TAX RELATED OBSERVATIONS BASED ON THE GOVERNMENT BUDGET 2023

Remarks on Tax Proposals of Interim Budgets 2022

Certain proposals of the Budgets 2022 did not materialize since these were not legislated.

Arising from the Budgets 2022, the following proposals were legislated;

- VAT on the finance sector was increased from 15% to 18% on 01.01.2022, while VAT on the leisure sector, which was at 0% and other sectors, which was at 8%, were increased to 12% initially and subsequently increased to 15% by way of Gazettes.
- Social Security Contribution Levy (2.5%) with a turnover threshold of Rs. 30mn p.q..

Most of the other tax proposals (some are listed below) were not legalized. Supreme Court granted clearance for the VAT Bill, while the Supreme Court's determination is pending on the Inland Revenue Amendment Bill.

- Reduction of annual VAT threshold from Rs. 300mn to Rs. 80mn
- Removal of VAT exemption on Residential Condominium Apartments
- Reduction of individual tax-free personal allowance from Rs. 3mn to Rs. 1.2mn
- Reduction of individual tax slabs from Rs. 3mn to Rs. 0.5mn
- Removal of individual expenditure relief of Rs. 1.2mn
- Replacement of individuals IT rates of 6%, 12% & 18% with 6%, 12%, 18%, 24%, 30% & 36%
- Abolishing Corporate IT rates of 14%, 18% & 24% & replacing with 30%
- Treating Corporate investment capital gains as a business income & taxing at 30% or 40%.
- Cancellation of several income tax exemptions
- Removal of special tax concession granted for companies that listed on the CSE during the year 2021
- Reintroduction of withholding taxes (WHT)

Following are the observations restricted to the Budget 2023

Honorable President, Ranil Wickramasinghe in his capacity as the Minister of Finance presented the Budget for 2023.

1. Income Tax Proposals:

(i) **Tax Exemptions –** Non-resident persons' income from Government Projects (Minister of Finance approved), which are totally funded by foreign grants, made exempted from tax.

(ii) **Public Sector employees –** w.e.f. 01.01.2023 **tax cost** to be borne by employees.

(iii) **Tax Administration –**

- Fixing of **2-year period** in Sec. 139 for CG to inform his decision on taxpayers' review requests.
- Further, if not notified within 2 years, review request **deems to have been allowed**.
- Measures to **discourage cash transactions** & promote bank & card transactions.
- Introduction of a **Charter** covering taxpayers' rights & obligations.
- Introduction of a **Presidential Commission for Taxation**
- Appointing a **Tax Ombudsmen**
- Publishing of a **list of active VAT registered persons**.
- Mandatory **e-filing** of all IT returns.
- Introducing **KPIs** to revenue collecting agencies.
- **Tax audit** and verification program

(iv) **Broadening the Tax Base** (Voluntarily, Strengthening the law, Audits & Verifications)

(v) **Dividends (Declared during 01.10.2022 – to the date of implementing the IR Amendment Act 2022) –**

- Non-residents' above dividends made exempted. *(The bill proposed a 15% Final WHT)*
- Residents' dividends made liable to tax at 15%. *(As per the bill - 15% Final WHT)*
- Dividends paid out of dividends received is exempted from tax.

2. VAT Proposals:

(i) Reduction of VAT Exemptions w.e.f. 01.04.2023 -

(ii) Introduction of a VAT Consolidated Act –

3. SSCL (Social Security Contribution Levy) Proposals:

(i) Exempting following from SSCL;

- Importation of M/Vehicles paying Excise Duty,
- The Commercial hub operations,
- Equipment used by differently able persons,
- The pharmaceutical products.

4. Tax Appeals Commission Act Proposals:

(i) Increasing the fee on appealing to TAC from Rs. 2,500 to Rs. 15,000.

(ii) Increasing the fee on appealing to Appeal Court from Rs. 1,500 to Rs. 10,000.

(iii) Extending the required Bank guarantee validity *(270 days)* until the appeal is determined.

5. Surcharge Tax Proposals:

(i) Imposing a surcharge tax on importation of diesel, petrol & crude oil.

6. Betting & Gaming Levy Act Proposals

(i) Expanding the definition of "bookmarker" to include a person who receives or negotiate bets on all types of sports events including online betting.

(ii) Introduction of a licensing mechanism & a fee for "bookmarker".

7. Casino Business (Regulation) Act Proposals:

(i) Expanding the definition of "casino" to include online gaming/casino.

(ii) Introduction of regulatory & licensing requirements for online casinos operating in Sri Lanka.

8. Import Tax Proposals:

(i) Revising the unit (Fixed) rate import duty considering the money devaluation.

(ii) Implementing the HS Code 2022 version w.e.f. 01.01.2023.

(iii) Revising the current duty bands of 0%, 10% & 15% read as 0%, 15% & 20%.

9. Finance Act Proposals:

(i) Consolidation of Commercial Hub operational provisions.

(ii) Inclusion of Bunkering Services into Commercial Hub operations.

(iii) Granting of SDP Act benefits to identified Commercial Hub operations.

10. Government Fees & Charges Proposals:

(i) Increasing fees & charges not revised for 3 years (2020 - 2022) by 20%.

