



REPUBLIC OF SOUTH AFRICA

# GOVERNMENT GAZETTE

## STAATSKOERANT

VAN DIE REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

*Registered at the Post Office as a Newspaper*

*As 'n Nuusblad by die Poskantoor Geregistreer*

DL. 373

CAPE TOWN, 3 JULY 1996

No. 17312

KAAPSTAD, 3 JULIE 1996

### PRESIDENT'S OFFICE

### KANTOOR VAN DIE PRESIDENT

No. 1103.

3 July 1996

It is hereby notified that the President has assented to the following Act which is hereby published for general information:—

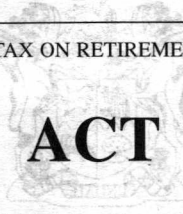
No. 38 of 1996: Tax on Retirement Funds Act, 1996.

No. 1103.

3 Julie 1996

Hierby word bekend gemaak dat die President sy goedkeuring geheg het aan die onderstaande Wet wat hierby ter algemene inligting gepubliseer word:—

No. 38 van 1996: Wet op Belasting op Uittreefondse, 1996.



# ACT

**To provide for the taxation of interest and rental income of retirement funds and untaxed policyholder funds of insurers; and to provide for matters connected therewith.**

*(English text signed by the President.)  
(Assented to 27 June 1996.)*

**B**E IT ENACTED by the Parliament of the Republic of South Africa, as follows:—

## ARRANGEMENT OF SECTIONS

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| <i>Section</i>                                                 |    |
| 1 Definitions                                                  | 5  |
| 2 Levy of tax and rate thereof                                 |    |
| 3 Determination of income of fund                              |    |
| 4 Determination of taxable amount of untaxed policyholder fund |    |
| 5 Determination of taxable amount of retirement fund           |    |
| 6 Payment of tax on retirement funds                           | 10 |
| 7 Payment of provisional tax                                   |    |
| 8 Person liable for tax                                        |    |
| 9 Allocation by insurer of income to retirement fund           |    |
| 10 Notification of income allocated                            |    |
| 11 Interest on late payment of tax                             | 15 |
| 12 Penalty for failure to pay tax when due                     |    |
| 13 Assessment by Commissioner                                  |    |
| 14 Accrual and incurrual of interest                           |    |
| 15 Discretion of Commissioner                                  |    |
| 16 Applicability of Income Tax Act                             | 20 |
| 17 Short title                                                 |    |

## Definitions

**1.** For the purposes of this Act any word or expression to which a meaning has been assigned in the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962), hereinafter referred to as the Income Tax Act, bears the meaning so assigned, unless the context within which such word or expression is used otherwise indicates and—

- (i) “actuarial value” means the value placed at any particular date, on the assets and liabilities—
  - (a) of a retirement fund, as the case may be—
    - (i) by the valuator appointed to the fund in terms of section 9A of the Pension Funds Act, 1956 (Act No. 24 of 1956), in terms of the latest actuarial report with a valuation date before the commencement of the relevant tax period, particulars of which shall be lodged with the Financial Services Board before the end of such tax period and found acceptable by such Board; 30
    - (ii) by the actuary responsible for the valuation of the assets and liabilities of a pension fund contemplated in section 2(1) of the last-mentioned Act, in terms of the latest valuation made in respect of such pension fund with a valuation date before the commence- 35

# WET

Om voorsiening te maak vir die belasting van rente- en huurinkomste van uittreefondse en onbelaste polishouerfondse van versekeraars; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

(Engelse teks deur die President geteken.)  
(Goedgekeur op 27 Junie 1996.)

**D**AAR WORD BEPAAL deur die Parlement van die Republiek van Suid-Afrika, soos volg:—

## INDELING VAN ARTIKELS

### Artikel

- |    |                                                                  |
|----|------------------------------------------------------------------|
| 5  | 1 Woordoms krywing                                               |
|    | 2 Heffing van belasting en koers daarvan                         |
|    | 3 Vastelling van inkomste van fonds                              |
|    | 4 Vastelling van belasbare bedrag van onbelaste polishouerfondse |
|    | 5 Vastelling van belasbare bedrag van uittreefondse              |
| 10 | 6 Betaling van belasting op uittreefondse                        |
|    | 7 Betaling van voorlopige belasting                              |
|    | 8 Persoon aanspreeklik vir belasting                             |
|    | 9 Toedeling van inkomste deur versekeraar aan uittreefondse      |
|    | 10 Kennisgewing van inkomste toegedeel                           |
| 15 | 11 Rente op laat betaling van belasting                          |
|    | 12 Boete weens versuim om belasting te betaal wanneer verskuldig |
|    | 13 Aanslag deur Kommissaris                                      |
|    | 14 Toevalling en aangaan van rente                               |
|    | 15 Diskresie van Kommissaris                                     |
| 20 | 16 Toepaslikheid van Inkomstebelastingwet                        |
|    | 17 Kort titel                                                    |

### Woordoms krywing

1. By die toepassing van hierdie Wet het 'n woord of uitdrukking waaraan 'n betekenis in die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962), hieronder die
- 25 Inkomstebelastingwet genoem, toegeskryf is, die betekenis aldus daaraan toegeskryf, tensy die samehang waarin bedoelde woord of uitdrukking gebruik word, anders aantoon, en beteken—

- (i) “aktuariële waarde” die waarde op enige bepaalde datum geplaas op die
- 30 bates en laste—
- (a) van 'n uittreefondse, na gelang van die geval—
- (i) deur die waardeerder aangestel vir die fonds ingevolge artikel 9A van die Wet op Pensioenfondse, 1956 (Wet No. 24 van 1956), ingevolge die jongste aktuariële verslag met 'n waardasiedatum
- 35 voor die aanvang van die betrokke belastingtydperk, waarvan besonderhede by die Raad op Finansiële Dienste ingedien moet word voor die einde van bedoelde belastingtydperk en deur bedoelde Raad aanvaarbaar bevind moet wees;
- (ii) deur die aktuaris verantwoordelik vir die waardasie van die bates en laste van 'n pensioenfonds beoog in artikel 2(1) van laasge-
- 40 noemde Wet, ingevolge die jongste waardasie gedoen ten opsigte van bedoelde pensioenfonds, met 'n waardasiedatum voor die aanvang van die betrokke belastingtydperk, waarvan besonderhede

