

Tax Exemptions Hover between being Kept, Rationalized, or Cancelled

Feature by Amani Sadek:

Although the government has introduced many reforms to the economic fields in the form of reduction of taxes and tariffs on products, tax exemptions have hovered between attempts to cancel, rationalize or maintain them.

Tax exemptions are considered incentives and privileges permitted by law to enhance the investment atmosphere to attract more local and foreign capital to start new projects in Egypt. This mechanism would also provide employment opportunities to the youth. However, some have abused these exemptions, sparking wide controversy among investors and economic experts.

There are opinions in favor of activating these exemptions, while others call for rationalizing them. Others call for canceling them altogether after having proved unsuccessful in several advanced countries. Will reducing tax imposed on capital investment corporations be a prelude to canceling exemptions?

We posed this question to a number of experts in the field of economy, and industry and this is how they answered.

Dr. Mostafa Al Refaee, the former Minister of Industry, affirmed that the reduction of tax on profits from 40%- 20% is a great step. It will encourage investment in the industry and increase trade.

Commenting on the probability that the decision to cancel tax exemptions on new projects in new industrial cities would have harmful effects, the former minister stated that canceling tax exemptions on such projects would not harm the industry. He went on to say that most of the investors have already benefited from the period of exemption. Furthermore, tax and customs incentives and exemptions on investment projects did not protect a large number of factories in new industrial cities from being shut down.

Dr. Mostafa Al Refaee calls fairness when dealing with investment projects, for it's illogical to have only certain projects enjoy tax exemptions.

In regards to this point, the Minister of Investment stated that current projects that will be granted permits to produce before the law is promulgated will continue to enjoy their exemptions until their grace periods are over. New policies will be applied on projects approved after the law is passed, emphasizing the necessity to strike a balance within the industries, either by reducing the price of land, facilities, and electricity, or by granting those projects greater facilities.

Compensation

Regarding the fear that tax proceeds would dip as a result of these procedures, Dr. Mostafa Al Refaee remarked that a large number of industrialists used to hide their real profits announcing that they were making losses, thus the number of tax evaders was considerable. Nevertheless, those latest decisions will encourage producers to announce their profits, without any fear, out of mutual trust.

He adds that the Egyptian government must press the European Union (EU) to compensate the Egyptian treasury for its losses due to the reduction of tariffs, for this is what happened in the case of Tunisia, where the EU bore the loss due to the decrease in proceeds.

The former Minister of Industry emphasized that the new policy implemented by the government is based on growth and not a retrenchment policy. It is required that regulations be put in place in order to control imports as excessive importation negatively affects the balance of payments.

Ability to Compete

Dr. Nader Riad is the consultant to the Industry and Energy Committee of the People's Assembly, and head of the Small and Medium Industries Committee of the Federation of Egyptian Industries. He pointed out that there is no doubt that the procedures undertaken by the government which are to be implemented to organize the economy and the industrial and commercial field, is the best evidence that the Egyptian Economy is making a leap ahead.

He adds that the tax policy is one factor of paramount importance in maximizing economic development. In turn, it is directly linked to competitive capability due to its large-scale effect on the performance of all actors in the society. Tax policies and their mechanisms influence national investment, local and foreign, thus it's a main factor in determining the state's ability to manage economic activity.

Dr. Nader Riad explains that the latest tax exemptions have an effect on the size of investments and the number of cases of tax evasion. So, if taxes

decrease, investment increases. And in this sense, cases of tax evasion decrease.

He pointed out that the industrial sector faces a challenge that it has to overcome by research, development, and modernization according to quality standards and competitive advantage, whereas factories do not possess the factors that can help them continue and compete. Thus, they have to reevaluate their positions, change their activity, or enter the field of distribution and services, for their ability to continue doing such activity while lacking the necessary factors is quite unlikely.

Brave Decision

Dr. Fathi Kamel, head of the Milk and Dairy Products Sector of the Federation of Egyptian Industries, emphasizes that the decisions announced by the National Party at its second meeting are excellent. The decision to cancel tax exemptions granted to projects in new cities is a brave decision that has considerable effects on the industry. In the past, owners of projects used to pay large amounts of money after the end of the period of exemption at a time when their tools, equipment and machines had become dilapidated and needed to be replaced or renewed.

