



Government Gazette Staatskoerant

REPUBLIC OF SOUTH AFRICA
REPUBLIEK VAN SUID AFRIKA

Vol. 616

28 October 2016
Oktober

No. 40375

PART 1 OF 3

N.B. The Government Printing Works will not be held responsible for the quality of "Hard Copies" or "Electronic Files" submitted for publication purposes

ISSN 1682-5843



9 771682 584003

40375



AIDS HELPLINE: 0800-0123-22 Prevention is the cure

SOUTH AFRICAN REVENUE SERVICE

NO. 1334

28 OCTOBER 2016

DUTY TO KEEP THE RECORDS, BOOKS OF ACCOUNT OR DOCUMENTS IN TERMS OF SECTION 29 OF THE TAX ADMINISTRATION ACT, 2011 (ACT NO. 28 OF 2011)

In terms of section 29 of the Tax Administration Act, 2011, I, Thomas Swabihi Moyane, Commissioner for the South African Revenue Service, hereby require that the persons specified in the attached Schedule must keep the records, books of account or documents prescribed in the Schedule.

This public notice applies to years of assessment commencing on or after 1 October 2016.



T.S. MOYANE

COMMISSIONER: SOUTH AFRICAN REVENUE SERVICE

SCHEDULE

1. General

Any term or expression contained in this notice to which a meaning has been assigned in a “**tax Act**” as defined in section 1 of the Tax Administration Act, 2011, has the meaning so assigned, unless the context indicates otherwise and the following terms have the following meaning—

“**connected person**” means a “connected person” as defined in section 1 of the Income Tax Act, read with section 31(4) of the Income Tax Act;

“**potentially affected transaction**” means an “affected transaction”, as defined in section 31 of the Income Tax Act, without regard to paragraph (b) of the definition, but excludes any transaction, operation, scheme, agreement or understanding contemplated in section 31(5), (6) or (7) of the Income Tax Act;

“**tested party**” means the party to a potentially affected transaction that has been selected for the application of a transfer pricing method.

2. Persons required to keep specified records, books of account or documents

A person must keep the records specified in paragraph 3 and 4 if the person—

- (a) has entered into a potentially affected transaction; and
- (b) the aggregate of the person’s potentially affected transactions for the year of assessment, without offsetting any potentially affected transactions against one another, exceeds or is reasonably expected to exceed R100 million.

3. Records, books of account or documents to be kept in respect of structure and operations

A person referred to in paragraph 2 must keep the following records:

- (a) A description of the person’s ownership structure, with details of shares or ownership interest in excess of 10 per cent held by the person or therein by other persons as well as a description of all foreign connected persons with which that person is transacting and the details of the nature of the connection;
- (b) The name, address of the principal office, legal form and jurisdiction of tax residence of each of the connected persons with which a potentially affected transaction has been entered into by the person; and
- (c) The person’s business operation summary, including—
 - (i) a description of the business (including the type of business, details of the specific business and external market conditions) and the plans for the principal trading operations (including the business strategy);
 - (ii) an organogram showing the title and location of the senior management team members;
 - (iii) major economic and legal issues affecting the profitability of the person and the industry;

- (iv) a description of any business restructurings or intangibles transfers that the person has been affected by or involved in;
- (v) the person's market share within the industry, analysis of relevant market competition environment and key competitors;
- (vi) the key value drivers identified by available industry research findings or reports;
- (vii) industry policy or industry incentives or restrictions affecting the person's business;
- (viii) the role of the person, as well as the connected persons referred to in subparagraph (b), in the group's supply chain.

4. Records, books of account or documents to be kept in respect of transactions

A person referred to in paragraph 2 must keep the following records in respect of any potentially affected transaction that exceeds or is reasonably expected to exceed R5 million in value:

