

REPUBLIC
OF
SOUTH AFRICA



REPUBLIEK
VAN
SUID-AFRIKA

Government Gazette Staatskoerant

Vol. 364

PRETORIA, 18 OCTOBER
OKTOBER 1995

No. 16776

GENERAL NOTICE

NOTICE 1121 OF 1995
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA
DEPARTMENT OF FINANCE
OFFICE OF THE COMMISSIONER FOR
INLAND REVENUE

PRACTICE NOTE: No. 41

Date: 18 October 1995

STAMP DUTY: EXEMPTION FROM STAMP DUTY IN TERMS OF ITEM 15 (3) (nA) OF SCHEDULE 1 TO THE STAMP DUTIES ACT, 1968 (THE ACT), IN RESPECT OF THE REGISTRATION OF TRANSFER OF MARKETABLE SECURITIES RESULTING FROM ARBITRAGE TRANSACTIONS

Inland Revenue has been approached with regard to the application of the exemption from stamp duty contained in Item 15 (3) (nA) of Schedule 1 to the Act in respect of certain asset swap transactions in terms of which shares in South African companies are exchanged for a matching portfolio of international assets. Such transactions arose from a recent announcement by the South African Reserve Bank that financial institutions will be allowed to invest abroad by way of the exchange of their South African assets with those of overseas institutions.

The above-mentioned exemption was introduced during 1980 in order to attract additional business to the Johannesburg Stock Exchange (JSE) and is limited to the purchase of marketable securities listed on the JSE, by a broker in terms of an arbitrage transaction where the purchaser is not resident in the Republic as contemplated in the relevant section.

ALGEMENE KENNISGEWING

KENNISGEWING 1121 VAN 1995
REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA
DEPARTEMENT VAN FINANSIES
KANTOOR VAN DIE KOMMISSARIS VAN
BINNELANDSE INKOMSTE

PRAKTYKNOTA: No. 41

Datum: 18 Oktober 1995

SEËLREGTE: VRYSTELLING VAN SEËLREGTE INGEVOLGE ITEM 15 (3) (nA) VAN BYLAE 1 BY DIE WET OP SEËLREGTE, 1968 (DIE WET), TEN OPSIGTE VAN DIE REGISTRASIE VAN OORDRAG VAN HANDEELSEFFEKTE VOORTVLOEIEND UIT ARBITRASIE-TRANSAKSIES

Binnelandse Inkomste is genader oor die toepassing van die vrystelling van seëlregte vervat in Item 15 (3) (nA) van Bylae 1 by die Wet ten opsigte van sekere bateruiltransaksies ingevolge waarvan aandele in Suid-Afrikaanse maatskappye geruil word vir 'n gelykwaardige portefeulje internasionale bates. Sodanige transaksies spruit voort uit 'n onlangse aankondiging deur die Suid-Afrikaanse Reserwebank dat finansiële instellings toegelaat sal word om in die buiteland te belê deur van hul Suid-Afrikaanse bates met dié van buitelandse instellings uit te ruil.

Genoemde vrystelling is gedurende 1980 ingevoer om bykomende besigheid na die Johannesburgse Effektebeurs (JEB) te lok en is beperk tot die koop van handelseffekte, wat op die JEB genoteer is, deur 'n makelaar ingevolge 'n arbitrasie-transaksie waar die koper van die handelseffekte nie in die Republiek woonagtig is nie soos beoog in die betrokke artikel.

The crux of the matter is whether the registration of transfer of the South African shares as a result of such an asset swap transaction is effected in terms of an arbitrage transaction. The concept of an arbitrage transaction is defined in section 23 (1) of the Act and strictly speaking it means the purchase or sale by a broker of marketable securities listed on the JSE where such a transaction is effected in order to take advantage of the difference in the prices of such marketable securities on the markets in the Republic and another country and in consequence of such a purchase or sale the ownership in such marketable securities passes from a resident of the Republic to a non-resident.

In view of the above, the submission that asset swap transactions fall within the concept of arbitrage transactions is not supported by this Office and the exemption provided for in Item 15 (3) (nA) of the Act is, therefore, not applicable.

Furthermore, it has come to the attention of this Office that a practice has developed in the market whereby instruments of transfer are endorsed as being exempt from stamp duty in terms of the aforementioned Item in cases where a resident of the Republic sells marketable securities through the JSE to a foreign broker, who acts on behalf of a non-resident of the Republic, notwithstanding the fact that such a registration of transfer does not take place in consequence of a *bona fide* arbitrage transaction. Persons who are responsible for the endorsement of instruments of transfer must, therefore, ensure that all the requirements of the relevant exemption are met before an endorsement in terms of the provisions of section 23 (4) (viiA) is made, as the above-mentioned practice is not acceptable.

COMMISSIONER FOR INLAND REVENUE,
PRETORIA.

Die kruks van die saak is of die registrasie van oordrag van Suid-Afrikaanse aandele as gevolg van so 'n bateruiltransaksie bewerkstellig word ingevolge 'n arbitrasie-transaksie. Die begrip arbitrasie-transaksie word omskryf in artikel 23 (1) van die Wet en streng gesproke behels dit die koop of verkoop deur 'n makelaar van handelseffekte genoteer op die JEB waar so 'n transaksie bewerkstellig word om voordeel te trek uit die verskil in die pryse van dié handelseffekte op die markte in die Republiek en 'n ander land en as gevolg van so 'n koop of verkoop eiendomsreg in die handelseffekte oorgaan vanaf 'n inwoner van die Republiek na 'n nie-inwoner.

In die lig van bogenoemde word die bewering dat bateruiltransaksies binne die raamwerk van arbitrasie-transaksies val nie deur hierdie Kantoor ondersteun nie en die vrystelling vervat in Item 15 (3) (nA) van die Wet is derhalwe nie van toepassing nie.

Daarbenewens het dit onder die aandag van hierdie Kantoor gekom dat 'n praktyk in die mark ontwikkel het ingevolge waarvan oordragstukke as vrygestel van seëlregte ingevolge voormelde Item geëndosseer word in gevalle waar 'n inwoner van die Republiek handelseffekte deur die JEB aan 'n buitelandse makelaar verkoop wat namens 'n nie-inwoner van die Republiek optree, ongeag die feit dat sodanige registrasie van oordrag nie as gevolg van 'n *bona fide* arbitrasie-transaksie plaasvind nie. Persone wat verantwoordelik is vir die endossering van oordragstukke moet derhalwe toesien dat daar aan al die vereistes van die betrokke vrystelling voldoen word alvorens 'n endossement ingevolge die bepalings van artikel 23 (4) (viiA) aangebring word, aangesien bogenoemde praktyk nie aanvaarbaar is nie.

KOMMISSARIS VAN BINNELANDSE INKOMSTE,
PRETORIA.

CONTENTS

No.		Page No.	Gazette No.
GENERAL NOTICE			
Finance, Department of			
General Notice			
1121	Stamp Duties Act, 1968: Exemption from stamp duty in respect of the registration of transfer of marketable securities resulting from arbitrage transactions: Practice Note No. 41	1	16776

INHOUD

No.		Bladsy No.	Koerant No.
ALGEMENE KENNISGEWING			
Finansies, Departement van			
Algemene Kennisgewing			
1121	Wet op Seëlregte, 1968: Vrystelling van seëlregte ten opsigte van die registrasie van oordrag van handelseffekte voortvloeiend uit arbitrasie-transaksies: Praktyknota No. 41	1	16776