



澳大利亚 2016-2017 财年联
邦财政预算
数字游戏

2016 年 5 月



Contents

经济概览：小画布上的宏大愿景	3
企业税	5
跨国公司税收	7
个人税	9
联系方式	10

Disclaimer 免责声明

This publication has been translated from English to Chinese for convenience purposes only. We do not accept any responsibility to you in respect of any errors or omissions in the translation presented in this document.

该份刊物包含英文和中文，以便参阅。中英文如有不符，请以英文为准。

经济概览：小画布上的宏大愿景

澳大利亚总理特恩布尔对于未来的一系列构想，都在刚刚公布的 2016-2017 澳大利亚联邦预算中得到了体现。该法案涵盖了从鼓励雇佣失业工人到税收政策改革的众多方面。

尽管其中许多措施的雄心很大，但考虑到过去动荡的十年带来的影响仍未消失，将这些想法塞进联邦预算也并非容易。

在过去十多年里，中国经济的迅速发展，也使得澳洲企业所得税收入飙升，从而导致了联邦预算泡沫。同时，迅速增加的财政收入，也被一系列永久的承诺所瓜分- 从接连八次的个人所得税减免，家庭福利，婴儿补贴，到最近的诸如国家残疾人保险机制等政策。

但是，随着近年来中国经济的放缓，政府基于短暂财政繁荣而作出的上述永久承诺，将导致未来出现财政赤字。

因此，中国经济在最新的联邦预算中的地位是我们关心的首要问题：中国经济的放缓是澳洲经济及联邦预算的寒冬？还是中国经济近期的利好新闻及矿石价格的回升意味着澳洲联邦预算的萧条终于开始触底反弹？

尽管财政部仍然认为经济的前景好于预算的前景，但目前来看它释放的关于这两方面的消息还算正面。

稍好的经济展望

反映澳洲经济增长的真实指标 – GDP，自全球经济危机后的回落以来，一直保持着温和的增长水平。事实上，在过去 8 年内，GDP 只有一次取得了超出趋势的增长。

好消息是财政部预期 GDP 无论是在本财年还是下个财年仍会保持持续增长，但坏消息是增长率预期都不会超过 3%，而 3% 也是衡量增长趋势的一个估算指标。

财政部对于澳大利亚在 2016-2017 年的经济增长速度的预测要高于德勤经济部门(Deloitte Access Economics)所作出的预测，部分原因是因为相对于德勤的预测，财政部认为大型矿业项目建设工作的停产会对经济造成较小的影响。当然，不同机构和部门对于经济的预测总是有差别的，而财政部的观点也是值得尊重的。

但经济增长的速度 – 即澳大利亚商业和工人能够创造多少额外的产出，并不仅仅是了解经济和预算情况的唯一指标。

针对经济前景，国民收入的增长速度，是一个更广泛，并且可以说是更相关的指标。

虽然财政部并不对国民收入的增长作出预测，但其会对一个近似的指标发表观点 – 名义国内生产总值的增长。

在将预测的重心从产出转移到收入时，有两个经济指标特别重要 – 工资增长水平，以及澳洲重要出口物品（例如铁矿、煤矿和油气等）的全球价格走势。

对于澳洲经济体量的官方预测 – 这也是联邦预算的驱动指标，相比以前稍有下降。类似的，官方对于澳洲人在 2016-17 年收入的增长预期也高于德勤所作出的预测。部分原因是前述提到的对于大型矿业项目建设工作停产所带来的影响的预测不同。而另一个关键的原因是，我们认为目前全球大宗货物的价格上涨来源于中国新一轮通货膨胀带来的债务增长，并认为其中隐藏着风险，而财政部则认为这是过去几年大宗商品价格重挫后的持续复苏。

总的来说，名义国内生产总值将会有小幅的下降，使得 2017-18 年的经济总量将有 90 亿澳币的下降，并低于年中经济和财政展望所作出的预期。

适中的联邦预算展望

反过来，对关键指标，例如国民收入增长的预测，成为了联邦预算指标设定的经济环境背景。总的来说，经济的形式要好于联邦预算。

这是因为一些因素对于联邦预算的影响要大于其对于经济的影响。例如，公司盈利能力所受到的持续压力，对于澳洲经济来说并不是一个严重的问题。但在考虑联邦预算时，这就成为了一个大问题。事实上，联邦预算目前显示，2015-16 财年所收取的公司税收，将是自 2010-11 年经济危机结束以来最少的一年。

