

**SOUTH AFRICAN REVENUE SERVICE**

**R. No.**

**February 2016**

**REGULATIONS FOR PURPOSES OF PARAGRAPH (a) OF THE DEFINITION OF “INTERNATIONAL TAX STANDARD” IN SECTION (1) OF THE TAX ADMINISTRATION ACT, 2011 (ACT NO. 28 OF 2011), PROMULGATED UNDER SECTION 257 OF THE ACT, SPECIFYING THE CHANGES TO THE OECD STANDARD FOR AUTOMATIC EXCHANGE OF FINANCIAL ACCOUNT INFORMATION IN TAX MATTERS**

For purposes of paragraph (a) of the definition of “**international tax standard**” in section 1 and under section 257 of the Tax Administration Act, 2011, I, Pravin Jamnadas Gordhan, the Minister of Finance, hereby specify in the Schedule hereto, the changes to the Organisation for Economic Cooperation and Development (“OECD”) Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters (hereinafter “the Standard”), which encompasses the “Common Reporting Standard”.



**PR GORDHAN**

**MINISTER OF FINANCE**

## SCHEDULE

### OECD STANDARD FOR AUTOMATIC EXCHANGE OF FINANCIAL ACCOUNT INFORMATION IN TAX MATTERS

#### **PREAMBLE**

- A.** These Regulations have effect for and in connection with the implementation of obligations which may arise or arise under—
- (1) the following agreements or arrangements, in respect of which these Regulations apply separately except where the context otherwise requires:
    - (a) the Multilateral Competent Authority Agreement signed by the Competent Authority of South Africa on the 23<sup>rd</sup> of October 2014, with the Participating Jurisdictions as updated and published by the OECD from time to time; and
    - (b) any other multilateral or bilateral agreement or arrangement between South Africa and another jurisdiction, as updated and published by SARS from time to time, which provides for the implementation of the Standard, or
  - (2) these regulations in respect of or in connection with obtaining, maintaining and provision to SARS of information regarding a Reportable Jurisdiction Person in any jurisdiction not included under subparagraph (1) for domestic purposes or subsequent exchange of information when such jurisdiction becomes a jurisdiction included under subparagraph (1).
- B.** The OECD developed the Standard to improve international tax compliance. The Standard encompasses the CRS for automatic exchange of information under an agreement or arrangement referred to in paragraph A.
- C.** These Regulations reflect the changes to the CRS required to enable South Africa to comply with its obligations under an agreement or arrangement referred to in paragraph A in terms of the Standard.
- D.** South Africa's selection of jurisdictional choices permitted under the CRS and the Commentaries to the CRS does not detract from the fact that these Regulations must be interpreted in accordance with the Commentaries.

#### **Section I**

##### **General Reporting Requirements**

- A.** Subject to paragraphs C through F, each Reporting Financial Institution must report to SARS the following information with respect to each Reportable Account of such Reporting Financial Institution:
- (1) the name, address, jurisdiction(s) of residence, TIN and date and (in the case of an individual) the place of birth or, if paragraph E of this Section applies, the country of birth, of each Reportable Person that is an Account

Holder of the account and, in the case of any Entity that is an Account Holder and that, after application of the due diligence procedures consistent with Sections V, VI and VII, is identified as having one or more Controlling Persons that is a Reportable Person, the name, address, jurisdiction(s) of residence and TIN of the Entity and the name, address, jurisdiction(s) of residence, TIN and date and place of birth or country of birth, as the case may be, of each Reportable Person;

- (2) the account number (or functional equivalent in the absence of an account number);
  - (3) the name and identifying number (if any) of the Reporting Financial Institution;
  - (4) the account balance or value (including, in the case of a Cash Value Insurance Contract or Annuity Contract, the Cash Value or surrender value) as at the end of the relevant Reporting Period or, if the account was closed during such period, the balance as at one day before the closure of the account;
  - (5) in the case of any Custodial Account:
    - (a) the total gross amount of interest, the total gross amount of dividends, and the total gross amount of other income generated with respect to the assets held in the account, in each case paid or credited to the account (or with respect to the account) during the Reporting Period ; and
    - (b) the total gross proceeds from the sale or redemption of Financial Assets paid or credited to the account during the Reporting Period with respect to which the Reporting Financial Institution acted as a custodian, broker, nominee, or otherwise as an agent for the Account Holder;
  - (6) in the case of any Depository Account, the total gross amount of interest paid or credited to the account during the Reporting Period; and
  - (7) in the case of any account not described in subparagraph A(5) or (6), the total gross amount paid or credited to the Account Holder with respect to the account during the Reporting Period with respect to which the Reporting Financial Institution is the obligor or debtor, including the aggregate amount of any redemption payments made to the Account Holder during the Reporting Period.
- B. The information reported must identify the currency in which each amount is denominated.

- C. Notwithstanding subparagraph A(1), with respect to each Reportable Account that is a Pre-existing Account, the TIN or date of birth is not required to be reported if such TIN or date of birth is not in the records of the Reporting Financial Institution and is not otherwise required to be collected by such Reporting Financial Institution under South African domestic law. However, a Reporting Financial Institution is required to use reasonable efforts to obtain the TIN and date of birth with respect to Pre-existing Accounts by the end of the second Reporting Period following the Reporting Period in which Pre-Existing Accounts were identified as Reportable Accounts.
- D. Notwithstanding subparagraph A(1), the TIN is not required to be reported if (i) a TIN is not issued by the relevant Reportable Jurisdiction, or (ii) the domestic law of the relevant Reportable Jurisdiction does not require the collection of the TIN issued by such Reportable Jurisdiction.
- E. Notwithstanding subparagraph A(1), the place of birth is not required to be reported unless the Reporting Financial Institution is otherwise required to obtain and report it under domestic law and it is available in the electronically searchable data maintained by the Reporting Financial Institution.
- F. Each Reporting Financial Institution must file with SARS a return required by public notice issued under section 26 of the Tax Administration Act for the relevant Reporting Period, containing the information described in paragraph A.

## **Section II**

### **General Due Diligence Requirements**

- A. (1) A Reporting Financial Institution must establish, maintain and document due diligence procedures that are designed to identify reportable accounts, which procedures must identify the jurisdiction in which an account holder or a controlling person is resident for the purposes of any tax imposed by the law of that jurisdiction and apply the due diligence procedures set out in these Regulations.  
  
(2) An account is treated as a Reportable Account beginning as of the date it is identified as such pursuant to the due diligence procedures in Sections II through VII and, unless otherwise provided, information with respect to a Reportable Account must be reported annually in the period following the Reporting Period to which the information relates.
- B. The balance or value of an account is determined as of the last day of the Reporting Period, unless it is not possible or usual to value a specific type of account at that date in which case the value at the normal valuation date for such account that is nearest to the last day of February in that Reporting Period, must be used.

- C. Where a balance or value threshold is to be determined as of the last day of the Reporting Period, the relevant balance or value must be determined as of the last day of the reporting period that ends with or within that Reporting Period.
- D. Reporting Financial Institutions may use service providers to fulfil the reporting and due diligence obligations imposed on such Reporting Financial Institutions, but these obligations remain the responsibility of the Reporting Financial Institutions.
- E. A Reporting Financial Institution may apply the due diligence procedures for—
  - (1) New Accounts to all Pre-existing Accounts or with respect to any clearly identified group of Pre-existing Accounts, but the rules otherwise applicable to such Pre-existing Accounts continue to apply; and
  - (2) High Value Accounts to all Lower Value Accounts or with respect to any clearly identified group of Lower Value Accounts.

### **Section III**

#### **Due Diligence for Pre-existing Individual Accounts**

The following procedures apply for purposes of identifying Reportable Accounts among Pre-existing Individual Accounts.

- A. Accounts Not Required to be Reviewed, Identified, or Reported.** A Pre-existing Individual Account that is a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract is not required to be reviewed, identified or reported, provided the Reporting Financial Institution is effectively prevented by law from selling such Contract to residents of a Reportable Jurisdiction.
- B. Lower Value Accounts.** The following procedures apply with respect to Lower Value Accounts.
  - (1) **Residence Address.** If the Reporting Financial Institution has in its records a current residence address for the individual Account Holder based on Documentary Evidence, the Reporting Financial Institution may treat the individual Account Holder as being a resident for tax purposes of the jurisdiction in which the address is located for purposes of determining whether such individual Account Holder is a Reportable Person.
  - (2) **Electronic Record Search.** If the Reporting Financial Institution does not rely on a current residence address for the individual Account Holder based on Documentary Evidence as set forth in subparagraph B(1), the Reporting Financial Institution must review electronically searchable data maintained by the Reporting Financial Institution for any of the following indicia and apply subparagraphs B(3) to (6):
    - (a) Identification of the Account Holder as a resident of a Reportable Jurisdiction;

- (b) Current mailing or residence address (including a post office box) in a Reportable Jurisdiction;
  - (c) One or more telephone numbers in a Reportable Jurisdiction and no telephone number in the jurisdiction of the Reporting Financial Institution;
  - (d) Standing instructions (other than with respect to a Depository Account) to transfer funds to an account maintained in a Reportable Jurisdiction;
  - (e) Currently effective power of attorney or signatory authority granted to a person with an address in a Reportable Jurisdiction; or
  - (f) A "hold mail" instruction or "in-care-of" address in a Reportable Jurisdiction if the Reporting Financial Institution does not have any other address on file for the Account Holder.
- (3) If none of the indicia listed in subparagraph B(2) are discovered in the electronic search, then no further action is required until there is a change in circumstances that results in one or more indicia being associated with the account, or the account becomes a High Value Account.
- (4) If any of the indicia listed in subparagraph B(2)(a) through (e) are discovered in the electronic search, or if there is a change in circumstances that results in one or more indicia being associated with the account, then the Reporting Financial Institution must treat the Account Holder as a resident for tax purposes of each Reportable Jurisdiction for which an indicium is identified, unless it elects to apply subparagraph B(6) and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.
- (5) If a "hold mail" instruction or "in-care-of" address is discovered in the electronic search and no other address and none of the other indicia listed in subparagraph B(2)(a) through (e) are identified for the Account Holder, the Reporting Financial Institution must, in the order most appropriate to the circumstances, apply the paper record search described in subparagraph C(2), or seek to obtain from the Account Holder a self-certification or Documentary Evidence to establish the residence(s) for tax purposes of such Account Holder. If the paper search fails to establish an indicium and the attempt to obtain the self-certification or Documentary Evidence is not successful, the Reporting Financial Institution must report the account as an undocumented account.
- (6) Notwithstanding a finding of indicia under subparagraph B(2), a Reporting Financial Institution is not required to treat an Account Holder as a resident of a Reportable Jurisdiction if:
- (a) The Account Holder information contains a current mailing or residence address in the Reportable Jurisdiction, one or more telephone numbers in the Reportable Jurisdiction (and no telephone number in the

jurisdiction of the Reporting Financial Institution) or standing instructions (with respect to Financial Accounts other than Depository Accounts) to transfer funds to an account maintained in a Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:

- (i) A self-certification from the Account Holder of the jurisdiction(s) of residence of such Account Holder that does not include such Reportable Jurisdiction; and
  - (ii) Documentary Evidence establishing the Account Holder's non-reportable status.
- (b) The Account Holder information contains a currently effective power of attorney or signatory authority granted to a person with an address in the Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution obtains, or has previously reviewed and maintains a record of:
- (i) A self-certification from the Account Holder of the jurisdiction(s) of residence of such Account Holder that does not include such Reportable Jurisdiction; or
  - (ii) Documentary Evidence establishing the Account Holder's non-reportable status.

**C. Enhanced Review Procedures for High Value Accounts.** The following enhanced review procedures apply with respect to High Value Accounts.

- (1) **Electronic Record Search.** With respect to High Value Accounts, the Reporting Financial institution must review electronically searchable data maintained by the Reporting Financial Institution for any of the indicia described in subparagraph B(2).
- (2) **Paper Record Search.** If the Reporting Financial Institution's electronically searchable databases include fields for, and capture all of the information described in, subparagraph C(3), then a further paper record search is not required. If the electronic databases do not capture all of this information, then with respect to a High Value Account, the Reporting Financial Institution must also review the current customer master file and, to the extent not contained in the current customer master file, the following documents associated with the account and obtained by the Reporting Financial Institution within the last five years for any of the indicia described in subparagraph B(2):
  - (a) The most recent Documentary Evidence collected with respect to the account;
  - (b) The most recent account opening contract or documentation;

- (c) The most recent documentation obtained by the Reporting Financial Institution pursuant to AML/KYC Procedures or for other regulatory purposes;
  - (d) Any power of attorney or signature authority forms currently in effect; and
  - (e) Any standing instructions (other than with respect to a Depository Account) to transfer funds currently in effect.
- (3) **Exception To The Extent Databases Contain Sufficient Information.** A Reporting Financial Institution is not required to perform the paper record search described in subparagraph C(2) to the extent the Reporting Financial Institution's electronically searchable information includes the following:
- (a) The Account Holder's residence status;
  - (b) The Account Holder's residence address and mailing address currently on file with the Reporting Financial Institution;
  - (c) The Account Holder's telephone number(s) currently on file, if any, with the Reporting Financial Institution;
  - (d) In the case of Financial Accounts other than Depository Accounts, whether there are standing instructions to transfer funds in the account to another account (including an account at another branch of the Reporting Financial Institution or another Financial Institution);
  - (e) Whether there is a current "in-care-of" address or "hold mail" instruction for the Account Holder; and
  - (f) Whether there is any power of attorney or signatory authority for the account.
- (4) **Relationship Manager Inquiry for Actual Knowledge.** In addition to the electronic and paper record searches described in subparagraphs C(1) and (2), the Reporting Financial Institution must treat as a Reportable Account any High Value Account assigned to a relationship manager (including any Financial Accounts aggregated with that High Value Account) if the relationship manager has actual knowledge that the Account Holder is a Reportable Person.
- (5) **Effect of Finding Indicia.**
- (a) If none of the indicia listed in subparagraph B(2) are discovered in the enhanced review of High Value Accounts described in paragraph C, and the account is not identified as held by a Reportable Person in subparagraph C(4), then further action is not required until there is a change in circumstances that results in one or more indicia being associated with the account.



- (b) If any of the indicia listed in subparagraph B(2)(a) through (e) are discovered in the enhanced review of High Value Accounts in paragraph C above, or if there is a subsequent change in circumstances that results in one or more indicia being associated with the account, then the Reporting Financial Institution must treat the account as a Reportable Account with respect to each Reportable Jurisdiction for which an indicium is identified unless it elects to apply subparagraph B(6) of this Section and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.
  - (c) If a “hold mail” instruction or “in-care-of” address is discovered in the enhanced review of High Value Accounts in paragraph C above, and no other address and none of the other indicia listed in subparagraphs B(2)(a) through (e) are identified for the Account Holder, the Reporting Financial Institution must obtain from such Account Holder a self-certification or Documentary Evidence to establish the residence(s) for tax purposes of the Account Holder. If the Reporting Financial Institution cannot obtain such self-certification or Documentary Evidence, it must report the account as an undocumented account to SARS.
- (6) If a Pre-existing Individual Account is not a High Value Account as of 29 February 2016, but becomes a High Value Account as of the last day of a subsequent Reporting Period, the Reporting Financial Institution must complete the enhanced review procedures described in paragraph C with respect to such account within the Reporting period following the period in which the account becomes a High Value Account. If based on this review such account is identified as a Reportable Account, the Reporting Financial Institution must report the required information about such account with respect to the Reporting Period in which it is identified as a Reportable Account and subsequent periods on an annual basis, unless the Account Holder ceases to be a Reportable Person.
  - (7) Once a Reporting Financial Institution applies the enhanced review procedures described in paragraph C to a High Value Account, the Reporting Financial Institution is not required to re-apply such procedures, other than the relationship manager inquiry described in subparagraph C(4), to the same High Value Account in any subsequent year unless the account is undocumented, in which case the Reporting Financial Institution should re-apply them annually until such account ceases to be undocumented.
  - (8) If there is a change of circumstances with respect to a High Value Account that results in one or more indicia described in subparagraph B(2) being associated with the account, then the Reporting Financial Institution must treat the account as a Reportable Account with respect to each Reportable Jurisdiction for which an indicium is identified unless it elects to apply

subparagraph B(6) and one of the exceptions in such subparagraph applies with respect to that account.

- (9) A Reporting Financial Institution must implement procedures to ensure that a relationship manager identifies any change in circumstances of an account. For example, if a relationship manager is notified that the Account Holder has a new mailing address in a Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution is required to treat the new address as a change in circumstances and, if it elects to apply subparagraph B(6), is required to obtain the appropriate documentation from the Account Holder.
- D. Review of Pre-existing High Value Individual Accounts must be completed by the last day of February 2017 and the review of Lower Value Pre-existing Individual Accounts by the last day of February 2018.
- E. Any Pre-existing Individual Account that has been identified as a Reportable Account under this Section must be treated as a Reportable Account in all subsequent Reporting Periods, unless the Account Holder ceases to be a Reportable Person.

#### **Section IV**

##### **Due Diligence for New Individual Accounts**

The following procedures apply for purposes of identifying Reportable Accounts among New Individual Accounts.

- A. With respect to New Individual Accounts, upon account opening, the Reporting Financial Institution must obtain a self-certification, which may be part of the account opening documentation, that allows the Reporting Financial Institution to determine the Account Holder's residence(s) for tax purposes and confirm the reasonableness of such self-certification based on the information obtained by the Reporting Financial Institution in connection with the opening of the account, including any documentation collected pursuant to AML/KYC Procedures.
- B. If the self-certification establishes that the Account Holder is resident for tax purposes in a Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution must treat the account as a Reportable Account and the self-certification must also include the Account Holder's TIN with respect to such Reportable Jurisdiction (subject to paragraph D of Section I) and date of birth.
- C. If there is a change of circumstances with respect to a New Individual Account that causes the Reporting Financial Institution to know, or have reason to know, that the original self-certification is incorrect or unreliable, the Reporting Financial Institution cannot rely on the original self-certification and must obtain a valid self-certification that establishes the residence(s) for tax purposes of the Account Holder.

## Section V

### Due Diligence for Pre-existing Entity Accounts

The following procedures apply for purposes of identifying Reportable Accounts among Pre-existing Entity Accounts.

- A. Entity Accounts Not Required to Be Reviewed, Identified or Reported.** Unless the Reporting Financial Institution elects otherwise, either with respect to all Pre-existing Entity Accounts or, separately, with respect to any clearly identified group of such accounts, a Pre-existing Entity Account with an aggregate account balance or value that does not exceed \$250,000 as of 29 February 2016, is not required to be reviewed, identified, or reported as a Reportable Account until the aggregate account balance or value exceeds \$250,000 as of the last day of any subsequent Reporting Period.
- B. Entity Accounts Subject to Review.** A Pre-existing Entity Account that has an account balance or value that exceeds \$250,000 as of 29 February 2016, and a Pre-existing Entity Account that does not exceed \$250,000 as of 29 February 2016 but the account balance or value of which exceeds \$250,000 as of the last day of any subsequent Reporting Period, must be reviewed in accordance with the procedures set forth in paragraph D.
- C. Entity Accounts With Respect to Which Reporting Is Required.** With respect to Pre-existing Entity Accounts described in paragraph B, only accounts that are held by one or more entities that are Reportable Persons, or by Passive NFEs with one or more Controlling Persons who are Reportable Persons, shall be treated as Reportable Accounts.
- D. Review Procedures for Identifying Entity Accounts With Respect to Which Reporting Is Required.** For Pre-existing Entity Accounts described in paragraph B, a Reporting Financial Institution must apply the following review procedures to determine whether the account is held by one or more Reportable Persons, or by Passive NFEs with one or more Controlling Persons who are Reportable Persons:
- (1) Determine Whether the Entity Is a Reportable Person.**
    - (a)* Review information maintained for regulatory or customer relationship purposes (including information collected pursuant to AML/KYC Procedures) to determine whether the information indicates that the Account Holder is resident in a Reportable Jurisdiction. For this purpose, information indicating that the Account Holder is resident in a Reportable Jurisdiction includes a place of incorporation or organisation, or an address in a Reportable Jurisdiction.
    - (b)* If the information indicates that the Account Holder is resident in a Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution must treat the account as a Reportable Account unless it obtains a self-

certification from the Account Holder, or reasonably determines based on information in its possession or that is publicly available, that the Account Holder is not a Reportable Person.

**(2) Determine Whether the Entity is a Passive NFE with One or More Controlling Persons Who Are Reportable Persons.** With respect to an Account Holder of a Pre-existing Entity Account (including an Entity that is a Reportable Person), the Reporting Financial Institution must determine whether the Account Holder is a Passive NFE with one or more Controlling Persons who are Reportable Persons. If any of the Controlling Persons of a Passive NFE is a Reportable Person, then the account must be treated as a Reportable Account. In making these determinations the Reporting Financial Institution must follow the guidance in subparagraphs D(2)(a) through (c) in the order most appropriate under the circumstances.

**(a) Determining whether the Account Holder is a Passive NFE.** For purposes of determining whether the Account Holder is a Passive NFE, the Reporting Financial Institution must obtain a self-certification from the Account Holder to establish its status, unless it has information in its possession or that is publicly available, based on which it can reasonably determine that the Account Holder is an Active NFE or a Financial Institution other than an Investment Entity described in subparagraph A(6)(b) of Section VIII that is not a Participating Jurisdiction Financial Institution.

**(b) Determining the Controlling Persons of an Account Holder.** For the purposes of determining the Controlling Persons of an Account Holder, a Reporting Financial Institution may rely on information collected and maintained pursuant to AML/KYC Procedures.

**(c) Determining whether a Controlling Person of a Passive NFE is a Reportable Person.** For the purposes of determining whether a Controlling Person of a Passive NFE is a Reportable Person, a Reporting Financial Institution may rely on:

**(i)** Information collected and maintained pursuant to AML/KYC Procedures in the case of a Pre-existing Entity Account held by one or more NFEs with an account balance that does not exceed \$1,000,000; or

**(ii)** A self-certification from the Account Holder or such Controlling Person of the jurisdiction(s) in which the Controlling Person is resident for tax purposes.

**E. Timing of Review and Additional Procedures Applicable to Pre-existing Entity Accounts.**

- (1) Review of Pre-existing Entity Accounts with an aggregate account balance or value that exceeds \$250,000 as of 29 February 2016 must be completed by the last day of February 2017.
- (2) Review of Pre-existing Entity Accounts with an aggregate account balance or value that does not exceed \$250,000 as of 29 February 2016, but exceeds \$250,000 as of the last day of February of a subsequent Reporting Period, must be completed within the Reporting Period following the Reporting Period in which the aggregate account balance or value exceeds \$250,000.
- (3) If there is a change of circumstances with respect to a Pre-existing Entity Account that causes the Reporting Financial Institution to know, or have reason to know, that the self-certification or other documentation associated with an account is incorrect or unreliable, the Reporting Financial Institution must re-determine the status of the account in accordance with the procedures set forth in paragraph D.

## **Section VI**

### **Due Diligence for New Entity Accounts**

The following procedures apply for purposes of identifying Reportable Accounts among New Entity Accounts.

