande bepalinge van die Inkomstebelastingwet behandel word.

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

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

23 Maart 1989.

PHYTOPHYLACTICA

This publication deals with plant pathology, mycology, microbiology, entomology, nematology, and other zoological plant pests. Four parts of the journal are published annually.

Contributions of scientific merit on agricultural research are invited for publication in this journal. Directions for the preparation of such contributions are obtainable from the Director, Agricultural Information, Private Bag X144, Pretoria, to whom all communications in connection with the journal should be addressed.

The journal is obtainable from the above-mentioned address at R5 plus GST per copy or R20 per annum, post free (Other countries R6,25 per copy or R25 per annum).

PHYTOPHYLACTICA

Hierdie publikasie bevat artikels oor plantpatologie, mikologie, mikrobiologie, entomologie, nematologie en ander dierkundige plantplae. Vier dele van die tydskrif word per jaar gepubliseer.

Verdienstelike landboukundige bydraes van oorspronklike wetenskaplike navorsing word vir plasing in hierdie tydskrif verwelkom. Voorskrifte vir die opstel van sulke bydraes is verkrygbaar van die Direkteur, Landbou-inligting, Privaatsak X144, Pretoria, aan wie ook alle navrae in verband met die tydskrif gerig moet word.

Die tydskrif is verkrygbaar van bogenoemde adres teen R5 plus AVB per eksemplaar of R20 per jaar, posvry (Buitelands R6,25 per eksemplaar of R25 per jaar).

CONTENTS			INHOUD		
No.	Page No.	Gazette No.	No.	Bladsy No.	Staats- koerant No.
PRESS RELEASE			PERSVERKLARING		
Income Tax Act, 1962: Press release: In connection with schemes for the avoidance of income tax.....	1	11799	Inkomstebelastingwet, 1962: Persverklaring: In verband met skemas vir die vermyding van inkomstebelasting	1	11799