另外，目前脆弱的工资增长水平对于经济来说是一把双刃剑。工资既是商业成本，又是家庭收入来源，因此工资增长的乏力，在提升澳洲商业的竞争力的同时，又加重了澳洲家庭财务的负担。整体来说，这也许对澳洲经济是一个微小的利好。

但对于财政预算来说，这并非一个积极的方面。从个人手中收取的个人所得税是公司所得税的三倍。并且传统上来讲个人工资的增长具有“加速效应”，因为通过累进税制能将个人的收入推到更高的税率档。因此工资上涨势头的小时将会为联邦预算带来沉重负担。财政部预期工资价格指数将会从 2015-16 年的 2.25%，上涨到 2016-17 年的 2.5%。这稍低于年中经济和财政展望所作出的预期，但仍然比德勤所作的预测要乐观。

债务与赤字

尽管如此，联邦预算的展望，如以前一样，也是基于更好的前提所作出的。

尽管年财政赤字在 400 亿澳元左右徘徊已经有一定的时间了，但根据联邦预算的预测，赤字将呈现逐年下滑的趋势，财政部估计到 2015-16 年，赤字将下降为 399 亿澳元，到 2016-17 年下降为 371 亿澳元，到 2017-18 年下降为 261 亿澳元，并在 2018-19 年下降为 154 亿澳元。而长期来看，则期望财政能在 2020-21 年实现盈余。

从另一个角度看，这也意味着，联邦债务会急速攀升，并在短期内再次回落。

无论如何，这些官方预测总是值得细看的。

例如，即使是从官方的预测中，我们也可以看到债务与收入比的比例将会暂时超标，超出上次澳洲政府丢失 AAA 信用评级时的比例。尽管 AAA 信用评级的重要性很大程度上被夸张了，但是了解信用评级机构对财政预算的看法总是值得的。无论怎样，AAA 信用评级不仅能够降低联邦政府的信用成本，它也对州政府有同样的作用，甚至也可以说它能够减少商业和住房抵押贷款的融资成本。

此外，官方的预测还有可能过于乐观了。毕竟，中国经济在 2011 年触顶以后，这种乐观的预测已经有过多次了。

在研读官方数据时，有三个需要特别注意的事项 - 中国，参议院以及州政府：

- 中国的经济转型会对澳洲的经济和财政预算带来更大的影响。尽管中国经济增长正有所好转，但正更多的是基于新一轮的巨大的借贷和债务的提升。事实上，中国最近一轮的信贷总量激增甚至比上次全球金融危机中国政府作出应对时的规模还要大。这表明在短期内中国经济将会继续保持强势，但却会为 2017 年及未来带来更大的风险；
- 第二，不要忘记，某些官方数据的财政预算轨迹的提升还取决于参议院能否通过一系列的节流政策，而有些政策已经数年未获通过了。指望这些政策均能通过，特别是在选举年获得通过，看起来有些太乐观了；
- 第三，最近几年的财政预算的节流，包括了将一系列费用转由州政府承担。我们对这种举措的可持续性有所怀疑。虽然州政府目前的税收和支出还有进步空间，但他们仅有有限的税源可以支配（其中还包括被列为对经济损害最严重的一些税种），并且州政府还在医疗和教育领域直面着巨大的压力。这也是为什么联邦政府睁一只眼闭一只眼，将原本要削减的医疗开支又返还了回来。

反过来，如果官方对赤字的预测是因为这些原因而乐观的，那对于债务的预测也是如此。

最后，我们的上述针对澳大利亚联邦预算是如何陷入这个烂摊子的评论，仍然可以用我们一直以来最喜欢的十个字概括：暂时的繁荣，永久的承诺。

虽然澳大利亚的经济在目前环境下做得不错，令人耳目一新，但看起来这十个字将会困扰联邦预算一段时间。

企业税

降低企业所得税税率

预算提出了“支持就业与增长的企业税十年规划”。此规划的一个关键要素是企业所得税税率的降低，即，至 2026-27 年，所有公司的企业所得税税率降低至 25%。

目前，对于年收入低于 2 百万澳元的小公司，适用税率为 28.5%，其它公司的适用税率为 30%。十年规划包括了逐年提高小公司的年收入门槛，以使得更多的公司可以享受低税率，同时将逐年降低所有公司（包括门槛以上、以下的公司）的适用税率。