**A. Review Procedures for Identifying Entity Accounts With Respect to Which Reporting Is Required.** For New Entity Accounts, a Reporting Financial Institution must apply the following review procedures to determine whether the account is held by one or more Reportable Persons, or by Passive NFEs with one or more Controlling Persons who are Reportable Persons:

**(1) Determine Whether the Entity Is a Reportable Person.**

- (a) Obtain a self-certification, which may be part of the account opening documentation, that allows the Reporting Financial Institution to determine the Account Holder's residence(s) for tax purposes and confirm the reasonableness of such self-certification based on the information obtained by the Reporting Financial Institution in connection with the opening of the account, including any documentation collected pursuant to AML/KYC Procedures. If the Entity certifies that it has no residence for tax purposes, the Reporting Financial Institution may rely on the address of the principal office of the Entity to determine the residence of the Account Holder.
- (b) If the self-certification indicates that the Account Holder is resident in a Reportable Jurisdiction, the Reporting Financial Institution must treat the account as a Reportable Account unless it reasonably determines based on information in its possession or that is publicly available, that

the Account Holder is not a Reportable Person with respect to such Reportable Jurisdiction.

- (2) **Determine Whether the Entity is a Passive NFE with One or More Controlling Persons Who Are Reportable Persons.** With respect to an Account Holder of a New Entity Account (including an Entity that is a Reportable Person), the Reporting Financial Institution must determine whether the Account Holder is a Passive NFE with one or more Controlling Persons who are Reportable Persons. If any of the Controlling Persons of a Passive NFE is a Reportable Person, then the account must be treated as a Reportable Account. In making these determinations the Reporting Financial Institution must follow the guidance in subparagraphs A(2)(a) through (c) in the order most appropriate under the circumstances.
- (a) **Determining whether the Account Holder is a Passive NFE.** For purposes of determining whether the Account Holder is a Passive NFE, the Reporting Financial Institution must rely on a self-certification from the Account Holder to establish its status, unless it has information in its possession or that is publicly available, based on which it can reasonably determine that the Account Holder is an Active NFE or a Financial Institution other than an Investment Entity described in subparagraph A(6)(b) of Section VIII that is not a Participating Jurisdiction Financial Institution.
- (b) **Determining the Controlling Persons of an Account Holder.** For purposes of determining the Controlling Persons of an Account Holder, a Reporting Financial Institution may rely on information collected and maintained pursuant to AML/KYC Procedures under the Financial Intelligence Centre Act, 2001, after its amendment by the Financial Intelligence Centre Amendment Bill, B33 of 2015.
- (c) **Determining whether a Controlling Person of a Passive NFE is a Reportable Person.** For purposes of determining whether a Controlling Person of a Passive NFE is a Reportable Person, a Reporting Financial Institution may rely on a self-certification from the Account Holder or such Controlling Person.

## Section VII

### Special Due Diligence Rules

The following additional rules apply in implementing the due diligence procedures described above:

- A. Reliance on Self-Certifications and Documentary Evidence.** A Reporting Financial Institution may not rely on a self-certification or Documentary Evidence if the Reporting Financial Institution knows or has reason to know that the self-certification or Documentary Evidence is incorrect or unreliable.

**B. Alternative Procedures for Financial Accounts Held by Individual Beneficiaries of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract and for a Group Cash Value Insurance Contract or Group Annuity Contract.**

- (1) A Reporting Financial Institution may presume that an individual beneficiary (other than the owner) of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract receiving a death benefit is not a Reportable Person and may treat such Financial Account as other than a Reportable Account unless the Reporting Financial Institution has actual knowledge, or reason to know, that the beneficiary is a Reportable Person. A Reporting Financial Institution has reason to know that a beneficiary of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract is a Reportable Person if the information collected by the Reporting Financial Institution and associated with the beneficiary contains indicia as described in paragraph B of Section III. If a Reporting Financial Institution has actual knowledge, or reason to know, that the beneficiary is a Reportable Person, the Reporting Financial Institution must follow the procedures in paragraph B of Section III.
- (2) With respect to a Group Cash Value Insurance Contract or Group Annuity Contract that is issued to an employer and individual employees, a Reporting Financial Institution may treat such contract as a Financial Account that is not a Reportable Account until the date on which an amount is payable to an employee, certificate holder or beneficiary, if the Financial Account that is a member's interest in a Group Cash Value Insurance Contract or Group Annuity Contract meets the following conditions:
  - (a) the Group Cash Value Insurance Contract or Group Annuity Contract is issued to an employer and covers twenty-five or more employees or certificate holders;
  - (b) the employees or certificate holders are entitled to receive any contract value related to their interest and to name beneficiaries for the benefit payable upon the employee's or certificate holder's death; and
  - (c) the aggregate amount payable to any employee or certificate holder or beneficiary does not exceed an amount denominated in South African Rand that corresponds to \$1,000,000.

**C. Account Balance Aggregation and Currency Rules.**

- (1) **Aggregation of Individual Accounts.** For purposes of determining the aggregate balance or value of Financial Accounts held by an individual, a Reporting Financial Institution is required to aggregate all Financial Accounts maintained by the Reporting Financial Institution, or by a Related Entity, but only to the extent that the Reporting Financial Institution's computerised systems link the Financial Accounts by reference to a data element such as client number or TIN, and allow account balances or values to be aggregated. Each holder of a jointly held Financial Account shall be

attributed the entire balance or value of the jointly held Financial Account for purposes of applying the aggregation requirements described in this subparagraph.

- (2) **Aggregation of Entity Accounts.** For purposes of determining the aggregate balance or value of Financial Accounts held by an Entity, a Reporting Financial Institution is required to take into account all Financial Accounts that are maintained by the Reporting Financial Institution, or by a Related Entity, but only to the extent that the Reporting Financial Institution's computerised systems link the Financial Accounts by reference to a data element such as client number or TIN, and allow account balances or values to be aggregated. Each holder of a jointly held Financial Account shall be attributed the entire balance or value of the jointly held Financial Account for purposes of applying the aggregation requirements described in this subparagraph.
- (3) **Special Aggregation Rule Applicable to Relationship Managers.** For purposes of determining the aggregate balance or value of Financial Accounts held by a person to determine whether a Financial Account is a High Value Account, a Reporting Financial Institution is also required, in the case of any Financial Accounts that a relationship manager knows, or has reason to know, are directly or indirectly owned, controlled, or established (other than in a fiduciary capacity) by the same person, to aggregate all such accounts.
- (4) **Amounts Read to Include Equivalent in Other Currencies.**
  - (a) All dollar amounts are in U.S. dollars and, in determining an amount, account balance or value of an account denominated in a currency other than U.S. dollars for the purposes of these Regulations, the Financial Institution must translate the relevant U.S. dollar amount into the other currency by reference to the spot rate of exchange on the date for which the Reporting Financial Institution is determining the amount in the other currency.
  - (b) For purposes of determining if an account is a High Value Account or a Lower Value Account, a Reporting Financial Institution may apply the translated U.S. dollar amount or, if the account is denominated in South African Rand, the equivalent amount in Rand translated at an exchange rate of 15 Rand to one U.S. dollar.
  - (c) For other purposes in these Regulations, a Reporting Financial Institution may apply the U.S. dollars amount or, if the account is denominated in South African Rand, the equivalent amount in Rand translated at an exchange rate of 15 Rand to one U.S. dollar or such other rate as the Minister of Finance may prescribe by notice in the *Gazette*.



## Section VIII

### Defined Terms

Any term or expression contained in these Regulations to which a meaning has been assigned in the Tax Administration Act, the MCAA or any other relevant multilateral or bilateral agreement or arrangement, has the meaning so assigned, unless the term or expression is defined in these Regulations or the context indicates otherwise, and the following terms have the meanings set forth below.

#### A. Reporting Financial Institution

- (1) The term “**Reporting Financial Institution**” means any South African Financial Institution that is not a Non-Reporting Financial Institution. The term “South African Financial Institution” means: (i) any Financial Institution that is resident in South Africa, but excludes any branch of that Financial Institution that is located outside of South Africa; and (ii) any branch of a Financial Institution that is not resident in South Africa, if that branch is located in South Africa.
- (2) The term “**Participating Jurisdiction Financial Institution**” means (i) any Financial Institution that is resident in a Participating Jurisdiction, but excludes any branch of that Financial Institution that is located outside such Participating Jurisdiction, and (ii) any branch of a Financial Institution that is not resident in a Participating Jurisdiction, if that branch is located in such Participating Jurisdiction.
- (3) The term “**Financial Institution**” means a Custodial Institution, a Depository Institution, an Investment Entity, or a Specified Insurance Company.
- (4) The term “**Custodial Institution**” means any Entity that holds, as a substantial portion of its business, Financial Assets for the account of others. An Entity holds Financial Assets for the account of others as a substantial portion of its business if the Entity’s gross income attributable to the holding of Financial Assets and related financial services equals or exceeds 20 per cent of the Entity’s gross income during the shorter of: (i) the three-year period that ends on the last day of February prior to the Reporting Period in which the determination is being made; or (ii) the period during which the Entity has been in existence.
- (5) The term “**Depository Institution**” means any Entity that accepts deposits in the ordinary course of a banking or similar business.
- (6) The term “**Investment Entity**” means any Entity:
  - (a) that primarily conducts as a business one or more of the following activities or operations for or on behalf of a customer:
    - (i) trading in money market instruments (such as cheques, bills, certificates of deposit, derivatives); foreign exchange; exchange,

interest rate and index instruments; transferable securities; or commodity futures trading;

- (ii) individual and collective portfolio management; or
  - (iii) otherwise investing, administering, or managing Financial Assets or money on behalf of other persons; or
- (b) the gross income of which is primarily attributable to investing, reinvesting, or trading in Financial Assets, if the Entity is managed by another Entity that is a Depository Institution, a Custodial Institution, a Specified Insurance Company, or an Investment Entity described in subparagraph A(6)(a).

An Entity is treated as primarily conducting as a business one or more of the activities described in subparagraph A(6)(a), or an Entity's gross income is primarily attributable to investing, reinvesting, or trading in Financial Assets for purposes of subparagraph A(6)(b), if the Entity's gross income attributable to the relevant activities equals or exceeds 50 per cent of the Entity's gross income during the shorter of: (i) the three-year period ending on the last day of February of the Reporting Period preceding the period in which the determination is made; or (ii) the Reporting Period during which the Entity has been in existence. The term "Investment Entity" does not include an Entity that is an Active NFE because that Entity meets any of the criteria in subparagraphs D(9)(d) through (g).

This paragraph shall be interpreted in a manner consistent with similar language set forth in the definition of "financial institution" in the Financial Action Task Force Recommendations.

- (7) The term "**Financial Asset**" includes a security (for example, a share of stock in a corporation; partnership or beneficial ownership interest in a widely held or publicly traded partnership or trust; note, bond, debenture, or other evidence of indebtedness), partnership interest, commodity, swap (for example, interest rate swaps, currency swaps, basis swaps, interest rate caps, interest rate floors, commodity swaps, equity swaps, equity index swaps, and similar agreements), Insurance Contract or Annuity Contract, or any interest (including a futures or forward contract or option) in a security, partnership interest, commodity, swap, Insurance Contract, or Annuity Contract. The term "Financial Asset" does not include a non-debt, direct interest in real property.
- (8) The term "**Specified Insurance Company**" means any Entity that is an insurance company (or the holding company of an insurance company) that issues, or is obligated to make payments with respect to, a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract.

## B. Non-Reporting Financial Institution

- (1) The term “**Non-Reporting Financial Institution**” means any Financial Institution that is:
- (a) a Governmental Entity, International Organisation or Central Bank, other than with respect to a payment that is derived from an obligation held in connection with a commercial financial activity of a type engaged in by a Specified Insurance Company, Custodial Institution, or Depository Institution;
  - (b) a Broad Participation Retirement Fund; a Narrow Participation Retirement Fund; a Pension Fund of a Governmental Entity, International Organisation or Central Bank; or a Qualified Credit Card Issuer;
  - (c) any other Entity that presents a low risk of being used to evade tax, has substantially similar characteristics to any of the Entities described in subparagraphs B(1)(a) and (b), and is included in the list of Non-Reporting Financial Institutions referred to in Annex I to these Regulations as a Non-Reporting Financial Institution, provided that the status of such Entity as a Non-Reporting Financial Institution does not frustrate the purposes of the Common Reporting Standard;
  - (d) an Exempt Collective Investment Vehicle; or
  - (e) a trust established under the laws of a Reportable Jurisdiction to the extent that the trustee of the trust is a Reporting Financial Institution and reports all information required to be reported pursuant to Section I with respect to all Reportable Accounts of the trust.
- (2) The term “**Governmental Entity**” means the government of a jurisdiction, any political subdivision of a jurisdiction (which, for the avoidance of doubt, includes a state, province, county, or municipality), or any wholly owned agency or instrumentality of a jurisdiction or of any one or more of the foregoing (each, a “Governmental Entity”). This category is comprised of the integral parts, controlled entities, and political subdivisions of a jurisdiction.
- (a) An “integral part” of a jurisdiction means any person, organisation, agency, bureau, fund, instrumentality, or other body, however designated, that constitutes a governing authority of a jurisdiction. The net earnings of the governing authority must be credited to its own account or to other accounts of the jurisdiction, with no portion inuring to the benefit of any private person. An integral part does not include any individual who is a sovereign, official, or administrator acting in a private or personal capacity.

- (b) A “controlled entity” means an Entity that is separate in form from the jurisdiction or that otherwise constitutes a separate juridical entity, provided that:
- (i) The Entity is wholly owned and controlled by one or more Governmental Entities directly or through one or more controlled entities;
  - (ii) The Entity’s net earnings are credited to its own account or to the accounts of one or more Governmental Entities, with no portion of its income inuring to the benefit of any private person; and
  - (iii) The Entity’s assets vest in one or more Governmental Entities upon dissolution.
- (c) Income does not inure to the benefit of private persons if such persons are the intended beneficiaries of a governmental programme, and the programme activities are performed for the general public with respect to the common welfare or relate to the administration of some phase of government. Notwithstanding the foregoing, however, income is considered to inure to the benefit of private persons if the income is derived from the use of a governmental entity to conduct a commercial business, such as a commercial banking business, that provides financial services to private persons.
- (3) The term “**International Organisation**” means any international organisation or wholly owned agency or instrumentality thereof. This category includes any intergovernmental organisation (including a supranational organisation) (i) that is comprised primarily of governments; (ii) that has in effect a headquarters or substantially similar agreement with the jurisdiction; and (iii) the income of which does not inure to the benefit of private persons.
- (4) The term “**Central Bank**” means a bank that is by law or government sanction the principal authority, other than the government of the jurisdiction itself, issuing instruments intended to circulate as currency. Such a bank may include an instrumentality that is separate from the government of the jurisdiction, whether or not owned in whole or in part by the jurisdiction.
- (5) The term “**Broad Participation Retirement Fund**” means a fund established to provide retirement, disability, or death benefits, or any combination thereof, to beneficiaries who are current or former employees (or persons designated by such employees) of one or more employers in consideration for services rendered, provided that the fund:
- (a) Does not have a single beneficiary with a right to more than five per cent of the fund’s assets;

- (b) Is subject to government regulation and provides information reporting to the tax authorities; and
- (c) Satisfies at least one of the following requirements:
  - (i) The fund is generally exempt from tax on investment income, or taxation of such income is deferred or taxed at a reduced rate, due to its status as a retirement or pension plan;
  - (ii) The fund receives at least 50 per cent of its total contributions (other than transfers of assets from other plans described in subparagraphs B(5) through (7) or from retirement and pension accounts described in subparagraph C(17)(a)) from the sponsoring employers;
  - (iii) Distributions or withdrawals from the fund are allowed only upon the occurrence of specified events related to retirement, disability, or death (except rollover distributions to other retirement funds described in subparagraphs B(5) through (7) or retirement and pension accounts described in subparagraph C(17)(a)), or penalties apply to distributions or withdrawals made before such specified events; or
  - (iv) Contributions (other than certain permitted make-up contributions) by employees to the fund are limited by reference to earned income of the employee or may not exceed \$50,000 annually, applying the rules set forth in paragraph C of Section VII for account aggregation and currency translation.
- (6) The term “**Narrow Participation Retirement Fund**” means a fund established to provide retirement, disability, or death benefits to beneficiaries who are current or former employees (or persons designated by such employees) of one or more employers in consideration for services rendered, provided that:
  - (a) The fund has fewer than 50 participants;
  - (b) The fund is sponsored by one or more employers that are not Investment Entities or Passive NFEs;
  - (c) The employee and employer contributions to the fund (other than transfers of assets from retirement and pension accounts described in subparagraph C(17)(a)) are limited by reference to earned income and compensation of the employee, respectively;
  - (d) Participants that are not residents of the jurisdiction in which the fund is established are not entitled to more than 20 per cent of the fund’s assets; and

- (e) The fund is subject to government regulation and provides information reporting to the tax authorities.
- (7) The term **“Pension Fund of a Governmental Entity, International Organisation or Central Bank”** means a fund established by a Governmental Entity, International Organisation or Central Bank to provide retirement, disability, or death benefits to beneficiaries or participants that are current or former employees (or persons designated by such employees), or that are not current or former employees, if the benefits provided to such beneficiaries or participants are in consideration of personal services performed for the Governmental Entity, International Organisation or Central Bank.
- (8) The term **“Qualified Credit Card Issuer”** means a Financial Institution satisfying the following requirements:
  - (a) The Financial Institution is a Financial Institution solely because it is an issuer of credit cards that accepts deposits only when a customer makes a payment in excess of a balance due with respect to the card and the overpayment is not immediately returned to the customer; and
  - (b) Beginning on or before 1 May 2016, the Financial Institution implements policies and procedures either to prevent a customer from making an overpayment in excess of \$50,000, or to ensure that any customer overpayment in excess of \$50,000 is refunded to the customer within 60 days, in each case applying the rules set forth in paragraph C of Section VII for account aggregation and currency translation. For this purpose, a customer overpayment does not refer to credit balances to the extent of disputed charges but does include credit balances resulting from merchandise returns.
- (9) The term **“Exempt Collective Investment Vehicle”** means an Investment Entity that is regulated as a collective investment vehicle, provided that all of the interests in the collective investment vehicle are held by or through one or more Entities described in subparagraph B(1), or individuals or Entities that are not Reportable Persons, except a Passive NFE with Controlling Persons who are Reportable Persons.

### **C. Financial Account**

- (1) The term **“Financial Account”** means an account maintained by a Financial Institution, and includes a Depository Account, a Custodial Account and—
  - (a) in the case of an Investment Entity, any equity or debt interest in the Financial Institution. Notwithstanding the foregoing, the term “Financial Account” does not include any equity or debt interest in an Entity that is an Investment Entity solely because it (i) renders investment advice to, and acts on behalf of, or (ii) manages portfolios for, and acts on behalf of, a customer for the purpose of investing, managing, or administering

Financial Assets deposited in the name of the customer with a Financial Institution other than such Entity;

- (b) in the case of a Financial Institution not described in subparagraph C(1)(a), any equity or debt interest in the Financial Institution, if the class of interests was established with the purpose of avoiding reporting in accordance with Section I; and
- (c) any Cash Value Insurance Contract and any Annuity Contract issued or maintained by a Financial Institution, other than a non-investment linked, non-transferable immediate life annuity that is issued to an individual and monetises a pension or disability benefit provided under an account that is an Excluded Account.

The term "Financial Account" does not include any account that is an Excluded Account.

- (2) The term "**Depository Account**" includes any commercial, checking, savings, time, or thrift account, or an account that is evidenced by a certificate of deposit, thrift certificate, investment certificate, certificate of indebtedness, or other similar instrument maintained by a Financial Institution in the ordinary course of a banking or similar business. A Depository Account also includes an amount held by an insurance company pursuant to a guaranteed investment contract or similar agreement to pay or credit interest thereon.
- (3) The term "**Custodial Account**" means an account (other than an Insurance Contract or Annuity Contract) that holds one or more Financial Assets for the benefit of another person.
- (4) The term "**Equity Interest**" means, in the case of a partnership that is a Financial Institution, either a capital or profits interest in the partnership. In the case of a trust that is a Financial Institution, an Equity Interest is considered to be held by any person treated as a settlor or beneficiary of all or a portion of the trust, or any other natural person exercising ultimate effective control over the trust. A Reportable Person will be treated as being a beneficiary of a trust if such Reportable Person has the right to receive directly or indirectly (for example, through a nominee) a mandatory distribution or may receive, directly or indirectly, a discretionary distribution from the trust.
- (5) The term "**Insurance Contract**" means a contract (other than an Annuity Contract) under which the issuer agrees to pay an amount upon the occurrence of a specified contingency involving mortality, morbidity, accident, liability, or property risk.
- (6) The term "**Annuity Contract**" means a contract under which the issuer agrees to make payments for a period of time determined in whole or in part by reference to the life expectancy of one or more individuals. The term also

includes a contract that is considered to be an Annuity Contract in accordance with the law, regulation, or practice of the jurisdiction in which the contract was issued, and under which the issuer agrees to make payments for a term of years. The term **“Group Annuity Contract”** means an Annuity Contract under which the obligees are individuals who are affiliated through an employer, trade association, labour union, or other association or group.

- (7) The term **“Cash Value Insurance Contract”** means an Insurance Contract (other than an indemnity reinsurance contract between two insurance companies) that has a Cash Value. The term **“Group Cash Value Insurance Contract”** means a Cash Value Insurance Contract that (i) provides coverage on individuals who are affiliated through an employer, trade association, labour union, or other association or group; and (ii) charges a premium for each member of the group (or member of a class within the group) that is determined without regard to the individual health characteristics other than age, gender, and smoking habits of the member (or class of members) of the group.
- (8) The term **“Cash Value”** means the greater of (i) the amount that the policyholder is entitled to receive upon surrender or termination of the contract (determined without reduction for any surrender charge or policy loan); and (ii) the amount the policyholder can borrow under or with regard to the contract. Notwithstanding the foregoing, the term **“Cash Value”** does not include an amount payable under an Insurance Contract:
- (a) Solely by reason of the death of an individual insured under a life insurance contract;
  - (b) As a personal injury or sickness benefit or other benefit providing indemnification of an economic loss incurred upon the occurrence of the event insured against;
  - (c) Subject to the application of subparagraph C(8)(a), as a refund of a previously paid premium (less cost of insurance charges whether or not actually imposed) under an Insurance Contract (other than an investment-linked life insurance contract or an Annuity Contract) due to cancellation or termination of the contract, decrease in risk exposure during the effective period of the contract, or arising from the correction of a posting or similar error with regard to the premium for the contract;
  - (d) As a policyholder dividend (other than a termination dividend) provided that the dividend relates to an Insurance Contract under which the only benefits payable are described in subparagraph C(8)(b); or
  - (e) As a return of an advance premium or premium deposit for an Insurance Contract for which the premium is payable at least annually if the amount of the advance premium or premium deposit does not



exceed the next annual premium that will be payable under the contract.

