

TRANSLATION FROM GERMAN

Choose investment clusters carefully

The privileges that foreign companies enjoy in a special economic zone in India are extensive. However, specialized areas are not the right choice for everyone, owing to expensive rents and a high headhunting rate for specialists.

BY JULIA SEELER

Foreign investors are very close to India's heart, which is why, in recent years, the government of the subcontinent has made every effort to improve conditions for them. In order to attract direct foreign investment, the Indian tax laws grant numerous customs and tax benefits. In particular, companies domiciled in "special economic zones" profit from tax advantages, a special economic zone is a defined area that, within India, is regarded as a foreign company from a customs and tax perspective. If a company wants to take residence in a special economic zone, the majority of all goods produced and services rendered there must be exported, thus the company's net foreign exchange balance has to be positive at all times. "The Indian government's intention is that all companies in special economic zones should earn foreign exchange and not spend it," explains Rajkishore Bhagwatsaran, a local lawyer. "Even if expenses for the importation of investment goods, raw materials, payments for technical know-how or licences are necessary for business, the foreign currency balance has to be positive, even if it is only 1 US dollar." This applies to sales both within India and to foreign countries.

By taking residence in special economic zones, firms benefit in particular from the following advantages:

- 100% exemption from corporate tax during the first five years, followed by a facilitation of 50% for a further ten years. During years 10 to 15, export revenues reinvested into the special economic zone will only be taxed at 50%.
- Exemption from import duties on the total of all investment goods and raw materials imported; furthermore, for all national purchases consumption tax, turnover tax and service tax will be waived for these goods.
- Tax exemption of 30% for companies developing infrastructure.
- Tailored support infrastructure.
- Warehouse processing and container depots.

- Standards for protection measures and safety precautions.
- Ideal connections to motorways, seaports and airports.

These tax regulations were most recently established in the Special Economic Zone Act 2005, which also simplifies foundation processes via “single window clearance”: requests and approvals that are required on both state and federal level can now be processed simultaneously via a central special economic zone contact point. Furthermore, this is a model that is gaining more and more recognition: by mid-2013, some 173 special economic zones were already in operation. Since it is also possible for private companies to establish these special economic zones, they are literally springing up out of nowhere: according to the Indian Trade and Industry Ministry, a total of 586 such zones had formally been approved as of July 2013.

Federal states compete with central government

Even though this development has to be classified as positive, it also makes the funding landscape rather confusing because, in addition to support from the central government, each individual federal state also tries to attract foreign investments via additional industry-specific subsidy guidelines and tax benefits. According to estimates from the German–Indian Chambers of Commerce overseas, more than 40% of German companies have taken up residence in Pune and Mumbai and, according to Germany Trade and Invest, the federal state of Maharashtra was the most attractive region for foreign direct investments between 2000 and 2012. However, this regional concentration is only partially reflected with regard to the establishment of special economic zones: the majority of the special economic zones lies in the south, primarily around the megacities of Hyderabad in Andhra Pradesh (39 special economic zones), Chennai in Tamil Nadu (33) and Bangalore in Karnataka (22), closely followed by the regions around Mumbai and Pune (22) and Ahmedabad (18) in the west of the country.

The geographical concentration of special economic zones can mainly be attributed to the regional distribution of different industries across India. For instance, the fast-growing IT industry can be primarily found in the region around Bangalore and Hyderabad, and the majority of the automotive supply industry has settled around Pune and Chennai, while the banking and financial services sector is centred on the Mumbai metropolitan area and the chemicals industry is concentrated in the western state of Gujarat. To date, 235 out of a total of 386 special economic zones are being set up in the IT, software development, electronic hardware and semiconductors sectors – far more than any other industry. In addition to “single-product” special economic zones, there are also “multi-product” special economic zones, where companies from a wide variety of industries can choose to take up residence.