公司税率	2015-16	2016-17	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21
小公司 (%)	28.5	27.5	27.5	27.5	27.5	27.5
小公司门槛 (澳币)	\$200 万	\$1,000 万	\$2,500 万	\$5,000 万	\$1 亿	\$2.5 亿
其它公司 (%)	30.0	30.0	30.0	30.0	30.0	30.0

公司税率	2021-22	2022-23	2023-24	2024-25	2025-26	2026-27
小公司 (%)	27.5	27.5				
小公司门槛 (澳币)	\$5 亿	\$10 亿				
其它公司 (%)	30	30				
所有公司 (%)			27.5	27.0	26.0	25.0

公告还提到“公司进行股利分配的时候，可以同时分配与公司所缴纳税率相当的抵免额度(franning credits)”。进一步的细节将在适当的时候提供。

政府指出，目前在 34 个 OECD 国家中，澳大利亚的企业所得税税率为第七高，这比我们的亚洲邻国高出很多。政府有意将企业所得税税率降低至“中间水平”。虽然这十年规划在实施方面有些复杂，但降低企业税率的方向是值得鼓励的。然而，必须指出的是，与澳大利亚在国际舞台上竞争的许多国家的企业所得税率已经低于 25%，并且预计全球经济下行趋势还将继续，然而对澳大利亚企业所得税率的大幅变化并不会在接下来的七八年中施行。

鼓励小企业的其它措施

由于许多小型经营体并非为公司形式，政府将从 2016 年 7 月 1 日起将非公司应纳税额折扣的适用范围扩展到年收入低于 500 万澳元的非公司形式的经营体，并增加税额折扣至 8%，最高减税金额不超过 1,000 澳元。在此提高税额折扣的基础上，折扣还将逐年提高，在 2026-27 年达到 16%的最终税额折扣。

自 2016 年 7 月 1 日起，年收入不超过 1,000 万澳元的所有企业将适用以下税收政策：

- 简化的折旧规则，包括：对 2017 年 6 月 30 日前购买的、成本低于 2 万澳元的资产，可以全额税前直接抵扣；对 2017 年 6 月 30 日之后购买的、成本低于 1 千澳元的资产，可以全额税前直接抵扣；
- 简化的存货规则，允许存货变化低于 5 千澳元的企业选择不进行年终存货盘点；
- 简化预缴所得税，支付由澳大利亚税务局计算的所得税预缴金额，这将消除因企业自身高估或低估所得税预缴金额导致的罚款；

- 可以选择按现金收付计算缴纳商品服务税(GST)，并支付由澳大利亚税务局计算的商品服务税预缴金额；以及
- 其他目前适用于小企业的税收优惠，如：员工福利税(FBT)优惠（从下一个员工福利税年度，即 2017 年 4 月 1 日起适用），专业人员服务费用允许全额税前直接抵扣。

自主税务信息披露准则最终确定

政府根据国家税务委员会(BOT)的建议，确认了新的自主税务信息披露准则的最终细节。

去年，作为 2015-16 财政预算的一部分，财政部要求国家税务委员会拟定针对由企业，特别是大型企业，自主公开披露税务信息的新准则。据此，国家税务委员会在 2015 年 12 月 11 日发布了关于*自主税务透明度准则*的意见征询文件。经过意见征询，国家税务委员会在 2016 年 2 月向政府提交了最终报告。现在，政府公布了国家税务委员会的此项报告。

准则鼓励年收入不少于 1 亿澳元的企业公布一系列税收信息，包括支付的澳大利亚税款。

政府鼓励所有公司，从 2016 财年开始执行该准则。

集体投资体

Johnson 评论¹和 Murray 评论²均建议政府考虑创建一个对外国投资者比较熟悉的新的集体投资体(Collective Investment Vehicle, CIV)结构。