- (9) The term “**Pre-existing Account**” means a Financial Account maintained by a Reporting Financial Institution as of 29 February 2016.
- (10) The term “**New Account**” means a Financial Account maintained by a Reporting Financial Institution opened on or after 1 March 2016.
- (11) The term “**Pre-existing Individual Account**” means a Pre-existing Account held by one or more individuals.
- (12) The term “**New Individual Account**” means a New Account held by one or more individuals.
- (13) The term “**Pre-existing Entity Account**” means a Pre-existing Account held by one or more Entities.
- (14) The term “**Lower Value Account**” means a Pre-existing Individual Account with an aggregate balance or value as of 29 February 2016 that does not exceed \$1,000,000.
- (15) The term “**High Value Account**” means a Pre-existing Individual Account with an aggregate balance or value that exceeds \$1,000,000 as of 29 February 2016 or the last day of February of any subsequent Reporting Period.
- (16) The term “**New Entity Account**” means a New Account held by one or more Entities.
- (17) The term “**Excluded Account**” means any of the following accounts:
  - (a) A retirement or pension account that satisfies the following requirements:
    - (i) The account is subject to regulation as a personal retirement account or is part of a registered or regulated retirement or pension plan for the provision of retirement or pension benefits (including disability or death benefits);
    - (ii) The account is tax-favoured (i.e., contributions to the account that would otherwise be subject to tax are deductible or excluded from the gross income of the account holder or taxed at a reduced rate, or taxation of investment income from the account is deferred or taxed at a reduced rate);
    - (iii) Information reporting is required to the tax authorities with respect to the account;
    - (iv) Withdrawals are conditioned on reaching a specified retirement age, disability, or death, or penalties apply to withdrawals made before such specified events; and

- (v) Either (i) annual contributions are limited to \$50,000 or less, or (ii) there is a maximum lifetime contribution limit to the account of \$1,000,000 or less, in each case applying the rules set forth in paragraph C of Section VII for account aggregation and currency translation.

A Financial Account that otherwise satisfies the requirements of subparagraph C(17)(a)(v) will not fail to satisfy such requirements solely because such Financial Account may receive assets or funds transferred from one or more Financial Accounts that meet the requirements of subparagraph C(17)(a) or (b) or from one or more retirement or pension funds that meet the requirements of any of subparagraphs B(5) through (7).

- (b) An account that satisfies the following requirements:

- (i) The account is subject to regulation as an investment vehicle for purposes other than for retirement and is regularly traded on an established securities market, or the account is subject to regulation as a savings vehicle for purposes other than for retirement;
- (ii) The account is tax-favored (i.e. contributions to the account that would otherwise be subject to tax are deductible or excluded from the gross income of the account holder or taxed at a reduced rate, or taxation of investment income from the account is deferred or taxed at a reduced rate);
- (iii) Withdrawals are conditioned on meeting specific criteria related to the purpose of the investment or savings account (for example, the provision of educational or medical benefits), or penalties apply to withdrawals made before such criteria are met; and
- (iv) Annual contributions are limited to \$50,000 or less, applying the rules set forth in paragraph C of Section VII for account aggregation and currency translation.

A Financial Account that otherwise satisfies the requirements of subparagraph C(17)(b)(iv) will not fail to satisfy such requirements solely because such Financial Account may receive assets or funds transferred from one or more Financial Accounts that meet the requirements of subparagraph C(17)(a) or (b) or from one or more retirement or pension funds that meet the requirements of any of subparagraphs B(5) through (7).

- (c) A life insurance contract with a coverage period that will end before the insured individual attains age 90, provided that the contract satisfies the following requirements:

- (i) Periodic premiums, which do not decrease over time, are payable at least annually during the period the contract is in existence or until the insured attains age 90, whichever is shorter;
  - (ii) The contract has no contract value that any person can access (by withdrawal, loan, or otherwise) without terminating the contract;
  - (iii) The amount (other than a death benefit) payable upon cancellation or termination of the contract cannot exceed the aggregate premiums paid for the contract, less the sum of mortality, morbidity, and expense charges (whether or not actually imposed) for the period or periods of the contract's existence and any amounts paid prior to the cancellation or termination of the contract; and
  - (iv) The contract is not held by a transferee for value.
- (d) An account that is held solely by an estate if the documentation for such account includes a copy of the deceased's will or death certificate.
- (e) An account, which includes a trust account, established in connection with any of the following:
- (i) A court order or judgment.
  - (ii) A sale, exchange, or lease of real or personal property, provided that the account satisfies the following requirements:
    - (aa) The account is funded solely with a down payment, earnest money, deposit in an amount appropriate to secure an obligation directly related to the transaction, or a similar payment, or is funded with a Financial Asset that is deposited in the account in connection with the sale, exchange, or lease of the property;
    - (bb) The account is established and used solely to secure the obligation of the purchaser to pay the purchase price for the property, the seller to pay any contingent liability, or the lessor or lessee to pay for any damages relating to the leased property as agreed under the lease;
    - (cc) The assets of the account, including the income earned thereon, will be paid or otherwise distributed for the benefit of the purchaser, seller, lessor, or lessee (including to satisfy such person's obligation) when the property is sold, exchanged, or surrendered, or the lease terminates;
    - (dd) The account is not a margin or similar account established in connection with a sale or exchange of a Financial Asset; and

- (ee) The account is not associated with an account described in subparagraph C(17)(f).
- (iii) An obligation of a Financial Institution servicing a loan secured by real property to set aside a portion of a payment solely to facilitate the payment of taxes or insurance related to the real property at a later time.
- (iv) An obligation of a Financial Institution solely to facilitate the payment of taxes at a later time.
- (f) **A Depository Account** that satisfies the following requirements:
  - (i) The account exists solely because a customer makes a payment in excess of a balance due with respect to a credit card or other revolving credit facility and the overpayment is not immediately returned to the customer; and
  - (ii) Beginning on or before 1 March 2016, the Financial Institution implements policies and procedures either to prevent a customer from making an overpayment in excess of \$50,000, or to ensure that any customer overpayment in excess of \$50,000 is refunded to the customer within 60 days, in each case applying the rules set forth in paragraph C of Section VII for currency translation. For this purpose, a customer overpayment does not refer to credit balances to the extent of disputed charges but does include credit balances resulting from merchandise returns.
- (g) any other account that presents a low risk of being used to evade tax, has substantially similar characteristics to any of the accounts described in subparagraphs C(17)(a) through (f), and included in the list of Non-Reporting Financial Institutions referred to in Annex II to these Regulations as an Excluded Account, provided that the status of such account as an Excluded Account does not frustrate the purposes of the Common Reporting Standard.

#### **D. Reportable Account**

- (1) The term **“Reportable Account”** means a Financial Account that is maintained by a Reporting Financial Institution and is held by one or more Reportable Persons or by a Passive NFE with one or more Controlling Persons that is a Reportable Person provided it has been identified as such pursuant to the due diligence procedures described in Sections II through VII.
- (2) The term **“Reportable Person”** means a Reportable Jurisdiction Person other than: (i) a corporation the stock of which is regularly traded on one or more established securities markets; (ii) any corporation that is a Related Entity of a corporation described in clause (i); (iii) a Governmental Entity; (iv)

an International Organization; (v) a Central Bank; or (vi) a Financial Institution.

- (3) The term “**Reportable Jurisdiction Person**” means an individual or Entity that is resident in a Reportable Jurisdiction under the tax laws of such jurisdiction, or an estate of a decedent that was a resident of a Reportable Jurisdiction. For this purpose, an Entity such as a partnership, limited liability partnership or similar legal arrangement that has no residence for tax purposes shall be treated as resident in the jurisdiction in which its place of effective management is situated.
- (4) The term “**Reportable Jurisdiction**” means any jurisdiction other than the United States of America or South Africa.
- (5) The term “**Participating Jurisdiction**” means a jurisdiction with which South Africa has an agreement in place pursuant to which it will provide the information specified in Section I, and which—
  - (a) in the case of the MCAA, is identified in a published list and updated by the OECD from time to time; and
  - (b) in the case of another multilateral or bilateral agreement or arrangement between South Africa and a jurisdiction not on the MCAA list, is identified in a list and updated by SARS from time to time.
- (6) The term “**Controlling Persons**” means the natural persons who exercise control over an Entity. In the case of a trust, such term means the settlor(s), the trustee(s), the protector(s) (if any), the beneficiary(ries) or class(es) of beneficiaries, and any other natural person(s) exercising ultimate effective control over the trust, and in the case of a legal arrangement other than a trust, such term means persons in equivalent or similar positions. The term “**Controlling Persons**” must be interpreted in a manner consistent with the Financial Action Task Force Recommendations.
- (7) The term “**NFE**” means any Entity that is not a Financial Institution.
- (8) The term “**Passive NFE**” means any: (i) NFE that is not an Active NFE; or (ii) an Investment Entity described in subparagraph A(6)(b) that is not a Participating Jurisdiction Financial Institution.
- (9) The term “**Active NFE**” means any NFE that meets any of the following criteria:
  - (a) Less than 50 per cent of the NFE’s gross income for the preceding Reporting Period is passive income and less than 50 per cent of the assets held by the NFE during the preceding Reporting Period or other appropriate reporting period are assets that produce or are held for the production of passive income;

- (b) The stock of the NFE is regularly traded on an established securities market or the NFE is a Related Entity of an Entity the stock of which is regularly traded on an established securities market;
- (c) The NFE is a Governmental Entity, an International Organisation, a Central Bank, or an Entity wholly owned by one or more of the foregoing;
- (d) Substantially all of the activities of the NFE consist of holding (in whole or in part) the outstanding stock of, or providing financing and services to, one or more subsidiaries that engage in trades or businesses other than the business of a Financial Institution, except that an NFE does not qualify for this status if the NFE functions (or holds itself out) as an investment fund, such as a private equity fund, venture capital fund, leveraged buyout fund, or any investment vehicle whose purpose is to acquire or fund companies and then hold interests in those companies as capital assets for investment purposes;
- (e) The NFE is not yet operating a business and has no prior operating history, but is investing capital into assets with the intent to operate a business other than that of a Financial Institution, provided that the NFE does not qualify for this exception after the date that is 24 months after the date of the initial organization of the NFE;
- (f) The NFE was not a Financial Institution in the past five years, and is in the process of liquidating its assets or is reorganizing with the intent to continue or recommence operations in a business other than that of a Financial Institution;
- (g) The NFE primarily engages in financing and hedging transactions with, or for, Related Entities that are not Financial Institutions, and does not provide financing or hedging services to any Entity that is not a Related Entity, provided that the group of any such Related Entities is primarily engaged in a business other than that of a Financial Institution; or
- (h) The NFE meets all of the following requirements:
  - (i) It is established and operated in its jurisdiction of residence exclusively for religious, charitable, scientific, artistic, cultural, athletic, or educational purposes; or it is established and operated in its jurisdiction of residence and it is a professional organization, business league, chamber of commerce, labour organization, agricultural or horticultural organization, civic league or an organization operated exclusively for the promotion of social welfare;
  - (ii) It is exempt from income tax in its jurisdiction of residence;

- (iii) It has no shareholders or members who have a proprietary or beneficial interest in its income or assets;
- (iv) The applicable laws of the NFE's jurisdiction of residence or the NFE's formation documents do not permit any income or assets of the NFE to be distributed to, or applied for the benefit of, a private person or non-charitable Entity other than pursuant to the conduct of the NFE's charitable activities, or as payment of reasonable compensation for services rendered, or as payment representing the fair market value of property which the NFE has purchased; and
- (v) The applicable laws of the NFE's jurisdiction of residence or the NFE's formation documents require that, upon the NFE's liquidation or dissolution, all of its assets be distributed to a Governmental Entity or other non-profit organisation, or escheat to the government of the NFE's jurisdiction of residence or any political subdivision thereof.

#### **E. Miscellaneous**

- (1) The term "**Account Holder**" means the person listed or identified as the holder of a Financial Account by the Financial Institution that maintains the account. A person, other than a Financial Institution, holding a Financial Account for the benefit or account of another person as agent, custodian, nominee, signatory, investment advisor, or intermediary, is not treated as holding the account for purposes of this Annex, and such other person is treated as holding the account. In the case of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract, the Account Holder is any person entitled to access the Cash Value or change the beneficiary of the contract. If no person can access the Cash Value or change the beneficiary, the Account Holder is any person named as the owner in the contract and any person with a vested entitlement to payment under the terms of the contract. Upon the maturity of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract, each person entitled to receive a payment under the contract is treated as an Account Holder.
- (2) The term "**AML/KYC Procedures**" means the customer due diligence procedures of a Reporting Financial Institution pursuant to the anti-money laundering or similar requirements to which such Reporting Financial Institution is subject.
- (3) The term "**Entity**" means a legal person or a legal arrangement, such as a corporation, partnership, trust, or foundation.
- (4) An Entity is a "**Related Entity**" of another Entity if (i) either Entity controls the other Entity; (ii) the two Entities are under common control; or (iii) the two Entities are Investment Entities described in subparagraph A(6)(b), are

under common management, and such management fulfils the due diligence obligations of such Investment Entities. For this purpose control includes direct or indirect ownership of more than 50 per cent of the vote and value in an Entity.

- (5) The term “**TIN**” means Taxpayer Identification Number (or functional equivalent in the absence of a Taxpayer Identification Number).
- (6) The term “**Documentary Evidence**” includes any of the following:
  - (a) A certificate of residence issued by an authorised government body (for example, a government or agency thereof, or a municipality) of the jurisdiction in which the payee claims to be a resident.
  - (b) With respect to an individual, any valid identification issued by an authorised government body (for example, a government or agency thereof, or a municipality), that includes the individual's name and is typically used for identification purposes.
  - (c) With respect to an Entity, any official documentation issued by an authorized government body (for example, a government or agency thereof, or a municipality) that includes the name of the Entity and either the address of its principal office in the jurisdiction in which it claims to be a resident or the jurisdiction in which the Entity was incorporated or organised.
  - (d) Any audited financial statement, third-party credit report, bankruptcy filing, or securities regulator's report.
- (7) The “**Common Reporting Standard**” or “**CRS**” means the Common Standard on Reporting and Due Diligence for Financial Account Information.
- (8) The “**Multilateral Competent Authority Agreement**” or “**MCAA**” means the agreement signed by Participating Jurisdictions for purposes of implementing the Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters.
- (9) The term “**Reporting Period**” means the period commencing on 1 March 2016 and ending on the last day of February 2017 and thereafter the period commencing on 1 March of each year following 2016 and ending on the last day of February of the following calendar year.
- (10) The term “**SARS**” means the South African Revenue Service.

In the case of conflict between the Tax Administration Act and the MCAA, the Convention on Mutual Administrative Assistance in Tax Matters or any other international tax agreement, the latter shall prevail over the Tax Administration Act.



## **Section IX**

### **Complementary Reporting and Due Diligence Rules for Financial Account Information**

#### **A. Change in circumstances**

- (1) A “change in circumstances” includes any change that results in the addition of information relevant to a person's status or otherwise conflicts with such person's status. In addition, a change in circumstances includes any change or addition of information to the Account Holder's account (including the addition, substitution, or other change of an Account Holder) or any change or addition of information to any account associated with such account (applying the account aggregation rules described in subparagraphs C(1) through (3) of Section VII) if such change or addition of information affects the status of the Account Holder.
- (2) If a Reporting Financial Institution has relied on the residence address test described in subparagraph B(1) of Section III and there is a change in circumstances that causes the Reporting Financial Institution to know or have reason to know that the original Documentary Evidence (or other equivalent documentation) is incorrect or unreliable, the Reporting Financial Institution must, by the later of the last day of the relevant Reporting Period, or 90 calendar days following the notice or discovery of such change in circumstances, obtain a self-certification and new Documentary Evidence to establish the residence(s) for tax purposes of the Account Holder. If the Reporting Financial Institution cannot obtain the self-certification and new Documentary Evidence by such date, the Reporting Financial Institution must apply the electronic record search procedure described in subparagraphs B(2) through (6) of Section III.

#### **B. Self-certification for New Entity Accounts**

With respect to New Entity Accounts, for the purposes of determining whether a Controlling Person of a Passive NFE is a Reportable Person, a Reporting Financial Institution may only rely on a self-certification from either the Account Holder or the Controlling Person.

#### **C. Residence of a Financial Institution**

- (1) A Financial Institution is “resident” in a Participating Jurisdiction if it is subject to the jurisdiction of such Participating Jurisdiction in that the Participating Jurisdiction is able to enforce reporting by the Financial Institution. In general, where a Financial Institution is resident for tax purposes in a Participating Jurisdiction, it is subject to the jurisdiction of such Participating Jurisdiction and it is, thus, a Participating Jurisdiction Financial Institution.
- (2) In the case of a trust that is a Financial Institution (irrespective of whether it is resident for tax purposes in a Participating Jurisdiction), the trust is

considered to be subject to the jurisdiction of a Participating Jurisdiction if one or more of its trustees are resident in such jurisdiction, except if the trust reports all the information required to be reported under to the Common Reporting Standard with respect to Reportable Accounts maintained by the trust, to another Participating Jurisdiction because it is resident for tax purposes in such other jurisdiction.

- (3) Where a Financial Institution (other than a trust) does not have a residence for tax purposes (for example because it is treated as fiscally transparent, or it is located in a jurisdiction that does not have an income tax), it is considered to be subject to the jurisdiction of a Participating Jurisdiction and it is, thus, a Participating Jurisdiction Financial Institution if:
  - (a) it is incorporated under the laws of the Participating Jurisdiction;
  - (b) it has its place of management (including effective management) in the Participating Jurisdiction; or
  - (c) it is subject to financial supervision in the Participating Jurisdiction.
- (4) Where a Financial Institution (other than a trust) is resident in two or more Participating Jurisdictions, such Financial Institution will be subject to the reporting and due diligence obligations of the Participating Jurisdiction in which it maintains the Financial Account(s).

#### **D. Account maintained**

In general, an account would be considered to be maintained by a Financial Institution as follows:

- (1) In the case of a Custodial Account, by the Financial Institution that holds custody over the assets in the account (including a Financial Institution that holds assets in street name for an Account Holder in such institution);
- (2) In the case of a Depository Account, by the Financial Institution that is obligated to make payments with respect to the account (excluding an agent of a Financial Institution regardless of whether such agent is a Financial Institution);
- (3) In the case of any equity or debt interest in a Financial Institution that constitutes a Financial Account, by such Financial Institution;
- (4) In the case of a Cash Value Insurance Contract or an Annuity Contract, by the Financial Institution that is obligated to make payments with respect to the contract.

#### **E. Residence of certain Entities**

An Entity such as a trust, partnership, limited liability partnership or similar legal arrangement that has no residence for tax purposes, according to subparagraph D(3) of Section VIII, shall be treated as resident in the jurisdiction in which its place of effective management is situated. For these purposes, a

legal person or a legal arrangement is considered “similar” to a partnership and a limited liability partnership where it is not treated as a taxable unit in a Participating Jurisdiction under the tax laws of such jurisdiction. However, in order to avoid duplicate reporting, given the wide scope of the term “Controlling Persons” in the case of trusts, a trust that is a Passive NFE may not be considered a similar legal arrangement.

**F. Address of Entity's principal office**

- (1) One of the requirements described in subparagraph E(6)(c) of Section VIII is that, with respect to an Entity, the official documentation includes either the address of the Entity's principal office in a jurisdiction in which it claims to be a resident or a jurisdiction in which the Entity was incorporated or organised. The address of the Entity's principal office is generally the place in which its place of effective management is situated.
- (2) The address of a Financial Institution with which the Entity maintains an account, a post office box, or an address used solely for mailing purposes is not the address of the Entity's principal office unless such address is the only address used by the Entity and appears as the Entity's registered address in the Entity's organisational documents.
- (3) An address that is provided subject to instructions to hold all mail to that address is not the address of the Entity's principal office.

**G. Documentary Evidence of Pre-existing Entity Account**

With respect to a Pre-existing Entity Account, a Reporting Financial Institution may use as Documentary Evidence any classification in the Reporting Financial Institution's records with respect to the Account Holder that was—

- (1) determined based on a standardised industry coding system;
- (2) recorded by the Reporting Financial Institution consistent with its normal business practices for purposes of AML/KYC Procedures or another regulatory purposes (other than for tax purposes); and
- (3) implemented by the Reporting Financial Institution prior to the date used to classify the Financial Account as a Pre-existing Account,

provided that the Reporting Financial Institution does not know or does not have reason to know that such classification is incorrect or unreliable. The term “standardised industry coding system” means a coding system used to classify establishments by business type for purposes other than tax purposes.

**Section X**

**Effective Implementation**

- A.** The following rules and administrative procedures apply to ensure effective implementation of, and compliance with, the reporting and due diligence procedures set out above.

**(1) Anti-avoidance**

(a) If—

- (i) a person enters into any arrangements; and
- (ii) the main purpose, or one of the main purposes, of the person in entering into the arrangements is to avoid any obligation under the Common Reporting Standard,

these Regulations are to have effect as if the arrangements had not been entered into.

- (b) If a Non-Reporting Financial Institution is no longer a Non-Reporting Financial Institution as it no longer complies with the requirements for a Non-Reporting Financial Institution under Section VIII(B) or Annex II, it becomes a Reportable Financial Institution from the moment that it no longer complies with such requirements.
- (c) If an Excluded Account is no longer an Excluded Account as it no longer complies with the requirements for an Excluded Account under Section VIII(C)(17) or Annex II, it becomes a Reportable Account from the moment that it no longer complies with such requirements.

**(2) Sanctions for non-compliance in providing information to a Reporting Financial Institution**

Non-compliance with any obligation under these Regulations includes non-compliance as referred to in section 26(4) of the Act by:

- (a) a Reportable Person that is an Account Holder,
- (b) if the Reportable Person is an entity, any Controlling Person(s) of that entity; or
- (c) any other person;

from whom a Reporting Financial Institution requires information, a document or thing in order to obtain and report the information required under Section I and to comply with any other requirement of these Regulations.

**B.** These Regulations have effect from 1 March 2016.

## ANNEX I

### Non-Reporting Financial Institutions

#### *Section VIII(B)(1)(c)*

1. The following **Retirement Funds**:

- (a) A Pension Fund (including an umbrella Pension Fund) as defined in section 1 of the Income Tax Act, 1962;
- (b) A Provident Fund (including an umbrella Provident Fund) as defined in section 1 of the Income Tax Act, 1962;
- (c) A Pension Preservation Fund as defined in section 1 of the Income Tax Act, 1962;
- (d) A Provident Preservation Fund as defined in section 1 of the Income Tax Act, 1962;
- (e) A Retirement Annuity Fund as defined in section 1 of the Income Tax Act, 1962;

provided that such fund is not a Non-Reporting Financial Institution under Section VII(B) and—

- (i) is approved by the Commissioner for SARS and registered by Financial Services Board as a fund under section 1 of the Income Tax Act, 1962;
- (ii) is subject to regulation by the Financial Services Board under the Pension Funds Act, 1956;
- (iii) does not have a single beneficiary with a right to more than five per cent of the fund's assets except where the fund is being wound down in a manner regulated by the Pension Funds Act, 1956, or amalgamated in a manner regulated by the Financial Services Board with another retirement fund that is a Non-Reporting Retirement Fund under this paragraph;
- (iv) provides information reporting to SARS as and when required, including obtaining a tax directive from SARS prior to the payment by the fund of a lump sum benefit as defined in section 1 of the Income Tax Act, 1962, to a member or beneficiary of the fund; and
- (v) is generally exempt from tax on investment income.