- (a) The nature and terms (including pricing policy) of the potentially affected transactions entered into by the person with each connected person;
- (b) Copies of any contracts or agreements related to the potentially affected transactions entered into by the person with each connected person, if such contracts or agreements were prepared in the ordinary course of business;
- (c) Any other governance and regulatory documents, such as complete board minutes and South African Reserve Bank applications and approvals, relevant to the potentially affected transactions;
- (d) An indication of which party to the potentially affected transaction is the tested party, if applicable, and an explanation of the reasons for the party's selection;
- (e) With respect to the tested party—
 - (i) a detailed allocation of revenues, costs, expenses and profits between its connected person transactions and independent person transactions, including records of the application of the transfer pricing policy and documents showing how the financial data used in applying the transfer pricing method reconciles to the annual financial statements; or
 - (ii) If the financial data for the purposes of subparagraph (i) cannot be directly allocated, an explanation supporting the allocation rationale and documentation that demonstrates how the allocation was carried out;
- (f) Where a tested party is tax resident outside the Republic, such documents as evidence the functional and risk classification of the tested party, which include—
 - (i) a description of the business (including the type of business, details of the specific business, an organogram showing the title and location of staff involved in the affected transaction and external market conditions) and the plans for the principal trading operations (including the business strategy);
 - (ii) contracts between the tested party and its customers and suppliers; and
 - (iii) commercial invoices between the tested party and its customers and suppliers; that are relevant to the potentially affected transaction;

- (g) A description of the functions performed, risks assumed and assets employed by the person and the connected persons involved in the potentially affected transaction;
- (h) A description of the intangible assets involved in the potentially affected transaction, and their influence on the functional and risk classification of the tested party;
- (i) Operational flows including information flow, product flow, and cash flow of the potentially affected transactions;
- (j) The comparable data and methods considered and used for determining the arm's length return and the analysis performed to determine the transfer prices or the allocations of profits or losses or contributions to costs, as the case may be, in respect of the potentially affected transactions, including:
 - (i) A list and description of selected comparable uncontrolled transactions (internal or external), if any, and information on relevant financial indicators for independent enterprises, if any, relied on in the analysis, including a description of the comparable search methodology;
 - (ii) Summary schedules of relevant financial data for any other comparables used in the analysis and the sources from which the data was obtained;
 - (iii) If relevant, an explanation of the reasons for performing a multi-year analysis;
 - (iv) Any comparability adjustments made and the reasons for making such adjustments;
- (k) The assumptions, strategies, policies and price negotiations, if any, that influenced the determination of the transfer prices or the allocations of profits or losses or contributions to costs, as the case may be, in respect of the potentially affected transactions;
- (l) Details of the adjustments, if any, made to transfer prices to align them with the arm's length return determined under section 31(2) of the Income Tax Act and consequent adjustment made to the total income or expenses for tax purposes;
- (m) With respect to potentially affected transactions that are financial assistance transactions, the following records:
 - (i) A summary of financial forecasts which are contemporaneous with the financial assistance transactions in question, projected as far as is meaningful in relation to the period of the funding transactions, including a clear picture of the expected levels of interest cover, gearing or other relevant measures over the forecast period;
 - (ii) An analysis of the financial strategy of the business, including how capital is allocated and the relationship between capital and cash flows from operations and any changes relating to the financial assistance transactions and details regarding principal cash flows and the sources of repayment of debt;
- (n) With respect to potentially affected transactions that are financial assistance transactions with a term exceeding 12 months, the following additional records:
 - (i) A description of the funding structure which has been or is in the process of being put in place, including the dates of transactions, a clear statement of the source of the funds (immediate and ultimate), reasons for obtaining the funds, how the funds were or will be applied (the purpose of the financial assistance) and the repayment terms;

- (ii) A group structure covering all relevant companies and clearly setting out any changes to the structure taking place over the course of the financial assistance transactions;
 - (iii) Copies of the financial statements and management accounts prepared most recently before the point in time the financial assistance is obtained and after the financial assistance has been granted; and
- (o) Copies of existing unilateral, bilateral and multilateral advance pricing agreements and other tax rulings to which SARS is not a party and which are related to the potentially affected transactions.

5. Persons otherwise required to keep records, books of account or documents

If a person has entered into a potentially affected transaction and paragraph 4 does not apply to the potentially affected transaction, the person must keep the records, books of account or documents that enable the person to ensure and SARS to be satisfied that the potentially affected transaction is conducted at arm's length.

6. Records kept by connected persons

Where the records, books of account or documents required to be kept in terms of paragraphs 4 and 5 are kept in the ordinary course of business by a connected person, a person will comply with the requirement to keep the records, books of account or documents provided the requirements under section 31 of the Tax Administration Act are met.

7. Alternative arrangements with SARS

Where a person reasonably expects to have a high volume of potentially affected transactions that fall under subparagraphs (m) and (n) of paragraph 4, SARS may agree to alternative records that the person must keep under one or both subparagraphs to enable the person to ensure and SARS to be satisfied that the potentially affected transactions are conducted at arm's length.