2016 年 4 月 28 日，助理财务部长 Kelly O'Dwyer 与日本、韩国和新西兰签署了一项亚洲地区基金护照谅解备忘录。亚洲基金护照将带来多项好处，如技术人才和就业的增长，更广泛的投资选择，为国内和地区的投资者提供更高回报率的投资产品，以及通过更大的规模经济实现成本节约

政府宣布，将创建新型澳大利亚集体投资体，便于由澳大利亚基金经理统筹投资者们的资金。

从 2017 年 7 月 1 日起，将引入新的公司体制的集体投资体。澳大利亚基金经理可以通过公司结构向投资者提供投资产品，这种结构非常适合零售投资产品。这对吸引来自亚洲地区的投资尤为重要。

从 2018 年 7 月 1 日起，还将引入有限合伙制的集体投资体。这种投资体类型在海外常用于大型投资者的大型投资，比如养老基金投资。

创建这些新的结构将鼓励外国投资，以及有利于澳大利亚利用了现有的实力雄厚的基金管理部门实现澳大利亚出口基金管理服务。这样的出口目前仅占澳大利亚经营资金的不到 4%。

以资产为基础的融资

将修改与以资产为基础的融资安排相关的税法，以使得对计息贷款或投资的税务处理保持一致性。

这将给刚开始经营或想进一步扩张的澳大利亚企业带来新的融资机会。由于此项措施有益于长期及大型项目，它还将有效增加基础设施融资的可获得性。

此变化将从 2018 年 7 月 1 日开始施行。

¹ Australia as a financial centre: Building on our strengths, Final Report, November 2009

² The Financial System Inquiry, Final Report, November 2014

跨国公司税收

经济合作与发展组织（OECD，经合组织）税基侵蚀与利润转移（BEPS）计划，参议院质询企业避税，公开的税收改革辩论，以及媒体强烈关注的一系列共同作用引发了社会对改变跨国公司税收透明度和税收筹划的期望，希望监管机构采取更强硬的措施应对公司避税。

澳大利亚政府通过其在 G20 国集团的领导地位和经合组织税基侵蚀与利润转移议程坚决支持跨国公司税收的国际化发展。此外，澳大利亚近年来已采取多项措施：包括制定新的转让定价规则，收紧资本弱化规则，并于 2015 年 12 月，颁布跨国反避税法（MAAL）。

尽管税基侵蚀与利润转移最终报告已于 2015 年 10 月发布，但更广泛地解决税基侵蚀与利润转移以及避税的政治压力仍非常显著。因此，政府毫不奇怪的在今天的财政预算案中公布了许多新的跨国税收措施。

新的转移利润税

2015 年 4 月时任财政部长霍基在华盛顿会见英国财政大臣时宣布“紧急成立一个联合工作组，以进一步审议和发展应对跨国企业转移利润的有关措施”，这也促成了 2015-16 联邦预算公布了跨国反避税法。跨国反避税法类似于英国转移利润税（DPT）的第一部分要求。

今年的财政预算案通过采用基于英国 DPT 第二部分要求的措施扩大了转移利润的关注点。政府已发布谘询文件，希望于 2016 年 6 月 17 日收到反馈意见。

澳大利亚转移利润税将于 2017 年 7 月 1 日开始实行，税率为 40%，适用于通过向境外转移利润进而人为操纵减少税收缴纳的大型跨国公司（营业额 10 亿澳元或以上）。

澳大利亚转移利润税将：

- 通过没有充分经济实质的关联方交易向境外转移利润，并减少了在澳大利亚产生的利润所缴纳的税款超过 20% 以上，向该转移的利润征收 40% 的转移利润税；
- 如果根据在跨境安排时期所能得到的信息均表明所安排的目的是确保减税，那么澳大利亚税务局则可以合理的得出结论；
- 提供给澳大利亚税务局更多的重建可替代的跨境安排的方法以评估转移的利润；
- 当税务局确定转移利润税适用时，实体将承担相应的应纳税额；
- 要求实体预付转移利润税，只有在应纳税所得重审成功的情况下，该项税收才能进行调整；并且
- 向税务局提供离岸关联方交易相关的、及时的信息来证明转移利润税不适用是纳税人的举证责任。