## ANNEX II

### Excluded Accounts

#### *Section VIII(C)(17)(g)*

1. A **Tax Free Savings Account** referred to in section 12T of the Income Tax Act, 1962, and regulated by the Financial Services Board under section 12T(9)(c) of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2011.
2. A **Central Securities Account**, as defined in Financial Markets Act, 2012, and held in a central securities depository for purposes of that Act, that is held by or through one or more other Financial Institutions that are Reporting Financial Institutions or Participating Jurisdiction Financial Institutions, and which is to be treated as held by such other Financial Institutions, and such other Financial Institutions are to be responsible for any reporting required with respect to such central securities account.
3. A **Mzansi Account** referred to in Public Compliance Communication No. 21 on the Scope and Application of Exemption 17 issued under section 4(c) of the Financial Intelligence Centre Act, 2001.
4. An **Annuity Contract** as envisaged by section 12M(2)(b) of the Income Tax Act, 1962, purchased in the name of a former employee, or such employee's spouse or beneficiary to meet an employer's future medical scheme contribution liability to the former employee.
5. A **Living Annuity**, meaning the right of an member of a retirement fund referred to in Annex I or his or her dependent or nominee, or any subsequent nominee, to an annuity maintained in South Africa and purchased from a registered long-term insurance provider or other approved financial services provider regulated by the Financial Services Board, or provided by the fund, on or after the retirement date of such member or former member with respect to which—
  - (a) the purchase consideration for the annuity is derived entirely from the retirement benefits determined under the rules of the fund on or after the retirement date or date of death of the member or former member as a result of his or her membership in the fund or the benefits described in subparagraph (f) of this paragraph;
  - (b) the value of the annuity is determined solely by reference to the value of assets which are specified in the annuity agreement and are held for purposes of providing the annuity;
  - (c) the amount of the annuity is determined in accordance with a method or formula prescribed by the Minister of Finance under the Income Tax Act, 1962;

- (d) the full remaining value of the assets referred to in subparagraph (b) of this paragraph may be paid as a lump sum when the value of those assets falls below an amount prescribed by the Minister of Finance under the Income Tax Act, 1962;
  - (e) the amount of the annuity is not guaranteed by the long term insurance provider, other financial services provider, or retirement fund referred to in Annex I; and
  - (f) upon the death of the member or former member, the value of the assets referred to in subparagraph (b) of this paragraph may be paid to a nominee of the member or former member as an annuity or lump sum, or, in the absence of a nominee, to the deceased's estate as a lump sum.
6. A **Compulsory Annuity**, meaning a non-transferable immediate life annuity that is issued by a registered long-term insurer to an individual to monetize a pension, annuity or disability benefit originating from a retirement fund referred to in Annex I.
7. Accounts held by a **Non Profit Organisation**—
- (a) the activities of which are for the benefit of the general public at large and fall within the activities that are set out in Part I of the Ninth Schedule to the Income Tax Act, 1962; and
  - (b) is approved as a public benefit organisation by the Commissioner for SARS under section 30(3) of the Income Tax Act, 1962.

## SUID-AFRIKAANSE INKOMSTEDIENS

R. No. ?

Maart 2016

### **REGULASIES VIR DOELEINDES VAN PARAGRAAF (a) VAN DIE OMSKRYWING VAN “INTERNASIONALE BELASTINGSTANDAARD” IN ARTIKEL (1) VAN DIE WET OP BELASTINGADMINISTRASIE, 2011 (WET NO. 28 VAN 2011), GEPROMULGEER KRAGTENS ARTIKEL 257 VAN DIE WET, WAT VERANDERINGE AAN DIE “OECD STANDARD FOR AUTOMATIC EXCHANGE OF FINANCIAL ACCOUNT INFORMATION IN TAX MATTERS” AANDUI**

By die toepassing van paragraaf (a) van die omskrywing van “**internasionale belastingstandaard**” in artikel 1 en kragtens artikel 257 van die Wet op Belastingadministrasie, 2011, dui ek, Pravin Jamnadas Gordhan, die Minister van Finansies, hierby, by Regulasies in die Bylae hierby, die veranderings aan die Organisasie vir Ekonomiese Samewerking en Ontwikkeling (“OESO”) se “Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters” (hierna “die Standaard”), wat die “Common Reporting Standard” omvat, aan.

**P J GORDHAN**

**MINISTER VAN FINANSIES**



## BYLAE

### “OECD STANDARD FOR AUTOMATIC EXCHANGE OF FINANCIAL ACCOUNT INFORMATION IN TAX MATTERS”

#### AANHEF

- A.** Hierdie Regulasies geld vir en in verband met die implementering van verpligtings wat mag voortspruit of voortspruit kragtens—
- (1) die volgende ooreenkomste of reëlings, ten opsigte waarvan hierdie Regulasies afsonderlik van toepassing is behalwe waar die samehang andersins vereis:
- (a) die “Multilateral Competent Authority Agreement” (“MCAA”) deur die Bevoegde Owerheid van Suid-Afrika op die 23e Oktober 2014 met die Deelnemende Jurisdiksies, soos van tyd tot tyd deur die OESO opgedateer en gepubliseer, geteken; en
- (b) enige ander multilaterale of bilaterale ooreenkoms of reëling tussen Suid-Afrika en ’n ander jurisdiksie, soos van tyd tot tyd deur SAID opgedateer en gepubliseer, wat vir die implementering van die Standaard voorsiening maak; of
- (2) hierdie regulasies ten opsigte van of in verband met die verkry, byhou en voorsiening aan SAID van inligting betreffende ’n Rapporteerbare-jurisdiksie Persoon in enige jurisdiksie nie kragtens subparagraaf (1) ingesluit vir binnelandse doeleindes of daaropvolgende uitruil van inligting wanneer sodanige jurisdiksie ’n jurisdiksie ingesluit kragtens subparagraaf (1) word.
- B.** Die OESO het die Standaard ontwikkel om internasionale belastingnakoming te verbeter. Die Standaard omvat die “CRS” vir outomatiese uitruil van inligting kragtens ’n ooreenkoms of reëling bedoel in paragraaf A.
- C.** Hierdie Regulasies dui die veranderinge aan die “CRS” aan wat noodsaaklik is om Suid-Afrika in staat te stel om sy verpligtings kragtens ’n ooreenkoms of reëling bedoel in paragraaf A ingevolge die Standaard na te kom.
- D.** Suid-Afrika se selektering van jurisdiksie-keuses wat kragtens die “CRS” en die Kommentare op die “CRS” toegelaat word, doen nie afbreuk nie aan die feit dat hierdie Regulasies in ooreenstemming met die Kommentare gelees moet word.

## Artikel I

### Algemene Rapporteringsvereistes

- A. Behoudens paragrawe C tot en met F moet elke Rapporterende Finansiële Instelling aan SAID die volgende inligting met betrekking tot elke Rapporteerbare Rekening van sodanige Rapporterende Finansiële Instelling rapporteer:
- (1) die naam, adres, jurisdiksie(s) van inwoning, BIN en datum en (in die geval van 'n individu) die plek van geboorte of, indien paragraaf E van hierdie Artikel van toepassing is, die land van geboorte, van elke Rapporteerbare Persoon wat 'n Rekeninghouer van die rekening is en, in die geval van enige Entiteit wat 'n Rekeninghouer is en wat, na toepassing van die omsigtighedsprosedures bestaanbaar met Artikels V, VI en VII, geïdentifiseer word as een of meer Beherende Persone te hê wat 'n Rapporteerbare Persoon is, die naam, adres, jurisdiksie(s) van inwoning en BIN van die Entiteit en die naam, adres, jurisdiksie(s) van inwoning, BIN en datum en plek van geboorte of land van geboorte, na gelang van die geval, van elke Rapporteerbare Persoon;
  - (2) die rekeningnommer (of funksionele ekwivalent by gebrek aan 'n rekeningnommer);
  - (3) die naam en identifiserende nommer (as daar is) van die Rapporterende Finansiële Instelling;
  - (4) die rekeningsaldo of -waarde (insluitend, in die geval van 'n Kontantwaarde Versekeringskontrak of Annuïteitskontrak, die Kontantwaarde of afkoopwaarde) soos aan die einde van die toepaslike Rapporteringstydperk of, indien die rekening gedurende sodanige tydperk gesluit is, die saldo soos op een dag voor die sluiting van die rekening;
  - (5) in die geval van enige Bewaringsrekening:
    - (a) die totale bruto bedrag aan rente, die totale bruto bedrag aan dividende, en die totale bruto bedrag aan ander inkomste gegenerer met betrekking tot die bates in die rekening gehou, in elke geval aan die rekening (of met betrekking tot die rekening) gedurende die Rapporteringstydperk betaal of gekrediteer; en
    - (b) die totale bruto opbrengs uit die verkoop of aflos van Finansiële Bates aan die rekening betaal of gekrediteer gedurende die Rapporteringstydperk met betrekking waartoe die Rapporterende Finansiële Instelling as bewaarder, makelaar, benoemde, of andersins as 'n agent vir die Rekeninghouer opgetree het;
  - (6) in die geval van enige Depositorekening, die totale bruto bedrag aan rente gedurende die Rapporteringstydperk aan die rekening betaal of gekrediteer; en

- (7) in die geval van enige rekening nie in subparagraaf A(5) or (6) beskryf nie, die totale bruto bedrag met betrekking tot die rekening aan die Rekeninghouer betaal of gekrediteer gedurende die Rapporteringstydperk met betrekking waartoe die Rapporterende Finansiële Instelling die skuldenaar of debiteur is, insluitend die saamgestelde bedrag van enige aflosbetalings gedurende die Rapporteringstydperk aan die Rekeninghouer gemaak.
- B.** Die inligting wat gerapporteer word, moet die geldeenheid identifiseer waarin elke bedrag gedenomineer word.
- C.** Ondanks subparagraaf A(1), met betrekking tot elke Rapporteerbare Rekening wat 'n Voorafbestaande Rekening is, is dit nie nodig om die BIN of geboortedatum te rapporteer nie indien sodanige BIN of geboortedatum nie op die rekords van die Rapporterende Finansiële Instelling is nie en dit nie andersins kragtens Suid-Afrikaanse binnelandse reg van sodanige Rapporterende Finansiële Instelling vereis word om dit te versamel nie. Van 'n Rapporterende Finansiële Instelling word egter vereis om redelike pogings aan te wend om die BIN en geboortedatum met betrekking tot Voorafbestaande Rekenings te verkry teen die einde van die tweede Rapporteringstydperk wat volg op die Rapporteringstydperk waarin Voorafbestaande Rekenings as Rapporteerbare Rekenings geïdentifiseer is.
- D.** Ondanks subparagraaf A(1) is dit nie nodig om die BIN te rapporteer nie indien (i) 'n BIN nie deur die toepaslike Rapporteerbare Jurisdiksie uitgereik word nie of (ii) die binnelandse reg van die toepaslike Rapporteerbare Jurisdiksie nie die versameling van die BIN uitgereik deur sodanige Rapporteerbare Jurisdiksie vereis nie.
- E.** Ondanks subparagraaf A(1) is dit nie nodig om die geboorteplek te rapporteer nie tensy die Rapporterende Finansiële Instelling andersins kragtens binnelandse reg verplig word om dit te verkry en te rapporteer en dit in die elektronies soekbare data deur die Rapporterende Finansiële Instelling bygehou, beskikbaar is.
- F.** Elke Rapporterende Finansiële Instelling moet by SAID 'n opgawe wat deur openbare kennisgewing uitgereik kragtens artikel 26 van die Wet op Belastingadministrasie vereis word vir die toepaslike Rapporteringstydperk, wat die inligting beskryf in paragraaf A bevat, indien.

## **Artikel II**

### **Algemene Omsigtigheidsvereistes**

- A.** (1) 'n Rapporterende Finansiële Instelling moet omsigtigheidsprosedures vestig, byhou en dokumenteer, wat ontwerp is om rapporteerbare rekenings te identifiseer, welke prosedures die jurisdiksie moet identifiseer waarin 'n rekeninghouer of 'n beherende persoon inwonend is vir die

doeleindes van enige belasting deur die reg van daardie jurisdiksie gehef, en moet die omsigtigheidsprosedures in hierdie Regulasies uiteengesit, toepas.

- (2) 'n Rekening word as 'n Rapporteerbare Rekening behandel met ingang van die datum waarop dit ingevolge die omsigtigheidsprosedures in Artikels II tot en met VII as sodanig geïdentifiseer word en, tensy andersins bepaal, moet inligting met betrekking tot 'n Rapporteerbare Rekening jaarliks gerapporteer word in die tydperk wat volg op die Rapporteringstydperk waarop die inligting betrekking het.
- B.** Die saldo of waarde van 'n rekening word soos op die laaste dag van die Rapporteringstydperk bepaal, tensy dit nie moontlik of gewoon is om 'n spesifieke tipe rekening op daardie datum te waardeer nie, in welke geval die waarde op die normale waarderingsdatum vir sodanige rekening wat die naaste is aan die laaste dag van Februarie in daardie Rapporteringstydperk gebruik moet word.
- C.** Waar 'n saldo- of waardedrempel soos op die laaste dag van die Rapporteringstydperk bepaal moet word, moet die toepaslike saldo of waarde bepaal word soos op die laaste dag van die rapporteringstydperk wat met of binne daardie Rapporteringstydperk eindig.
- D.** Rapporterende Finansiële Instellings mag diensverskaffers gebruik om die rapporterings- en omsigtigheidsverpligtings na te kom wat sodanige Rapporterende Finansiële Instellings opgelê word, maar hierdie verpligtings bly die verantwoordelikheid van die Rapporterende Finansiële Instellings.
- E.** 'n Rapporterende Finansiële Instelling mag die omsigtigheidsprosedures vir—
- (1) Nuwe Rekenings op alle Voorafbestaande Rekenings of met betrekking tot enige duidelik geïdentifiseerde groep Voorafbestaande Rekenings toepas, maar die reëls wat andersins op sodanige Voorafbestaande Rekenings van toepassing is, hou aan om van toepassing te wees; en
- (2) Hoë-waarde Rekenings op alle Laer-waarde Rekenings toepas.

### **Artikel III**

#### **Omsigtigheid vir Voorafbestaande Individuele Rekenings**

Die volgende prosedures is met die oog op identifisering van Rapporteerbare Rekenings vanuit Voorafbestaande Individuele Rekenings van toepassing.

- A. Rekenings wat nie hersien, geïdentifiseer of gerapporteer hoef te word nie.** Daar word nie vereis dat 'n Voorafbestaande Individuele Rekening wat 'n Kontantwaarde Versekeringskontrak of 'n Annuïteitskontrak is, hersien, geïdentifiseer of gerapporteer moet word nie, op voorwaarde dat die Rapporterende Finansiële Instelling effektief by wet verhoed word om sodanige Kontrak aan inwoners van 'n Rapporteerbare Jurisdiksie te verkoop.
- B. Laer-waarde rekenings.** Die volgende prosedures is met betrekking tot Laer-waarde Rekenings van toepassing.
- (1) **Woonadres.** Indien die Rapporterende Finansiële Instelling 'n huidige inwoningsadres vir die individuele Rekeninghouer gebaseer op Dokumentêre Bewys op rekord het, mag die Rapporterende Finansiële Instelling met die doel om te bepaal of sodanige individuele Rekeninghouer 'n Rapporteerbare Persoon is, die individuele Rekeninghouer behandel asof die Rekeninghouer 'n inwoner vir belastingdoeleindes is van die jurisdiksie waarin die adres geleë is.
  - (2) **Elektroniese Rekordsoektog.** Indien die Rapporterende Finansiële Instelling nie op 'n huidige inwoningsadres vir die individuele Rekeninghouer gebaseer op Dokumentêre Bewys soos in subparagraaf B(1) uiteengesit, staatmaak nie, moet die Rapporterende Finansiële Instelling elektronies deursoekbare data bygehou deur die Rapporterende Finansiële Instelling vir enige van die volgende aanduiders nagaan en subparagraawe B(3) tot (6) toepas:
    - (a) Identifisering van die Rekeninghouer as 'n inwoner van 'n Rapporteerbare Jurisdiksie;
    - (b) Huidige pos- of inwoningsadres (insluitend 'n posbus) in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie;
    - (c) Een of meer telefoonnommers in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie en geen telefoonnommer in die jurisdiksie van die Rapporterende Finansiële Instelling nie;
    - (d) Staande opdragte (anders as met betrekking tot 'n Depositorekening) om fondse oor te dra na 'n rekening in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie gehou;
    - (e) Huidig geldige volmag of tekenregte aan 'n persoon met 'n adres in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie toegestaan; of
    - (f) 'n "Poste restante"-opdrag of "per adres"-adres in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie indien die Rapporterende Finansiële Instelling nie enige ander adres vir die Rekeninghouer op lêer het nie.
  - (3) Indien nie een van die aanduiders gelys in subparagraaf B(2) in die elektroniese soektog ontdek word nie, dan word geen verdere optrede vereis nie totdat daar 'n verandering in omstandighede is wat tot gevolg

het dat een of meer aanduiders met die rekening in verband gebring word, of die rekening 'n Hoë-waarde Rekening word.

- (4) Indien enige van die aanduiders gelys in subparagraaf B(2)(a) tot en met (e) in die elektroniese soektog ontdek word, of indien daar 'n verandering in omstandighede is wat tot gevolg het dat een of meer aanduiders met die rekening in verband gebring word, dan moet die Rapporterende Finansiële Instelling die Rekeninghouer behandel soos 'n inwoner vir belastingdoeleindes van elke Rapporteerbare Jurisdiksie waarvoor 'n aanduiding geïdentifiseer word, tensy dit kies om subparagraaf B(6) toe te pas en een van die uitsonderings in sodanige subparagraaf met betrekking tot daardie rekening van toepassing is.
- (5) Indien 'n "Poste restante"-opdrag of "per adres"-adres in die elektroniese soektog ontdek word en geen ander adres en geen van die ander aanduiders gelys in subparagraaf B(2)(a) tot en met (e) vir die Rekeninghouer geïdentifiseer word nie, moet die Rapporterende Finansiële Instelling, in die orde wat in die omstandighede die geskikste is, die papierrekordsoektog beskryf in subparagraaf C(2) toepas, of poog om van die Rekeninghouer 'n self-sertifisering of Dokumentêre Bewys te verkry ten einde die inwoning(s) vir belastingdoeleindes van sodanige Rekeninghouer vas te stel. Indien die papiersoektog nie daarin slaag om 'n aanduiding vas te stel nie en die poging om die self-sertifisering of Dokumentêre Bewys te verkry nie suksesvol is nie, moet die Rapporterende Finansiële Instelling die rekening as 'n ongedokumenteerde rekening rapporteer.
- (6) Ondanks die vind van aanduiders kragtens subparagraaf B(2), word nie van 'n Rapporterende Finansiële Instelling vereis om 'n Rekeninghouer as 'n inwoner van 'n Rapporteerbare Jurisdiksie te behandel nie indien:
  - (a) Die Rekeninghouer-inligting 'n huidige pos- of inwoningsadres in die Rapporteerbare Jurisdiksie, een of meer telefoonnummers in die Rapporteerbare Jurisdiksie (en geen telefoonnummer in die jurisdiksie van die Rapporterende Finansiële Instelling nie) of staande opdragte (met betrekking tot Finansiële Rekenings anders as Depositorekenings) om fondse oor te dra na 'n rekening gehou in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie bevat, die Rapporterende Finansiële Instelling 'n rekord verkry, of tevore 'n rekord nagegaan het en byhou van:
    - (i) 'n Self-sertifisering van die Rekeninghouer van die jurisdiksie(s) van inwoning van sodanige Rekeninghouer wat nie sodanige Rapporteerbare Jurisdiksie insluit nie; en
    - (ii) Dokumentêre Bewys wat die Rekeninghouer se nie-rapporteerbare status vestig.

- (b) Die Rekeninghouer-inligting 'n tans geldige volmag of tekenregte bevat, toegestaan aan 'n persoon met 'n adres in die Rapporteerbare Jurisdiksie, die Rapporterende Finansiële Instelling 'n rekord verkry, of tevore 'n rekord nagegaan het en byhou van:
  - (i) 'n Self-sertifisering van die Rekeninghouer van die jurisdiksie(s) van inwoning van sodanige Rekeninghouer wat nie sodanige Rapporteerbare Jurisdiksie insluit nie; of
  - (ii) Dokumentêre Bewys wat die Rekeninghouer se nie-rapporteerbare status vasstel.

**C. Uitgebreide-Hersieningprosedures vir Hoë-waarde Rekenings.** Die volgende uitgebreide-hersieningsprosedures is met betrekking tot Hoë-waarde Rekenings van toepassing.

- (1) **Elektroniese Rekordsoektog.** Met betrekking tot Hoë-waarde Rekenings, moet die Rapporterende Finansiële Instelling elektronies deursoekbare data bygehou deur die Rapporterende Finansiële Instelling nagaan vir enige van die aanduiders in subparagraaf B(2) beskryf.
- (2) **Papierrekordsoektog.** Indien die Rapporterende Finansiële Instelling se elektronies deursoekbare databasisse velde insluit vir, en al die inligting bevat wat beskryf word in, subparagraaf C(3), dan word 'n verdere papierrekordsoektog nie vereis nie. Indien die elektroniese databasisse nie al hierdie inligting bevat nie, dan moet, met betrekking tot 'n Hoë-waarde Rekening, die Rapporterende Finansiële Instelling ook die huidige klantmeesterlêer en, namate nie vervat in die huidige klantmeesterlêer nie, die volgende dokumente verbonde met die rekening en binne die afgelope vyf jaar deur die Rapporterende Finansiële Instelling verkry vir enige van die aanduiders in subparagraaf B(2) beskryf, nagaan:
  - (a) Die mees onlangse Dokumentêre Bewys met betrekking tot die rekening versamel;
  - (b) Die mees onlangse rekeningopeningskontrak of -dokumentasie;
  - (c) Die mees onlangse dokumentasie deur die Rapporterende Finansiële Instelling volgens TGW/KJK-prosedures of vir ander regulatoriese doeleindes verkry;
  - (d) Enige volmag of tekenregvorme wat tans geldig is; en
  - (e) Enige staande opdragte (anders as met betrekking tot 'n Depositorekening) om fondse oor te dra wat tans geldig is.
- (3) **Uitsondering namate databasisse voldoende inligting bevat.** Van 'n Rapporterende Finansiële Instelling word nie vereis om die papierrekordsoektog beskryf in subparagraaf C(2) uit te voer nie namate

die Rapporterende Finansiële Instelling se elektronies deursoekbare inligting die volgende insluit:

- (a) Die Rekeninghouer se inwonerstatus;
  - (b) Die Rekeninghouer se inwoningsadres en posadres wat tans by die Rapporterende Finansiële Instelling op rekord is;
  - (c) Die Rekeninghouer se telefoonnommer(s), as daar is, wat tans by die Rapporterende Finansiële Instelling op lêer is;
  - (d) In die geval van Finansiële Rekenings anders as Depositorekenings, of daar staande opdragte om fondse in die rekening na 'n ander rekening oor te plaas (insluitend 'n rekening by 'n ander tak van die Rapporterende Finansiële Instelling of 'n ander Finansiële Instelling) is;
  - (e) Of daar 'n huidige "per adres"-adres of "poste restante"-opdrag vir die Rekeninghouer is; en
  - (f) Of daar enige volmag of tekenregte vir die rekening is.
- (4) **Verhoudingbestuurdersnavraag vir werklike kennis.** Bykomend tot die elektroniese en papierrekordsoektogte in subparagrafe C(1) en (2) beskryf, moet die Rapporterende Finansiële Instelling enige Hoë-waarde Rekening toegeken aan 'n verhoudingbestuurder (insluitend enige Finansiële Rekening met daardie Hoë-waarde Rekening saamgevoeg) as 'n Rapporteerbare Rekening behandel indien die verhoudingbestuurder werklike kennis het dat die Rekeninghouer 'n Rapporteerbare Persoon is.
- (5) **Uitwerking wanneer aanduiders gevind word.**
- (a) Indien geen van die aanduiders gelys in subparagraaf B(2) in die uitgebreide hersiening van Hoë-waarde Rekenings beskryf in paragraaf C ontdek word nie, en die rekening word nie geïdentifiseer as deur 'n Rapporteerbare Persoon in subparagraaf C(4) gehou te word nie, dan word verdere optrede nie vereis nie totdat daar 'n verandering in die omstandighede is wat tot gevolg het dat een of meer aanduiders met die rekening in verband gebring word.
  - (b) Indien enige van die aanduiders gelys in subparagraaf B(2)(a) tot en met (e) tydens die uitgebreide hersiening van Hoë-waarde Rekenings in paragraaf C hierbo beskryf, ontdek word, of as daar 'n daaropvolgende verandering in omstandighede is wat tot gevolg het dat een of meer aanduiders met die rekening in verband gebring word, dan moet die Rapporterende Finansiële Instelling die rekening behandel soos 'n Rapporteerbare Rekening met betrekking tot elke Rapporteerbare Jurisdiksie waarvoor 'n aanduiding geïdentifiseer word tensy dit kies om subparagraaf B(6) van hierdie Artikel toe te



pas en een van die uitsonderings in sodanige subparagraaf met betrekking tot daardie rekening van toepassing is.