Taxes stood in the way of renewing those machines, but with the new system, plans of expansion will be taken into consideration and there will be greater opportunities to import sophisticated equipment and machines. These changes will reflect positively on the quality of production and contribute largely to modernizing the industry. Especially if we know that taxes used to reach

60%, forcing many project owners to shut down their projects or do a new activity before the end of the exemption period.

Ambiguous Decisions

There are those who support these decisions, and those who would like to shed light on the decisions so that there are no misconceptions when they are implemented. Mohammad Farag Amer, head of the Investors of Borg El Arab Association, announced the cancellation of 10% of the sales tax on production equipment and capital goods.

However, the decision is surrounded by doubt as the cancellation decision stated that the investor would have to pay the entire tax and be reimbursed the 10% with the first tax statement submitted. The tax should either be paid or cancelled. Farag Amer explains that this step is required to improve performance in the industrial sector by facilitating the industrialists' acquisition of modern equipment and machines at reasonable prices. Thus, the government should not have collected the tax so long as it had announced its cancellation.

He wonders whether the announced 20% tax will involve one or more different taxes, especially since there are numerous types of taxes collected from industrial projects. He also wonders whether such a tax will cancel the fines imposed on industries by governmental authorities.

He adds that taking back the decision concerning tax exemptions on capital invested in new projects in new industrial cities would be risky. The industry and stock market would fall apart, because this decision exempts

invested capital from tax just like deposits. He pointed out the necessity of upholding Article 120 of law 157 for 1981, amended by the law 187 for 1992, which states that capital is exempted by the same percentage of interest on deposits at banks. This Article should be left intact as any change would be negative.

Farag Amer believes that the 20% approved by the state will push tax evaders to pay the amount that is owed as well as attract foreign investments.

New Incentives

Mohammad Al Monoufy, head of the 6th October Investors Association, affirms that reducing corporate taxes on projects and investments will have a positive effect on the investment atmosphere in Egypt. It will encourage Egyptian investors to start new projects as well as attract foreign capital, because tax brackets in Egypt are among the highest in the world besides the existence of more than 20 types of taxes.

Regarding the cancellation of tax exemptions, he highlights that exemptions are among the incentives granted which contribute to enhancing the investment atmosphere.

He emphasized, "By no means should they be cancelled", however, they can be rationalized such that they are linked to job opportunities that will be provided, the rates of exportation, and the nature of the project. So, if it is a strategic project producing important strategic nutritional products or a technological one undergoing adaptation, they must be granted these exemptions.

He points out that there are existing projects that were granted such tax exemptions. Thus depriving new projects of them would be unfair. However, the period of exemption can be reduced to a maximum of 5 or 10 years instead of 20 years. This is along with granting new projects other privileges, regarding the price of land, facilities, or loans, or by canceling administrative charges and reducing the number of types of tax and fines.

Investors: Canceling those tax exemptions affects the investment atmosphere and restructuring them is a necessity for development

- Im Bereich Wirtschaft nahm die Regierung zahlreiche Reformen vor. Beispielsweise wurden die Steuern und Zölle auf viele Waren gesenkt. Unter all diesen Reformen sorgt die Steuerbefreiung für Unternehmen für Kontroversen. Sollen die Steuerbefreiungen abgeschafft bzw. eingeschränkt werden? Oder sollen sie weiter bestehen bleiben?

Die Befreiung der Unternehmen von der Steuerzahlung gilt als einen der Anreize, die das Gesetz vorschreibt, um das Investitionsklima in Ägypten zu verbessern, mehr arabische und ausländische Investitionen anzulocken und die einheimischen Investitionen zu fördern. Ziel ist, Investoren dazu zu ermutigen, neue Projekte hierzulande zu gründen, was zur Entstehung neuer Arbeitsplätze führt. Da die Steuerbefreiung von manchen Investoren aufs Schlimmste missbraucht wurde, entfachte eine heftige Diskussion über den Sinn der Steuerbefreiung unter den Investoren und Wirtschaftsexperten. Die einen wollen die Steuerbefreiung behalten. Die anderen wollen sie einschränken. Wieder die anderen rufen zu ihrer Abschaffung zu, nachdem sie in mehreren entwickelten Ländern die erwünschte Wirkung nicht gezeigt hat.