预计自 2018-19 年度开始每年转移利润税将给政府带来 1 亿澳元的收益。

转移利润税建立在澳大利亚现有措施的基础上，包括强大的转让定价规则。据估计，这将增加跨国公司合规性，鼓励以开诚布公的态度和税务局沟通，解决信息不对称问题，并允许更快的纠纷解决程序。

预计跨国反避税法 and 转移利润税在未来 4 年将给政府增加大约 6.5 亿澳元。

继续税基侵蚀与利润转移：消除双重特征架构安排的影响的变化

2015 年 5 月，政府宣布国家税务委员会（BOT）将按照经合组织的建议根据税基侵蚀和利润转移第 2 项行动的要求就消除双重特征架构安排的影响的执行情况进行磋商。要求 2016 年 3 月前向政府提交 BOT 报告，以便 2016 年预算时予以考虑该问题。目前政府已发布 BOT 报告证实澳大利亚将仿照经合组织税基侵蚀与利润转移的建议推行消除双重特征架构安排的影响，自 2018 年 1 月 1 日或立法通过后生效。

澳大利亚是推行消除双重特征架构安排的影响的第一批国家之一。澳大利亚纳税人需要持续了解经营地各国不断变化的法律框架，以准确评估澳大利亚的规则将如何与外国法律相互作用，及融资安排所产生的税务结果的相关影响。

所提出的规则有望影响许多澳大利亚常用筹资方法所产生的税务结果。纳税人应考虑运用规则对其融资架构的潜在作用及相关税务、财务报告、可及能出现的法律和财务问题 – 包括现有架构再融资的潜在需要。该 BOT 报告还指出澳大利亚一般反避税规则（IVA 部分）运用于“人为粉饰和操纵”替代架构的潜力。

转让定价：新经合组织指导方针

政府将修改税法，以确保澳大利亚的转让定价规则符合经合组织税基侵蚀与利润转移新的指导方针，该措施将于 2016 年 7 月 1 日生效。政府指出，“新规则使得如何对知识产权和其他无形资产进行定价更为清晰明确，即根据形成应纳税活动基础的交易实质，而不是交易的合同形式”。

该措施会带来难以估量的收益。

新的披露制度

政府希望促进向税务部门披露更多的纳税人信息，并将制定新规则要求税务和财务顾问报告潜在激进的税务筹划方案。

已经发布了财政部讨论文件“经合组织关于税务信息强制披露的建议”：提交到期日为 2016 年 7 月 15 日之前。

加大处罚力度

政府将增加对全球收入 10 亿澳元或以上（大型跨国公司）的集团公司不履行披露义务的最高处罚额度，包括未按时递交纳税申报表、商业活动报表、分国信息披露表和类似的税务文件。新处罚金额可高达 450,000 澳元，并将于 2017 年 7 月 1 日实行。这些处罚额度与过去的处罚额度相比增长一百倍。

向税务局做出虚假和误导性陈述的处罚也将成倍增长。

这些新的处罚措施将传递一个明确的信号：即政府不会容忍不准确或延迟的纳税申报。

对税务举报人新的保护措施

自 2018 年 7 月 1 日起，新的举报人保护措施将用于保护向税务局披露有关税收不当行为的人。新措施将防止举报人身份披露、受害以及针对披露信息者的民事和刑事诉讼活动。

新的避税打击专责小组

政府已经公布了新的避税打击专责小组的详细情况。2016 年 2 月 3 日财政部长助理 Kelly O'Dwyer 宣布成立一个新的避税打击专责小组，旨在确保澳大利亚公众“在澳大利亚经营的企业应当缴纳与发生在澳大利亚的经济活动相对应的公平的税收”基本准则的实现。

新避税打击专责小组的主要方面包括：

- 税务局预计未来 4 年将支付 6.79 亿澳元的额外资金。专责小组大约 1300 人，其中包括 390 名新的专业人员；
- 专责小组由税务专员领导；
- 税务专员将向政府提交定期进度报告，第一次报告于今年年底提交；
- 外部专家，包括卸任法官会支持专责小组的工作并审查提出的纠纷和解安排；
- 专责小组将在落实税基侵蚀与利润转移的建议时发挥至关重要的作用；并且
- 税务局将通过法院测试各种避税问题。