- ment of the relevant tax period, particulars of which shall be lodged with the Commissioner before the end of such tax period and found acceptable by the Commissioner in consultation with the Chief Actuary of the Financial Services Board; or
- (iii) by the actuary responsible for the valuation of the assets and liabilities of a fund or scheme contemplated in paragraph (a) or (b) of the definition of "pension fund" in section 1 of the Income Tax Act, in terms of the latest statutory valuation made in respect of such fund or scheme with a valuation date before the commencement of the relevant tax period—
- (aa) which valuation shall be on the basis as is required in terms of the relevant statutory requirements; and
- (bb) particulars of which shall be lodged with the Commissioner before the end of such tax period and found acceptable by the Commissioner in consultation with the Chief Actuary of the Financial Services Board; or
- (b) in the case of an untaxed policyholder fund, by the insurer's valuator appointed in terms of the Insurance Act, 1943 (Act No. 27 of 1943), in terms of the latest valuation on the basis as required in terms of the last-mentioned Act with a valuation date before the commencement of the relevant tax period, and particulars of which shall be lodged with the Financial Services Board before the end of the relevant tax period and found acceptable by such Board; (i)
- (ii) "Financial Services Board" means the Financial Services Board established by section 2 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), or its successor; (ix)
- (iii) "fund" means a retirement fund or an untaxed policyholder fund, as the case may be; (iv)
- (iv) "guaranteed annuity" means an annuity contemplated in section 29(4)(a)(iii) of the Income Tax Act, where such annuity is contractually subject to a guaranteed increase at a fixed rate, which rate may be zero, over the full term of the annuity, excluding any annuity which may participate in any bonus distributions by the insurer; (v)
- (v) "insurer" means any company registered to carry on long-term insurance business as defined in section 1 of the Insurance Act, 1943 (Act No. 27 of 1943); (xii)
- (vi) "interest" includes—
- (a) any amount contemplated in the definition of "interest" in section 24J(1) of the Income Tax Act; and
- (b) any amount which is deemed to be interest in terms of section 8E of the Income Tax Act; (x)
- (vii) "market value", in relation to any asset, means the amount which a person having the right freely to dispose of such asset might reasonably expect to obtain from a sale of such asset in the open market; (vi)
- (viii) "pensioner" means any person to whom an annuity is being paid by a fund; (viii)
- (ix) "retirement fund" includes—
- (a) any "pension fund", "provident fund" or "retirement annuity fund" as defined in section 1 of the Income Tax Act;
- (b) any fund which is managed or controlled outside the Republic and which fund is, having regard to the rules of the fund, its objectives and the manner in which it is administered, substantially similar to a fund contemplated in paragraph (a); and
- (c) any pension fund, provident fund or retirement annuity fund deemed to have been approved as a pension fund, provident fund or retirement annuity fund for the purposes of the Income Tax Act or to have been established by law in the Republic, as the case may be, as contemplated in section 56 of the Income Tax Act, 1995 (Act No. 21 of 1995); (xi)
- (x) "tax" means the tax on retirement funds and provisional tax payable in terms of this Act; (ii)
- (xi) "tax period" means—
- (a) the period 1 March 1996 to 31 August 1996;
- (b) the period 1 September 1996 to 28 February 1997; and



- by die Kommissaris ingedien moet word voor die einde van bedoelde belastingtydperk en deur die Kommissaris, in oorleg met die Hoofaktuaris van die Raad op Finansiële Dienste, aanvaarbaar bevind moet wees; of
- 5 (iii) deur die aktuaris verantwoordelik vir die waardasie van die bates en laste van 'n fonds of skema beoog in paragraaf (a) of (b) van die omskrywing van "pensioenfonds" in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, ingevolge die jongste statutêre waardasie ten opsigte van bedoelde fonds of skema gemaak, met 'n waardasiedatum voor
- 10 die aanvang van die betrokke belastingtydperk—
- (aa) welke waardasie op die grondslag moet wees soos vereis word ingevolge die betrokke statutêre vereistes; en
- (bb) waarvan besonderhede by die Kommissaris ingedien moet word voor die einde van bedoelde belastingtydperk en deur
- 15 die Kommissaris, in oorleg met die Hoofaktuaris van die Raad op Finansiële Dienste, aanvaarbaar bevind moet wees; of
- (b) in die geval van 'n onbelaste polishouerfonds, deur die waardeerder van die versekeraar aangestel ingevolge die Versekeringwet, 1943 (Wet No. 27 van 1943), ingevolge die jongste waardasie op die grondslag soos
- 20 vereis ingevolge laasgenoemde Wet met 'n waardasiedatum voor die aanvang van die betrokke belastingtydperk en waarvan besonderhede by die Raad op Finansiële Dienste ingedien is voor die einde van die betrokke belastingtydperk en deur bedoelde Raad aanvaarbaar bevind moet wees; (i)
- 25 (ii) "belasting" die belasting op uitteefondse en voorlopige belasting betaalbaar ingevolge hierdie Wet; (x)
- (iii) "belastingtydperk"—
- (a) die tydperk 1 Maart 1996 tot 31 Augustus 1996;
- (b) die tydperk 1 September 1996 tot 28 Februarie 1997; en
- 30 (c) elke opeenvolgende tydperk van 6 maande eindigende op 31 Augustus of die laaste dag van Februarie daarna, na gelang van die geval; (xi)
- (iv) "fonds" 'n uitteefonds of 'n onbelaste polishouerfonds, na gelang van die geval; (iii)
- (v) "gewaarborgde annuïteit" 'n annuïteit beoog in artikel 29(4)(a)(iii) van die
- 35 Inkomstebelastingwet, waar bedoelde annuïteit kontraktueel onderworpe is aan 'n gewaarborgde verhoging teen 'n vaste koers, welke koers nul mag wees, gedurende die volle termyn van die annuïteit, uitgesonderd 'n annuïteit wat in enige bonusuitkering van die versekeraar kan deel; (iv)
- (vi) "markwaarde", met betrekking tot 'n bate, die bedrag wat 'n persoon wat die
- 40 reg het om bedoelde bate vrylik te vervreem, redelikerwys kan verwag om te verkry uit die verkoop van bedoelde bate op die ope mark; (vii)
- (vii) "onbelaste polishouerfonds" 'n fonds beoog in artikel 29(4)(a) van die Inkomstebelastingwet; (xii)
- (viii) "pensioenaris" 'n persoon aan wie 'n annuïteit deur 'n fonds betaal word;
- 45 (viii)
- (ix) "Raad op Finansiële Dienste" die Raad op Finansiële Dienste ingestel by artikel 2 van die Wet op die Raad van Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), of sy opvolger; (ii)
- (x) "rente" ook—
- 50 (a) 'n bedrag beoog in die omskrywing van "rente" in artikel 24J(1) van die Inkomstebelastingwet; en
- (b) 'n bedrag wat geag word rente te wees ingevolge artikel 8E van die Inkomstebelastingwet; (vi)
- (xi) "uitteefonds" ook—
- 55 (a) 'n "pensioenfonds", "voorsorgsfonds" of "uittreedingannuïteitsfonds" soos omskryf in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet;
- (b) 'n fonds wat buite die Republiek bestuur of beheer word en welke fonds, met inagneming van die reëls van die fonds, sy oogmerke en die wyse waarop dit geadministreer word, wesentlik soortgelyk aan 'n fonds beoog in paragraaf (a) is; en
- 60 (c) 'n pensioen-, voorsorgs- of uittreedingannuïteitsfonds wat by die toepassing van die Inkomstebelastingwet geag word as 'n pensioen-, voorsorgs- of uittreedingannuïteitsfonds goedgekeur te wees of by wet in