- (c) Indien 'n "poste restante"-opdrag of "per adres"-adres in die uitgebreide hersiening van Hoë-waarde Rekenings beskryf in paragraaf C hierbo ontdek word, en geen ander adres en geen van die ander aanduiders gelys in subparagraaf B(2)(a) tot en met (e) word vir die Rekeninghouer geïdentifiseer nie, moet die Rapporterende Finansiële Instelling van sodanige Rekeninghouer 'n self-sertifisering of Dokumentêre Bewys verkry ten einde die inwoning(s) vir belastingdoeleindes van die Rekeninghouer vas te stel. Indien die Rapporterende Finansiële Instelling nie sodanige self-sertifisering of Dokumentêre Bewys kan verkry nie, moet dit die rekening as 'n ongedokumenteerde rekening aan SAID rapporteer.
- (6) Indien 'n Voorafbestaande Individuele Rekening nie soos op 29 Februarie 2016 'n Hoë-waarde Rekening is nie, maar 'n Hoë-waarde Rekening soos op die laaste dag van 'n daaropvolgende Rapporteringstydperk word, moet die Rapporterende Finansiële Instelling die uitgebreide-hersieningsprosedures beskryf in paragraaf C met betrekking tot sodanige rekening volg binne die Rapporteringstydperk wat volg op die tydperk waarin die rekening 'n Hoë-waarde Rekening word. Indien, gebaseer op hierdie hersiening, sodanige rekening as 'n Rapporteerbare Rekening geïdentifiseer word, moet die Rapporterende Finansiële Instelling die vereiste inligting aangaande sodanige rekening met betrekking tot die Rapporteringstydperk waarin dit as 'n Rapporteerbare Rekening geïdentifiseer word en daaropvolgende tydperke op 'n jaarlikse grondslag rapporteer, tensy die Rekeninghouer ophou om 'n Rapporteerbare Persoon te wees.
- (7) Wanneer 'n Rapporterende Finansiële Instelling die uitgebreide-hersieningsprosedures beskryf in paragraaf C op 'n Hoë-waarde Rekening toepas, word nie van die Rapporterende Finansiële Instelling vereis om sodanige prosedures, buiten die verhoudingbestuurdersnavraag beskryf in subparagraaf C(4), weer in enige daaropvolgende jaar op dieselfde Hoë-waarde Rekening toe te pas nie tensy die rekening ongedokumenteer is, in welke geval die Rapporterende Finansiële Instelling hulle jaarliks moet hertoepas totdat sodanige rekening ophou om ongedokumenteer te wees.
- (8) Indien daar met betrekking tot 'n Hoë-waarde Rekening 'n verandering in omstandighede is wat tot gevolg het dat een of meer aanduiders beskryf in subparagraaf B(2) met die rekening in verband gebring word, dan moet die Rapporterende Finansiële Instelling die rekening as 'n Rapporteerbare Rekening behandel met betrekking tot elke Rapporteerbare Jurisdiksie waarvoor 'n aanduiders geïdentifiseer word tensy dit kies om subparagraaf

B(6) toe te pas en een van die uitsonderings in daardie subparagraaf is met betrekking tot daardie rekening van toepassing.

- (9) 'n Rapporterende Finansiële Instelling moet prosedures implementeer om te verseker dat 'n verhoudingbestuurder enige verandering in omstandighede van 'n rekening identifiseer. Byvoorbeeld, indien 'n verhoudingbestuurder in kennis gestel word dat die Rekeninghouer 'n nuwe posadres in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie het, word van die Rapporterende Finansiële Instelling vereis om die nuwe adres as 'n verandering in omstandighede te behandel en, indien dit kies om subparagraaf B(6) toe te pas, word daarvan vereis om die toepaslike dokumentasie van die Rekeninghouer te verkry.
- D.** Hersiening van Voorafbestaande Hoë-waarde Individuele Rekenings moet teen die laaste dag van Februarie 2017 voltooi word en die hersiening van Laer-waarde Voorafbestaande Individuele Rekenings teen die laaste dag van Februarie 2018.
- E.** Enige Voorafbestaande Individuele Rekening wat kragtens hierdie Artikel as 'n Rapporteerbare Rekening geïdentifiseer word, moet in alle daaropvolgende Rapporteringstydperke as 'n Rapporteerbare Rekening behandel word, tensy die Rekeninghouer ophou om 'n Rapporteerbare Persoon te wees.

## **Artikel IV**

### **Omsigtigheid vir Nuwe Individuele Rekenings**

Die volgende prosedures is van toepassing met die doel om Rapporteerbare Rekenings tussen Nuwe Individuele Rekenings te identifiseer.

- A.** Met betrekking tot Nuwe Individuele Rekenings moet die Rapporterende Finansiële Instelling, by die opening van die rekening, 'n self-sertifisering verkry, wat deel kan uitmaak van die rekening-openingsdokumentasie, wat die Rapporterende Finansiële Instelling in staat stel om die Rekeninghouer se inwoning(s) vir belastingdoeleindes vas te stel en die redelikheid van sodanige self-sertifisering te bevestig, gebaseer op die inligting deur die Rapporterende Finansiële Instelling in verband met die opening van die rekening verkry, insluitend enige dokumentasie volgens TGW/KJK-prosedures versamel.
- B.** Indien die self-sertifisering vasstel dat die Rekeninghouer vir belastingdoeleindes in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie inwonend is, moet die Rapporterende Finansiële Instelling die rekening as 'n Rapporteerbare Rekening behandel en die self-sertifisering moet ook die Rekeninghouer se BIN met betrekking tot sodanige Rapporteerbare Jurisdiksie (behoudens paragraaf D van Artikel I) en geboortedatum insluit.
- C.** Indien daar 'n verandering van omstandighede met betrekking tot 'n Nuwe Individuele Rekening is wat die Rapporterende Finansiële Instelling laat weet,

of rede gee om te weet, dat die oorspronklike self-sertifisering onjuis of onbetroubaar is, kan die Rapporterende Finansiële Instelling nie op die oorspronklike self-sertifisering steun nie en moet dit 'n geldige self-sertifisering verkry wat die Rekeninghouer se inwoning(s) vir belastingdoeleindes vasstel.

## Artikel V

### Omsigtigheid vir Voorafbestaande Entiteitsrekenings

Die volgende prosedures is van toepassing met die doel om Rapporteerbare Rekenings tussen Voorafbestaande Entiteitsrekenings te identifiseer.

- A. Entiteitsrekenings nie verplig om hersien, geïdentifiseer of gerapporteer te word nie.** Tensy die Rapporterende Finansiële Instelling andersins kies, ofwel met betrekking tot alle Voorafbestaande Entiteitsrekenings of, afsonderlik, met betrekking tot enige duidelik geïdentifiseerde groep van sodanige rekenings, word nie vereis dat 'n Voorafbestaande Entiteitsrekening met 'n totale rekeningsaldo of -waarde wat soos op 29 Februarie 2016 nie \$250,000 oorskry nie, hersien, geïdentifiseer, of as 'n Rapporteerbare Rekening gerapporteer word nie totdat die totale rekeningsaldo of -waarde soos op die laaste dag van enige daaropvolgende Rapporteringstydperk \$250,000 oorskry.
- B. Entiteitsrekenings aan hersiening onderhewig.** 'n Voorafbestaande Entiteitsrekening wat 'n rekeningsaldo of -waarde het wat soos op 29 Februarie 2016, \$250,000 oorskry, en 'n Voorafbestaande Entiteitsrekening wat soos op 29 Februarie 2016, nie \$250,000 oorskry nie maar waarvan die rekeningsaldo of -waarde op die laaste dag van enige daaropvolgende Rapporteringstydperk \$250,000 oorskry, moet ooreenkomstig die prosedures in paragraaf D uiteengesit, hersien word.
- C. Entiteitsrekenings met betrekking waartoe rapportering vereis word.** Met betrekking tot Voorafbestaande Entiteitsrekenings beskryf in paragraaf B, word slegs rekenings wat gehou word deur een of meer entiteite wat Rapporteerbare Persone is, of deur Passiewe NFEs met een of meer Beherende Persone wat Rapporteerbare Persone is, as Rapporteerbare Rekenings behandel.
- D. Hersieningsprosedures vir identifisering van Entiteitsrekenings met betrekking waartoe rapportering vereis word.** Vir Voorafbestaande Entiteitsrekenings beskryf in paragraaf B moet 'n Rapporterende Finansiële Instelling die volgende hersieningsprosedures toepas om te bepaal of die rekening deur een of meer Rapporteerbare Persone, of deur Passiewe NFEs met een of meer Beherende Persone wat Rapporteerbare Persone is, gehou word:
- (1) **Bepaal of die Entiteit 'n Rapporteerbare Persoon is.**
- (a) Hersien inligting vir regulatoriese of kliëntverhoudingdoeleindes bygehou (insluitend inligting volgens TGW/KJK-prosedures

versamel) om te bepaal of die inligting aandui dat die Rekeninghouer in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie inwonend is. Vir hierdie doeleindes sluit inligting wat aandui dat die Rekeninghouer in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie inwonend is 'n plek van inlywing of organisasie, of 'n adres in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie in.

(b) Indien die inligting aandui dat die Rekeninghouer in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie inwonend is, moet die Rapporterende Finansiële Instelling die rekening as 'n Rapporteerbare Rekening behandel tensy dit 'n self-sertifisering van die Rekeninghouer verkry, of redelikerwys bepaal, gebaseer op inligting in sy besit of wat in die openbaar beskikbaar is, dat die Rekeninghouer nie 'n Rapporteerbare Persoon is nie.

(2) **Bepaal of die Entiteit 'n Passiewe NFE is met een of meer Beherende Persone wat Rapporteerbare Persone is.** Met betrekking tot 'n Rekeninghouer van 'n Voorafbestaande Entiteitsrekening (insluitend 'n Entiteit wat 'n Rapporteerbare Persoon is), moet die Rapporterende Finansiële Instelling bepaal of die Rekeninghouer 'n Passiewe NFE is met een of meer Beherende Persone wat Rapporteerbare Persone is. Indien enige van die Beherende Persone van 'n Passiewe NFE 'n Rapporteerbare Persoon is, dan moet die rekening as 'n Rapporteerbare Rekening behandel word. By die maak van hierdie bepalings moet die Rapporterende Finansiële Instelling die leiding in subparagrafe D(2)(a) tot en met (c) in die geskikste orde onder die omstandighede volg.

(a) **Bepaling of die Rekeninghouer 'n Passiewe NFE is.** Vir doeleindes van die bepaling of die Rekeninghouer 'n Passiewe NFE is, moet die Rapporterende Finansiële Instelling 'n self-sertifisering van die Rekeninghouer verkry om sy status vas te stel, tensy dit inligting in sy besit het of wat in die openbaar verkrygbaar is, gebaseer waarop dit redelikerwys kan bepaal dat die Rekeninghouer 'n Aktiewe NFE is of 'n Finansiële Instelling anders as 'n Investeringsentiteit beskryf in subparagraaf A(6)(b) van Artikel VIII wat nie 'n Deelnemende Jurisdiksie Finansiële Instelling is nie, is.

(b) **Bepaling van die Beherende Persone van 'n Rekeninghouer.** Vir doeleindes van die vasstel van die Beherende Persone van 'n Rekeninghouer kan 'n Rapporterende Finansiële Instelling staatmaak op inligting volgens TGW/KJK-prosedures versamel en bygehou.

(c) **Bepaling of 'n Beherende Persoon van 'n Passiewe NFE 'n Rapporteerbare Persoon is.** Vir doeleindes van die bepaling of 'n Beherende Persoon van 'n Passiewe NFE 'n Rapporteerbare Persoon is, kan 'n Rapporterende Finansiële Instelling staatmaak op:

- (i) Inligting versamel en bygehou volgens TGW/KJK-prosedures in die geval van 'n Voorafbestaande Entiteitsrekening gehou deur een of meer NFEs met 'n rekeningsaldo wat nie \$1,000,000 oorskry nie; of
- (ii) 'n self-sertifisering van die Rekeninghouer of sodanige Beherende Persoon van die jurisdiksie(s) waarin die Beherende Persoon vir belastingdoeleindes inwonend is.

**E. Tydsberekening van hersienings- en bykomende prosedures toepaslik op Voorafbestaande Entiteitsrekenings.**

- (1) Hersiening van Voorafbestaande Entiteitsrekenings met 'n totale rekeningsaldo of -waarde wat soos op 29 Februarie 2016, \$250,000 oorskry, moet teen die laaste dag van Februarie 2017 voltooi word.
- (2) Hersiening van Voorafbestaande Entiteitsrekenings met 'n totale rekeningsaldo of -waarde wat soos op 29 Februarie 2016 nie \$250,000 oorskry nie, maar soos op die laaste dag van Februarie van 'n opeenvolgende Rapporteringstydperk \$250,000 oorskry, moet voltooi word binne die Rapporteringstydperk wat volg op die Rapporteringstydperk waarin die totale rekeningsaldo of -waarde \$250,000 oorskry.
- (3) Indien daar 'n verandering van omstandighede met betrekking tot 'n Voorafbestaande Entiteitsrekening is wat veroorsaak dat die Rapporterende Finansiële Instelling weet, of rede het om te weet, dat die self-sertifisering of ander dokumentasie verbonde met 'n rekening onjuis of onbetroubaar is, moet die Rapporterende Finansiële Instelling die status van die rekening ooreenkomstig die prosedures uiteengesit in paragraaf D herbepaal.

## **Artikel VI**

### **Omsigtigheid vir Nuwe Entiteitsrekenings**

Die volgende prosedures is van toepassing met die doel om Rapporteerbare Rekenings tussen Nuwe Entiteitsrekenings te bepaal.

**A. Hersieningsprosedures om Entiteitsrekenings met betrekking waartoe rapportering vereis word, te identifiseer.** Vir Nuwe Entiteitsrekenings moet 'n Rapporterende Finansiële Instelling die volgende hersieningsprosedures toepas om te bepaal of die rekening deur een of meer Rapporteerbare Persone, of deur Passiewe NFEs met een of meer Beherende Persone wat Rapporteerbare Persone is, gehou word:

- (1) **Bepaal of die entiteit 'n Rapporteerbare Persoon is.**

- (a) Verkry 'n self-sertifisering, wat deel kan wees van die rekeningopeningsdokumentasie, wat die Rapporterende Finansiële Instelling toelaat om die Rekeninghouer se inwoning(s) vir belastingdoeleindes te bepaal en die redelikheid van sodanige self-sertifisering te bevestig, gebaseer op die inligting deur die Rapporterende Finansiële Instelling verkry in verband met die opening van die rekening, insluitend enige dokumentasie volgens TGW/KJK-prosedures versamel. Indien die Entiteit sertifiseer dat dit geen inwoning vir belastingdoeleindes het nie, kan die Rapporterende Finansiële Instelling staatmaak op die adres van die hoofbeampte van die Entiteit om die inwoning van die Rekeninghouer te bepaal.
- (b) Indien die self-sertifisering aandui dat die Rekeninghouer in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie inwonend is, moet die Rapporterende Finansiële Instelling die rekening as 'n Rapporteerbare Rekening behandel tensy dit redelikerwys bepaal, gebaseer op inligting in sy besit of wat in die openbaar beskikbaar is, dat die Rekeninghouer nie 'n Rapporteerbare Persoon met betrekking tot sodanige Rapporteerbare Jurisdiksie is nie.
- (2) **Bepaal of die entiteit 'n Passiewe NFE is met een of meer Beherende Persone wat Rapporteerbare Persone is.** Met betrekking tot 'n Rekeninghouer van 'n Nuwe Entiteitsrekening (insluitend 'n Entiteit wat 'n Rapporteerbare Persoon is), moet die Rapporterende Finansiële Instelling bepaal of die Rekeninghouer 'n Passiewe NFE is met een of meer Beherende Persone wat Rapporteerbare Persone is. Indien enige van die Beherende Persone van 'n Passiewe NFE 'n Rapporteerbare Persoon is, dan moet die rekening as 'n Rapporteerbare Rekening behandel word. By die maak van hierdie bepaling moet die Rapporterende Finansiële Instelling die leiding in subparagraaf A(2)(a) tot en met (c) volg in die geskikste orde onder die omstandighede.
- (a) **Bepaling of die Rekeninghouer 'n Passiewe NFE is.** Vir doeleindes van die bepaling of die Rekeninghouer 'n Passiewe NFE is, moet die Rapporterende Finansiële Instelling staatmaak op 'n self-sertifisering van die Rekeninghouer om sy status vas te stel, tensy dit inligting in sy besit het of wat in die openbaar beskikbaar is, gebaseer waarop dit redelikerwys kan bepaal dat die Rekeninghouer 'n Aktiewe NFE is of 'n Finansiële Instelling is anders as 'n Investeringsentiteit beskryf in subparagraaf A(6)(b) van Artikel VIII wat nie 'n Deelnemende Jurisdiksie Finansiële Instelling is nie.
- (b) **Bepaling van die Beherende Persone van 'n Rekeninghouer.** Vir doeleindes van die bepaling van die Beherende Persone van 'n Rekeninghouer kan 'n Rapporterende Finansiële Instelling

staatmaak op inligting volgens TGW/KJK-prosedures versamel en bygehou kragtens die Wet op die Finansiële Intelligensiesentrum, 2001, na sy wysiging deur die Wysigingswetsontwerp op die Finansiële Intelligensiesentrum, Wo33 van 2015.

- (c) **Bepaling of 'n Beherende Persoon van 'n Passiewe NFE 'n Rapporteerbare Persoon is.** Vir doeleindes van bepaling of 'n Beherende Persoon van 'n Passiewe NFE 'n Rapporteerbare Persoon is, kan 'n Rapporterende Finansiële Instelling staatmaak op 'n self-sertifisering van die Rekeninghouer of sodanige Beherende Persoon.

## Artikel VII

### Spesiale Omsigtigheidsreëls

Die volgende bykomende reëls is van toepassing by die implementering van die omsigtigheidsprosedures hierbo beskryf:

- A. Staatmaak op self-sertifiserings en Dokumentêre Bewys.** 'n Rapporterende Finansiële Instelling mag nie op 'n self-sertifisering of Dokumentêre Bewys staatmaak nie indien die Rapporterende Finansiële Instelling weet of rede het om te weet dat die self-sertifisering of Dokumentêre Bewys onjuis of onbetroubaar is.

- B. Alternatiewe Prosedures vir Finansiële Rekenings gehou deur individuele begunstigdes van 'n Kontantwaarde Versekeringskontrak of 'n Annuïteitskontrak en vir 'n Groepskontantwaarde-Versekeringskontrak of Groepsannuïteitskontrak**

- (1) 'n Rapporterende Finansiële Instelling kan aanvaar dat 'n individuele begunstigde (anders as die eenaar) van 'n Kontantwaarde-versekeringskontrak of 'n Annuïteitskontrak wat 'n sterftevoordeel ontvang nie 'n Rapporteerbare Persoon is nie en mag sodanige Finansiële Rekening as anders as 'n Rapporteerbare Rekening behandel tensy die Rapporterende Finansiële Instelling werklike kennis het, of rede het om te weet, dat die begunstigde 'n Rapporteerbare Persoon is. 'n Rapporterende Finansiële Instelling het rede om te weet dat 'n begunstigde van 'n Kontantwaarde-versekeringskontrak of 'n Annuïteitskontrak 'n Rapporteerbare Persoon is indien die inligting deur die Rapporterende Finansiële Instelling versamel en in verband met die begunstigde, aanduiders beskryf in paragraaf B van Artikel III bevat. Indien 'n Rapporterende Finansiële Instelling werklike kennis het, of rede het om te weet, dat die begunstigde 'n Rapporteerbare Persoon is, moet die Rapporterende Finansiële Instelling die prosedures in paragraaf B van Artikel III volg.

- (2) Met betrekking tot 'n Groepskontantwaarde-versekeringskontrak of Groepsannuïteitskontrak wat aan 'n werkgewer en individuele werknemers uitgereik word, mag 'n Rapporterende Finansiële Instelling sodanige kontrak as 'n Finansiële Rekening wat nie 'n Rapporteerbare Rekening is nie behandel tot die datum waarop 'n bedrag aan 'n werknemer, sertifikaathouer of begunstigde betaalbaar word, indien die Finansiële Rekening wat 'n ledebelang in 'n Groepskontantwaarde-versekeringskontrak of Groepsannuïteitskontrak is aan die volgende voorwaardes voldoen:
- (a) die Groepskontantwaarde-versekeringskontrak of Groepsannuïteitskontrak word aan 'n werkgewer uitgereik en dek vyf-en-twintig of meer werknemers of sertifikaathouers;
  - (b) die werknemers of sertifikaathouers is geregtig om enige kontrakwaarde in verband met hul belang te ontvang en om begunstigdes te benoem vir die voordeel by die werknemer of sertifikaathouer se afsterwe betaalbaar; en
  - (c) die totale bedrag betaalbaar aan enige werknemer of sertifikaathouer of begunstigde oorskry nie 'n bedrag gedenomineer in Suid-Afrikaanse Rand wat met \$1,000,000 ooreenstem nie.

