

**Tax exemptions on new cities amount to LE 100 billion, some ask for them to be exchanged for reduced tax rates.**

**Should they stay or should they go?**

**LE 100 billion annual exemptions for new cities. Should they stay or should they go? A question imposing itself on the business community. Some asked for exemptions to be abolished in return for tax reductions on projects since they kick off.**

Some insist on allowing new projects in industrial cities to continue enjoying present tax exemptions. At the same time, they emphasize that there are more important factors for attracting investors, primarily the investment climate, labor laws, customs duties on imports used in local manufacturing, and market policies (the pricing of energy, electricity, basic services for projects, ... etc).

### **Unfavorable Climate**

The Chairman of the Bavaria Egypt Co. and Board Member of the Holding Company for Engineering Industries, Dr. Nader Riad, calls for a prompt application of the same taxes on new activities as is the case for the old ones.

He says that if new investors are not given enough encouragement, they will not invest, given the hazards of establishing a new entity, especially in an unfavorable climate. There is shortage in raw materials; the internal market is

not protected from manipulations; means of transportation are not organized; the infrastructure needs to be completed and to be eco-friendly; exportation is not guaranteed; and local production is threatened by importation and smuggling through Customs.

The Chairman of the Holding Co. for Chemical Industries and Secretary of the Federation of Industries, Eng. Adel al-Mozi, is for revoking the exemptions and reducing tax minimum levels. He explains that investors do not really benefit from exemptions, especially in case of heavy industries that start becoming profitable after more than five years, which means that investors only benefit from such exemptions for four years.

Some believe that investors would not come if exemptions were abolished. Mr. al-Mozi, though, thinks that investors are not only coming for tax exemptions, but are also seeking many more factors, including a favorable investment climate along with labor laws and policies for pricing energy and customs. These are the basic requirements to encourage investment.

Economist Dr. Mohsen al-Khodeiri thinks that in light of globalization, international trends towards economic liberalization, market mechanisms, and the extensive application of an economic freedom approach, both direct and indirect taxes are being reduced to a great extent worldwide in order to encourage consumption and enable it to absorb the global production, especially the industrial one.

He says there are enterprises that produce tangible products, others that offer perceptible services and others that provide ideas that ultimately lead to further investment in various fields through more efficient, less hazardous and highly rewarding investment tools.

He adds that developing reserves enhances the market equilibrium, absorbs all shocks and avoids the emergence of crises. These reserves are a task of the Ministry of Finance and the Ministry of Economy, as well as the Central Bank. The latter should play an important role in developing, expanding and managing state-owned projects, which are creating revenues and incomes and could be fully or partially state-owned.

Dependence on taxes as a main source of governmental income would decrease. The state would be simply shifting to another role, that “third route” through which US President Bill Clinton succeeded in achieving a surplus in the state general budget over five consecutive years – an unprecedented record in the country's history - together with the highest rates of employment in all sectors and fields. This approach is now being applied in Europe under the leadership of Chancellor Schröder in Germany, Prime Minister Blair in the UK and President Chirac in France.

A study conducted by Dr. Mohsen al-Khodeiri proves that reducing tax rates would give rise to a great increase in the value of tax proceeds. Financiers would be encouraged to pay their taxes and tax evasion would stop. It would become impelling for them to pay in order to benefit from public utilities.

It has been noted that most Arab Gulf States have enjoyed an investment boom due to reduced tax rates. The UAE has succeeded in establishing the Jebel Ali investment zone due to tax facilities and a reduction of customs duties by 4 to 5 percent for products entering the country. Hence, the region has witnessed a great industrial boom.

## **LE 100 billion**

Dr. Mohsen al-Khodeiri believes that tax proceeds in Egypt could amount to LE 100 billion if zones like Jebel Ali were established. These kind of zones lead to an increase in investment, with all that this entails in terms of higher incomes, economic boom and lower unemployment rates.

At the same time, the state has to establish projects within the framework of the “third route theory” that is currently spreading across the world. The role of the state in economic activities would rise, and tax burdens would be mitigated. A tangible revenue could be achieved that would help the state develop its social and humanitarian role, while administering justice and equality and achieving stability.

