



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

VOL. 399

CAPE TOWN, 9 SEPTEMBER 1998

KAAPSTAD, 9 SEPTEMBER 1998

No. 19254

OFFICE OF THE PRESIDENT

No. 1160. 9 September 1998

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

No. 50 of 1998: Demutualisation Levy Act, 1998.

KANTOOR VAN DIE PRESIDENT

No. 1160. 9 September 1998

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

No. 50 van 1998: Demutualiseringsheffingswet, 1998.

ACT

To provide for the imposition of a levy on the value of the free reserves of any mutual insurer on demutualisation of the insurer; and to provide for matters connected therewith.

(English text signed by the President.)
(Assented to 9 September 1998.)

BE IT ENACTED by the Parliament of the Republic of South Africa as follows:—

ARRANGEMENT OF SECTIONS

Section

1. Definitions	5
2. Administration of Act	
3. Imposition of levy, and rate	
4. Determination of free reserves	
5. Date of liability for levy	
6. Members liable for levy	10
7. Payment of levy	
8. Assessment by Commissioner	
9. Interest on late payment	
10. Penalties	
11. Discretion of Commissioner	15
12. Application of Income Tax Act	
13. Overpayments of levy	
14. 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 bears the meaning so assigned and, unless the context otherwise indicates—
- (i) “affected company” means any company which carries on long-term insurance business in the Republic consequent upon a demutualisation scheme effected by a mutual insurer; (iii) 25
 - (ii) “Commissioner” means the Commissioner for the South African Revenue Service; (vii)
 - (iii) “demutualisation scheme” means any transaction contemplated in section 25 of the Insurance Act, confirmed by the court in accordance with that section, which results in— 30
 - (a) the transfer of the business of a mutual insurer to a company with a share capital;
 - (b) the conversion of a mutual insurer into a company with a share capital; or
 - (c) any combination of paragraphs (a) and (b); (ii)
 - (iv) “free reserves” means those funds accumulated by any mutual insurer which represent the excess of assets over liabilities and as determined in accordance with section 4; (xii) 35
 - (v) “free shares” means shares allotted and issued in terms of a demutualisation scheme, other than shares issued for the purposes of raising capital; (iv)

WET

Om voorsiening te maak vir die oplegging van 'n heffing op die waarde van die vrye reserwes van 'n onderlinge versekeraar by demutualisering van die versekeraar; en om voorsiening te maak vir aangeleenthede wat daarmee in verband staan.

*(Engelse teks deur die President geteken.)
(Goedgekeur op 9 September 1998.)*

DAAR WORD BEPAAL deur die Parlement van die Republiek van Suid-Afrika, soos volg:—

INDELING VAN ARTIKELS

Artikel

- | | |
|----|---|
| 5 | 1. Woordomskrywing |
| | 2. Administrasie van Wet |
| | 3. Oplegging van heffing, en koers |
| | 4. Vasstelling van vrye reserwes |
| | 5. Datum van aanspreeklikheid vir heffing |
| 10 | 6. Lede aanspreeklik vir heffing |
| | 7. Betaling van heffing |
| | 8. Aanslag deur Kommissaris |
| | 9. Rente op laat betaling |
| | 10. Boetes |
| 15 | 11. Diskresie van Kommissaris |
| | 12. Toepassing van Inkomstebelastingwet |
| | 13. Oorbetalings van heffing |
| | 14. Kort titel |

Woordomskrywing

- | | |
|----|--|
| 20 | 1. By die toepassing van hierdie Wet het 'n woord of uitdrukking waaraan 'n betekenis in die Inkomstebelastingwet toegeskryf is, die betekenis aldus toegeskryf en, tensy uit die samehang anders blyk, beteken— |
| | (i) “aandeel” enige sekuriteit, effek, aandeel, skuldbrief of ander belang wat op 'n aandeemark of -beurs of andersins verkoop kan word; (xi) |
| 25 | (ii) “demutualiseringskema” 'n transaksie in artikel 25 van die Versekeringswet beoog, wat deur die hof ooreenkomstig daardie artikel bekragtig is en wat lei tot— |
| | (a) die oordrag van die besigheid van 'n onderlinge versekeraar na 'n maatskappy met 'n aandeelkapitaal; |
| 30 | (b) die omskepping van 'n onderlinge versekeraar in 'n maatskappy met 'n aandeelkapitaal; of |
| | (c) 'n kombinasie van paragrawe (a) en (b); (iii) |
| | (iii) “geaffecteerde maatskappy” 'n maatskappy wat langtermynversekeringsbesigheid in die Republiek bedryf voortspruitend uit 'n demutualiseringskema deur 'n onderlinge versekeraar uitgevoer; (i) |
| 35 | (iv) “gratis aandeel” aandeel toegeken en uitgereik ingevolge 'n demutualiseringskema, behalwe aandeel uitgereik vir die doeleindes van kapitaalinsameling; (v) |
| 40 | (v) “houermaatskappy” 'n houermaatskappy soos in artikel 1 van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), omskryf; (vi) |