- (c) every consecutive period of 6 months ending on 31 August or the last day of February thereafter, as the case may be; (iii)
- (xii) "untaxed policyholder fund" means a fund contemplated in section 29(4)(a) of the Income Tax Act. (vii)

#### Levy of tax and rate thereof

5

2. There shall be levied and paid for the benefit of the National Revenue Fund a tax, to be known as the tax on retirement funds, calculated at the rate of 17 per cent of the taxable amount, as determined, as the case may be, in the case of—

- (a) an untaxed policyholder fund, in accordance with the provisions of section 4; or
- (b) a retirement fund, in accordance with the provisions of section 5.

10

#### Determination of income of fund

3. The income of any fund in respect of any tax period shall be an amount determined in accordance with the formula—

$$A = I + (R - E)$$

15

in which formula—

- (a) "A" represents the income to be determined;
- (b) "I" represents the gross amount of any interest received by or accrued to such fund during such tax period from a source within the Republic or deemed to be within the Republic as contemplated in section 9 of the Income Tax Act;
- (c) "R" represents the gross amount of any rental income (including any royalty and any premium or like consideration contemplated in paragraph (g) of the definition of "gross income" in section 1 of the Income Tax Act) received by or accrued to such fund during such tax period from a source within the Republic or deemed to be within the Republic as contemplated in the last-mentioned section 9; and
- (d) "E" represents, in relation to such tax period, the sum of—
- (i) any expenditure actually incurred by such fund during such tax period directly in the production of the rental income represented by symbol "R"; and
- (ii) the appropriate portion of any allowance calculated in respect of any asset (whether movable or immovable, corporeal or incorporeal) from which such rental income arises, which would have been allowed as a deduction in terms of the provisions of the Income Tax Act had the provisions of such last-mentioned Act been applicable for the purposes of this Act: Provided that—
- (aa) where the sum of such expenditure and allowance exceeds the income represented by symbol "R", the sum of such expenditure and allowance shall be limited to the amount represented by symbol "R"; and
- (bb) any excess as contemplated in subparagraph (aa) shall not be set-off against the amount represented by symbol "I", but shall be carried forward to the tax period immediately following such tax period and shall be deemed to be expenditure actually incurred by such fund directly in the production of rental income or an allowance calculated in respect of, as the case may be, such immediately following tax period.

20

25

30

35

40

45

#### Determination of taxable amount of untaxed policyholder fund

4. The taxable amount in relation to any untaxed policyholder fund in respect of a tax period shall be an amount determined in accordance with the formula—

$$T = \frac{[A - (B + C)] \times F}{D}$$

50

die Republiek ingestel te wees, na gelang van die geval, soos beoog in artikel 56 van die Inkomstebelastingwet, 1995 (Wet No. 21 van 1995);  
(ix)

- (xii) "versekeraar" 'n maatskappy geregistreer om langtermynversekeringsbesigheid soos omskryf in artikel 1 van die Versekeringswet, 1943 (Wet No. 27 van 1943), te bedryf. (v)

### Heffing van belasting en koers daarvan

2. Daar word ten bate van die Nasionale Inkomstefonds 'n belasting gehef en betaal, bekend as die belasting op uitteefondse, wat bereken word teen die koers van 17 persent van die belasbare bedrag, soos vasgestel, na gelang van die geval, in die geval van—

- (a) 'n onbelaste polishouerfonds, ooreenkomstig die bepalinge van artikel 4; of  
(b) 'n uitteefonds, ooreenkomstig die bepalinge van artikel 5.