Eng. Salah Dewidar, an investor at 10<sup>th</sup> of Ramadan City and Director General of the Egyptians’ Co. for Investment & Development , thinks that new cities were basically launched on the idea of cheap land and attractive investment incentives, such as a ten-year tax exemption and the provision of middle-class and popular housing units for a LE 2,000 down payment and LE 70 monthly installments.

20 years later, though, things have totally changed. Land prices in new cities rose up to LE 200 – 300 per meter, with construction only allowed on 50% of the land. Buildings are not to exceed three floors. In other words, the price per meter has become LE 500.

This is a great burden on Egyptian industry, and new cities are no longer attracting investments as planned. Investors are forced to go there only due to land scarcity in the Old Valley. Thus, the privilege of a ten-year tax exemption is

counterbalanced by a rise in the prices of land, constructions and means of transportation.

Mr. Dewidar emphasizes that should the situation remain like that, the tax exemption granted in new cities would lose its value. In order to enjoy a strong Egyptian industry, the components for its sustainability have to be provided and land prices have to remain stable for five years, without exceeding LE 100 per meter.

The minister should not have the competence to raise land prices. This should only be possible by virtue of a law, and once this is done, speculations on land prices would be eliminated. Also, energy prices have to be fixed, given that electricity is produced locally.

This way, Egyptian manufacturers could enjoy stability. Housing land lots could be granted to factory owners, who could establish cooperatives for workers to live within industrial cities, given that most labor in new cities comes from faraway places. It is also necessary to fix customs duties on the tools needed for the production of relatively privileged commodities, such as textiles, leather products, petrochemicals, electronics and foodstuffs.

### **Low Prices**

Mr. Dewidar urges Egyptian banks to set a low interest rate on such relatively privileged industries, or at least a lower rate than the current one. Exporters should obtain facilities on production requisites.

The establishment of companies in charge of purchasing raw materials from abroad, manufacturing them in Egyptian factories and re-exporting them

should be encouraged, with even greater reductions once they raise their purchases.

Free trade zones for industrial requirements should also be encouraged by providing land and utilities at reasonable prices. This would allow international companies producing raw materials and equipment to supply their industrial commodities in such zones. Egyptian manufacturers could then have direct access to their needs, which would reduce financing fees, warehousing and losses. Costs would drop and so would taxes on relatively privileged Egyptian industries. Taxes could be set at 20% for the first five years, and then raised up to 30% during the following five.

### **Rejecting the Abolishment**

For his part, Accountant Moustafa al-Sallab, Head of the Obour City Investors' Association, emphasizes the importance of keeping exemptions.

According to him, their abolishment would discriminate between one generation of investors who benefitted from these exemptions and another that will not. Furthermore, the law itself acknowledges such exemptions.

He believes that those calling for the abolishment of exemptions are paving the way for further charges and taxes. Keeping exemptions would encourage investment, especially among the youth, who do not want to deal with the Tax Department from the start. There would be no life in the new cities without these exemptions, particularly for service projects.

The Head of the General Department for Importers at the General Federation of Egyptian Chambers of Commerce, Moustafa Zaki, calls for keeping these exemptions, in order to attract investors through reduced taxes.

Still, the question remains whether the government would venture into a comprehensive tax reform, taking into consideration that it needs to finance huge projects.

Taxes are sovereign resources. Shaking them could lead to negative consequences. We do not have the luxury to take such a step. The existing exemptions should remain untouched, but we should not depend on exemptions as the sole incentive for investment. There are several determinants in this field, including our real need for sovereign resources, at present, in order to attain all our aspirations.

**Manche fordern statt der Befreiung von Steuern ihre Senkung:  
Steuerbefreiungen in Höhe von 100 Milliarden Pfund für die Projekte  
in den neuen Städte ...Sollen sie gültig bleiben oder abgeschafft  
werden?**

**„Der Beschluss, die Projekte in den neuen Städten von der Zahlung von Steuern zu befreien, sorgt unter Unternehmern für eine heftige Debatte. Die einen wollen diese Steuerbefreiung, die die Staatskasse 100 Milliarden Pfund kosten, abschaffen. Sie fordern stattdessen die Senkung der Steuern, die die neuen Projekte zahlen.“**

Die anderen meinen, dass die Steuerbefreiungen für die neuen Projekte in den Industriestädten weiterhin bestehen müssen. Sie betonen, dass unter anderem die Schaffung eines günstigen Investitionsklimas und eines zeitgemäßen Arbeitsgesetzes, die Senkung der Zölle auf einheimische Produkte und die Reduzierung der Kosten für Energie, Strom und Dienstleistungen zu den wichtigsten Investitionsanreizen gehören.