- (vi) "holding company" means a holding company as defined in section 1 of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973); (v)
- (vii) "Income Tax Act" means the Income Tax Act, 1962 (Act No. 58 of 1962); (vi)
- (viii) "Insurance Act" means the Insurance Act, 1943 (Act No. 27 of 1943); (xi)
- (ix) "members" means those persons— 5
 - (a) who, in the case of natural persons, are ordinarily resident in the Republic; or
 - (b) which, in the case of persons other than natural persons, are effectively managed in the Republic; or
 - (c) in the case where the Commissioner is satisfied that it is not possible for 10
 the affected company to determine the place where they are ordinarily resident or their place of effective management, whose only or last recorded address in the records of any mutual insurer is in the Republic, to whom free shares are allotted and issued in terms of a demutualisation scheme effected by any mutual insurer; (viii) 15
- (x) "mutual insurer" means any insurer registered in terms of the Insurance Act, which is not a company with a share capital; (ix)
- (xi) "share" means any security, stock, share, debenture or other interest capable of being sold in a share market or exchange or otherwise; (i)
- (xii) "Umsobomvu Fund" means the fund established in accordance with such 20
 terms and conditions as the Minister of Finance may determine to fund national projects for skills development and job creation. (x) 25

Administration of Act

2. The Commissioner must administer this Act.

Imposition of levy, and rate 25

3. (1) There must be levied and paid to the Commissioner for the benefit of the Umsobomvu Fund, a levy to be known as the demutualisation levy at the rate of 2,5 per cent of the value of a portion of the free reserves of any mutual insurer which enters into a demutualisation scheme.

(2) The portion of the free reserves which is subject to the levy is an amount which 30 bears to the free reserves of the mutual insurer, the same ratio as the number of free shares allotted to members bears to the total number of free shares allotted and issued in terms of the demutualisation scheme.

(3) The number of shares allotted to members contemplated in subsection (2) includes the shares that would, but for the levy, have been issued to members, but which shares 35 are retained or utilised for the purposes of the payment or recovery of the levy.

Determination of free reserves

4. (1) Subject to subsection (2), the value of the free reserves is the free reserves—
- (a) as determined at a specific date and recorded in the demutualisation scheme confirmed by the Registrar of Insurance, as contemplated in section 25 of the 40 Insurance Act;
 - (b) reflected as such in the financial statements submitted with the application to the court for confirmation of the demutualisation scheme; and
 - (c) recorded in the demutualisation scheme as approved by the court on the confirmation thereof. 45

(2) The value of the free reserves as at the specific date must for the purposes of section 3 be increased at a rate of 12 per cent per annum reckoned from the specific date up to the date on which the liability for the levy arises.

- (vi) "Inkomstebelastingwet" die Inkomstebelastingwet, 1962 (Wet No. 58 van 1962); (vii)
- (vii) "Kommissaris" die Kommissaris van die Suid-Afrikaanse Inkomstediens; (ii)
- 5 (viii) "lede" daardie persone—
 - (a) wat in die geval van natuurlike persone, gewoonlik in die Republiek woonagtig is; of
 - (b) wat in die geval van persone behalwe natuurlike persone, effektiewelik in die Republiek bestuur word; of
 - 10 (c) in die geval waar die Kommissaris tevrede is dat dit nie moontlik vir 'n geaffekteerde maatskappy is om die plek waar hulle gewoonlik woonagtig is of hul plek van effektiewe bestuur vas te stel nie, wie se enigste of laaste aangetekende adres in die rekords van 'n onderlinge versekeraar, in die Republiek is,
 - 15 aan wie gratis aandele toegeken en uitgereik word ingevolge 'n demutualiseringskema deur 'n onderlinge versekeraar uitgevoer; (ix)
 - (ix) "onderlinge versekeraar" 'n versekeraar ingevolge die Versekeringswet geregistreer, wat nie 'n maatskappy met 'n aandeelkapitaal is nie; (x)
 - (x) "Umsobomvufonds" die fonds ooreenkomstig die bedinge en voorwaardes wat die Minister van Finansies bepaal, ingestel om nasionale projekte vir vaardigheidsontwikkeling en werkskepping te befonds; (xii)
 - 20 (xi) "Versekeringswet" die Versekeringswet, 1943 (Wet No. 27 van 1943); (viii)
 - (xii) "vrye reserwes" daardie fondse deur 'n onderlinge versekeraar opgeloopt wat die oorskot van bates oor laaste verteenwoordig en ooreenkomstig artikel 4 vasgestel is. (iv)
 - 25

