

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 Nuusblad by die Poskantoor Geregistreer

Vol. 281

PRETORIA, 23 NOVEMBER 1988

No. 11594

PRESS RELEASE

by Dr G. Marais,

Deputy Minister of Finance

ON THE LIMITATION OF TAX ALLOWANCES GRANTED TO LESSORS OF MANUFACTURING MACHINERY OR PLANT OR AIRCRAFT

In terms of section 23A of the Income Tax Act deductions or allowances claimed under sections 11 (e) and (o), 12 and 14*bis* in respect of machinery, plant and aircraft let by a taxpayer may not exceed the taxpayer's taxable rental income in any particular year of assessment.

These deductions or allowances relate to the writing off of the cost of the items specified in the sections concerned. Section 12B, which was inserted in the principal Act by the 1988 Income Tax Act, is also concerned, in part, with the writing off of the cost of certain leased assets and should, therefore, also be subject to section 23A. It has accordingly been decided to recommend to Parliament that section 23A be amended to include a reference to section 12B and also to cover machinery, implements, utensils or articles let by a taxpayer and brought into use on or after 1 January 1989 by the lessee for the purposes of his trade as hotelkeeper.

The amended provisions will, however, not apply in respect of any such assets let under a written agreement of lease formally and finally signed by every party to the agreement not later than 18 November 1988.

Issued by the Ministry of Finance,
Pretoria.

128—A

PERSVERKLARING

deur Dr. G. Marais,

Adjunk-minister van Finansies

OOR DIE BEPERKING VAN BELASTINGVERMIN- DERINGS TOEGESTAAN AAN VERHUURDERS VAN VERVAARDIGINGSMASJINERIE OF -INSTALLASIE OF Vliegtuie

Kragtens artikel 23A van die Inkomstebelastingwet kan aftrekkings of verminderings wat ingevolge artikels 11 (e) en (o), 12 en 14*bis* ten opsigte van masjinerie, installasie en vliegtuie wat deur 'n belastingpligtige verhuur is, geëis word, nie die belastingpligtige se belasbare huurinkomste vir 'n besondere jaar oorskry nie.

Hierdie aftrekkings of verminderings het betrekking op die afskryf van die koste van die items in die betrokke artikels gespesifiseer. Artikel 12B, wat deur die 1988 Inkomstebelastingwet in die Hoofwet ingevoeg is, het ook gedeeltelik betrekking op die afskryf van die koste van sekere verhuurde bates en behoort derhalwe ook aan artikel 23A onderhewig te wees. Daar is gevolglik besluit om by die Parlement aan te beveel dat artikel 23A gewysig word om 'n verwysing na artikel 12B in te sluit en om ook masjinerie, gereedskap, werktuie of artikels wat deur 'n belastingpligtige verhuur is en op of na 1 Januarie 1989 deur die huurder vir die doeleindes van sy bedryf as hotelhouer in gebruik geneem is, te dek.

Die gewysigde bepalings sal egter nie van toepassing wees nie op sodanige bates wat verhuur is ingevolge 'n skriftelike huurooreenkoms wat nie later nie as 18 November 1988 formeel en finaal deur elke party tot die ooreenkoms onderteken is.

Uitgereik deur die Ministerie van Finansies,
Pretoria.

11594—1

CONTENTS			INHOUD		
No.		Page No.	No.		Bladsy No. Staats- koerant No.
	PRESS RELEASE			PERSVERKLARING	
	Income Tax Act: Press release: Limitation of tax allowances granted to lessors of manu- facturing machinery or plant or aircraft	1		Inkomstebelastingwet: Persverklaring: Beperking van belastingvermindering toegestaan aan verhuurders van vervaar- digingsmasjinerie of -installasie of vlieg- tuie	1 11594