### Vasstelling van inkomste van fonds

3. Die inkomste van 'n fonds ten opsigte van enige belastingtydperk is 'n bedrag vasgestel ooreenkomstig die formule—

$$A = I + (R - E)$$

in welke formule—

- (a) "A" die inkomste voorstel wat vasgestel staan te word;  
(b) "I" die bruto bedrag voorstel van enige rente ontvang deur of toegeval aan bedoelde fonds gedurende bedoelde belastingtydperk uit 'n bron in die Republiek of geag in die Republiek te wees soos beoog in artikel 9 van die Inkomstebelastingwet;  
(c) "R" die bruto bedrag voorstel van enige huurinkomste (met inbegrip van 'n tantieme en 'n premie of soortgelyke vergoeding beoog in paragraaf (g) van die omskrywing van "bruto inkomste" in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet) ontvang deur of toegeval aan bedoelde fonds gedurende bedoelde belastingtydperk uit 'n bron in die Republiek of geag in die Republiek te wees soos beoog in laasgenoemde artikel 9; en  
(d) "E", met betrekking tot bedoelde belastingtydperk, die som voorstel van—  
(i) enige onkoste wat werklik deur bedoelde fonds gedurende bedoelde belastingtydperk regstreeks aangegaan is in die voortbrenging van huurinkomste wat deur simbool "R" voorgestel word; en  
(ii) die toepaslike gedeelte van enige vermindering bereken ten opsigte van enige bate (hetsy roerend of onroerend, liggaamlik of onliggaamlik) waaruit bedoelde huurinkomste voortspruit, wat as aftrekking ingevolge die bepalinge van die Inkomstebelastingwet toegelaat sou gewees het, sou die bepalinge van laasgenoemde Wet van toepassing gewees het by die toepassing van hierdie Wet: Met dien verstande dat—  
(aa) waar die som van bedoelde onkoste en vermindering die inkomste wat deur simbool "R" voorgestel word, oorskry, die som van bedoelde onkoste en vermindering beperk word tot die bedrag wat deur simbool "R" voorgestel word; en  
(bb) enige oorskot soos beoog in subparagraaf (aa) nie teen die bedrag wat deur simbool "I" voorgestel word, verreken word nie, maar oorgedra word na die belastingtydperk wat onmiddellik volg op bedoelde belastingtydperk en geag word onkoste te wees wat werklik deur bedoelde fonds regstreeks aangegaan te gewees het in die voortbrenging van huurinkomste of 'n vermindering bereken te wees ten opsigte van, na gelang van die geval, bedoelde onmiddellik daaropvolgende belastingtydperk.

### Vasstelling van belasbare bedrag van onbelaste polishouerfonds

4. Die belasbare bedrag met betrekking tot 'n onbelaste polishouerfonds ten opsigte van 'n belastingtydperk is 'n bedrag vasgestel ooreenkomstig die formule—

$$T = \frac{[A - (B + C)] \times F}{D}$$

## Act No. 38, 1996

## TAX ON RETIREMENT FUNDS ACT, 1996

in which formula—

- (a) "T" represents the taxable amount to be determined;
- (b) "A" represents the income of such untaxed policyholder fund determined in accordance with the provisions of section 3 in respect of such tax period;
- (c) "B" represents the portion of symbol "A" attributable to assets referred to in section 29(4)(a)(i) of the Income Tax Act as allocated to retirement funds in terms of section 9 during such tax period; 5
- (d) "C" represents the portion of symbol "A" attributable to assets held during such tax period—
  - (i) representing business of such untaxed policyholder fund as contemplated in section 29(4)(a)(iii) of the Income Tax Act (excluding assets contemplated in paragraph (c));
  - (ii) equal to the statutory actuarial liabilities under guaranteed annuities; and
  - (iii) which have been accounted for and held in a separate portfolio on 1 March 1996 in terms of a practice consistently applied by such untaxed policyholder fund before such date; 10
- (e) "D" represents the actuarial value of the liabilities of the untaxed policyholder fund less the actuarial value of the liabilities relating to the assets contemplated in paragraphs (c) and (d); and
- (f) "F" represents the value represented by symbol "D" less the sum of the actuarial value of the liabilities relating to the assets contemplated in section 29(4)(a)(ii) and (iii) of the Income Tax Act (excluding assets representing guaranteed annuities contemplated in paragraph (d)). 15 20

#### Determination of taxable amount of retirement fund

5. (1) The taxable amount in relation to any retirement fund in respect of a tax period shall be an amount determined in accordance with the formula— 25

$$T = \frac{(A + H) \times (1 - K)}{L}$$

in which formula—

- (a) "T" represents the taxable amount to be determined; 30
- (b) "A" represents the income as determined in accordance with the provisions of section 3 in respect of such tax period;
- (c) "H" represents such amounts which an insurer has allocated to such retirement fund in terms of section 9 during such tax period;
- (d) "K" represents the actuarial value of liabilities in respect of pensioners, including any contingent annuity payable on the death of a pensioner, but excluding the actuarial value of any annuity purchased from an insurer by such retirement fund in respect of any obligation to a pensioner of such retirement fund, calculated at the date of the relevant valuation referred to in the definition of "actuarial value"; and 35 40
- (e) "L" represents the actuarial value of all assets of such retirement fund (excluding the actuarial value of any annuity purchased from an insurer by such retirement fund in respect of any obligation to a pensioner of such retirement fund) calculated at the date of the relevant valuation referred to in the definition of "actuarial value". 45

(2) Where the amount represented by the symbol "P", as contemplated in paragraph (c) of this subsection, is greater than 50 per cent of the amount represented by the symbol "N", as contemplated in paragraph (b) of this subsection, the amount represented by the symbol "T" as contemplated in subsection (1), may be limited to an amount equal to an amount determined in accordance with the formula— 50

$$M = \frac{N}{2 \times P} \times T$$

in which formula—

- (a) "M" represents the limited amount to be determined;



in welke formule—

- (a) "T" die belasbare bedrag voorstel wat vasgestel staan te word;
- (b) "A" die inkomste voorstel van bedoelde onbelaste polishouerfonds, vasgestel ooreenkomstig die bepalings van artikel 3 ten opsigte van bedoelde belastingtydperk;
- (c) "B" die gedeelte van simbool "A" voorstel wat toeskryfbaar is aan bates bedoel in artikel 29(4)(a)(i) van die Inkomstebelastingwet soos toegedeel aan uittreefonse ingevolge artikel 9 gedurende bedoelde belastingtydperk;
- (d) "C" die gedeelte van simbool "A" voorstel wat toeskryfbaar is aan bates gehou gedurende bedoelde belastingtydperk wat—
  - (i) besigheid van bedoelde onbelaste polishouerfonds verteenwoordig soos beoog in artikel 29(4)(a)(iii) van die Inkomstebelastingwet (uitgesonderd bates beoog in paragraaf (c));
  - (ii) gelyk is aan die statutêre aktuariële verpligtinge kragtens gewaarborgde annuïteite; en
  - (iii) op 1 Maart 1996 in 'n afsonderlike portefeulje verantwoord en gehou is ingevolge 'n praktyk wat voor bedoelde datum deurlopend deur bedoelde onbelaste polishouerfonds toegepas is;
- (e) "D" die aktuariële waarde voorstel van die verpligtinge van die onbelaste polishouerfonds, min die aktuariële waarde van die verpligtinge wat betrekking het op die bates beoog in paragraaf (c) en (d); en
- (f) "F" die waarde wat deur simbool "D" verteenwoordig word, voorstel min die som van die aktuariële waarde van die verpligtinge wat betrekking het op die bates beoog in artikel 29(4)(a)(ii) en (iii) van die Inkomstebelastingwet (uitgesonderd bates wat gewaarborgde annuïteite in paragraaf (d) beoog, verteenwoordig).