Administrasie van Wet

2. Die Kommissaris moet hierdie Wet administreer.

Oplegging van heffing, en koers

3. (1) Daar word ten bate van die Umsobomvufonds 'n heffing, bekend as die demutualiseringsheffing, gehef en aan die Kommissaris betaal teen 'n koers van 2,5 persent van die waarde van 'n gedeelte van die vrye reserwes van 'n onderlinge versekeraar wat 'n demutualiseringskema aangegaan het.

(2) Die gedeelte van die vrye reserwes wat aan die heffing onderhewig is, is 'n bedrag wat tot die vrye reserwes van die onderlinge versekeraar in dieselfde verhouding staan as wat die getal gratis aandele aan lede toegeken tot die totale getal gratis aandele staan wat ingevolge die demutualiseringskema toegeken en uitgereik word.

(3) Die getal aandele aan lede toegeken in subartikel (2) beoog, sluit die getal aandele in wat sonder die heffing aan lede uitgereik sou gewees het, maar welke aandele vir die doeleindes van die betaling of verhaling van die heffing teruggehou of aangewend word.

Vasstelling van vrye reserwes

4. (1) Behoudens subartikel (2) is die waarde van die vrye reserwes die vrye reserwes—

- 45 (a) soos op 'n spesifieke datum vasgestel en aangeteken in die demutualiseringskema deur die Registrateur van Versekering, soos in artikel 25 van die Versekeringswet beoog, bekragtig;
- (b) as sodanig in die finansiële state, wat tesame met die aansoek aan die hof voorgelê is vir bekragtiging van die demutualiseringskema, weergegee; en
- 50 (c) aangeteken in die demutualiseringskema soos deur die hof by die bekragtiging daarvan goedgekeur.

(2) Die waarde van die vrye reserwes soos op die spesifieke datum word by die toepassing van artikel 3 verhoog teen 'n koers van 12 persent per jaar, bereken vanaf die spesifieke datum tot op die datum waarop die aanspreeklikheid vir die heffing ontstaan.

Date of liability for levy

5. Liability for the payment of the levy arises on the date on which the free shares are issued to the members in terms of the demutualisation scheme.

Members liable for levy

6. (1) The members are liable for the levy, but it must be paid on their behalf by the affected company. 5

(2) Any amount payable by the affected company on behalf of the members may be recovered by the company by the retention or utilisation of an appropriate number of free shares that would, but for the levy, have been issued to those members.

(3) The shares contemplated in subsection (2) may, subject to subsection (4), include any shares issued to the affected company by its holding company solely for the purpose of the payment of the levy. 10

(4) The latter shares contemplated in subsection (3) may only be held by an affected company subject to section 19A of the Insurance Act.

(5) The shares contemplated in subsections (2) and (3) may be realised by the affected company in an appropriate way and any surplus or shortfall in the amount so realised, as compared with the amount of the levy payable, shall be for the account of the company. 15

Payment of levy

7. (1) The levy must be paid by the affected company to the Commissioner within three months from the date on which the liability for the levy arises in terms of section 5 and the payment must be accompanied by a return in such form as the Commissioner may require. 20

(2) The public officer of the affected company, appointed in terms of section 101 of the Income Tax Act, is responsible for carrying out the duties of the company prescribed by this Act. 25

Assessment by Commissioner

8. Where the Commissioner is satisfied that any amount of the levy has not been paid or has not been paid in full within the period contemplated in section 7, the Commissioner may make a reasonable estimate of the unpaid amount and issue to the affected company a notice of assessment of the unpaid amount. 30

Interest on late payment

9. Where an affected company fails to pay any levy in full before or on the last date for payment prescribed by section 7, interest must be paid by the company on the balance of the levy outstanding at the prescribed rate reckoned from the last date for payment up to the date on which payment is received by the Commissioner. 35

Penalties

10. If the affected company fails to pay the full amount of the levy before or on the last date for payment prescribed by section 7, a penalty of 10 per cent of any unpaid amount must be paid. The Commissioner may, however, having regard to the circumstances of the case, remit the penalty or any portion thereof. 40

Discretion of Commissioner

11. Any decision by the Commissioner in the exercise of a discretion under this Act is subject to objection and appeal.

Datum van aanspreeklikheid vir heffing

5. Aanspreeklikheid vir die betaling van die heffing ontstaan op die datum waarop die gratis aandele aan die lede ingevolge die demutualiseringskema uitgereik word.

