

The Indirect Tax implications of COVID-19 in the GCC The financial services industry



'Margin based' income (i.e. interest and the profit margin arising from financial products) earned by banks and other financial institutions is Value Added Tax (VAT) exempt, whereas explicitly raised fees and commissions are generally subject to VAT. This increases the VAT compliance burden for the banking sector because, not only is it a challenge to assign the correct VAT liability to income streams, but also to determine the correct level of VAT to recover on costs incurred. Given that banks are complex organizations with multiple divisions and functions, the obligations imposed by VAT can be formidable.

Given the ongoing VAT compliance obligations and the Federal Tax Authority (FTA) view that banks should agree special apportionment methods for VAT recovery purposes, as well as recent issues in terms of cash flow and liquidity driven by the current pandemic, it is a good idea for banks to undertake VAT liability reviews during this period in order to validate VAT treatments applied and identify any tax savings. Likewise, with respect to costs, banks should consider reviewing recovery and apportionment processes and ensure that tax has not been over-recovered. We are aware that a number of banks have already been subject to on-site VAT audits by the FTA and it is worth bearing in mind that the penalties imposed by the FTA for undisclosed tax underpayments are extremely high when compared to other countries.

The FTA has released various Public Clarifications and guidance with respect to financial services since VAT was introduced on 1 January 2018. Now is a good time to look again at positions taken and processes put in place for VAT recovery. Any opportunity to save tax by not having to charge it per the VAT law, should be taken. If you are a business operating in the financial services industry and would like to discuss the VAT measures which may be able to support your business, please do not hesitate to contact us.

Contacts



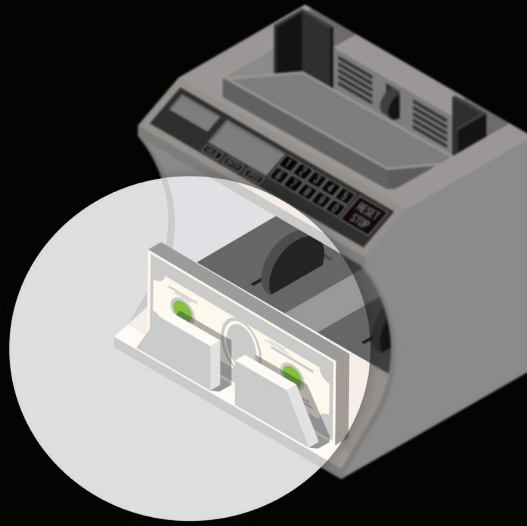
Mark Junkin
ME Indirect Tax Leader
Deloitte Middle East



Mark McKay
Director, Indirect Tax
ME Indirect Tax Financial Services Industry Leader
Deloitte Middle East



Jovan Sofic
Assistant Manager, Indirect Tax
ME Indirect Tax Financial Services Industry
Assistant Manager
Deloitte Middle East



إدارة الضريبة غير المباشرة في ظلّ أزمة كوفيد-19 في دول مجلس التعاون الخليجي قطاع الخدمات المالية



يُعتبر الدخل "القائم على الهامش" (أي الفائدة و هامش الربح الناتج عن المنتجات المالية) الذي تحققه البنوك والمؤسسات المالية الأخرى معيافاً من ضريبة القيمة المضافة، في حين تخضع الرسوم والعمولات المفروضة صراحةً لضريبة القيمة المضافة، مما يزيد من عبء القطاع المصرفي بشأن الإمتثال لضريبة القيمة المضافة، إذ أن التحدي لا يقتصر على تحديد الإلتزام الضريبي الصحيح مقابل تدفقات الدخل، وإنما يمتد ليشمل تحديد المستوى الصحيح لضريبة القيمة المضافة لاسترداد التكاليف المتكبدة. وحيث أن البنوك هي منظمات معقدة ذات أقسام ووظائف متعددة، فإنه يمكن أن تكون الإلتزامات التي تفرضها ضريبة القيمة المضافة هائلة ومعقدة.

وبالنظر إلى الإلتزامات المستمرة بشأن الإمتثال لضريبة القيمة المضافة وجهة نظر الهيئة الإتحادية للضرائب التي تقضي بأنه يجب على البنوك أن توافق على طرق توزيع خاصة لأغراض استرداد ضريبة القيمة المضافة، بالإضافة إلى الأمور الأخيرة المتعلقة بالتدفقات النقدية والسبولة الناتجة عن الوباء الحالي، فإنه من الأفضل حالياً أن تقوم البنوك بمراجعات للإلتزامات الضريبية خلال هذه الفترة من أجل التحقق من صحة التعاملات مع ضريبة القيمة المضافة المطبقة وتحديد أي وفورات ضريبية. وبالمثل، فيما يتعلق بالتكاليف، يجب على البنوك النظر في مراجعة عمليات الاسترداد والتخصيص وضمان عدم الإفراط في استرداد الضرائب. وبهذا الصدد، فإننا ندرك أن عددًا من البنوك قد خضع بالفعل لتدقيق الهيئة الإتحادية للضرائب في الموقع بشأن ضريبة القيمة المضافة، ومن الجدير بالذكر أن العقوبات التي تفرضها الهيئة الإتحادية للضرائب على المدفوعات القليلة للضريبة غير المصرح عنها مرتفعة للغاية عند مقارنتها بالعقوبات التي تفرضها الدول الأخرى.

أصدرت الهيئة الإتحادية للضرائب العديد من التوضيحات والتوجيهات العامة فيما يتعلق بالخدمات المالية منذ تطبيق ضريبة القيمة المضافة في 1 يناير 2018. ويُعتبر الوقت الحالي مناسباً لإعادة النظر في المراكز المتخذة والعمليات المطبقة لاسترداد ضريبة القيمة المضافة. وعليه، يجب اغتنام أي فرصة لتحقيق أي وفورات ضريبية من خلال عدم فرضها وفقاً لقانون ضريبة القيمة المضافة.

« - جهات التواصل

مارك جنكين

مسؤول الضرائب غير المباشرة
ديلويت الشرق الأوسط



مارك ماكيه

مدير، الضرائب غير المباشرة
مسؤول قطاع الخدمات المالية - الضرائب غير المباشرة
في دول مجلس التعاون الخليجي
ديلويت الشرق الأوسط



وجوفان سوفيك

مساعد المدير، الضرائب غير المباشرة
رئيس خدمات الضريبة غير المباشرة في دول مجلس
التعاون الخليجي - قطاع الطاقة والموارد وقطاع الصناعات
ديلويت الشرق الأوسط