### **C. Rekeningsaldo-aggregasie- en geldeenheidreëls.**

- (1) **Aggregasie van Individuele Rekenings.** Vir doeleindes van die bepaling van die saamgestelde saldo of waarde van Finansiële Rekenings deur 'n individu gehou, word van 'n Rapporterende Finansiële Instelling vereis om alle Finansiële Rekenings deur die Rapporterende Finansiële Instelling, of deur 'n Verwante Entiteit, in stand gehou, saam te voeg, maar slegs namate die Rapporterende Finansiële Instelling se gerekenariseerde stelsels die Finansiële Rekenings verbind met verwysing na 'n data-element soos kliëntnommer of BIN, en toelaat dat rekeningsaldo's of waardes saamgevoeg word. Vir doeleindes van die toepassing van die aggregasievereistes beskryf in hierdie subparagraaf sal die gehele saldo of waarde van 'n Finansiële Rekening wat gesamentlik gehou word aan elke houer van die Finansiële Rekening toegeken word.
- (2) **Aggregasie van Entiteitsrekenings.** Vir doeleindes van die bepaling van die saamgestelde saldo of waarde van Finansiële Rekenings deur 'n Entiteit gehou, word van 'n Rapporterende Finansiële Instelling vereis om alle Finansiële Rekenings wat deur die Rapporterende Finansiële Instelling, of deur 'n Verwante Entiteit in stand gehou word, in rekening te bring, maar slegs namate die Rapporterende Finansiële Instelling se gerekenariseerde stelsels die Finansiële Rekenings verbind met verwysing na 'n data-element soos kliëntnommer of BIN, en toelaat dat rekeningsaldos of waardes saamgestel word. Vir doeleindes van die



toepassing van die aggregasievereistes beskryf in hierdie subparagraaf sal die gehele saldo of waarde van 'n Finansiële Rekening wat gesamentlik gehou word aan elke houer van die Finansiële Rekening toegeken word.

- (3) **Spesiale Aggregasiereël op verhoudingbestuurders van toepassing.** Vir doeleindes van die bepaling van die saamgestelde saldo of waarde van Finansiële Rekenings deur 'n persoon gehou ten einde te bepaal of 'n Finansiële Rekening 'n Hoë-waarde Rekening is, word ook van 'n Rapporterende Finansiële Instelling vereis, in die geval van enige Finansiële Rekenings waarvan 'n verhoudingbestuurder weet, of rede het om te weet, dat hulle regstreeks of onregstreeks deur dieselfde persoon besit of beheer word of opgerig is (anders as in 'n fidusiêre hoedanigheid) om alle sodanige rekenings saam te voeg.
- (4) **Bedrae gelees om ekwivalent in ander geldeenhede in te sluit.**
- (a) All dollar-bedrae is in V.S.-dollars en, by die bepaling van 'n bedrag, rekeningsaldo of waarde van 'n rekening gedenomineer in 'n ander geldeenheid as V.S.-dollars vir die doeleindes van hierdie Regulasies, moet die Finansiële Instelling die toepaslike V.S.-dollarbedrag na die ander geldeenheid omsit met verwysing na die kontantwisselkoers op die datum waarvoor die Rapporterende Finansiële Instelling die bedrag in die ander geldeenheid bepaal.
- (b) Vir doeleindes van die bepaling of 'n rekening 'n Hoë-waarde Rekening of 'n Laer-waarde Rekening is, kan 'n Rapporterende Finansiële Instelling die V.S.-dollar bedrag toepas of, indien die rekening in Suid-Afrikaanse rand gedenomineer is, die ekwivalente bedrag in Rand omgesit teen 'n wisselkoers van 15 Rand tot een V.S.-dollar.
- (c) Vir ander doeleindes in hierdie regulasies, kan 'n Rapporterende Finansiële Instelling die V.S.-dollarbedrag of, indien die rekening in Suid-Afrikaanse Rand gedenomineer is, die ekwivalente bedrag in Rand omgesit teen 'n wisselkoers van 15 Rand tot een V.S.-dollar, of teen die ander koers wat die Minister van Finansies by kennisgewing in die *Staatskoerant* mag voorskryf, toepas.

## **Artikel VIII**

### **Omskrewe terme**

Enige term of uitdrukking vervat in hierdie Regulasies waaraan 'n betekenis ingevolge die Wet op Belastingadministrasie, 2011, die MCAA of enige ander toepaslike multilaterale of bilaterale ooreenkoms of reëling geheg is, het die betekenis aldus daaraan geheg, tensy die term of uitdrukking in hierdie Regulasies

omskryf word of die samehang andersins aandui, en die volgende terme het die betekenis hieronder uiteengesit.

#### **A. Rapporterende Finansiële Instelling**

- (1) Die term “**Rapporterende Finansiële Instelling**” beteken enige Suid-Afrikaanse Finansiële Instelling wat nie ’n Nie-rapporterende Finansiële Instelling is nie. Die term “Suid-Afrikaanse Finansiële Instelling” beteken: (i) enige Finansiële Instelling wat in Suid-Afrika inwonend is, maar sluit nie in nie enige tak van daardie Finansiële Instelling wat buite Suid-Afrika geleë is; en (ii) enige tak van ’n Finansiële Instelling wat nie in Suid-Afrika inwonend is nie, indien daardie tak in Suid-Afrika geleë is.
- (2) Die term “**Deelnemende Jurisdiksie Finansiële Instelling**” beteken (i) enige Finansiële Instelling wat in ’n Deelnemende Jurisdiksie inwonend is, maar met uitsluiting van enige tak van daardie Finansiële Instelling wat buite sodanige Deelnemende Jurisdiksie geleë is, en (ii) enige tak van ’n Finansiële Instelling wat nie in ’n Deelnemende Jurisdiksie inwonend is nie, indien daardie tak in sodanige Deelnemende Jurisdiksie geleë is.
- (3) Die term “**Finansiële Instelling**” beteken ’n Bewaringsinstelling, ’n Deposito-instelling, ’n Investeringsentiteit, of ’n Aangeduide Versekeringmaatskappy.
- (4) Die term “**Bewaringsinstelling**” beteken enige Entiteit wat, as ’n beduidende gedeelte van sy besigheid, Finansiële Bates vir die rekening van andere hou. ’n Entiteit hou Finansiële Bates vir die rekening van andere as ’n beduidende gedeelte van sy besigheid indien die Entiteit se bruto inkomste toeskryfbaar aan die hou van Finansiële Bates en verwante finansiële dienste gelykstaan aan of meer is as 20 persent van die Entiteit se bruto inkomste gedurende die korter van: (i) die drie-jaar tydperk wat eindig op die laaste dag van Februarie voor die Rapporteringstydperk waarin die bepaling gemaak word; of (ii) die tydperk waartydens die Entiteit sy bestaan gehad het.
- (5) Die term “**Deposito-instelling**” beteken enige Entiteit wat deposito’s in die gewone loop van ’n bank- of soortgelyke besigheid aanvaar.
- (6) Die term “**Investeringsentiteit**” beteken enige Entiteit:
  - (a) wat primêr een of meer van die volgende bedrywighede of operasies as ’n besigheid vir of ten behoeve van ’n kliënt bedryf:
    - (i) handel in geldmarkinstrumente (tjeks, note, depositosertifikate, afgeleide instrumente); buitelandse valuta; valuta-, rentekoers- en indeksinstrumente; oordraagbare sekuriteite; of handel in kommoditeitstermykontrakte;
    - (ii) individuele- en kollektiewe-portefeuljebestuur; of

- (iii) ander investering, administrasie, of bestuur van Finansiële Bates of geld ten behoeve ander persone; of
- (b) die bruto inkomste waarvan primêr toeskryfbaar is aan investering, herinvestering, of handel in Finansiële Bates, indien die Entiteit bestuur word deur 'n ander Entiteit wat 'n Deposito-instelling, 'n Bewaringsinstelling, 'n Aangeduide Versekeringsmaatskappy, of 'n Investeringsentiteit beskryf in subparagraaf A(6)(a) is.

'n Entiteit word behandel as primêr een of meer van die bedrywighede beskryf in subparagraaf A(6)(a) as 'n besigheid te bedryf, of 'n Entiteit se bruto inkomste is vir doeleindes van subparagraaf A(6)(b) primêr aan investering, herinvestering, of handel in Finansiële Bates toeskryfbaar, indien die Entiteit se bruto inkomste toeskryfbaar aan die toepaslike bedrywighede gelyk aan of meer is as 50 persent van die Entiteit se bruto inkomste gedurende die kortste van: (i) die drie-jaar tydperk wat eindig op die laaste dag van Februarie van die Rapporteringstydperk wat die tydperk waarin die bepaling gemaak word, voorafgaan; of (ii) die Rapporteringstydperk waartydens die Entiteit sy bestaan gehad het. Die term "Investeringsentiteit" sluit nie ook 'n Entiteit in wat 'n Aktiewe NFE is omdat daardie Entiteit aan enige van die kriteria in subparagraaf D(9)(d) tot (g) voldoen nie.

Hierdie paragraaf word uitgelê op 'n wyse wat bestaanbaar is met soortgelyke taal uiteengesit in die omskrywing van "financial institution" in die "Financial Action Task Force Recommendations".

- (7) Die term "**Finansiële Bate**" sluit in 'n sekuriteit (byvoorbeeld, 'n deel van die aandele in 'n korporasie; vennootskap of uiteindelik-geregtigde-belang in 'n vennootskap wat deur baie persone gehou word of in die openbaar verhandel word, of trust; nota, verband, obligasie, of ander bewys van skuld), vennootskapbelang, kommoditeit, ruiloooreenkoms (byvoorbeeld, rentekoers-ruiloooreenkoms, valuta-ruiloooreenkoms, basis-ruiloooreenkoms, rentekoersperke, rentekoerslaagteperke, kommoditeit-ruiloooreenkoms, ekwiteit-ruiloooreenkoms, ekwiteitindeks-ruiloooreenkoms, en soortgelyke ooreenkoms), Versekeringskontrak of Annuïteitskontrak, of enige belang (insluitend 'n termyn- of vooruitkontrak of -opsie) in 'n sekuriteit, vennootskapbelang, kommoditeit, ruiloooreenkoms, Versekeringskontrak, of Annuïteitskontrak. Die term "Finansiële Bate" sluit nie 'n nie-skuld, regstreekse belang in vaste eiendom in nie.
- (8) Die term "**Aangeduide Versekeringsmaatskappy**" beteken enige Entiteit wat 'n versekeringsmaatskappy is (of die houermaatskappy van 'n versekeringsmaatskappy) wat 'n Kontantwaarde Versekeringskontrak of 'n Annuïteitskontrak uitreik, of verplig is om betalings met betrekking tot 'n Kontantwaarde Versekeringskontrak of 'n Annuïteitskontrak te maak.

## B. Nie-Rapporterende Finansiële Instelling

- (1) Die term “**Nie-Rapporterende Finansiële Instelling**” beteken enige Finansiële Instelling wat:
- (a) 'n Regeringsentiteit, Internasionale Organisasie of Sentrale Bank is, anders as met betrekking tot 'n betaling wat voortspruit uit 'n verpligting gehou in verband met 'n kommersiële finansiële bedrywigheid van 'n soort waarby 'n Aangeduide Versekeringsmaatskappy, Bewaringsinstelling, of Deposito-instelling betrokke is;
  - (b) 'n Breë-deelnemingsaftreefonds; 'n Nou-deelnemingsaftreefonds; 'n Pensioenfonds van 'n Regeringsentiteit, Internasionale Organisasie of Sentrale Bank; of 'n Gekwalifiseerde Kredietkaartuitreiker is;
  - (c) enige ander Entiteit is wat 'n lae risiko toon om gebruik te word om belasting te ontwyk, weselik soortgelyke karaktertrekke het as enige van die Entiteite beskryf in subparagrafe B(1)(a) en (b), en ingesluit is in die lys van Nie-rapporterende Finansiële Instellings waarna in Aanhangsel I tot hierdie Regulasies as 'n Nie-rapporterende Finansiële Instelling verwys word, op voorwaarde dat die status van sodanige Entiteit as 'n Nie-rapporterende Finansiële Instelling nie die doelstellings van die “Common Reporting Standard” kortwiek nie;
  - (d) 'n Vrygestelde Kollektiewe Beleggingsmiddel is; of
  - (e) 'n trust is wat kragtens die wette van 'n Rapporteerbare Jurisdiksie opgerig is namate die trustee van die trust 'n Rapporteerende Finansiële Instelling is en alle inligting wat volgens Artikel I gerapporteer moet word met betrekking tot alle Rapporteerbare Rekenings van die trust rapporteer.
- (2) Die term “**Regeringsentiteit**” beteken die regering van 'n jurisdiksie, enige politieke onderafdeling van 'n jurisdiksie (wat, om enige twyfel te vermy, 'n staat, provinsie, graafskap, of munisipaliteit insluit), of enige agentskap of instrumentaliteit in geheelbesit van 'n jurisdiksie of van enige een of meer van die voorgemelde (elk, 'n “Regeringsentiteit”). Hierdie kategorie bestaan uit die integrale dele, beheerde entiteite, en politieke onderafdelings van 'n jurisdiksie.
- (a) 'n “Integrale deel” van 'n jurisdiksie beteken enige persoon, organisasie, agentskap, buro, fonds, instrumentaliteit, of ander liggaam, hoe ook al aangedui, wat 'n regerende owerheid van 'n jurisdiksie uitmaak. Die netto verdienste van die regerende owerheid moet aan sy eie rekening of aan ander rekenings van die jurisdiksie gekrediteer word, met geen gedeelte wat tot die voordeel van enige private persoon tot stand kom nie. 'n Integrale deel sluit nie in enige

individu wat 'n heerser, beampte, of administrateur is wat in 'n private of persoonlike hoedanigheid optree nie.

- (b) 'n “Beheerde entiteit” beteken 'n Entiteit wat in vorm afsonderlik van die jurisdiksie is of wat andersins 'n afsonderlike regsentiteit uitmaak, op voorwaarde dat:
- (i) Die Entiteit algeheel deur een of meer Regeringsentiteite besit en beheer word, regstreeks of deur een of meer beheerde entiteite;
  - (ii) Die Entiteit se netto verdienste aan sy eie rekening of aan die rekenings van een of meer Regeringsentiteite gekrediteer word, met geen gedeelte van sy inkomste wat tot die voordeel van enige private persoon tot stand kom nie; en
  - (iii) Die Entiteit se bates by ontbinding in een of meer Regeringsentiteite vestig.
- (c) Inkomste kom nie tot die voordeel van private persone tot stand nie indien sodanige persone die geteikende begunstigdes is van 'n regeringsprogram, en die programbedrywighede word vir die algemene publiek met betrekking tot die gemeenskaplike welsyn uitgevoer of is aan die administrasie van een of ander regeringsfase verwant. Ondanks die voorgaande word inkomste egter beskou tot die voordeel van private persone tot stand te kom indien die inkomste verkry word uit die gebruik van 'n regeringsentiteit om 'n handelsaak, soos 'n handelsbankbesigheid, wat finansiële dienste aan private persone lewer, te dryf.
- (3) Die term “**Internasionale Organisasie**” beteken enige internasionale organisasie of enige agentskap of instrumentaliteit in geheelbesit daarvan. Hierdie kategorie sluit in enige interregeringsorganisasie (insluitend 'n supranasionale organisasie) (i) wat primêr uit regerings bestaan; (ii) wat 'n hoofkwartier- of wesenlik soortgelyke ooreenkoms met die jurisdiksie in plek het; en (iii) waarvan die inkomste nie tot die voordeel van private persone tot stand kom nie.
- (4) Die term “**Sentrale Bank**” beteken 'n bank wat by wet of regeringsanksie die hoofgesag is, anders as die regering van die jurisdiksie self, vir die uitreik van instrumente wat bedoel is om as geldeenheid te sirkuleer. So 'n bank kan 'n instrumentaliteit insluit wat afsonderlik van die regering van die jurisdiksie is, hetsy dit in die geheel of gedeeltelik deur die jurisdiksie besit word al dan nie.
- (5) Die term “**Breë-deelnemingsaftreefonds**” beteken 'n fonds opgerig om aftree-, ongeskiktheid-, of sterftevoordele, of enige kombinasie daarvan, te verskaf aan begunstigdes wat huidige of voormalige werknemers (of persone deur sodanige werknemers benoem) van een of meer

werkgewers is as vergoeding vir dienste gelewer, op voorwaarde dat die fonds:

- (a) Nie 'n enkele begunstigde met 'n reg tot meer as vyf persent van die fonds se bates het nie;
  - (b) Aan regeringsregulering onderhewig is en inligtingrapportering aan die belastingowerhede verskaf; en
  - (c) Aan minstens een van die volgende vereistes voldoen:
    - (i) Die fonds is in die algemeen van belasting op investeringsinkomste vrygestel, of belasting van sodanige inkomste word uitgestel of word teen 'n verminderde koers belas, as gevolg van sy status as 'n aftree- of pensioenplan;
    - (ii) Die fonds ontvang minstens 50 persent van sy totale bydraes (anders as oordragte van bates van ander planne beskryf in subparagraaf B(5) tot en met (7) of van aftree- en pensioenrekenings beskryf in subparagraaf C(17)(a)) vanaf die borgende werkgewers;
    - (iii) Uitkerings of onttrekkings uit die fonds word toegelaat slegs by die voorkoms van aangeduide voorvalle wat verband hou met aftrede, ongeskiktheid of sterfte (behalwe oorrol-uitkerings aan ander aftreefondse beskryf in subparagraaf B(5) tot en met (7) of aftree- en pensioenrekenings beskryf in subparagraaf C(17)(a)), of boetes is op onttrekkings wat voor sodanige aangeduide voorvalle gemaak word van toepassing; of
    - (iv) Bydraes (anders as sekere toegelate aansuiweringsbydraes) deur werknemers aan die fonds word beperk met verwysing na verdiende inkomste van die werknemer of mag nie jaarliks \$50,000 oorskry nie, by toepassing van die reëls in paragraaf C van Artikel VII vir rekeningaggregasie en valuta-omskakeling uiteengesit.
- (6) Die term “**Nou-deelnemingsaftreefonds**” beteken 'n fonds opgerig om aftree-, ongeskiktheid-, of sterftevoordele te verskaf aan begunstigdes wat huidige of voormalige werknemers is (of persone deur sodanige werknemers benoem) van een of meer werkgewers as vergoeding vir dienste gelewer, op voorwaarde dat:
- (a) Die fonds minder as 50 deelnemers het;
  - (b) Die fonds deur een of meer werkgewers wat nie Investeringsentiteite of Passiewe NFEs is nie, geborg word;
  - (c) Die werknemer- en werkgewerbydraes tot die fonds (anders as oordrag van bates van aftree- en pensioenrekenings beskryf in

subparagraaf C(17)(a)) met verwysing na inkomste verdien en vergoeding van die werknemer, onderskeidelik, beperk word;

- (d) Deelnemers wat nie inwoners is van die jurisdiksie waarin die fonds opgerig is nie, is nie op meer as 20 persent van die fonds se bates geregtig nie; en
  - (e) Die fonds aan regeringsregulering onderhewig is en inligtingrapportering aan die belastingowerhede verskaf.
- (7) Die term “**Pensioenfonds van ’n Regeringsentiteit, Internasionale Organisasie of Sentrale Bank**” beteken ’n fonds deur ’n Regeringsentiteit, Internasionale Organisasie of Sentrale Bank opgerig om aftree-, ongeskiktheid-, of sterftevoordele te verskaf aan begunstigdes of deelnemers wat huidige of voormalige werknemers is (of persone deur sodanige werknemers benoem), of wat nie huidige of voormalige werknemers is nie, indien die voordele aan sodanige begunstigdes of deelnemers verskaf, vergoeding is vir persoonlike dienste vir die Regeringsentiteit, Internasionale Organisasie of Sentrale Bank uitgevoer.
- (8) Die term “**Gekwalifiseerde Kredietkaartuitreiker**” beteken ’n Finansiële Instelling wat aan die volgende vereistes voldoen:
- (a) Die Finansiële Instelling is ’n Finansiële Instelling slegs omdat dit ’n uitreiker van kredietkaarte is wat slegs deposito’s aanvaar wanneer ’n klant ’n betaling maak wat die verskuldigde saldo met betrekking tot die kaart oorskry en die oorbetalings nie onmiddellik aan die klant terugbetaal word nie; en
  - (b) Met ingang op of voor 1 Mei 2016, implementeer die Finansiële Instelling beleidsrigings en prosedures hetsy om te voorkom dat ’n klant ’n oorbetalings van meer as \$50,000 maak, hetsy om te verseker dat enige klantoorbetaling van meer as \$50,000 binne 60 dae aan die klant terugbetaal word, in elke geval by toepassing van die reëls vir rekeningaggregasie en valutaomskakeling in paragraaf C van Artikel VII uiteengesit. Vir hierdie doel verwys ’n klantoorbetaling nie na kredietsaldo’s insoverre fooie in geskil nie, maar sluit wel in kredietsaldo’s wat uit die teruggawes van handelsware voortspruit.
- (9) Die term “**Vrygestelde Kollektiewe Beleggingsmiddel**” beteken ’n Investeringsentiteit wat as ’n kollektiewe beleggingsmiddel gereguleer word, op voorwaarde dat al die belange in die kollektiewe beleggingsmiddel deur of deur middel van een of meer Entiteite beskryf in subparagraaf B(1), of individue of Entiteite wat nie Rapporteerbare Persone is nie, gehou word, behalwe ’n Passiewe NFE met Beherende Persone wat Rapporteerbare Persone is.

### C. Finansiële Rekening

- (1) Die term “**Finansiële Rekening**” beteken ’n rekening in stand gehou deur ’n Finansiële Instelling, en sluit in ’n Depositorekening, ’n Bewaringsrekening en:
- (a) in die geval van ’n Investeringsentiteit, enige ekwiteit of skuldbelang in die Finansiële Instelling. Nieteenstaande die voorgaande sluit die term “Finansiële Rekening” nie in nie enige ekwiteit of skuldbelang in ’n Entiteit wat ’n Investeringsentiteit is bloot omdat dit: (i) investeringsadvies bied aan en optree ten behoeve van, of (ii) portefeuljes bestuur vir, en optree ten behoeve van, ’n kliënt met die doel om Finansiële Bates wat in die naam van die kliënt by ’n Finansiële Instelling anders as sodanige Entiteit gedeponeer is, te investeer, bestuur, of administreer;
  - (b) In die geval van ’n Finansiële Instelling wat nie in subparagraaf C(1)(a) beskryf word nie, enige ekwiteit of skuldbelang in die Finansiële Instelling, indien die klas van belange vasgestel is met die doel om rapportering ooreenkomstig Artikel I te ontduik; en
  - (c) Enige Kontantwaarde Versekeringskontrak en enige Annuïteitskontrak uitgereik of in stand gehou deur ’n Finansiële Instelling, anders as ’n nie-investeringsgekoppelde, nie-oordraagbare onmiddellike lewensannuïteit wat aan ’n individu uitgereik word en ’n pensioen- of ongeskiktheidsvoordeel tot geld stel wat kragtens ’n rekening wat ’n Uitgeslote Rekening is, voorsien word.
- Die term “Finansiële Rekening” sluit nie in enige rekening wat ’n Uitgeslote Rekening is nie.
- (2) Die term “**Depositorekening**” sluit in enige handels-, tjek-, spaar-, tyd-, of voorspoedrekening, of ’n rekening wat bewys word deur ’n sertifikaat van deposito, voorspoedsertifikaat, investeringsertifikaat, sertifikaat van skuldklas, of ander soortgelyke instrument, wat deur ’n Finansiële Instelling in die gewone verloop van ’n bank- of soortgelyke besigheid in stand gehou word. ’n Depositorekening sluit ook in ’n bedrag deur ’n versekeringsmaatskappy gehou volgens ’n gewaarborgde beleggingskontrak of soortgelyke ooreenkoms om rente daarop te betaal of te krediteer.
- (3) Die term “**Bewaringsrekening**” beteken ’n rekening (anders as ’n Versekeringskontrak of Annuïteitskontrak) wat een of meer Finansiële Bates ten voordeel van ’n ander persoon hou.
- (4) Die term “**Ekwiteitsbelang**” beteken, in die geval van ’n vennootskap wat ’n Finansiële Instelling is, óf ’n kapitaal- óf ’n winsbelang in die vennootskap. In die geval van ’n trust wat ’n Finansiële Instelling is, word



'n Ekwiteitsbelang geag gehou te word deur enige persoon wat as 'n afrekenaar of begunstigde van die hele of 'n gedeelte van die trust behandel word, of enige ander natuurlike persoon wat uiteindelijke effektiewe beheer oor die trust uitoefen. 'n Rapporteerbare Persoon sal as 'n begunstigde van 'n trust behandel word indien sodanige Rapporteerbare Persoon die reg het om regstreeks of onregstreeks (byvoorbeeld, deur 'n benoemde) 'n verpligte uitkering te ontvang of, regstreeks of onregstreeks, 'n diskresionêre uitkering van die trust mag ontvang.