Nun stellt sich die Frage, ob die Senkung der Steuern den Weg für die Abschaffung der Steuerbefreiung ebnet.

Diese Frage haben wir einigen Industrie- und Wirtschaftsexperten gestellt. Sie haben folgende Antworten gegeben...

Steuerbefreiung für Unternehmen bereitet „Kopferbrechen“: Soll sie weiter bestehen bleiben oder soll sie eingeschränkt bzw. abgeschafft werden?

Investoren: Die Abschaffung der Steuerbefreiung wird Auswirkungen auf das Investitionsklima haben, aber ihre Novellierung ist notwendig für die Förderung des wirtschaftlichen Wachstums

Zum Beginn des Gesprächs betonte Dr. Moustafa Al-Refaie, der ehemalige Industrieminister, dass die Senkung der Steuern von 40 Prozent auf 20 Prozent ein wichtiger Schritt hin zur Förderung der Investitionen im Handel- und Industriesektor sei. Auf die Frage, ob die Abschaffung der Steuerbefreiung für die Projekte in den neuen Industriegebieten negative Folgen für diese Projekte haben kann, antwortete Dr. Al-Refaie: „Die Abschaffung der Steuerbefreiung für die Projekte in den neuen Industriegebieten, die 5 Jahre und in Oberägypten 20 Jahre gilt, wird keine Auswirkungen auf die Industrie haben. Denn die meisten Investoren haben schon von dieser Vergünstigung profitiert. Außerdem mussten viele Fabriken in den neuen Industriegebieten trotz der vielen Investitionsanreize und Steuer- und Zollbefreiungen zumachen.“

Dr. Moustafa Al-Refaie forderte, dass die Steuerbefreiung für alle Projekte gelte. Denn es sei nicht annehmbar, dass, wie der Minister für Investitionen angekündigt habe, die schon bestehenden Projekte, die vor dem Erlass des

neuen Gesetzes eine Betriebsgenehmigung bekommen würden, von der Zahlung von Steuern befreit würden, während die Steuerbefreiung für die nach dem Erlass des Gesetzes gegründeten Projekte nicht gelte. Dr. Al-Refaie meinte, dass man den nach dem Erlass des Gesetzes gegründeten Projekten anderen Vergünstigungen anbieten müsse. Man könne beispielsweise für diese Projekten Bodenstücke, die Stromenergie oder Infrastrukturanlagen zu niedrigeren Preisen bereitstellen.

Entschädigung

Entgegen den Befürchtungen mancher, dass die Steuer- und Zollsenkungen zum Rückgang der Steuereinnahmen des Staates führen könnten, meinte Dr. Al-Refaie, dass viele Hersteller ihre realen Gewinne verheimlicht und behauptet hätten, dass ihre Projekte nur Verluste verzeichnet hätten. So sei die Anzahl der Steuerhinterzieher groß gewesen. Die neuen Regulierungen würden sie nun dazu ermutigen, ihre realen Gewinne bekannt zu machen, und zwar um ihr Vertrauen in die Wirtschaftspolitik der Regierung zu beweisen.

Dr. Al-Refaie fügte hinzu, dass die ägyptische Regierung von der EU verlangen könne, dass die EU sie für den Rückgang ihrer Zolleinnahmen wegen der Senkung der Zölle entschädige. Die EU habe bereits Tunesien dafür entschädigt.

Der frühere Industrieminister betonte außerdem, dass die neue Wirtschaftspolitik der Regierung nicht zu einem wirtschaftlichen Abschwung, sondern eher zu einem wirtschaftlichen Aufschwung führe. Erforderlich sei

allerdings, dass man den Import reguliere, weil ein Überfluss an Importen die Zahlungsbilanz des Landes negativ beeinflusse.