SUID-AFRIKAANSE INKOMSTEDIENS

NO. 1334

28 OKTOBER 2016

PLIG OM DIE REKORDS, REKENINGKUNDIGE REKENINGE OF DOKUMENTE INGEVOLGE ARTIKEL 29 VAN DIE WET OP BELASTINGADMINISTRASIE, 2011 (WET NO. 28 VAN 2011), TE HOU

Ingevolge artikel 29 van die Wet op Belastingadministrasie, 2011, vereis ek, Thomas Swabihi Moyane, Kommissaris vir die Suid-Afrikaanse Inkomstediens, hierby dat die persone aangewys in die aangehegte Bylae die rekords, rekeningkundige rekeninge of dokumente in die Bylae voorgeskryf, moet hou.

Hierdie openbare kennisgewing is van toepassing op jare van aanslag wat op of na 1 Oktober 2016 begin.

T S MOYANE
KOMMISSARIS: SUID-AFRIKAANSE INKOMSTEDIENS

BYLAE

1. Algemeen

Enige woord of uitdrukking vervat in hierdie kennisgewing waaraan 'n betekenis ingevolge 'n **“Belastingwet”** soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Belastingadministrasie, 2011, geheg is, het die betekenis aldus daaraan geheg tensy uit die samehang anders blyk en die volgende uitdrukkings het die volgende betekenis—

“getoetste party” beteken die party by 'n potensieel geaffekteerde transaksie wat vir die toepassing van 'n oordragprysbepalingsmetode gekies is;

“potensieel geaffekteerde transaksie” beteken 'n “geaffekteerde transaksie”, soos omskryf in artikel 31 van die Inkomstebelastingwet, sonder inagneming van paragraaf (b) van die omskrywing, maar sluit nie in enige transaksie, handeling, skema, ooreenkoms of verstandhouding beoog in artikel 31(5), (6) of (7) van die Inkomstebelastingwet nie;

“verbonde persoon” beteken 'n “verbonde persoon” soos omskryf in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, gelees saam met artikel 31(4) van die Inkomstebelastingwet.

2. Persone vereis om bepaalde rekords, rekeningkundige rekeninge of dokumente te hou

'n Persoon moet die rekords aangedui in paragraaf 3 en 4 hou indien die persoon—

- (a) 'n potensieel geaffekteerde transaksie aangegaan het; en
- (b) die totaal van die persoon se potensieel geaffekteerde transaksies vir die jaar van aanslag, sonder om enige potensieel geaffekteerde transaksies teen mekaar af te sit, R100 miljoen oorskry of redelikerwys verwag word te oorskry.

3. Rekords, rekeningkundige rekeninge of dokumente ten opsigte van struktuur en bedrywighede gehou te word

'n Persoon bedoel in paragraaf 2 moet die volgende rekords hou:

- (a) 'n Beskrywing van die persoon se eienaarskapstruktuur, met besonderhede van aandele of eienaarskapbelang wat 10 persent oorskry, daarin deur die persoon of deur ander persone gehou, asook 'n beskrywing van alle buitelandse verbonde persone waarmee die persoon transaksies aangaan en die besonderhede van die aard van die verbintenis;
- (b) Die naam, adres of vernaamste kantoor, regsvorm en jurisdiksie van belastinginwonerskap van elk van die verbonde persone waarmee 'n potensieel geaffekteerde transaksie deur die persoon aangegaan is; en
- (c) die persoon se besigheidsbedryf-opsomming, insluitend—
 - (i) 'n beskrywing van die besigheid (insluitend die tipe besigheid, besonderhede van die spesifieke besigheid en eksterne marktoestande) en die planne vir die hoof handelsbedrywighede (insluitend die besigheidstrategie);
 - (ii) 'n organogram wat die titel en ligging van die lede van die seniorbestuurspan toon;
 - (iii) vernaamste ekonomiese en regskwessies wat die winsgewendheid van die persoon en die bedryf raak;

- (iv) 'n beskrywing van enige besigheidherstrukturerings of ontasbarebate-oordragte waardeur die persoon geraak of waarby die persoon betrokke was;
- (v) die persoon se markaandeel binne die bedryf, ontleding van toepaslike markkompetisie-omgewing en sleutelkompeteerders;
- (vi) die sleutel-waardedrywers geïdentifiseer deur beskikbare bedryfsnavorsing-bevindings of -verslae;
- (vii) bedryfsbeleid of bedryfsaansporings of -beperkings wat die persoon se besigheid raak;
- (viii) die rol van die persoon, asook die verbonde persone bedoel in subparagraaf (b), in die groep se toevoerketting;