- (5) Die term **“Versekeringskontrak”** beteken 'n kontrak (anders as 'n Annuïteitskontrak) waarkragtens die uitreiker ooreenkom om 'n bedrag by voorkoms van 'n aangeduide gebeurlikheid wat sterfte-, sieklikheid-, ongeluk-, aanspreeklikheid-, of eiendomsrisiko behels, te betaal.
- (6) Die term **“Annuïteitskontrak”** beteken 'n kontrak waarkragtens die uitreiker ooreenkom om vir 'n tydperk betalings, in die geheel of gedeeltelik met verwysing na die lewensverwagting van een of meer individue bepaal, te maak. Die term sluit ook in 'n kontrak wat beskou word 'n Annuïteitskontrak ooreenkomstig die reg, regulering, of praktyk van die jurisdiksie waarin die kontrak uitgereik is, te wees en waarkragtens die uitreiker ooreenkom om betalings vir 'n tydperk van jare te maak. Die term **“Groepsannuïteitskontrak”** beteken 'n Annuïteitskontrak waarkragtens die verpligtes individue is wat deur 'n werkgewer, beroepsvereniging, vakbond, of ander vereniging of groep geaffilieer is.
- (7) Die term **“Kontantwaarde Versekeringskontrak”** beteken 'n Versekeringskontrak (anders as 'n vrywaringsherversekeringskontrak tussen twee versekeringsmaatskappye) wat 'n Kontantwaarde het. Die term **“Groepskontantwaarde-versekeringskontrak”** beteken 'n Kontantwaarde-versekeringskontrak wat (i) dekking voorsien aan individue wat geaffilieer is deur 'n werkgewer, beroepsvereniging, vakbond, of ander vereniging of groep; en (ii) 'n premie hef vir elke lid van die groep (of lid van 'n klas binne die groep) wat bepaal word sonder inagneming van die individu se gesondheidskaraktertrekke anders as ouderdom, geslag, en rookgewoontes van die lid (of klas lede) van die groep.
- (8) Die term **“Kontantwaarde”** beteken die grootste van (i) die bedrag wat die polishouer geregtig is om by afkoop of beëindiging van die kontrak (bepaal sonder vermindering vir enige aflossingsfooie of polislening) te ontvang; en (ii) die bedrag wat die polishouer kragtens of ten aansien van die kontrak kan leen. Ondanks die voorafgaande, sluit die term **“Kontantwaarde”** nie ook in 'n bedrag betaalbaar kragtens 'n Versekeringskontrak:

- (a) Bloot as gevolg van die sterfte van 'n individu wat kragtens 'n lewensversekeringskontrak verseker is;
  - (b) As 'n persoonlike besering- of siektevoordeel of ander voordeel wat vrywaring verskaf teen 'n ekonomiese verlies wat aangegaan word by die voorkoms van die gebeurlikheid waarteen verseker is;
  - (c) Behoudens die toepassing van subparagraaf C(8)(a), as 'n terugbetaling van 'n voorafbetaalde premie (minus koste van versekeringsfooie hetsy werklik opgelê al dan nie) kragtens 'n Versekeringskontrak (anders as 'n beleggingsgekoppelde-lewensversekeringskontrak of 'n Annuïteitskontrak) as gevolg van kansellering of beëindiging van die kontrak, afname in risikoblootstelling gedurende die werkingstydperk van die kontrak, of wat voortspruit uit die regstelling van 'n pos- of soortgelyke fout met betrekking tot die premie vir die kontrak;
  - (d) As 'n polishouerdividend (anders as 'n beëindigingsdividend) op voorwaarde dat die dividend verband hou met 'n Versekeringskontrak waarkragtens die enigste voordele betaalbaar in subparagraaf C(8)(b) beskryf word; of
  - (e) As 'n terugbetaling van 'n voorafpremie of premiedeposito vir 'n Versekeringskontrak waarvoor die premie minstens jaarliks betaalbaar is indien die bedrag van die voorafpremie of premiedeposito nie die volgende jaarlikse premie wat kragtens die kontrak betaalbaar sal wees, oorskry nie.
- (9) Die term **“Voorafbestaande Rekening”** beteken 'n Finansiële Rekening wat soos op 29 Februarie 2016 deur 'n Rapporterende Finansiële Instelling in stand gehou word.
- (10) Die term **“Nuwe Rekening”** beteken 'n Finansiële Rekening deur 'n Rapporterende Finansiële Instelling in stand gehou wat op of na 1 Maart 2016 geopen word.
- (11) Die term **“Voorafbestaande Individuele Rekening”** beteken 'n Voorafbestaande Rekening deur een of meer individue gehou.
- (12) Die term **“Nuwe Individuele Rekening”** beteken 'n Nuwe Rekening wat deur een of meer individue gehou word.
- (13) Die term **“Voorafbestaande Entiteitsrekening”** beteken 'n Voorafbestaande Rekening wat deur een of meer Entiteite gehou word.
- (14) Die term **“Laer-waarde Rekening”** beteken 'n Voorafbestaande Individuele Rekening met 'n totale saldo of waarde soos op 29 Februarie 2016 wat nie \$1,000,000 oorskry nie.

- (15) Die term “**Hoë-waarde Rekening**” beteken ’n Voorafbestaande Individuele Rekening met ’n totale saldo of waarde wat soos op 29 Februarie 2016 of die laaste dag van Februarie van enige daaropvolgende Rapporteringstydperk \$1,000,000 oorskry.
- (16) Die term “**Nuwe Entiteitsrekening**” beteken ’n Nuwe Rekening deur een of meer Entiteite gehou.
- (17) Die term “**Uitgeslote Rekening**” beteken enige van die volgende rekenings:
- (a) ’n Aftree- of pensioenrekening wat aan die volgende vereistes voldoen:
- (i) Die rekening is onderhewig aan regulering as ’n persoonlike aftreerekening of is deel van ’n geregistreerde of geregleerde aftree- of pensioenplan vir die voorsiening van aftree- of pensioenvoordele (insluitend ongeskiktheid- of sterftevoordele);
  - (ii) Die rekening is belastinggunstig (d.i. bydraes aan die rekening wat andersins aan belasting onderhewig sou wees, is aftrekbaar of uitgesluit van die bruto inkomste van die rekeninghouer of word teen ’n verlaagde koers belas, of belasting van die beleggingsinkomste van die rekening word uitgestel of teen ’n verlaagde koers belas);
  - (iii) Inligtingrapportering aan die belastingowerhede met betrekking tot die rekening word vereis;
  - (iv) Onttrekkings is onderhewig aan bereiking van ’n bepaalde aftree-ouderdom, ongeskiktheid, of dood, of boetes is van toepassing op onttrekkings wat voor sodanige bepaalde gebeurtenisse gemaak word; en
  - (v) Óf (i) jaarlikse bydraes word beperk tot \$50,000 of minder, óf (ii) daar is ’n maksimum leeftydsbydraeperk op die rekening van \$1,000,000 of minder, in elke geval met toepassing van die reëls in paragraaf C van Artikel VII vir rekeningaggregasie en valutaomskakeling uiteengesit.

’n Finansiële Rekening wat andersins aan die vereistes van subparagraaf C(17)(a)(v) voldoen, sal nie versuim om aan sodanige vereistes te voldoen nie bloot omdat sodanige Finansiële Rekening bates of fondse mag ontvang wat van een of meer Finansiële Rekenings wat aan die vereistes van subparagraaf C(17)(a) of (b) voldoen of van een of meer aftree- of pensioenfondse wat aan die vereistes van enige van subparagraawe B(5) tot en met (7) voldoen, oorgedra word.

- (b) ’n Rekening wat aan die volgende vereistes voldoen:

- (i) Die rekening is onderhewig aan regulering as 'n beleggingsmiddel vir ander doeleindes as vir aftrede en word gereeld op 'n gevestigde aandelemark verhandel, of die rekening is aan regulering as 'n spaarmiddel vir ander doeleindes as vir aftrede onderhewig;
- (ii) Die rekening is belastinggunstig (d.i. bydraes aan die rekening wat andersins aan belasting onderhewig sou wees, is aftrekbaar of uitgesluit van die bruto inkomste van die rekeninghouer of word teen 'n verlaagde koers belas, of belasting van die beleggingsinkomste van die rekening word uitgestel of teen 'n verlaagde koers belas);
- (iii) Onttrekkings is onderhewig aan voldoening aan bepaalde kriteria wat verband hou met die doel van die investerings- of spaarrekening (byvoorbeeld, die voorsiening van opvoedkundige of mediese voordele), of boetes is van toepassing op onttrekkings wat gemaak word voordat aan sodanige kriteria voldoen word; en
- (iv) Jaarlikse bydraes word beperk tot \$50,000 of minder, met toepassing van die reëls in paragraaf C van Artikel VII vir rekeningaggregasie en valuta-omrekening uiteengesit.

'n Finansiële Rekening wat andersins aan die vereistes van subparagraaf C(17)(b)(iv) voldoen, sal nie versuim om aan sodanige vereistes te voldoen nie bloot omdat sodanige Finansiële Rekening bates of fondse mag ontvang wat van een of meer Finansiële Rekenings wat aan die vereistes van subparagraaf C(17)(a) of (b) voldoen of van een of meer aftree- of pensioenfondse wat aan die vereistes van enige van subparagraawe B(5) tot en met (7) voldoen, oorgedra word.

- (c) 'n Lewensversekeringskontrak met 'n dekkingstydperk wat sal eindig voordat die versekerde individu die ouderdom van 90 behaal, op voorwaarde dat die kontrak aan die volgende vereistes voldoen:
  - (i) Periodieke premies, wat nie oor tyd afneem nie, is minstens jaarliks betaalbaar gedurende die tydperk wat die kontrak bestaan of totdat die versekerde die ouderdom van 90 bereik, watter een ook al die kortste is;
  - (ii) Die kontrak het geen kontrakwaarde waartoe enige persoon toegang het nie (deur onttrekking, lening, of andersins) sonder om die kontrak te beëindig nie;
  - (iii) Die bedrag (anders as 'n sterftevoordeel) betaalbaar by kansellasië of beëindiging van die kontrak kan nie die saamgestelde premies vir die kontrak betaal, minus die som

van sterfte-, sieklikheid-, en kostefoioie (hetsy werklik opgelê al dan nie) vir die tydperk of tydperke van die kontrak se bestaan en enige bedrae betaal voor die kansellering of beëindiging van die kontrak oorskry nie; en

- (iv) Die kontrak word nie deur 'n oordragnemer vir waarde gehou nie.
- (d) 'n Rekening wat gehou word slegs deur 'n boedel indien die dokumentasie vir sodanige rekening 'n afskrif van die gestorwene se testament of doodsertifikaat insluit.
- (e) 'n Rekening, wat 'n trustrekening insluit, opgerig in verband met enige van die volgende:
  - (i) 'n Hofbevel of -uitspraak.
  - (ii) 'n Verkoop, ruil, of huur van vaste of persoonlike eiendom, op voorwaarde dat die rekening aan die volgende vereistes voldoen:
    - (aa) Die rekening word befonds slegs met 'n kontantstorting, handgeld, deposito, in 'n bedrag geskik om 'n verpligting regstreeks verwant aan die transaksie te verseker, of 'n soortgelyke betaling, of word befonds met 'n Finansiële Bate wat in verband met die verkoop, ruil, of huur van die eiendom in die rekening gestort word;
    - (bb) Die rekening word opgerig en gebruik slegs om die verpligting van die koper om die koopprys vir die eiendom te betaal, die verkoper om enige voorwaardelike aanspreeklikheid te betaal, of die verhuurder of huurder om vir enige skade in verband met die verhuurde eiendom te betaal soos kragtens die huurooreenkoms ooreengekom, te verseker;
    - (cc) Die bates van die rekening, insluitend die inkomste daarop verdien, sal ten behoewe van die koper, verkoper, verhuurder, of huurder (insluitend om sodanige persoon se verpligting na te kom) betaal of andersins uitgekeer word wanneer die eiendom verkoop, geruil, of teruggestort word, of die huurooreenkoms eindig;
    - (dd) Die rekening is nie 'n dekking- of soortgelyke rekening opgerig in verband met 'n verkoop of uitruiling van 'n Finansiële Bate nie; en
    - (ee) Die rekening is nie verwant aan 'n rekening beskryf in subparagraaf C(17)(f) nie.

- (iii) 'n Verpligting van 'n Finansiële Instelling wat 'n lening diens wat deur vaste eiendom versekureer word, om 'n gedeelte van 'n betaling opsy te sit slegs om die betaling van belasting of versekering in verband met die vaste eiendom op 'n later tydstip te fasiliteer.
- (iv) 'n Verpligting van 'n Finansiële Instelling slegs om die betaling van belasting op 'n later tydstip te fasiliteer.
- (f) 'n **Depositorekening** wat aan die volgende vereistes voldoen:
  - (i) Die rekening bestaan slegs omdat 'n kliënt 'n betaling maak wat 'n saldo verskuldig met betrekking tot 'n kredietkaart of ander wentelkredietfasiliteit oorskry en die oorbetalings word nie onmiddellik aan die kliënt terugbetaal nie; en
  - (ii) Met ingang op of voor 1 Maart 2016, implementeer die Finansiële Instelling beleidsrigings en prosedures om óf te voorkom dat 'n kliënt 'n oorbetalings van meer as \$50,000 maak, óf om te verseker dat enige kliëntoorbetaling van meer as \$50,000 binne 60 dae aan die kliënt terugbetaal word, in elke geval by toepassing van die reëls in paragraaf C van Artikel VII vir valutaomskakeling uiteengesit. Vir hierdie doel verwys 'n kliëntoorbetaling nie na kredietsaldo's insoverre foenie in geskil nie, maar sluit wel in kredietsaldo's wat uit die teruggawes van handelware voortspruit.
- (g) enige ander rekening wat 'n lae risiko toon dat dit gebruik gaan word om belasting te vermy, weselik soortgelyke karaktertrekke het aan enige van die rekenings in subparagrafe C(17)(a) tot en met (f) beskryf, en by die lys van Nie-rapporteerende Finansiële Instellings bedoel in Aanhangsel II tot hierdie Regulasies as 'n Uitgeslote Rekening ingesluit is, op voorwaarde dat die status van sodanige rekening as 'n Uitgeslote Rekening nie die doelstellings van die "Common Reporting Standard" kortwiek nie.

#### D. Rapporteerbare Rekening

- (1) Die term "**Rapporteerbare Rekening**" beteken 'n Finansiële Rekening wat deur 'n Suid-Afrikaanse Rapporteerende Finansiële Instelling in stand gehou word en deur een of meer Rapporteerbare Persone of deur 'n Passiewe NFE met een of meer Beherende Persone wat 'n Rapporteerbare Persoon is, gehou word op voorwaarde dat dit as sodanig geïdentifiseer is volgens die omsigtigheidsprosedures in Artikels II tot en met VII beskryf.
- (2) Die term "**Rapporteerbare Persoon**" beteken 'n Rapporteerbare-jurisdiksie Persoon anders as: (i) 'n korporasie waarvan die aandele gereeld op een of meer gevestigde aandelemarkte verhandel word;

- (ii) enige korporasie wat 'n Verwante Entiteit is van 'n korporasie in klousule (i) beskryf; (iii) 'n Regeringsentiteit; (iv) 'n Internasionale Organisasie; (v) 'n Sentrale Bank; of (vi) 'n Finansiële Instelling.
- (3) Die term “**Rapporteerbare-jurisdiksie Persoon**” beteken 'n individu of Entiteit wat in 'n Rapporteerbare Jurisdiksie kragtens die belastingwetgewing van sodanige jurisdiksie inwonend is, of 'n boedel van 'n gestorwene wat 'n inwoner van 'n Rapporteerbare Jurisdiksie was. Vir hierdie doeleindes sal 'n Entiteit soos 'n vennootskap, beperkte-aanspreeklikheidsvennootskap of soortgelyke regsreëling wat geen inwoning vir belastingdoeleindes het nie as inwonend in die jurisdiksie waarin sy plek van effektiewe bestuur geleë is, behandel word.
- (4) Die term “**Rapporteerbare Jurisdiksie**” beteken enige jurisdiksie anders as die Verenigde State van Amerika of Suid-Afrika.
- (5) Die term “**Deelnemende Jurisdiksie**” beteken 'n jurisdiksie waarmee Suid-Afrika 'n ooreenkoms in plek het waarvolgens die jurisdiksie die inligting uiteengesit in Artikel I sal verskaf, en wat—
- (a) in die geval van die “MCAA” geïdentifiseer word in 'n gepubliseerde lys en van tyd tot tyd deur die OESO opgedateer word; en
- (b) in die geval van 'n ander multilaterale of bilaterale ooreenkoms of reëling tussen Suid-Afrika en 'n jurisdiksie wat nie op die “MCAA”-lys is nie, geïdentifiseer word in 'n lys en van tyd tot tyd deur die SAID opgedateer word.
- (6) Die term “**Beherende Persone**” beteken die natuurlike persone wat beheer oor 'n Entiteit uitoefen. In die geval van 'n trust, beteken sodanige term die afrekenaar(s), die trustees(s), die bewaarder(s) (as daar is), die begunstigde(s) of klas(se) van begunstigdes, en enige ander natuurlike persoon(one) wat uiteindelijke effektiewe beheer oor die trust uitoefen, en in die geval van 'n regsreëling anders as 'n trust, beteken sodanige term persone in ekwivalente of soortgelyke posisies. Die term “Beherende Persone” moet uitgelê word op 'n wyse wat met die “Financial Action Task Force Recommendations” strook.
- (7) Die term “**NFE**” beteken enige Entiteit wat nie 'n Finansiële Instelling is nie.
- (8) Die term “**Passiewe NFE**” beteken enige: (i) NFE wat nie 'n Aktiewe NFE is nie; of (ii) 'n Investeringsentiteit beskryf in subparagraaf A(6)(b) wat nie 'n Deelnemende Jurisdiksie Finansiële Instelling is nie.
- (9) Die term “**Aktiewe NFE**” beteken enige NFE wat aan enige van die volgende vereistes voldoen:
- (a) Minder as 50 persent van die NFE se bruto inkomste vir die voorafgaande Rapporteringstydperk is passiewe inkomste en minder

as 50 persent van die bates gehou deur die NFE gedurende die voorafgaande Rapporteringstydperk of ander geskikte Rapporteringstydperk is bates wat passiewe inkomste genereer of wat vir die generering van passiewe inkomste gehou word;

- (b) Die aandele van die NFE word gereeld op 'n gevestigde aandelemerk verhandel of die NFE is 'n Verwante Entiteit van 'n Entiteit waarvan die aandele gereeld op 'n gevestigde aandelemerk verhandel word;
- (c) Die NFE is 'n Regeringsentiteit, 'n Internasionale Organisasie, 'n Sentrale Bank, of 'n Entiteit wat geheel deur een of meer van die voorafgaande besit word;
- (d) Wesenlik al die bedrywighede van die NFE bestaan uit die hou (in geheel of gedeeltelik) van die uitstaande aandele van, of lewering van finansiering en dienste aan, een of meer filiale wat betrokke is by ander beroepe of besighede as die besigheid van 'n Finansiële Instelling, behalwe dat 'n NFE nie vir hierdie status kwalifiseer nie indien die NFE funksioneer (of sig uithou) as 'n investeringsfonds, soos 'n private-ekwiteitsfonds, waagkapitaalfonds, gehefboomde-uitkoopfonds, of enige investeringsmiddel waarvan die doel is om maatskappye te verkry of te befonds en dan belange in daardie maatskappye as kapitale bates vir investeringsdoeleindes te hou;
- (e) Die NFE word nog nie as 'n besigheid bedryf nie en het geen vooraf bedryfsgeskiedenis nie, maar belê kapitaal in bates met die doel om 'n ander besigheid as dié van 'n Finansiële Instelling te bedryf, op voorwaarde dat die NFE nie vir hierdie uitsondering kwalifiseer na die datum wat 24 maande na die datum van die aanvanklike organisasie van die NFE is nie;
- (f) Die NFE was nie 'n Finansiële Instelling in die afgelope vyf jaar nie, en is in die proses om sy bates te likwideer of is besig om te herorganiseer met die doel om bedrywighede in 'n ander besigheid as dié van 'n Finansiële Instelling voort te sit of weer te begin;
- (g) Die NFE is primêr betrokke by finansiering en dekking van transaksies met, of vir, Verwante Entiteite wat nie Finansiële Instellings is nie, en verskaf nie finansiering- of dekkingsdienste aan enige Entiteit wat nie 'n Verwante Entiteit is nie, op voorwaarde dat die groep van enige sodanige Verwante Entiteite primêr by 'n ander besigheid as dié van 'n Finansiële Instelling betrokke is; of
- (h) Die NFE voldoen aan al die volgende vereistes:
  - (i) Dit word in sy jurisdiksie van inwoning uitsluitlik vir godsdienstige, liefdadigheids-, wetenskaplike, kuns-, kulturele, atletiek-, of opvoedkundige doeleindes opgerig en bedryf; of dit



word in sy jurisdiksie van inwoning opgerig en bedryf en dit is 'n professionele organisasie, besigheidsliga, sakekamer, arbeidsorganisasie, landbou- of tuinbou-organisasie, burgerliga of 'n organisasie wat uitsluitlik vir die bevordering van maatskaplike welsyn bedryf word;

- (ii) Dit word in sy jurisdiksie van inwoning van inkomstebelasting vrygestel;
- (iii) Dit het geen aandeelhouders of lede wat 'n eienaars- of voordeelbelang in sy inkomste of bates het nie;
- (iv) Die toepaslike wette van die NFE se jurisdiksie van inwoning of die NFE se stigtingsdokumente laat nie toe dat enige inkomste of bates van die NFE uitgekeer word aan, of toegepas word vir die voordeel van, 'n private persoon of nie-liefdadigheids-entiteit anders as volgens die voer van die NFE se liefdadigheidsbedrywighede, of as betaling van redelike vergoeding vir dienste gelewer, of as betaling wat die billike markwaarde verteenwoordig van eiendom wat die NFE gekoop het nie; en
- (v) Die toepaslike wette van die NFE se jurisdiksie van inwoning of die NFE se stigtingsdokumente vereis dat, by die NFE se likwidering of ontbinding, al sy bates uitgekeer word aan 'n Regeringsentiteit of ander organisasie sonder winsoogmerk, of verval aan die regering van die NFE se jurisdiksie van inwoning of enige politieke onderafdeling daarvan.