Lede aanspreeklik vir heffing

- 5 6. (1) Die lede is aanspreeklik vir die heffing, maar dit moet namens hulle deur die geaffekteerde maatskappy betaal word.
- (2) Enige bedrag deur die geaffekteerde maatskappy namens die lede betaalbaar, kan deur die maatskappy verhaal word deur die terughouding of aanwending van 'n toepaslike getal gratis aandele wat sonder die heffing aan daardie lede uitgereik sou
- 10 gewees het.
- (3) Die aandele in subartikel (2) beoog, kan, behoudens subartikel (4), enige aandele aan die geaffekteerde maatskappy deur sy houermaatskappy alleenlik vir die doel van die betaling van die heffing uitgereik, insluit.
- (4) Die laasgenoemde aandele in subartikel (3) beoog, kan slegs deur 'n geaffek-
- 15 teerde maatskappy gehou word behoudens artikel 19A van die Verseekeringswet.
- (5) Die aandele in subartikels (2) en (3) beoog, kan deur die geaffekteerde maatskappy op 'n gepaste wyse gerealiseer word en enige oorskot of tekort van die bedrag aldus gerealiseer, in vergelyking met die bedrag van die heffing betaalbaar, is vir die rekening van die maatskappy.

20 Betaling van heffing

7. (1) Die heffing moet binne drie maande vanaf die datum waarop die aanspreeklikheid vir die heffing ingevolge artikel 5 ontstaan, deur die geaffekteerde maatskappy aan die Kommissaris betaal word en so 'n betaling moet vergesel wees van 'n opgawe in die vorm deur die Kommissaris vereis.
- 25 (2) Die openbare amptenaar van die geaffekteerde maatskappy, ingevolge artikel 101 van die Inkomstebelastingwet aangestel, is verantwoordelik vir die uitvoering van die pligte van die maatskappy by hierdie Wet voorgeskryf.

Aanslag deur Kommissaris

8. Waar die Kommissaris tevrede is dat enige bedrag van die heffing nie binne die
- 30 tydperk in artikel 7 beoog, betaal is nie of nie ten volle betaal is nie, kan die Kommissaris 'n redelike skatting maak van die onbetaalde bedrag en 'n kennisgewing van aanslag van die onbetaalde bedrag aan die geaffekteerde maatskappy uitreik.

Rente op laat betaling

9. Waar 'n geaffekteerde maatskappy versuim om enige heffing voor of op die laaste
- 35 datum vir betaling by artikel 7 voorgeskryf ten volle te betaal, moet rente op die balans van die heffing uitstaande deur die maatskappy betaal word teen die voorgeskrewe koers bereken vanaf die laaste datum vir betaling tot op die datum waarop betaling deur die Kommissaris ontvang word.

Boetes

- 40 10. Indien die geaffekteerde maatskappy versuim om die volle bedrag van die heffing te betaal voor of op die laaste datum vir betaling soos by artikel 7 voorgeskryf, moet 'n boete van 10 persent van enige onbetaalde bedrag betaal word. Die Kommissaris kan egter, met in agneming van die omstandighede van die geval, die boete of enige gedeelte daarvan kwytsteld.

45 Diskresie van Kommissaris

11. Enige beslissing deur die Kommissaris by die uitoefening van 'n diskresie ingevolge hierdie Wet is aan beswaar en appèl onderhewig.