### **Ungünstiges Klima**

**Dr. Nader Riad**, Präsident der Firma „Bavaria-Egypt“ und Vorstandsmitglied der Holdinggesellschaft für technische Erzeugnisse, fordert, dass auch für die neuen Projekten in den Industriestädten dieselben

Steuerbefreiungen gelten würden, die die alten Projekte dort genießen würden. Er meint, dass das Investoren dazu ermutige, neue Projekte zu gründen und die damit verbundenen Risiken in Kauf zu nehmen.

**Dr. Riad** weist darauf hin, dass das Investitionsklima in Ägypten ungünstig sei, denn es fehle an Rohstoffen, Transportmitteln und Mechanismen zum Schutz des ägyptischen Marktes vor manipulativen Handlungen. Außerdem lasse die Infrastruktur hierzulande insbesondere im Bereich der Umwelt viel zu wünschen übrig. Hinzu komme, dass die ägyptische Exportindustrie vor großen Problemen stehe und die ägyptische Industrie im Allgemeinen unter Warenschmuggel und der Überschwemmung des ägyptischen Marktes mit importierten Gütern leide.

Ingenieur Adel Al-Mozi, Präsident der Holdinggesellschaft für chemische Erzeugnisse und stellvertretender Präsident des Dachverbands der Ägyptischen Industrie, sagt, dass er die Abschaffung der Steuerbefreiungen und die Senkung der Steuern auf das Minimum unterstütze. Laut Al-Mozi würden insbesondere Investoren, die Projekte im Bereich der Schwerindustrie gründen, von diesen Befreiungen nicht profitieren.

Denn es dauere fünf Jahre, bis solche Projekte die Kosten für ihre Gründung decken und Gewinne erzielen würden. Das bedeute, dass man von den Steuerbefreiungen in der Wirklichkeit nur für vier Jahre profitiere. Al-Mozi hält die Meinung, der zufolge die Abschaffung der Steuerbefreiungen einen negativen Einfluss auf die Investitionen in Ägypten haben könne, für falsch. Denn Steuerbefreiungen seien nicht genug, um Investitionen anzulocken. Es gäbe andere Mittel zur Förderung der Investitionen, wie z.B. die Schaffung günstiger Arbeitsgesetze und die Senkung der Energiekosten und der Zölle.

Dr. Mohsen Al-Khoderi, Wirtschaftsexperte, meint, dass der Globalisierungsprozess, die Liberalisierung des Handels und die Übernahme der Mechanismen der freien Marktwirtschaft viele Länder dazu bewegen würden, die direkten und indirekten Steuern in großem Ausmaß zu senken.

Denn man wolle den Verbrauch von Produkten und Dienstleistungen fördern, um das produzierende Gewerbe, den dienstleistenden Sektor und die zukunftsorientierten, innovatorische Industrien zu fördern. In diesem Zusammenhang würden viele Länder daran arbeiten, Investitionen, die mit geringen Risiken verbunden seien und gleichzeitig große Gewinne erzielen könnten, wie z.B. produzierende und dienstleistende BOT-Projekte, unterstützen.

Al-Khoderi fügt hinzu, dass die Erhöhung der Devisenreserven einen großen Beitrag zur Aufrechterhaltung des Gleichgewichts des Marktes und zur Überwindung wirtschaftlicher Krisen leiste. Hier falle den Ministerien für Finanz und Wirtschaft sowie der Zentralbank eine wichtige Aufgabe zu. Denn sie könnten öffentliche Projekte sowie Projekte, an denen der Staat beteiligt sei, fördern und verwalten, um die Angewiesenheit des Staaten auf die Steuereinnahmen als die Hauptquelle staatlicher Einnahmen zu verringern. So werde die Rolle des Staates im Rahmen der Postmoderne und der politischen Philosophie des sogenannten Dritten Weges neu definiert.