专责小组将根据严格的要求，向政府和公众报告取得的成就和进展。

预计专责小组将提供领导国际领先水平的对跨国公司避税的打击。据预计，新的专业人员将包括具备广泛知识技能的人员，以充分利用税务局所掌握的信息和数据。

专责小组的主要目标为跨国公司和高收入者，并有望从现在开始至 2020 年增加超过 37 亿澳元的收益。

个人税

为解决纳税人税率跳级的顾虑，政府宣布从 2016 年 7 月 1 日起，将调整倒数第二档税率（37%的边际税率）的适用区间，从 80,000 澳元提高至 87,000 澳元。此项政策目标是使那些取得平均工资收入的纳税人适用中间档的税率。

个人所得税税率

当前税率区间	税率	新的税率区间
0 – \$18,200	无	0 – \$18,200
\$18,201 – \$37,000	19 per cent	\$18,201 – \$37,000
\$37,001 – \$80,000	32.5 per cent	\$37,001 – \$87,000
\$80,001 – \$180,000	37 per cent	\$87,001 – \$180,000
\$180,001 和以上	45 per cent	\$180,001 和以上

注释: 上述税率不包括:

- 2%的公共医疗税(Medicare levy)
- 2%的临时预算修复税(Temporary Budget Repair Levy)

联系方式

更多详情, 请联系:



Brett Greig
合伙人 – 企业和国际税务
+61 3 9671 7097
bgreig@deloitte.com.au



Max Persson
合伙人 – 税务服务& 德勤地产服务
+61 2 9322 7538
mpersson@deloitte.com.au



Janelle O'Hare
合伙人—税务服务
+61 7 3308 7242
janelleohare@deloitte.com.au



Fiona Cahill
合伙人 – 税务服务
+61 8 9365 7313
FCahill@deloitte.com.au

Gary Cheung
合伙人 – 德勤私人企业服务
+61 3 9671 7602
garcheung@deloitte.com.au

Johnny Ching
合伙人– 德勤私人企业服务
+61 2 9840 6780
jching@deloitte.com.au

Maggi Liu
总监–德勤私人企业服务
+61 2 9322 3677
maliu@deloitte.com.au

Caroline Liu
高级经理–税务服务
+61 7 3308 7123
caroliu@deloitte.com.au

Ling Zhou
经理–税务服务
+61 8 9365 8050
linzhou@deloitte.com.au

Simon Olesen
总监–税务服务
+61 8 8407 7075
solesen@deloitte.com.au

Amy Wang
总监– 中国业务组
+61 3 9671 7915
ruwang1@deloitte.com.au

Lili Song
总监–德勤私人企业服务
+61 2 9322 3784
lsong@deloitte.com.au

Mimi Song
高级分析师– 税务服务
+61 2 9322 7894
mimisong@deloitte.com.au

Mengjie Qiu
总监– 中国业务组
+61 7 3308 7272
mengjieqiu@deloitte.com.au

Serena Li
总监– 中国业务组
+61 8 9365 7139
serenali@deloitte.com.au

Joseph Aladin
总监–德勤私人企业服务
+61 8 8980 3045
JAladin@deloitte.com.au

更多详情, 请浏览我们的网站 www.deloitte.com.au

This publication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, its member firms, or their related entities (collectively the 'Deloitte Network') is, by means of this publication, rendering professional advice or services.

Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser. No entity in the Deloitte Network shall be responsible for any loss whatsoever sustained by any person who relies on this publication.

About Deloitte

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/au/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Deloitte provides audit, tax, consulting, and financial advisory services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in more than 150 countries, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte has in the region of 200,000 professionals, all committed to becoming the standard of excellence.

About Deloitte Australia

In Australia, the member firm is the Australian partnership of Deloitte Touche Tohmatsu. As one of Australia's leading professional services firms, Deloitte Touche Tohmatsu and its affiliates provide audit, tax, consulting, and financial advisory services through approximately 6,000 people across the country. Focused on the creation of value and growth, and known as an employer of choice for innovative human resources programs, we are dedicated to helping our clients and our people excel. For more information, please visit Deloitte's web site at www.deloitte.com.au.

Liability limited by a scheme approved under Professional Standards Legislation.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

© 2016 Deloitte Touche Tohmatsu.

MCBD_USI_04/16_52916