Trading companies are excluded

Another special form of special economic zones are the free trade and warehousing zones (FTWZs) – special logistics zones that relieve investors in the logistics industry in particular from the full tax burden. The first FTWZ was opened in Mumbai at the end of 2010. In addition to central-government support, individual economic areas or federal states may also ease local investment conditions via their own industrial policies, and may choose to grant additional

industry- and sector-specific regulations and tax benefits. The many positive factors that a special economic zone can offer foreign companies are nevertheless counterbalanced by a few negative points that may lead some companies to choose a location outside a special economic zone. "Since companies enter into an export commitment when in a special economic zone, they have to be manufacturers; trading companies are excluded from this model," explains Bhagwatsaran. "In addition, the location can turn into a disadvantage, as special economic zones are generally strongly earmarked or industry-focused." Rents are also significantly higher within special economic zones compared to locations outside such clusters. Moreover, as a rule, special economic zone units have a minimum rental surface area of 10,000 square metres (107,600 square feet); however, smaller companies often have smaller space requirements, and are therefore indirectly excluded from these zones.

Another similarly expensive factor for companies may be the question of personnel: if the special economic zone is not in close proximity to a metropolis, salaries for employees in middle management upwards tend to be higher. In an industry-specific special economic zone, there is the additional danger of increased poaching of employees due to the surrounding competitive environment.

Very appealing for an initial establishment

In conclusion, setting up business in a special economic zone is to be recommended for manufacturing companies wishing to establish their first subsidiary in India. For instance, substantial customs and tax benefits can be obtained that, for many years, will provide enormous site-related advantages. Regulatory processes are simplified thanks to "single window clearance", together with warehouse and customs processing, while good infrastructure and connections to local supply industries are factors in favour of setting up in a special economic zone. Above all, though, the broader question of choosing a location in India requires careful consideration and clarification as, depending on the industry, it can have an immediate influence on a company's entire value-added chain. In the case of smaller and medium-sized German companies in particular, it is advisable to investigate the local market potential beforehand with the support and assistance of an expert on India, in order to prevent any nasty – and expensive – surprises.

Julia Seeler is a senior project manager at Asia–Pacific Management Consulting GmbH in Düsseldorf. Contact: seeler.julia@asia-pacific.de

Map below:

Number of operational special economic zones in each Indian federal state (last updated: July 2013).

Published in: AsiaBridge 03/2014

German title: "Investitionscluster mit Bedacht auswählen"

Investitionscluster mit Bedacht auswählen

Umfangreich sind die Vorzüge, die ausländische Firmen in einer indischen Sonderwirtschaftszone genießen. Doch sind die spezialisierten Gebiete wegen teurer Mieten und einer hohen Abwerberungsrate von Fachkräften nicht für jeden die richtige Wahl.

VON JULIA SEELER :: Seine ausländischen Investoren liegen Indien sehr am Herzen. Deshalb hat die Führung des Subkontinents in den vergangenen Jahren viel daran gesetzt, die Bedingungen für sie zu verbessern. Um ausländische Direktinvestitionen anzulocken, gewährt das indische Steuerrecht zahlreiche Zoll- und Steuervergünstigungen. Insbesondere Unternehmen, die in Sonderwirtschaftszonen, sogenannten Special Economic Zones (SEZ), angesiedelt sind, profitieren von steuerlichen Vorteilen. Denn eine SEZ ist ein abgegrenztes Gebiet, das innerhalb Indiens aus zoll- und steuerrechtlicher Sicht als Ausland gilt. Will sich eine Firma in einer SEZ ansiedeln, muss der Großteil der hier produzierten Waren und Dienstleistungen exportiert werden, der Nettodevisenbestand der Firma also stets positiv sein. „Die indische Regierung möchte damit erreichen, dass die Firmen in einer SEZ Devisen einnehmen und nicht ausgeben“, erklärt Rajkishore Bhagwatsaran, ein Anwalt vor Ort. „Auch wenn Ausgaben für den Import von Investitionsgütern, Rohmaterialien, Zahlungen für technisches Know-how oder Lizenzen notwendig sind für das Geschäft, muss der Deviseneingang positiv sein, auch wenn es nur 1 US-Dollar ist.“ Dies bezieht sich sowohl auf Verkäufe innerhalb Indiens als auch auf solche ins Ausland.