#### Vasstelling van belasbare bedrag van uittreefonse

5. (1) Die belasbare bedrag met betrekking tot 'n uittreefonse ten opsigte van 'n belastingtydperk is 'n bedrag vasgestel ooreenkomstig die formule—

$$T = \frac{(A + H) \times (1 - K)}{L}$$

in welke formule—

- (a) "T" die belasbare bedrag voorstel wat vasgestel staan te word;
  - (b) "A" die inkomste voorstel soos vasgestel ooreenkomstig die bepalings van artikel 3 ten opsigte van bedoelde belastingtydperk;
  - (c) "H" daardie bedrae voorstel wat deur 'n versekeraar aan bedoelde uittreefonse toegedeel is ingevolge artikel 9 gedurende bedoelde belastingtydperk;
  - (d) "K" die aktuariële waarde voorstel van verpligtinge ten opsigte van pensioenarisse, met inbegrip van enige voorwaardelike annuïteit betaalbaar by die afsterwe van 'n pensionaris, maar uitgesonderd die aktuariële waarde van enige annuïteit deur bedoelde uittreefonse van 'n versekeraar gekoop ten opsigte van 'n aanspreeklikheid teenoor 'n pensioenaris van bedoelde uittreefonse, bereken op die datum van die betrokke waardasie in die omskrywing van "aktuariële waarde" bedoel; en
  - (e) "L" die aktuariële waarde voorstel van al die bates van bedoelde uittreefonse (uitgesonderd die aktuariële waarde van enige annuïteit deur bedoelde uittreefonse van 'n versekeraar gekoop ten opsigte van 'n aanspreeklikheid teenoor 'n pensioenaris van bedoelde uittreefonse) bereken op die datum van die betrokke waardasie in die omskrywing van "aktuariële waarde" bedoel.
- (2) Waar die bedrag wat deur simbool "P", soos in paragraaf (c) van hierdie subartikel beoog, voorgestel word groter is as 50 persent van die bedrag wat deur simbool "N", soos in paragraaf (b) van hierdie subartikel beoog, voorgestel word, kan die bedrag wat deur simbool "T" voorgestel word soos in subartikel (1) beoog, beperk word tot 'n bedrag gelykstaande aan 'n bedrag vasgestel ooreenkomstig die formule—

$$M = \frac{N}{2 \times P} \times T$$

in welke formule—

- (a) "M" die beperkte bedrag voorstel wat vasgestel staan te word;



(b) "N" represents the market value of all assets of such retirement fund as at the end of the last financial year of such retirement fund before the commencement of the relevant tax period;

(c) "P" represents the market value of all interest and rental-bearing assets of such retirement fund, included in symbol "N"; and

(d) "T" represents the amount contemplated in subsection (1)(a).

#### **Payment of tax on retirement funds**

6. The tax on retirement funds shall be paid by the fund to the Commissioner within three months after the end of each tax period and shall be accompanied by a return in such form as the Commissioner may require.

#### **Payment of provisional tax**

7. (1) Every fund shall, in the manner provided in this section, make two payments (called provisional tax) to the Commissioner in respect of its liability for the tax on retirement funds in respect of every tax period.

(2) The first provisional tax payment payable by a fund in respect of each tax period shall be an amount equal to 50 per cent of the actual amount of the tax on retirement funds payable by such fund in respect of its immediately preceding tax period or such other amount, as may be approved by the Commissioner, having regard to the circumstances of the case.

(3) The first provisional tax payment payable by every fund in respect of each tax period shall be paid to the Commissioner, in so far as it relates to the tax period falling between—

(a) 1 March to 31 August, by not later than the last day of May falling within such tax period; and

(b) 1 September to the last day of February, by not later than the last day of November falling within such tax period:

Provided that no first provisional tax payment shall be payable by a fund in respect of the tax period 1 March 1996 to 31 August 1996.

(4) The second provisional tax payment payable by a fund in respect of each tax period shall be an amount equal to 90 per cent of the actual amount of the tax on retirement funds payable, as determined in terms of this Act, by such fund in respect of such tax period, reduced by the first provisional tax payment actually paid by such fund in respect of such tax period.

(5) The second provisional tax payment payable by every fund in respect of each tax period, shall be paid to the Commissioner by not later than 25 days after the end of each tax period.

(6) Each provisional tax payment shall be accompanied by a return in such form as the Commissioner may require.

(7) There shall be set-off against the liability of a fund in respect of the tax on retirement funds due in respect of any tax period, the amount of any provisional tax paid by such fund in respect of such tax period.

#### **Person liable for tax**

8. (1) The person liable for the tax shall be—

(a) the insurer, in respect of the taxable amount of the relevant untaxed policyholder fund determined in terms of section 4; or

(b) the retirement fund, in respect of the taxable amount of such retirement fund determined in terms of section 5.

(2) The person responsible for performing the duties prescribed in terms of this Act in respect of any retirement fund or any untaxed policyholder fund of an insurer—

(a) to which the provisions of the Pension Funds Act, 1956 (Act No. 24 of 1956), apply, shall be the principal officer or, if the retirement fund is in liquidation, the liquidator, as contemplated in the last-mentioned Act;

- (b) "N" die markwaarde voorstel van alle bates van bedoelde uitteefonds soos aan die einde van die laaste finansiële jaar van bedoelde uitteefonds voor die aanvang van die betrokke belastingtydperk;
- (c) "P" die markwaarde voorstel van alle rente- en huurdraende bates van bedoelde uitteefonds ingesluit in simbool "N"; en
- (d) "T" die bedrag voorstel soos beoog in subartikel (1)(a).