Wettbewerbsfähigkeit

Dr. Nader Riad. Berater des Ausschusses für Industrie und Energie des Volksrates und Leiter des Ausschusses für kleine und mittlere Unternehmen beim Dachverband der Ägyptischen Industrie, sagte: „Zweifellos schaffen die neuen Maßnahmen der Regierung zur Regulierung der wirtschaftlichen Aktivitäten im Handel- und Industriesektor günstige und tragfähige Grundlagen für die wirtschaftlichen Reformen. Es ist auch unbestreitbar, dass die Steuerpolitik das wirtschaftliche Wachstum entscheidend beeinflusst und eine unmittelbare Wirkung auf die Wettbewerbsfähigkeit der Wirtschaft hat. Denn sie beeinflusst die Aktivitäten aller wirtschaftlichen und sozialen Institutionen sowie die einheimischen und ausländischen Investitionen im Land. Deshalb sagt die Steuerpolitik viel über die Fähigkeit des Staats zur Regulierung wirtschaftlicher Prozesse aus.“

Dr. Nader Riad erklärte, dass die neue Steuersenkung eine positive Wirkung in Bezug auf das Volumen der Investitionen und der Steuerhinterziehungen zeige. Denn sie führe zur Förderung der Investitionen und zum Rückgang der Steuerhinterziehungen.

Dr. Riad wies außerdem darauf hin, dass sich der Industriesektor einer Herausforderung ständig stellen müsse: Er müsse sich ständig modernisieren, industrielle Forschung und Innovationen fördern, seine Wettbewerbsvorteile vergrößern und zwar nach den Regeln des modernen Qualitätsmanagements. Fabriken, die keine Fähigkeit zum Wettbewerb hätten oder die die

Voraussetzungen für ihren Fortbestand nicht erfüllen würden, müssten entweder sich modernisieren oder ihre Aktivitäten ändern und auf dem Gebiet des Vertriebs oder der Dienstleistungen arbeiten. Denn es sei fraglich, dass sie weiter bestehen würden.

Eine gewagte Entscheidung

Dr. Fathi Kamel, Leiter der Abteilung für Milchprodukte beim Dachverband der Ägyptischen Industrie, betonte, dass die Maßnahmen, die die Nationaldemokratischen Partei auf ihrer zweiten Konferenz angekündigt habe, in jeder Hinsicht gute Wirkung zeigen würden. Die Entscheidung, die Steuerbefreiung für die Projekte in den neuen Industriegebieten abzuschaffen, bezeichnete Dr. Kamel als gewagt und meinte, dass diese Entscheidung eine positive Wirkung auf die Industrie habe. Denn die großen Fabriken, die während der Steuerbefreiung ihre Maschinen und Produktionsanlagen stark abgenutzt hätten, nach dem Ablauf der Steuerbefreiung hohe Steuern hätten zahlen müssen, um neue Maschinen und Produktionsanlagen zu kaufen, was die Modernisierung ihrer Betriebsanlagen oft verhindert habe. Die neuen Regulierungen würden jedoch den Fabriken ermöglichen, Pläne für die Modernisierung ihrer Betriebsanlagen optimaler auszuarbeiten und die Kosten und die Zeit dafür besser einzukalkulieren. Das werde wiederum den Fabriken ermöglichen, moderne Maschinen und Produktionsanlagen zu importieren und demnach ihre Produktivität zu verbessern. Dr. Kamel wies darauf hin, dass Investoren früher Steuern, die bis zu 60 Prozent betragen hätten, hätten zahlen müssen, was viele von ihnen dazu bewogen habe, vor dem Ablauf der Steuerbefreiung ihre Projekte aufzulösen oder ihre Aktivitäten zu ändern.

Vage Entscheidungen

Die neuen Maßnahmen der Regierung haben allerdings nicht nur Befürworter. Denn es gibt auch Experten und Unternehmer, die meinen, dass die neuen Maßnahmen genauer formuliert werden müssten, damit es bei ihrer Umsetzung zu keinen Missverständnissen komme. Mohamed Farag Amer, Präsident des Investorenverbands der Stadt „Bourj Al-Arab“, sagte zum Beispiel: „Die Regierung hat angekündigt, dass die Mehrwertsteuer auf die Produktionsanlagen und Kapitalgüter, die 10 Prozent beträgt, abgeschafft wird. Diese Entscheidung ist allerdings mit großer Unklarheit behaftet. Denn es heißt, dass man zuerst die Mehrwertsteuer zahlen muss. Dann bekommt man diese Steuer nach der nächsten Steuererklärung zurückerstattet. Damit untergräbt man jedoch die angekündigte Steuersenkung. Entweder man zahlt die Mehrwertsteuer weiter oder sie müssen für immer abgeschafft werden.“

Farag Amer fügte hinzu, dass man die Produktivität des Industriesektors verbessern könne, wenn man den Fabriken ermögliche, sich moderne Maschinen und Produktionsanlagen zu günstigen Preisen zu beschaffen. Deshalb sollte das Finanzamt die Mehrwertsteuer, deren Abschaffung die Regierung angekündigt habe, nicht einkassieren.