Firmen profitieren bei der Ansiedlung in einer Sonderwirtschaftszone insbesondere in folgenden Punkten:

- 100-prozentige Befreiung von der Körperschaftssteuer in den ersten fünf Jahren; danach gibt es bis zum zehnten Jahr eine Erleichterung von 50%. In den Jahren 10 bis 15 wird der Exporterlös, der in die SEZ rückinvestiert wird, nur zu 50% steuerlich erfasst.
- Erlass der Einfuhrzölle auf sämtliche importierten Investitionsgüter und Rohmaterialien; beim Einkauf im Inland entfallen zudem Verbrauchs- sowie Warenumsatz- und Dienstleistungssteuer auf diese Güter.
- steuerliche Befreiung von 30% für Unternehmen, die infrastrukturelle Einrichtungen entwickeln
- maßgeschneiderte Support-Infrastruktur
- Lagerabwicklung und Container-Depots



- Standards für Schutz- und Sicherheitsvorkehrungen
- ideale Anbindung an Autobahnen, See- oder Flughäfen

Zuletzt verankert wurden diese Steuerregelungen im „SEZ Act 2005“, der durch die „Single Window Clearance“ auch die Gründungsvorgänge vereinfacht: Anträge und Genehmigungen, die sowohl auf Bundes- als auch auf Landesebene erforderlich wären, können seitdem über eine zentrale SEZ-Anlaufstelle gebündelt abgewickelt werden. Und das Modell setzt sich zunehmend durch: Mitte 2013 waren bereits 173 Sonderwirtschaftszonen in Betrieb. Da ihre Einrichtung auch von privaten Unternehmen beantragt werden kann, sprießen die SEZ förmlich aus dem Boden: Insgesamt 586 dieser Zonen waren laut indischem Handels- und Industrieministerium bis Juli 2013 formell bewilligt.

Bundesstaaten konkurrieren mit Zentralregierung

Zwar ist diese Entwicklung positiv zu bewerten, sie macht die Förderlandschaft jedoch auch unübersichtlich. Denn neben der Unterstützung durch die Zentralregierung versucht jeder einzelne Bundesstaat, durch zusätzliche und industriespezi-

fische Subventionsrichtlinien und Steuererleichterungen seinerseits ausländische Investitionen anzuziehen. Nach Schätzungen der Deutsch-Indischen Auslandshandelskammer haben sich mehr als 40% der deutschen Unternehmen in Pune und Mumbai niedergelassen, laut Germany Trade and Invest war der Bundesstaat Maharashtra zwischen 2000 und 2012 die attraktivste Region für ausländische Direktinvestitionen. Diese regionale Konzentration spiegelt sich allerdings nur zum Teil auch bei der Ansiedlung der Sonderwirtschaftszonen wider: Der Großteil der SEZ liegt im Süden, vor-



Insbesondere Firmen der IT-, Software- und der Halbleiterindustrie haben sich in Sonderwirtschaftszonen angesiedelt.

Karte unten:

Anzahl operativer Sonderwirtschaftszonen je indischem Bundesstaat (Stand: Juli 2013)

nehmlich um die Metropolen Hyderabad in Andhra Pradesh (39 SEZ), Chennai in Tamil Nadu (33) sowie in Bangalore in Karnataka (22), dicht gefolgt von der Region um Mumbai und Pune (22) und Ahmedabad (18) im Westen des Landes.