#### Betaling van belasting op uitteefondse

6. Die belasting op uitteefondse word deur die fonds aan die Kommissaris betaal binne drie maande na die einde van elke belastingtydperk en gaan vergesel van 'n opgawe in dié vorm wat die Kommissaris mag vereis.

#### Betaling van voorlopige belasting

7. (1) Elke fonds moet, op die wyse in hierdie artikel bepaal, twee betalings (voorlopige belasting genoem) aan die Kommissaris maak ten opsigte van sy aanspreeklikheid vir die belasting op uitteefondse ten opsigte van elke belastingtydperk.

(2) Die eerste voorlopige belastingbetaling deur 'n fonds betaalbaar ten opsigte van elke belastingtydperk is 'n bedrag gelykstaande aan 50 persent van die werklike bedrag aan belasting op uitteefondse deur bedoelde fonds betaalbaar ten opsigte van sy onmiddellik voorafgaande belastingtydperk of die ander bedrag wat deur die Kommissaris met inagneming van die omstandighede van die geval goedgekeur mag word.

(3) Die eerste voorlopige belastingbetaling deur elke fonds betaalbaar ten opsigte van elke belastingtydperk word aan die Kommissaris betaal, vir sover dit betrekking het op die belastingtydperk wat val tussen—

- (a) 1 Maart tot 31 Augustus, teen nie later nie as die laaste dag van die maand Mei wat binne bedoelde belastingtydperk val; en
- (b) 1 September tot die laaste dag van Februarie, teen nie later nie as die laaste dag van die maand November wat binne bedoelde belastingtydperk val;

Met dien verstande dat geen eerste voorlopige belastingbetaling deur 'n fonds ten opsigte van die belastingtydperk 1 Maart 1996 tot 31 Augustus 1996, betaalbaar is nie.

(4) Die tweede voorlopige belastingbetaling deur 'n fonds betaalbaar ten opsigte van elke belastingtydperk is 'n bedrag gelykstaande aan 90 persent van die werklike bedrag aan die belasting op uitteefondse, soos vasgestel ingevolge hierdie Wet, wat deur bedoelde fonds betaalbaar is ten opsigte van bedoelde belastingtydperk, verminder met die eerste voorlopige belastingbetaling werklik deur bedoelde fonds betaal ten opsigte van bedoelde belastingtydperk.

(5) Die tweede voorlopige belastingbetaling wat deur elke fonds betaalbaar is ten opsigte van elke belastingtydperk, word aan die Kommissaris betaal teen nie later nie as 25 dae na die einde van elke belastingtydperk.

(6) Elke voorlopige belastingbetaling gaan vergesel van 'n opgawe in die vorm wat die Kommissaris mag vereis.

(7) Daar word teen 'n fonds se aanspreeklikheid ten opsigte van die belasting op uitteefondse verskuldig ten opsigte van enige belastingtydperk, in vergelyking gebring die bedrag van enige voorlopige belasting deur bedoelde fonds betaal ten opsigte van bedoelde belastingtydperk.

#### 45 Persoon aanspreeklik vir belasting

8. (1) Die persoon wat vir die belasting aanspreeklik is, is—

- (a) die versekeraar, ten opsigte van die belasbare bedrag van die betrokke onbelaste polishouerfonds vasgestel ingevolge artikel 4; of
- (b) die uitteefonds, ten opsigte van die belasbare bedrag van bedoelde uitteefonds vasgestel ingevolge artikel 5.

(2) Die persoon wat verantwoordelik is vir die uitvoering van die pligte voorgeskryf ingevolge hierdie Wet ten opsigte van 'n uitteefonds of 'n onbelaste polishouerfonds van 'n versekeraar—

- (a) waarop die bepalings van die Wet op Pensioenfondse, 1956 (Wet No. 24 van 1956), van toepassing is, is die hoofbeampte of, indien die uitteefonds in likwidatie is, die likwidateur, soos beoog in laasgenoemde Wet;

## Act No. 38, 1996

## TAX ON RETIREMENT FUNDS ACT, 1996

- (b) which constitutes a company, shall be the public officer contemplated in section 101 of the Income Tax Act, or in the case of a company in liquidation, the liquidator; or
- (c) not falling within the provisions of paragraph (a) or (b), shall be a person appointed by the retirement fund or insurer within 30 days after the promulgation of this Act, which person performs functions similar to that of a principal officer, public officer, liquidator or person acting in a representative capacity, as the case may be.

**Allocation by insurer of income to retirement fund**

9. Where a retirement fund, which participates in the untaxed policyholder fund of an insurer, has had income allocated to it by such insurer during a tax period, such income shall be—

- (a) included during such tax period in the retirement fund's taxable amount by way of symbol "H" in accordance with the formula contemplated in section 5; and
- (b) excluded, during the tax period of the insurer in which the allocation was so made, from such insurer's untaxed policyholder fund by way of symbol "B" in accordance with the formula contemplated in section 4.

**Notification of income allocated**

10. (1) Where an insurer has allocated any income to a retirement fund as contemplated in section 9, such insurer shall notify—

- (a) such retirement fund within 14 days of the last day of the relevant tax period; and
- (b) the Commissioner by not later than three months after the end of such tax period, of the amount of the income so allocated.

(2) The allocation contemplated in subsection (1) shall be in such form as the Commissioner may require.

(3) Where an insurer fails to comply with the provisions of subsection (1) or (2), the provisions of section 9 shall not apply.

**Interest on late payment of tax**

11. Where any retirement fund or insurer fails to pay any tax for which it is liable in full before or on the last date of payment as prescribed by section 6 or 7, as the case may be, interest shall be paid by such retirement fund or insurer, as the case may be, on the balance of the tax outstanding at the prescribed rate as defined in section 1 of the Income Tax Act, reckoned, in so far as it relates to the payment of any—

- (a) tax on retirement funds as referred to in section 6, from the end of the three months' period contemplated in that section;
- (b) first provisional tax payment as referred to in section 7(3), from the last day of the relevant month contemplated in that section; or
- (c) second provisional tax payment as referred to in section 7(5), from the end of the relevant tax period contemplated in that section, as the case may be.