Durch diese Philosophie sei es den USA unter der Leitung Bill Clinton gelungen, einen Überschuss im amerikanischen Haushalt für fünf aufeinander folgende Jahre zu erwirtschaften, die höchsten Beschäftigungsquote zu erzielen und die Arbeitsleistung der amerikanischen Wirtschaft zu steigern. Erfolge, die ihresgleichen in der amerikanischen Geschichte suchen würden. Ähnliche Erfolge würden zurzeit in Europa, nämlich in Deutschland unter der

Führung des Bundeskanzlers Schröder, in Großbritannien unter der Führung von Blair und in Frankreich unter der Führung von Chirac, erzielt.

Eine Studie, die von Dr. Mohsen Al-Khoderi gurchgeführt wurde, zeigt, dass Steuersenkungen zu einer spürbaren Erhöhung der staatlichen Steuereinnahmen führen. Denn sie ermutigen Unternehmer dazu, ihre Steuern zu zahlen. Dieser Trend, so Al-Khoderi, müsse gefördert werden.

Al-Khoderi weist darauf hin, dass die meisten Golfstaaten Investitionen hätten anlocken können, nachdem sie die Steuern gesenkt hätten. So hätten die Arabischen Emirate durch Steuervergünstigungen eine Investitionszone in „Gabal Ali“ zu errichten. Ferner habe die Regierung dort die Zölle auf Produkte, die in dieser Zone hergestellt würden, auf fünf bzw. vier Prozent gesenkt, was zur Förderung der industriellen Projekte in der Zone geführt habe.

### **100 Milliarden Pfund**

Dr. Mohsen Al-Khoderi meint, dass die Errichtung von Investitionszonen zur Förderung der Investitionen im Lande und folglich zur Stimulierung der Wirtschaft, der Senkung der Arbeitslosigkeitsquote und der Erhöhung der Steuereinnahmen auf 100 Milliarden Pfund führen könne. Gleichzeitig müsse der Staat im Rahmen der Theorie des Dritten Weges, die in der ganzen Welt auf dem Vormarsch sei, eine größere Rolle in der Wirtschaft spielen, seine Bürger von Steuern entlasten und soziale Gerechtigkeit schaffen, um soziale, wirtschaftliche und politische Stabilität aufrechtzuerhalten.

Ingenieur Salah Dewedar, Generaldirektor der Firma „Al-Mesryeen“ für Investitionen und Entwicklung und einer der Investoren, die in der Stadt Zehnter

Ramadan tätig sind, meint, dass die Entstehung der neuen Städte darauf zurückzuführen sei, dass der Staat die Grundstücke dort zu billigen Preisen verkauft und Investoren mehrere Anreize, darunter zehnjährige Steuerbefreiungen, angeboten habe. Außerdem habe der Staat Sozialwohnungen gebaut. Man habe nur 2000 Pfund und jeden Monat 70 Pfund zahlen müssen, um eine dieser Wohnungen zu bekommen.

Nach 20 Jahren habe sich die Lage allerdings geändert. Ein Quadratmeter koste in den neuen Städten zwischen 200 und 300 Pfund. Man dürfe nur 50 Prozent eines Grundstückes bebauen und nur Häuser mit drei Stockwerken bauen.

Das erhöhe den Preis eines Quadratmeters auf 500 Pfund. Das sei eine große Bürde, unter der die ägyptische Industrie leide. So seien die neuen Städte nicht mehr, wie ursprünglich geplant, in der Lage, Investoren anzulocken. Investoren seien jedoch gezwungen, in den neuen Städten ihre Projekte zu gründen, weil sie in den alten Städten keine Grundstücke mehr finden könnten. Deshalb seien die zehnjährigen Steuerbefreiungen als eine Entschädigung für die hohen Preise der Grundstücke und die hohen Bau- und Transportkosten zu sehen.

Damit Investoren von den Steuerbefreiungen in vollem Ausmaß profitieren würden und um eine existenzfähige ägyptische Industrie zu bauen, müsse der Staat den Preis für Grundstücke für fünf Jahre auf höchstens 100 Pfund pro Quadratmeter festlegen. Minister dürften nur per Gesetz diesen Preis ändern. So könne man die Spekulation mit Grundstücken vermeiden. Außerdem müssten die Energiepreise fixiert werden, zumal die Energie einheimisch produziert werde. Zudem müssten die Mietpreise für landwirtschaftliche Flächen und die Grundsteuer fixiert werden. Ferner müssten

bebaubare Grundstücke an Fabrikanten in den neuen Städten vergeben werden, damit sie Wohnhäuser für ihre Arbeiter bauen würden.