Application of Income Tax Act

- 12.** (1) The provisions of the Income Tax Act relating to—
- (a) the administration thereof as contained in Chapter I of that Act;
 - (b) the furnishing of information, documents or things by any person;
 - (c) the obtaining of information, documents or things at certain premises; 5
 - (d) the conducting of inquiries;
 - (e) the procedures for searches and seizures;
 - (f) penalty on default;
 - (g) assessments;
 - (h) objections and appeals; 10
 - (i) the recovery of tax;
 - (j) refunds;
 - (k) transactions, operations or schemes for the purposes of avoiding or postponing liability for or reducing the amount of tax;
 - (l) public officers of companies, 15
- apply with the necessary changes required by the context in—
- (m) the administration of this Act;
 - (n) the furnishing and obtaining of information, documents or things for the purposes of determining the levy;
 - (o) any refusal or failure by any company to— 20
 - (i) furnish any information or reply;
 - (ii) attend to or give evidence as and when required by the Commissioner or any officer duly authorised thereto;
 - (iii) answer truly and fully any questions; or
 - (iv) produce any information, documents or things required of it by the 25 Commissioner or any such officer;
 - (p) any—
 - (i) default by any company in rendering a return;
 - (ii) omission by any company from a return of any amount which ought to have been included therein; or 30
 - (iii) incorrect statement made by any company in a return;
 - (q) any assessment, objection and appeal and the recovery or refund of the levy;
 - (r) any transaction, operation or scheme entered into or carried out for the purposes of avoiding or postponing liability for the levy or reducing the amount of the levy; 35
 - (s) the appointment of a public officer.
- (2) In the application contemplated in subsection (1) “tax” must be construed as “levy”.

Overpayments of levy

- 13.** The repayment of any amount of the levy overpaid to the Commissioner as a result 40 of an amount—
- (a) not being leviable under this Act; or
 - (b) levied and paid in excess of what is leviable under this Act,
- is a direct charge against the Umsobomvu Fund.

Short title

45

- 14.** This Act shall be called the Demutualisation Levy Act, 1998.

Toepassing van Inkomstebelastingwet

12. (1) Die bepalinge van die Inkomstebelastingwet met betrekking tot—
- (a) die administrasie daarvan soos in Hoofstuk I van daardie Wet vervat;
 - (b) die verskaffing van inligting, dokumente of goed deur 'n persoon;
 - 5 (c) die verkryging van inligting, dokumente of goed op sekere persele;
 - (d) die doen van ondervragings;
 - (e) die prosedures vir deursoekings en beslagleggings;
 - (f) straf by versuim;
 - (g) aanslae;
 - 10 (h) besware en appèlle;
 - (i) die invordering van belasting;
 - (j) terugbetalings;
 - (k) transaksies, handelinge of skemas met die doel om aanspreeklikheid vir belasting te vermy of uit te stel of die bedrag van die belasting te verminder;
 - 15 (l) openbare amptenare van maatskappye,
- is, met die nodige veranderinge deur die samehang vereis, van toepassing by—
- (m) die administrasie van hierdie Wet;
 - (n) die verskaffing en verkryging van inligting, dokumente of goed met die doel om die heffing vas te stel;
 - 20 (o) enige weiering of versuim deur 'n maatskappy om—
 - (i) enige inligting of antwoord te verstrek;
 - (ii) te verskyn of getuienis af te lê soos en wanneer die Kommissaris of 'n amptenaar behoorlik daartoe gemagtig, dit vereis;
 - (iii) ware en volledige antwoorde te gee op vrae gestel; of
 - 25 (iv) inligting, dokumente of goed deur die Kommissaris of so 'n beampte vereis, oor te lê;
 - (p) enige—
 - (i) versuim deur 'n maatskappy om 'n opgawe te verstrek;
 - (ii) weglating deur 'n maatskappy uit 'n opgawe van enige bedrag wat
 - 30 daarby ingesluit moes gewees het; of
 - (iii) foutiewe verklaring deur 'n maatskappy in 'n opgawe gedoen;
 - (q) enige aanslag, beswaar en appèl en die verhaling of terugbetaling van die heffing;
 - (r) enige transaksie, handeling of skema aangegaan of uitgevoer om aanspreeklikheid vir die heffing te vermy of uit te stel of die bedrag van die heffing te verminder;
 - 35 (s) die aanstel van 'n openbare amptenaar.
- (2) By die toepassing in subartikel (1) beoog, word “belasting” uitgelê as “heffing”.

Oorbetalings van heffing

- 40 13. Die terugbetaling van enige bedrag van die heffing aan die Kommissaris te veel betaal as gevolg van 'n bedrag—
- (a) wat nie kragtens hierdie Wet hefbaar is nie; of
 - (b) gehef en betaal meer as wat kragtens hierdie Wet hefbaar is,
- is 'n regstreekse las teen die Umsobomvufonds.

45 Kort titel

14. Hierdie Wet heet die Demutualiseringsheffingswet, 1998.