**Penalty for failure to pay tax when due**

12. Where any retirement fund or insurer fails to pay the tax for which it is liable before or on the last date of payment as prescribed by section 6 or 7, as the case may be, such retirement fund or insurer, as the case may be, shall, in addition to the interest payable in terms of section 11, pay to the Commissioner a penalty equal to 10 per cent of the amount of such tax not paid on or before such last date of payment: Provided that the Commissioner may, having regard to the circumstances of the case, remit the penalty imposed under this section or any part thereof.

- (b) wat 'n maatskappy is, is die openbare amptenaar beoog in artikel 101 van die Inkomstebelastingwet, of in die geval van 'n maatskappy in likwidasie, die likwidateur; of
- 5 (c) wat nie binne die bepalings van paragraaf (a) of (b) val nie, is 'n persoon aangestel deur die uitteefonds of versekeraar binne 30 dae na die afkondiging van hierdie Wet, welke persoon werksaamhede verrig soortgelyk aan dié van 'n hoofbeampte, openbare amptenaar, likwidateur of persoon wat in 'n verteenwoordigende hoedanigheid optree, na gelang van die geval.

#### 10 Toedeling van inkomste deur versekeraar aan uitteefonds

9. Waar aan 'n uitteefonds, wat in die onbelaste polishouerfonds van 'n versekeraar deelneem, inkomste toegedeel is deur bedoelde versekeraar gedurende 'n belastingtydperk, word bedoelde inkomste—

- 15 (a) by bedoelde uitteefonds se belasbare bedrag gedurende bedoelde belastingtydperk deur middel van simbool "H" ooreenkomstig die formule beoog in artikel 5 ingesluit; en
- (b) van bedoelde versekeraar se onbelaste polishouerfonds gedurende die belastingtydperk van die versekeraar waarin die toedeling aldus gemaak is deur middel van simbool "B" ooreenkomstig die formule beoog in artikel 4
- 20 uitgesluit.

#### Kennisgewing van inkomste toegedeel

10. (1) Waar 'n versekeraar inkomste aan 'n uitteefonds toegedeel het soos beoog in artikel 9, gee bedoelde versekeraar kennis aan—

- 25 (a) bedoelde uitteefonds binne 14 dae vanaf die laaste dag van die betrokke belastingtydperk; en
- (b) die Kommissaris teen nie later nie as drie maande na die einde van bedoelde belastingtydperk,

van die bedrag van die inkomste aldus toegedeel.

(2) Die toedeling beoog in subartikel (1) geskied in die vorm wat die Kommissaris 30 mag vereis.

(3) Waar 'n versekeraar versuim om aan die bepalings van subartikel (1) of (2) te voldoen, is die bepalings van artikel 9 nie van toepassing nie.

#### Rente op laat betaling van belasting

11. Waar 'n uitteefonds of versekeraar versuim om enige belasting waarvoor dit 35 aanspreeklik is, ten volle te betaal voor of op die laaste datum van betaling soos deur artikel 6 of 7 voorgeskryf, na gelang van die geval, word rente deur bedoelde uitteefonds of versekeraar, na gelang van die geval, betaal op die uitstaande balans van die belasting teen die voorgeskrewe koers soos omskryf in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, bereken, vir sover dit betrekking het op die betaling van enige—

- 40 (a) belasting op uitteefondse soos bedoel in artikel 6, vanaf die einde van die tydperk van drie maande in daardie artikel beoog;
- (b) eerste voorlopige belastingbetaling soos bedoel in artikel 7(3), vanaf die laaste dag van die betrokke maand in daardie artikel beoog; of
- 45 (c) tweede voorlopige belastingbetaling soos bedoel in artikel 7(5), vanaf die einde van die betrokke belastingtydperk in daardie artikel beoog,
- na gelang van die geval.

#### Boete weens versuim om belasting te betaal wanneer verskuldig

12. Waar 'n uitteefonds of versekeraar versuim om die belasting waarvoor dit aanspreeklik is voor of op die laaste datum van betaling soos voorgeskryf deur artikel 6 of 7, na gelang van die geval, te betaal, betaal bedoelde uitteefonds of versekeraar, 50 na gelang van die geval, benewens die rente ingevolge artikel 11 betaalbaar, aan die Kommissaris 'n boete gelykstaande aan 10 persent van die bedrag van bedoelde belasting nie op of voor bedoelde laaste datum van betaling betaal nie: Met dien verstande dat die Kommissaris, met inagneming van die omstandighede van die geval, 55 die boete kragtens hierdie artikel opgelê in geheel of ten dele kan kwytsteld.



**Assessment by Commissioner**

13. Where the Commissioner is satisfied that any amount of tax has not been paid or has not been paid in full, the Commissioner may make a reasonable estimate of the unpaid amount and issue to the retirement fund or insurer concerned, as the case may be, a notice of assessment of the unpaid amount.

5

**Accrual and incurral of interest**

14. (1) The provisions of section 24J of the Income Tax Act shall apply *mutatis mutandis* for the purposes of determining the income of a fund and where any instrument held by such fund on 1 March 1996 was issued to or transferred to, as the case may be, such fund before that date, such fund may elect that the provisions of such section shall be deemed to have been applicable to such instrument from—

10

(a) 1 March 1996, and in such instance—

(i) such instrument shall for the purposes of such section be deemed to have been issued on 1 March 1996; and

(ii) the initial amount in relation to such instrument shall for the purposes of such section be deemed to be the market value of such instrument on 1 March 1996; or

15

(b) the date of issue or transfer of such instrument, as the case may be, to such fund.

(2) For the purposes of subsection (1) any reference in—

20

(a) section 24J of the Income Tax Act to a year of assessment, shall be construed as a reference to a tax period; and

(b) the definition of "accrual period" in section 24J(1) of the Income Tax Act, to a period of 12 months, shall be construed as a reference to one month or such longer period as the Commissioner, having regard to the circumstances of the case, may approve.

25

**Discretion of Commissioner**

15. Any decision by the Commissioner in the exercise of his or her discretion under this Act shall be subject to objection and appeal.