## E. Diverse

- (1) Die term “**Rekeninghouer**” beteken die persoon as die houër van 'n Finansiële Rekening deur die Finansiële Instelling wat die rekening in stand hou, gelys of geïdentifiseer. 'n Persoon, anders as 'n Finansiële Instelling, wat 'n Finansiële Rekening vir die voordeel of rekening van 'n ander persoon as agent, bewaarder, benoemde, ondertekenaar, investeringsadviseur, of tussenganger hou, word nie behandel as die rekening vir doeleindes van hierdie Aanhangsel te hou nie, en sodanige ander persoon word behandel as die rekening te hou. In die geval van 'n Kontantwaarde Versekeringkontrak of 'n Annuïteitskontrak, is die Rekeninghouer enige persoon wat geregtig is om toegang tot die Kontantwaarde te hê of om die begunstigde van die kontrak te verander. Indien geen persoon toegang tot die Kontantwaarde kan kry of die begunstigde kan verander nie, is die Rekeninghouer enige persoon as die eienaar in die kontrak genoem en enige persoon met 'n gevestigde geregtigheid tot betaling kragtens die terme van die kontrak. By opeisbaarheid van 'n Kontantwaarde Versekeringkontrak of 'n

Annuïteitskontrak, word elke persoon wat geregtig is om 'n betaling kragtens die kontrak te ontvang as 'n Rekeninghouer behandel.

- (2) Die term “**TGW/KJK-prosedures**” beteken die kliënt-omsigtighedsprosedures van 'n Rapporterende Finansiële Instelling volgens die teen-geldwassery of soortgelyke vereistes waaraan sodanige Rapporterende Finansiële Instelling onderhewig is.
- (3) Die term “**Entiteit**” beteken 'n regs persoon of 'n regsreëling, soos 'n korporasie, vennootskap, trust, of stigting.
- (4) 'n Entiteit is 'n “**Verwante Entiteit**” van 'n ander Entiteit indien (i) enige van die Entiteite die ander Entiteit beheer; (ii) die twee Entiteite onder gemeenskaplike beheer is; of (iii) die twee Entiteite, Investeringsentiteite beskryf in subparagraaf A(6)(b) is, onder gemeenskaplike bestuur is, en sodanige bestuur die omsigtighedsverpligtings van sodanige Investeringsentiteite nakom. Vir hierdie doel sluit beheer regstreekse of onregstreekse eienaarskap van meer as 50 persent van die stem en waarde in 'n Entiteit in.
- (5) Die term “**BIN**” beteken Belastingpligtige-identifiseringsnommer (of funksionele ekwivalent by gebrek aan 'n Belastingpligtige-identifiseringsnommer).
- (6) Die term “**Dokumentêre Bewys**” sluit enige van die volgende in:
  - (a) 'n Sertifikaat van inwoning uitgereik deur 'n gemagtigde regeringsliggaam (byvoorbeeld, 'n regering of agentskap daarvan, of 'n munisipaliteit) van die jurisdiksie waarin die begunstigde beweër 'n inwoner te wees.
  - (b) Met betrekking tot 'n individu, enige geldige identifisering uitgereik deur 'n gemagtigde regeringsliggaam (byvoorbeeld, 'n regering of agentskap daarvan, of 'n munisipaliteit), wat die individu se naam insluit en wat tipies vir identifiseringsdoeleindes gebruik word.
  - (c) Met betrekking tot 'n Entiteit, enige amptelike dokumentasie uitgereik deur 'n gemagtigde regeringsliggaam (byvoorbeeld, 'n regering of agentskap daarvan, of 'n munisipaliteit) wat die naam van die Entiteit en óf die adres van sy vernaamste kantoor in die jurisdiksie waarin dit beweër 'n inwoner te wees óf die jurisdiksie waarin die Entiteit ingelyf of georganiseer is, insluit.
  - (d) Enige geouditeerde finansiële staat, derde-party-kredietverslag, bankrotskap-aansoek, of aandelereguleerder se verslag.
- (7) Die term “**Common Reporting Standard**” of “**CRS**” beteken die Gemeenskaplike Standaard vir Rapportering en Omsigtigheid vir Finansiële-rekeninginligting.

- (8) Die term “**Multilateral Competent Authority Agreement**” of “**MCAA**” beteken die ooreenkoms geteken deur Deelnemende Jurisdiksies vir doeleindes van die implementering van die “Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters”.
- (9) Die term “**Rapporteringstydperk**” beteken die tydperk wat op 1 Maart 2016 begin en wat op die laaste dag van Februarie 2017 eindig en daarna die tydperk wat begin op 1 Maart van elke jaar wat op 2016 volg en wat op die laaste dag van Februarie van die volgende kalenderjaar eindig.
- (10) Die term “**SAID**” beteken die Suid-Afrikaanse Inkomstediens.

In die geval van konflik tussen die Wet op Belastingadministrasie en die “MCAA”, die “Convention on Mutual Administrative Assistance in Tax Matters” of enige ander internasionale-belastingooreenkoms, het laasgenoemde die oorwig oor die Wet op Belastingadministrasie.

## **Artikel IX**

### **Aanvullende Rapportering- en Omsigtigheidsreëls vir Finansiële-rekeninginligting**

#### **A. Verandering in omstandighede**

- (1) 'n “Verandering in omstandighede” sluit in enige verandering wat die toevoeging van inligting van toepassing op 'n persoon se status tot gevolg het of andersins met sodanige persoon se status bots. Daarbenewens sluit 'n verandering in omstandighede in enige verandering of toevoeging van inligting by die Rekeninghouer se rekening (insluitend die toevoeging, vervanging, of ander verandering van 'n Rekeninghouer) of enige verandering of byvoeging van inligting tot enige rekening wat met sodanige rekening verband hou (met toepassing van die rekeningaggregasie-reëls beskryf in subparagrafe C(1) tot en met (3) van Artikel VII) indien sodanige verandering of byvoeging van inligting die status van die Rekeninghouer raak.
- (2) Indien 'n Rapporterende Finansiële Instelling staatgemaak het op die inwoningsadres-toets beskryf in subparagraaf B(1) van Artikel III en daar is 'n verandering in omstandighede wat die Rapporterende Finansiële Instelling veroorsaak om te weet of rede te hê om te weet dat die oorspronklike Dokumentêre Bewys (of ander ekwivalente dokumentasie) onjuis of onbetroubaar is, moet die Rapporterende Finansiële Instelling, teen die laaste van die laaste dag van die toepaslike Rapporteringstydperk, of 90 kalenderdae wat volg op die kennisneming of ontdekking van sodanige verandering van omstandighede, 'n self-sertifisering en nuwe Dokumentêre Bewys om die inwoning(s) vir belastingdoeleindes van die Rekeninghouer te bepaal, verkry. Indien die

Rapporterende Finansiële Instelling nie die self-sertifisering en nuwe Dokumentêre Bewys teen sodanige datum kan verkry nie, moet die Rapporterende Finansiële Instelling die elektroniese-rekordsoektogprosedure beskryf in subparagrafe B(2) tot en met (6) van Artikel III toepas.

## **B. Self-sertifisering vir Nuwe Entiteitsrekenings**

Met betrekking tot Nuwe Entiteitsrekenings, vir doeleindes van die bepaling of 'n Beherende Persoon van 'n Passiewe NFE 'n Rapporteerbare Persoon is, kan 'n Rapporterende Finansiële Instelling slegs op 'n self-sertifisering van óf die Rekeninghouer óf die Beherende Persoon staatmaak.

## **C. Inwoning van 'n Finansiële Instelling**

- (1) 'n Finansiële Instelling is “inwonend” in 'n Deelnemende Jurisdiksie indien dit aan die jurisdiksie van sodanige Deelnemende Jurisdiksie onderhewig is in soverre die Deelnemende Jurisdiksie in staat is om rapportering deur die Finansiële Instelling af te dwing. In die algemeen, waar 'n Finansiële Instelling vir belastingdoeleindes in 'n Deelnemende Jurisdiksie inwonend is, is dit aan die jurisdiksie van sodanige Deelnemende Jurisdiksie onderhewig en is dit dus 'n Deelnemende Jurisdiksie Finansiële Instelling.
- (2) In die geval van 'n trust wat 'n Finansiële Instelling is (ongeach of dit vir belastingdoeleindes in 'n Deelnemende Jurisdiksie inwonend is), word die trust beskou aan die jurisdiksie van 'n Deelnemende Jurisdiksie onderhewig te wees indien een of meer van sy trustees in sodanige jurisdiksie inwonend is, behalwe indien die trust al die inligting wat kragtens die “Common Reporting Standard” met betrekking tot Rapporteerbare Rekenings deur die trust in stand gehou, gerapporteer moet word, aan 'n ander Deelnemende Jurisdiksie rapporteer omdat vir belastingdoeleindes in sodanige ander jurisdiksie inwonend is.
- (3) Waar 'n Finansiële Instelling (anders as 'n trust) nie inwoning vir belastingdoeleindes het nie (byvoorbeeld omdat dit as belastingdeursigtig behandel word, of dit geleë is in 'n jurisdiksie wat nie 'n inkomstebelasting het nie), word dit beskou aan die jurisdiksie van 'n Deelnemende Jurisdiksie onderhewig te wees en is dit dus 'n Deelnemende Jurisdiksie Finansiële Instelling indien:
  - (a) dit kragtens die wette van die Deelnemende Jurisdiksie ingelyf is;
  - (b) dit sy plek van bestuur (insluitend effektiewe bestuur) in die Deelnemende Jurisdiksie het; of
  - (c) dit in die Deelnemende Jurisdiksie aan finansiële oorsig onderhewig is.
- (4) Waar 'n Finansiële Instelling (anders as 'n trust) in twee of meer Deelnemende Jurisdiksies inwonend is, sal sodanige Finansiële Instelling

onderhewig wees aan die rapporterings- en omsigtigheidverpligtings van die Deelnemende Jurisdiksie waarin dit die Finansiële Rekening(s) in stand hou.

#### **D. Rekening in stand gehou**

In die algemeen word 'n rekening beskou deur 'n Finansiële Instelling in stand gehou te word, as volg:

- (1) in die geval van 'n Bewaringsrekening, deur die Finansiële Instelling wat bewaring oor die bates in die rekening hou (insluitend 'n Finansiële Instelling wat bates in straatnaam vir 'n Rekeninghouer in sodanige instelling hou);
- (2) in die geval van 'n Depositorekening, deur die Finansiële Instelling wat verplig is om betalings met betrekking tot die rekening te maak (behalwe 'n agent van 'n Finansiële Instelling ongeag of sodanige agent 'n Finansiële Instelling is);
- (3) in die geval van enige ekwiteits- of skuldbelang in 'n Finansiële Instelling wat 'n Finansiële Rekening uitmaak, deur sodanige Finansiële Instelling;
- (4) in die geval van 'n Kontantwaarde Versekeringskontrak of 'n Annuïteitskontrak, deur die Finansiële Instelling wat verplig is om betalings met betrekking tot die kontrak te maak.

#### **E. Inwoning van sekere Entiteite**

'n Entiteit soos 'n vennootskap, beperkte-aanspreeklikheidsvennootskap of soortgelyke regsreëling wat geen inwoning vir belastingdoeleindes het nie, ooreenkomstig subparagraaf D(3) van Artikel VIII, sal behandel word as inwonend in die jurisdiksie waarin sy plek van effektiewe bestuur geleë is. Vir hierdie doeleindes, word 'n regs persoon of 'n regsreëling beskou "soortgelyk" aan 'n vennootskap en 'n beperkte-aanspreeklikheidsvennootskap te wees waar dit nie in 'n Deelnemende Jurisdiksie kragtens die belastingwetgewing van sodanige jurisdiksie as 'n belasbare eenheid behandel word nie. Ten einde dupliserende rapportering te vermy, gesien die breë bestek van die term "Beherende Persone" in die geval van trusts, mag 'n trust wat 'n Passiewe NFE is, nie as 'n soortgelyke regsreëling beskou word nie.

#### **F. Adres van Entiteit se vernaamste kantoor**

- (1) Een van die vereistes beskryf in subparagraaf E(6)(c) van Artikel VIII is dat, met betrekking tot 'n Entiteit, die amptelike dokumentasie insluit óf die adres van die Entiteit se vernaamste kantoor in 'n jurisdiksie waarin dit beweert 'n inwoner te wees of 'n jurisdiksie waarin die Entiteit ingelyf of georganiseer is. Die adres van die Entiteit se vernaamste kantoor is gewoonlik die plek waarin sy plek van effektiewe bestuur geleë is.

- (2) Die adres van 'n Finansiële Instelling waarby die Entiteit 'n rekening in stand hou, 'n posbus, of 'n adres slegs vir posdoeleindes gebruik, is nie die adres van die Entiteit se vernaamste kantoor nie tensy sodanige adres die enigste adres is wat deur die Entiteit gebruik word en dit as die Entiteit se geregistreerde adres in die Entiteit se organisasie-dokumente verskyn.
- (3) 'n Adres wat voorsien word onderhewig aan opdrag om alle pos aan daardie adres te hou, is nie die adres van die Entiteit se vernaamste kantoor nie.

#### **G. Dokumentêre Bewys van Voorafbestaande Entiteitsrekening**

Met betrekking tot 'n Voorafbestaande Entiteitsrekening, mag 'n Rapporterende Finansiële Instelling as Dokumentêre Bewys gebruik enige klassifisering in die Rapporterende Finansiële Instelling se rekords met betrekking tot die Rekeninghouer wat:

- (1) bepaal is gebaseer op 'n gestandaardiseerde bedryfskoderingstelsel;
- (2) deur die Rapporterende Finansiële Instelling opgeteken is in navolging van sy normale besigheidspraktyke vir doeleindes van TGW/KJK-prosedures of ander regulatoriese doeleindes (anders as vir belastingdoeleindes); en
- (3) deur die Rapporterende Finansiële Instelling geïmplementeer is voor die datum gebruik om die Finansiële Rekening as 'n Voorafbestaande Rekening te klassifiseer,

op voorwaarde dat die Rapporterende Finansiële Instelling nie weet of nie rede het om te weet dat sodanige klassifikasie onjuis of onbetroubaar is nie. Die term “gestandaardiseerde bedryfskoderingstelsel” beteken 'n koderingstelsel wat gebruik word om instellings volgens besigheidstipe vir doeleindes anders as belastingdoeleindes te klassifiseer.

### **Artikel X**

#### **Effektiewe implementering**

**A.** Die volgende reëls en administratiewe prosedures is van toepassing om effektiewe implementering van, en voldoening aan, die rapportering- en omsigtigheidsprosedures hierbo uiteengesit, te verseker.

##### **(1) Teen-ontduiking**

(a) Indien—

- (i) 'n persoon enige reëlings aangaan; en
- (ii) die hoofdoel, of een van die hoofdoelstellings, van die persoon by die aangaan van die reëlings is om enige verpligting kragtens die “Common Reporting Standard” te ontduik,

geld hierdie Regulasies asof die reëlings nie aangegaan is nie.

- (b) Indien 'n Nie-rapporterende Finansiële Instelling nie langer 'n Nie-rapporterende Finansiële Instelling is nie aangesien dit nie langer aan die vereistes vir 'n Nie-rapporterende Instelling kragtens artikel VIII(B) of Aanhangel II voldoen nie, word dit 'n Rapporteerbare Finansiële Instelling vanaf die oomblik dat dit nie langer aan sodanige vereistes voldoen nie.
- (c) Indien 'n Uitgeslote Rekening nie langer 'n Uitgeslote Rekening is nie aangesien dit nie langer aan die vereistes vir 'n Uitgeslote Rekening kragtens artikel VIII(C)(17) of Aanhangel II voldoen nie, word dit 'n Rapporteerbare Rekening vanaf die oomblik dat dit nie langer aan sodanige vereistes voldoen nie.

**(2) Sanksies vir nie-nakoming in die voorsiening van inligting aan 'n Rapporteerende Finansiële Instelling**

Nie-nakoming van enige verpligting kragtens hierdie Regulasies sluit in nie-nakoming soos bedoel in artikel 26(4) van die Wet deur:

- (a) 'n Rapporteerbare Persoon wat 'n Rekeninghouer is,
- (b) indien die Rapporteerbare Persoon 'n Entiteit is, enige Beherende Persoon(one) van daardie entiteit; of
- (c) enige ander persoon;

waarvan 'n Rapporteerende Finansiële Instelling inligting, 'n dokument of ding vereis ten einde die inligting vereis kragtens artikel I te verkry en te rapporteer en om enige ander vereistes van hierdie Regulasies na te kom.

**B.** Hierdie Regulasies geld vanaf 1 Maart 2016.

## AANHANGSEL I

### Nie-rapporterende Finansiële Instellings

#### *Artikel VIII(B)(1)(c)*

1. Die volgende **Uittreefondse**:

- (a) 'n Pensioenfonds (insluitend 'n oorkoepelende Pensioenfonds) soos omskryf in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962;
- (b) 'n Voorsorgfonds (insluitend 'n oorkoepelende Voorsorgfonds) soos omskryf in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962;
- (c) 'n Pensioenbewaringsfonds soos omskryf in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962;
- (d) 'n Voorsorgbewaringsfonds soos omskryf in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962;
- (e) 'n Uittredingannuïteitsfonds soos omskryf in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962;

op voorwaarde dat sodanige fonds nie 'n Nie-rapporterende Finansiële Instelling kragtens Artikel VII(B) is nie en—

- (i) deur SAID as 'n fonds kragtens artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962, goedgekeur en geregistreer is;
- (ii) aan regeringsregulasie deur die Raad op Finansiële Dienste kragtens die Wet op Pensioenfondse, 1956, onderhewig is;
- (iii) nie 'n enkele begunstigde het met 'n reg op meer as 5 persent van die fonds se bates nie, behalwe waar die fonds gelikwideer word op 'n wyse deur die Wet op Pensioenfondse, 1956, gereguleer of met 'n ander uittreefonds wat 'n Nie-rapporterende Uittreefonds kragtens hierdie paragraaf is, geamalgameer word op 'n wyse deur die Raad op Finansiële Dienste gereguleer;
- (iv) inligtingrapportering aan SAID voorsien soos en wanneer vereis word, insluitend die verkryging van SARS van 'n aanwysing voor die betaling van 'n enkelbedragvoordeel soos omskryf in artikel 1 van die Inkomstebelastingwet, 1962, aan 'n begunstigde van die fonds; en
- (v) in die algemeen van belasting op investeringsinkomste vrygestel is.



## AANHANGSEL II

### Uitgeslote Rekenings

#### *Artikel VIII(C)(17)(g)*

1. 'n **Belastingvrye Spaarrekening** gereguleer kragtens artikel 12T van die Inkomstebelastingwet, 1962.
2. 'n "**Central Securities Account**", soos omskryf in die "Financial Markets Act, 2012", en gehou in 'n sentrale sekuriteitsbewaarplek vir die doeleindes van daardie Wet, wat gehou word deur of deur middel van een of meer ander Finansiële Instellings wat Rapporterende Finansiële Instellings of Deelnemende Jurisdiksie Finansiële Instellings is, en wat behandel sal word asof deur sodanige ander Finansiële Instellings gehou, en sodanige ander Finansiële Instellings sal verantwoordelik wees vir enige rapportering wat met betrekking tot sodanige sentrale sekuriteitsrekening vereis word.
3. 'n **Mzanzi-rekening** bedoel in "Public Compliance Communication No. 21 on the Scope and Application of Exemption 17" uitgereik kragtens artikel 4(c) van die Wet op die Finansiële Intelligensiesentrum, 2001.
4. 'n **Annuïteitskontrak** soos beoog deur artikel 12M(2)(b) van die Inkomstebelastingwet, 1962, gekoop in die naam van 'n voormalige werknemer, of sodanige werknemer se gade of begunstigde, om 'n werkgewer se toekomstige verpligting vir mediesefondsbydraes aan die voormalige werknemer na te kom.
5. 'n **Lewende Annuïteit**, wat beteken die reg van 'n belegger of sy of haar afhanklike of benoemde, of enige daaropvolgende benoemde, op 'n annuïteit in Suid-Afrika in stand gehou en gekoop van 'n geregistreerde langtermynversekeringverskaffer of ander goedgekeurde finansiële diensteverkaffer wat deur die Raad op Finansiële Dienste gereguleer word, of deur die pensioenfonds verskaf word, op of na die aftreedatum van sodanige lid of voormalige lid in verband waarmee—
  - (a) die koopvergoeding vir die annuïteit in die geheel verkry word uit die aftreevoordele wat van rapportering vrygestel is of nie as finansiële rekenings beskou word nie;
  - (b) die waarde van die annuïteit bepaal word slegs met verwysing na die waarde van bates wat in die annuïteitsooreenkoms aangedui word en wat gehou word met die doel om die annuïteit te verskaf;
  - (c) die bedrag van die annuïteit bepaal word ooreenkomstig 'n metode of formule voorgeskryf deur die Minister van Finansies kragtens die Inkomstebelastingwet, 1962;
  - (d) die volle oorblywende waarde van die bates as 'n enkelbedrag betaal kan word wanneer die waarde van daardie bates onder 'n bedrag val wat deur die

Minister van Finansies kragtens die Inkomstebelastingwet, 1962, voorgeskryf word;

- (e) die bedrag van die annuïteit nie deur die langtermynversekeraar, ander finansiële diensteverskaffer, of Pensioenfonds gewaarborg word nie; en
  - (f) by die afsterwe van die lid of voormalige lid, die waarde van die bates aan 'n benoemde van die lid of voormalige lid as 'n annuïteit of enkelbedrag of, by gebrek aan 'n benoemde, aan die gestorwene se boedel as 'n enkelbedrag betaal kan word.
6. 'n **Verpligte Annuïteit**, wat beteken 'n nie-oordraagbare onmiddellike lewensannuïteit wat deur 'n geregistreerde langtermynversekeraar aan 'n individu uitgereik word om 'n pensioen, annuïteit of ongeskiktheidsvoordeel wat voortspruit uit 'n Pensioenfonds tot geld te maak.
7. Rekenings gehou deur 'n **Organisasie sonder winsoogmerk**—
- (a) waarvan die aktiwiteite tot voordeel van die breë algemene publiek is en val binne die aktiwiteite wat in Deel I van die Negende Bylae by die Inkomstebelastingwet, 1962, uiteengesit word; en
  - (b) wat as 'n openbare weldaadsorganisasie deur SAID kragtens artikel 30(3) van die Inkomstebelastingwet, 1962, goedgekeur word.