Die geografische Ballung der SEZ liegt vor allem in der regionalen Verteilung der unterschiedlichen Industrien auf dem indischen Subkontinent begründet. So findet sich beispielsweise die stark wachsende IT-Industrie schwerpunktmäßig in der Region um Bangalore und Hyderabad, der Großteil der

Kraftfahrzeug- und Zulieferindustrie hat sich um Pune beziehungsweise Chennai angesiedelt, der Banken- und Finanzdienstleistungssektor konzentriert sich auf die Metropolregion Mumbai, und die Chemiebranche bündelt sich im westindischen Gujarat. Mit großem Abstand zu anderen Industriesektoren werden mittlerweile bereits 235 von insgesamt 386 SEZ allein aus den Bereichen IT, IT-gestützte Software, elektronische Hardware und Halbleiterindustrie aufgebaut. Neben den sogenannten Single-Product-SEZ gibt es auch Multi-Product-SEZ, in denen sich Unternehmen aus den verschiedensten Branchen niederlassen.

Handelsunternehmen sind ausgenommen

Eine weitere SEZ-Sonderform sind die Free Trade and Warehousing Zones (FTWZ) – Sonderlogistikzonen, die speziell Investoren der Logistikbranche steuerlich entlasten. Die erste FTWZ wurde Ende 2010 in Mumbai eröffnet. Wie auch auf

zentralstaatlicher Ebene können die jeweiligen Wirtschaftsregionen beziehungsweise Bundesstaaten die lokalen Investitionsbedingungen über ihre eigenen Industrial Policies erleichtern sowie zusätzliche branchen- und sektorspezifische Regelungen und steuerliche Begünstigungen gewähren.

Den vielen positiven Standortfaktoren, die eine SEZ ausländischen Firmen bieten kann, stehen immerhin ein paar Faktoren gegenüber, die Firmen gegebenenfalls zu einer Ansiedlung außerhalb einer SEZ bewegen können. „Da Unternehmen in einer SEZ eine Exportverpflichtung eingehen, müssen sie Hersteller sein, Handelsunternehmen sind von diesem Modell ausgenommen“, berichtet Bhagwatsaran. „Zum anderen kann die Location zum Nachteil werden, da SEZ zunächst einmal zweck- beziehungsweise industriegebunden sind.“ Auch sind Mietpreise für eine SEZ-Einheit deutlich höher verglichen mit einem Standort außerhalb des Clusters. Denn in der Regel werden SEZ-Einheiten nicht unter einer Fläche von 10.000 qm vermietet. Kleinere Unternehmen haben jedoch geringere Platzanforderungen und werden so oft schon im Vorfeld indirekt ausgeschlossen.

Ebenso teuer zu stehen kommen kann eine Firma der Faktor Personal: Denn befindet sich die SEZ nicht in unmittelbarer Nähe zu einer Metropole, liegen die Gehälter für Mitarbeiter im mittleren Management und aufwärts meist höher. In einer industriespezifischen SEZ besteht aufgrund des direkten Wettbewerbsumfeldes zusätzlich die Gefahr einer verstärkten Abwerbung von Mitarbeitern.

Sehr reizvoll für Erstniederlassung

Die Niederlassung in einer SEZ empfiehlt sich folglich für herstellende Firmen, die in Indien ihre erste Niederlassung gründen möchten. So können erhebliche Zoll- und Steuervorteile in Anspruch genommen werden, die über viele Jahre enorme Standortvorteile mitbringen. Behördliche Vorgänge werden aufgrund der „Single Window Clearance“ vereinfacht, und auch die Lager- und Zollabwicklung sowie eine gute

infrastrukturelle Anbindung an die entsprechende lokale Zulieferindustrie sprechen für ein Engagement in einer SEZ.

Vor allem sollte jedoch die generelle Frage nach dem Standort auf dem Subkontinent geklärt werden.

Denn dies hat mit Blick auf die jeweilige Industrie unmittelbaren Einfluss auf die gesamte Wertschöpfungskette eines Unternehmens. Insbesondere für kleinere deutsche Mittelständler empfiehlt es sich, das lokale Marktpotenzial im Vorfeld mithilfe eines Indien-Experten zu sondieren, um bösen – und teuren – Überraschungen vorzubeugen. ❧