**Applicability of Income Tax Act**

30

16. The provisions of the Income Tax Act relating to—

(a) the administration thereof as contained in Chapter I of the Income Tax Act;

(b) the production of documents and evidence on oath;

(c) penalty on default;

(d) additional tax in event of default or omission;

35

(e) assessments;

(f) objections and appeals;

(g) the recovery of tax;

(h) refunds; and

(i) transactions, operations or schemes for purposes of avoiding or postponing liability for taxes on income or reducing the amount of taxes on income,

40

shall, having regard to the context within which such provisions are applied, *mutatis mutandis* apply in—

(i) the administration of this Act;

(ii) the production of documents and evidence on oath for the purpose of obtaining full information in respect of any income received by or accrued to or expenditure incurred by any fund;

45

(iii) any refusal or failure by any fund to furnish any information or reply or to attend to or give evidence as and when required by the Commissioner or any officer duly authorised by him or her or to answer truly and fully any questions put to it or to produce any books or papers required of it by the Commissioner or any such officer;

50

**Aanslag deur Kommissaris**

13. Waar die Kommissaris oortuig is dat 'n bedrag aan belasting nie betaal is nie of nie ten volle betaal is nie, kan die Kommissaris 'n redelike skatting van die onbetaalde bedrag maak en aan die betrokke uittefondse of versekeraar, na gelang van die geval, 'n kennisgewing van aanslag vir die onbetaalde bedrag uitreik.

**Toevalling en aangaan van rente**

14. (1) Die bepalinge van artikel 24J van die Inkomstebelastingwet is *mutatis mutandis* van toepassing vir die doeleindes van die vasstelling van die inkomste van 'n fonds en waar 'n instrument wat deur bedoelde fonds op 1 Maart 1996 gehou is, voor daardie datum uitgereik is aan of oorgedra is aan, na gelang van die geval, bedoelde fonds, kan bedoelde fonds kies dat die bepalinge van bedoelde artikel geag word op bedoelde instrument van toepassing is vanaf—

- (a) 1 Maart 1996, in welke geval—
- (i) bedoelde instrument by die toepassing van bedoelde artikel geag word op 1 Maart 1996 uitgereik te gewees het; en
  - (ii) die aanvangsbedrag met betrekking tot bedoelde instrument by die toepassing van bedoelde artikel geag word die markwaarde van bedoelde instrument op 1 Maart 1996 te gewees het; of
- (b) die datum van uitreiking of oordrag van bedoelde instrument, na gelang van die geval, aan bedoelde fonds.
- (2) By die toepassing van subartikel (1) word enige verwysing in—
- (a) artikel 24J van die Inkomstebelastingwet na 'n jaar van aanslag, uitgelê as 'n verwysing na 'n belastingtydperk; en
  - (b) die omskrywing van "toevallingstydperk" in artikel 24J(1) van die Inkomstebelastingwet na 'n tydperk van 12 maande, uitgelê as 'n verwysing na een maand of sodanige langer tydperk wat die Kommissaris, met inagneming van die omstandighede van die geval, goedkeur.

**Diskresie van Kommissaris**

15. 'n Beslissing van die Kommissaris by die uitoefening van sy of haar diskresie kragtens hierdie Wet is aan beswaar en appèl onderhewig.

**Toepaslikheid van Inkomstebelastingwet**

16. Die bepalinge van die Inkomstebelastingwet met betrekking tot—
- (a) die administrasie daarvan soos vervat in Hoofstuk I van die Inkomstebelastingwet;
  - (b) die oorlegging van dokumente en getuienis onder eed;
  - (c) straf by versuim;
  - (d) addisionele belasting ingeval van versuim of weglating;
  - (e) aanslae;
  - (f) besware en appèlle;
  - (g) die invordering van belasting;
  - (h) terugbetalings; en
  - (i) transaksies, handelinge of skemas om aanspreeklikheid vir belasting op inkomste te vermy of uit te stel of die bedrag van belasting op inkomste te verminder,
- is, met inagneming van die samehang waarin bedoelde bepalinge toegepas word, *mutatis mutandis* van toepassing by—
- (i) die administrasie van hierdie Wet;
  - (ii) die oorlegging van dokumente en getuienis onder eed vir die doeleindes van verkryging van volledige inligting ten opsigte van enige inkomste ontvang deur of toegeval aan of onkoste aangegaan deur 'n fonds;
  - (iii) enige weiering of versuim deur 'n fonds om enige inligting of antwoord te verstrek of om te verskyn of getuienis af te lê soos en wanneer deur die Kommissaris of 'n deur hom of haar behoorlik gemagtigde amptenaar vereis, of om ware en volledige antwoorde te gee op vrae aan hom gestel of om boeke of dokumente wat deur die Kommissaris of so 'n amptenaar van hom vereis word, oor te lê;

## Act No. 38, 1996

## TAX ON RETIREMENT FUNDS ACT, 1996

- (iv) any default by a fund in rendering a return, any omission by any fund from its return of any amount which ought to have been included therein or any incorrect statement made by any fund in its return;
- (v) any assessment, objection and appeal and the recovery or refund of the tax; and
- (vi) any transaction, operation or scheme entered into or carried out for the purposes of avoiding or postponing liability for the tax or reducing the amount of such tax and in the application of the provisions contemplated in paragraph (i), such provisions shall be deemed to include a reference to the tax.

**Short title**

17. This Act shall be called the Tax on Retirement Funds Act, 1996, and shall be deemed to have come into operation on 1 March 1996.

- (iv) enige in gebreke wees deur 'n fonds om 'n opgawe te verstrek, enige weglating deur enige fonds uit sy opgawe van 'n bedrag wat dit daarin moes insluit of enige onjuiste verklaring deur 'n fonds in sy opgawe gedoen;
- 5 (v) 'n aanslag, beswaar en appèl en die invordering of terugbetaling van die belasting; en
- (vi) 'n transaksie, handeling of skema aangegaan, verrig of uitgevoer vir die doeleindes van die vermyding van of die uitstel van aanspreeklikheid vir die belasting of die vermindering van die bedrag van bedoelde belasting en by die toepassing van die bepalings beoog in paragraaf (i), word bedoelde
- 10 bepalings geag 'n verwysing na die belasting in te sluit.

**Kort titel**

**17.** Hierdie Wet heet die Wet op Belasting op Uittreefondse, 1996, en word geag op 1 Maart 1996 in werking te getree het.