4. Rekords, rekeningkundige rekeninge of dokumente ten opsigte van transaksies gehou te word

'n Persoon bedoel in paragraaf 2 moet die volgende rekords hou ten opsigte van enige potensieel geaffekteerde transaksie wat R5 miljoen in waarde oorskry of redelikerwys verwag word te oorskry:

- (a) Die aard en bedinge (insluitend prysbepalingsbeleid) van die potensieel geaffekteerde transaksies deur die persoon met elke verbonde persoon aangegaan;
- (b) Afskrifte van enige kontrakte of ooreenkomste wat betrekking het op die potensieel geaffekteerde transaksies deur die persoon met elke verbonde persoon aangegaan, indien sulke kontrakte of ooreenkomste in die gewone loop van besigheid voorberei is;
- (c) Enige ander beheer- en regulerende dokumente, soos volledige raadsnotules, aansoeke by en goedkeurings deur die Suid-Afrikaanse Reserwebank, wat op die potensieel geaffekteerde transaksies van toepassing is;
- (d) 'n Aanduiding van watter party by die potensieel geaffekteerde transaksie die getoetste party is, indien toepaslik, en 'n verduideliking van die redes vir die party se verkiesing;
- (e) In verband met die getoetste party—
 - (i) 'n gedetailleerde toewysing van inkomstes, kostes, uitgawes en winste tussen sy verbondepersoontransaksies en onafhanklikepersoontransaksies, insluitend rekords van die toepassing van die oordragprysbepalingsbeleid en dokumente wat toon hoe die finansiële data wat by die toepassing van die oordragprysbepalingsmetode gebruik is, met die jaarlikse finansiële state versoen; of
 - (ii) indien die finansiële data vir die doeleindes van subparagraaf (i) nie regstreeks toegeken kan word nie, 'n verduideliking wat die toekenningsberedenering staaf en dokumentasie wat toon hoe die toekenning uitgevoer is;
- (f) Waar 'n getoetste party 'n belastinginwoner buite die Republiek is, die dokumente wat bewys lewer van die funksionele en risikoklassifisering van die getoetste party, wat insluit—
 - (i) 'n beskrywing van die besigheid (insluitend die tipe besigheid, besonderhede van die spesifieke besigheid, 'n organogram wat die titel en ligging van personeel by die potensieel geaffekteerde transaksie betrokke aandui en eksterne

- marktoestande) en die planne vir die hoof handelsbedrywighede (insluitend die besigheidstrategie);
- (ii) kontrakte tussen die getoetste party en sy klante en leweransiers; en
 - (iii) kommersiële fakture tussen die getoetste party en sy klante en leweransiers; wat op die potensieel geaffekteerde transaksie van toepassing is;
- (g) 'n Beskrywing van die funksies uitgevoer, risikos aanvaar en bates toegepas deur die persoon en die verbonde persone by die potensieel geaffekteerde transaksie betrokke;
- (h) 'n Beskrywing van die ontasbare bates betrokke by die potensieel geaffekteerde transaksies, en hul invloed op die funksionele en risikoklassifikasie van die getoetste party;
- (i) Operasionele vloei insluitend inligtingvloei, produkvloei, en kontantvloei van die potensieel geaffekteerde transaksies;
- (j) Die vergelykbare data en metodes oorweeg en gebruik om die opbrengs op uiterste voorwaardes te bepaal en die ontleding uitgevoer om die oordragpryse of die toewysings van winste of verliese of bydraes tot koste, na gelang van die geval, ten opsigte van die potensieel geaffekteerde transaksies te bepaal, insluitend:
- (i) 'n Lys en beskrywing van geselekteerde vergelykbare onbeheerde transaksies (intern of ekstern), indien daar is, en inligting oor toepaslike finansiële aanduiders vir onafhanklike ondernemings, indien daar is, waarop in die ontleding staat gemaak is, insluitend 'n beskrywing van die vergelykbare soekmetodologie;
 - (ii) Opsommende bylaes van toepaslike finansiële data vir enige ander vergelykbare inligting wat in die ontleding gebruik is en die bronne waaruit die data verkry is;
 - (iii) Indien toepaslik, 'n verduideliking van die redes vir die uitvoer van 'n meerjarige ontleding;
 - (iv) Enige vergelykbaarheidsaanpassings gemaak en die redes waarom sulke aanpassings gemaak is;
- (k) Die aannames, strategieë, beleide en prysonderhandelings, indien daar is, wat die bepaling van die oordragpryse of die toekennings van winste of verliese of bydraes tot kostes, na gelang van die geval, ten opsigte van die potensieel geaffekteerde transaksies beïnvloed het;
- (l) Besonderhede van die aanpassings, indien daar is, wat aan die oordragpryse gemaak is om hulle in lyn te bring met die opbrengs op uiterste voorwaardes kragtens artikel 31(2) van die Inkomstebelastingwet bepaal en daaropvolgende aanpassing aan die totale inkomste of uitgawes vir belastingdoeleindes gemaak;
- (m) Met betrekking tot potensieel geaffekteerde transaksies wat finansiëlebystandstransaksies is, die volgende rekords:
- (i) 'n Opsomming van finansiële vooruitskouings wat gelyktydig is met die betrokke finansiëlebystandstransaksies, geprojekteer so ver soos sinvol is met betrekking tot die tydperk van die befondsingstransaksies, insluitend 'n duidelike beeld van die verwagte vlakke van rentedekking, hefboomfinansiering of ander toepaslike maatreëls oor die vooruitskouingstydperk;