Dann fragte Amer, ob die neu angekündigte Steuersenkung auf 20 Prozent für alle Arten von Steuern gelte und ob andere Steuern auf die industriellen Projekte erhoben würden. Er fragte ferner, ob die neue Steuer die Gebühren, die die staatlichen Behörden auf die industriellen Projekte erheben würden, ersetzen werde.

Farag Amer sagte dann: „Besonders gefährlich wäre es, wenn man die Abschaffung der Kapitalsteuer, die für die Projekte in den neuen Industriegebieten sowie für die Bankanlage gelte, rückgängig machen würde. Denn das könnte zum Zusammenbruch der Industrie und Börse.“

Amer wies hierbei darauf hin, dass man den Artikel Nr. 120 des Gesetzes Nr. 157 vom Jahr 1981, das durch das Gesetz Nr. 187 vom Jahr 1993 novelliert worden sei und das dieselbe steuerliche Behandlung für Investitionskapital und Bankanlagen festschreibe, nicht ändern müsse. Denn die Änderung dieses Artikels eine negative Wirkung auf die Industrie haben könnte.

Farag Amer sagte des Weiterens, dass die Senkung der Steuern auf 20 Prozent die Steuerhinterzieher dazu bewege, ihre Steuern zu zahlen, und ausländische Investitionen nach Ägypten anlocke. Deshalb müssten die diesbezüglichen Maßnahmen klar und genau formuliert werden.

Neue Anreize

Mohamed Al-Menofi, Präsident des Investorenverbands der Stadt „Sechster Oktober“, betonte, dass Steuersenkungen immer eine positive Wirkung auf die wirtschaftlichen Aktivitäten sowie auf das Investitionsklima in Ägypten habe. Denn sie würden ägyptische Investoren dazu ermuntern, neue Projekte zu gründen. Außerdem würden sie ausländische Investitionen nach dem Land anlocken. Al-Menofi wies in diesem Zusammenhang darauf hin, dass die Steuern in Ägypten zu den höchsten der Welt gehören würden und dass es mehr als 20 verschiedene Arten von Steuern hierzulande gäbe.

Al-Menofi betonte in Bezug auf die Abschaffung der Steuerbefreiung, dass die Steuerbefreiung einer der Anreize sei, die zur Verbesserung des Investitionsklimas beitragen würden. Deshalb müsse sie auf keinen Fall abgeschafft werden. Vielmehr müsse man sie einschränken. Man könne sie zum Beispiel an die Zahl der geschaffene Arbeitsplätze, das Volumen der Exporte oder die wirtschaftlichen Aktivitäten des jeweiligen Projekts knüpfen. So müsse ein Projekt, das ein sogenanntes strategisch wichtiges Nahrungsmittel oder wichtige Technologie herstelle, von der Zahlung von Steuern befreit werden.

Al-Menofi meinte des Weiteren, dass es ungerecht sei, dass die schon bestehenden Projekte von der Zahlung von Steuern befreit würden, während die neuen Projekte von dieser Vergünstigung ausgeschlossen würden. Er schlug gleichzeitig vor, dass die Steuerbefreiung für einen Zeitraum von höchstens 5 bzw. 10 Jahren anstatt 20 Jahre gelten sollte. Außerdem müssten den neuen Projekten andere Vergünstigungen angeboten werden. Beispielsweise könne man für diese Projekten Bodenstücke oder Infrastrukturanlagen zu günstigen Preisen bereitstellen oder die administrativen Gebühren, die diese Projekt zurzeit entrichten würden, abschaffen. Man könne zudem die Zahl der Steuern, die auf diese Projekte erhoben würden, reduzieren.

Ein Bericht von Amani Sadeq