Denn die meisten Fabrikarbeiter würden außerhalb der neuen Städten wohnen und lange Zeit im Verkehr verbringen, meistens zwei Stunden hin und zwei Stunden zurück. Schließlich müssten die Zölle auf Produktionsmittel und –materialien jener Produkte, die zu geringeren Alternativkosten produziert würden als die Konkurrenz, fixiert werden, nämlich Textilien, Lederprodukte, petrochemische Produkte, elektronische Produkte und Lebensmittel.

### **Niedrige Zinsen**

Darüber hinaus ruft Dewedar die ägyptischen Banken dazu auf, Kredite mit niedrigen Zinsen an industrielle Projekte, die Produkte zu geringeren Alternativkosten als die Konkurrenz herstellen könnten, zu vergeben. Außerdem fordert er die Banken dazu auf, Vergünstigungen für den Import von Produktionsmitteln und –materialien anzubieten und ägyptische Firmen dazu zu ermutigen, Rohstoffe zu importieren und sie in Ägypten weiter zu verarbeiten, um sie in der Form von Halb- bzw. Fertigerzeugnissen zu niedrigeren Preisen als die Konkurrenz im Ausland zu verkaufen. Je größer die Mengen dieser Rohstoffe seien, desto größer werde die Ermäßigung auf ihre Preise sein.

Dewedar fordert den Staat außerdem dazu auf, Grundstücke zu günstigen Preisen und Infrastrukturanlagen für die Errichtung von Freihandelszonen für industrielle Produktionsmaterialien und Betriebsanlagen, um die internationalen Unternehmen dazu zu ermutigen, Produktionsmaterialien und Maschinen in Ägypten herzustellen. Das solle der ägyptischen Industrie ermöglichen, unmittelbar an Produktionsmaterialien und

Maschinen zu kommen, was ihr die Kosten für den Transport und die Lagerung von Produktionsmaterialien spare und die beim Transport verloren gegangenen Materialien reduziere. Außerdem müssten die Steuern, die jene Projekte zahlen müssten, die Produkte zu niedrigeren Preisen als die Konkurrenz produzierenwürden, in den ersten fünf Jahren auf höchstens 20 Prozent und in den darauf folgenden fünf Jahren auf 30 Prozent gesenkt werden.

### **Ablehnung der Abschaffung**

Buchhalter Moustafa Al-Sallab, Präsident des Investorenverbands in der Stadt Al-Obour, hebt hervor, dass es wichtig sei, dass die Steuerbefreiungen weiter bestehen würden. Denn ihre Abschaffung komme einer Diskriminierung der neuen Investoren gleich. Außerdem würden diese Steuerbefreiungen im Gesetz feststehen.

Die Abschaffung der Steuerbefreiungen gäbe zudem die Erhebung neuer Steuern und Gebühren freien Raum. Hingegen würden die Steuerbefreiungen junge Menschen, die Projekte gründen und fürs erste nichts mit den Steuerbehörden zu tun haben wollten, unterstützen. Außerdem würden die Steuerbefreiungen zur Belebung der neuen Städten beitragen und insbesondere die dienstleistenden Projekten dort fördern.

Moustafa Zaki, Leiter der Generalabteilung für Investoren im Dachverband der Handelskammern, fordert den Fortbestand der Steuerbefreiungen, um Investitionen anzulocken, allerdings ohne diese Befreiungen auszubauen. Zaki fragt, ob der Staat es wage, eine umfassende Steuerreform vorzunehmen, und zwar in einer Zeit, wo er die Steuereinnahmen brauche, um große Projekte zu finanzieren. Denn Steuereinnahmen seien eine

der wichtigsten Einnahmequellen des ägyptischen Staats seien. Ein Rückgang der Steuereinnahmen könne Auswirkungen auf die Wirtschaft haben. Deshalb glaubt Zaki, dass es ein großer Luxus sei, zurzeit eine Steuerreform durchzuführen. Zwar müssten die Steuerbefreiungen unberührt bleiben, aber es sei ein großer Fehler zu glauben, dass Steuerbefreiungen allein ausreichen würden, um Investitionen anzulocken. Es sei von großer Bedeutung, dass der Staat ihren Bedarf nach neuen Einnahmequellen, die für die Finanzierung seiner ehrgeizigen Projekte ausreichen würden, genau bestimme.