- (ii) 'n Ontleding van die finansiële strategie van die besigheid, insluitend hoe kapitaal toegeken word en die verhouding tussen kapitaal en kontantvloei uit bedrywighede en enige veranderings wat met die finansiëlebystandstransaksies verband hou en besonderhede aangaande vernaamste kontantvloei en die bronne van skuldterugbetaling;
- (n) Met betrekking tot potensieel geaffekteerde transaksies wat finansiëlebystandstransaksies is met 'n termyn wat 12 maande oorskry, die volgende bykomende rekords:
- (i) 'n Beskrywing van die befondsingstruktuur wat in plek gestel is of in die proses is om in plek gestel te word, insluitend die datums van transaksies, 'n duidelike stelling van die bron van die fondse (onmiddellik en uiteindelik), redes vir die verkryging van die fondse, hoe die fondse toegepas is of sal word (die doel van die finansiële bystand) en die terugbetalingsbedinge;
 - (ii) 'n Groepstruktuur wat alle toepaslike maatskappye dek en wat duidelik uiteensit enige veranderings aan die struktuur wat gedurende die loop van die finansiëlebystandstransaksies plaasvind;
 - (iii) Afskrifte van die finansiële state en bestuursrekeninge mees onlangs opgestel voor die tydstip waarop die finansiële bystand verkry word en na die finansiële bystand toegestaan is; en
- (o) Afskrifte van bestaande unilaterale, bilaterale en multilaterale voorafprysbepalings-ooreenkomste en ander belastingbeslissings waarby SAID nie 'n party is nie en wat met die potensieel geaffekteerde transaksies verband hou.

5. Persone andersins vereis om rekords, rekeningkundige rekeninge of dokumente te hou

Indien 'n persoon 'n potensieel geaffekteerde transaksie aangegaan het en paragraaf 4 nie op die potensieel geaffekteerde transaksie van toepassing is nie, moet die persoon die rekords, rekeningkundige rekeninge of dokumente hou wat die persoon in staat stel om te verseker en SAID in staat stel om tevrede te wees dat die potensieel geaffekteerde transaksie onder bedinge van uiterste voorwaardes gevoer word.

6. Rekords deur verbonde persone gehou

Waar die rekords, rekeningkundige rekeninge of dokumente vereis word om ingevolge paragrafe 4 en 5 gehou te word, in die gewone loop van besigheid deur 'n verbonde persoon gehou word, sal 'n persoon die vereiste nakom om rekords, rekeningkundige rekeninge of dokumente te hou, mits die vereistes kragtens artikel 31 van die Wet op Belastingadministrasie nagekom word.

7. Alternatiewe reëlings met SAID

Waar 'n persoon redelikerwys verwag om 'n hoë volume potensieel geaffekteerde transaksies te hê wat onder subparagrafe (m) en (n) van paragraaf 4 val, kan SAID toestem tot alternatiewe rekords wat die persoon kragtens een of beide subparagrafe moet

hou om die persoon in staat te stel om te verseker en SAID in staat te stel om tevrede te wees dat die potensieel geaffekteerde transaksies onder bedinge van uiterste voorwaardes gevoer word.