These observations are for information purposes only. If you wish to know more about the Budget Provisions and its implementation, please contact;

0777305123-athula@ranaweeraasso.lk, info@ranaweeraasso.lk
0760989179–shehani.tax@gmail.com
No. 7, Balahenamulla Lane, Kirulapone, Colombo 06.

Ranaweera Associates Chartered Accountants
Assent Advisory Partners
Assent Secretarial Consultants
TAX TALK The YouTube Channel

14th November 2022

2023 රාජ්‍ය අයවැය ලේඛනය ආශ්‍රිතව හඳුනාගත් කරුණු

<u>**2022 අන්තර් කාල අයවැය ලේඛනයේ වූ බදු යෝජනා සම්බන්ධයෙන්**</u> **මෙමගින් ප්‍රකාශ කළ පහත යෝජනා නීතිගත වී ඇත;**

- මූල්‍ය එකතු කළ අගය මතවූ VAT (Financial VAT) බදු 15% සිට 18% දක්වාද, සංචාරක ක්ෂේත්‍රයටවූ 0% සහ අනිකුත් ක්ෂේත්‍ර වලටවූ 8% ප්‍රතිශත 12% දක්වාද, නැවතත් 15% දක්වාද වැඩිකිරීම.
- සමාජ ආරක්ෂණ දායකත්ව ගාස්තු (2.5% SSCL) හඳුන්වාදීම. කාර්තුමය පිරිවැටුම් සීමාව රු.මි. 30.

පහත දෑ ඇතුළු අනිකුත් බොහෝ බදු යෝජනා මෙතෙක් නීතිගත වී නොමැත. *(ආදායම් බදු සංශෝධන පනත් කෙටුම්පත ශ්‍රේෂ්ඨාධිකරණයේ විභාග වෙමින් පවතින අතර එකතු කළ අගය මත බදු කෙටුම්පත සඳහා ශ්‍රේෂ්ඨාධිකරණ නිෂ්කාශනය ලැබී ඇත);*

- VAT යටත් වන සැපයුම් අගය වසරකට රු.මි. 300 සිට රු.මි. 80 දක්වා අඩු කිරීම.
- සහාධිපත්‍ය නිවාස ඒකක සඳහා වූ VAT නිදහස ඉවත් කිරීම.
- තනි පුද්ගලයින්ගේ වාර්ෂික බදු නිදහස් දීමනාව රු.මි. 3 සිට රු.මි. 1.2 දක්වා අඩු කිරීම.
- තනි පුද්ගලයින්ගේ බදු අදියරයන් රු. මි. 3 සිට ලක්ෂ 5 දක්වා අඩු කිරීම.
- තනි පුද්ගලයන්ගේ රු. මි. 1.2 ක්වූ වියදම් දීමනාව ඉවත් කිරීම.
- තනි පුද්ගල බදු ප්‍රතිශත 6%, 12%, 18%, සිට 6%, 12%, 18%, 24%, 30%, 36% ලෙස වෙනස් කිරීම.
- සමාගම් වල 14%, 18% සහ 24% බදු ප්‍රතිශත ඉවත්කර 30% ක ප්‍රතිශතයක් ඇතුළු කිරීම.
- සමාගම් වල <u>ආයෝජන ප්‍රාග්ධන ලාභ,</u> ව්‍යාපාර ලාභ ලෙස සලකා බදු කිරීම (30% / 40% බැගින්)
- බදු නිදහස් කිරීම් රැසක්ම ඉවත්කිරීම.
- 2021දී ලේඛනගතකළ (SEC Listed) සමාගම් වලට වූ වසර 3ක බදු සහනය ඉවත් කිරීම.
- අත්හිටවූ බදු (WHT) නැවත හඳුන්වා දීම.

2023 රාජ්‍ය අයවැය ලේඛනයෙන් හඳුනාගත් තොරතුරු පහත දක්වමු.

1. ආදායම් බදු යෝජනා;

(i) බදු නිදහස් කිරීම් - විදේශ ප්‍රදානයන් (grants) වලින් ආයෝජනය කරනු ලබන, මුදල් අමාත්‍යවරයා විසින් අනුමත කළ, රාජ්‍ය ව්‍යාපෘතියක නිරත වීමෙන්, නිර්වාසිකයන් උපදවන ලාභ.

(ii) රාජ්‍ය සේවක වැටුප් මත වූ බදු 2023.01.01 සිට සේවකයන් විසින්ම ගෙවීමට සැලැස්වීම.

(iii) බදු පරිපාලනය;

- බදු සමාලෝචන ඉල්ලීමක් සම්බන්ධයෙන් දේ.අ.කො. විසින් තීරණයක් දීම සඳහා වසර 2ක කාලසීමාවක් නියම කිරීම. තවද වර්ෂ 2ක් ඇතුළත තීරණය දැනුම් නොදුනහොත්, එම ඉල්ලීමට ඉඩ දුන් ලෙස නිගමනය කෙරේ.
- බදුකරණය පිළිබඳ ජනාධිපති කොමිෂන් සභාවක් පිහිටුවීම සහ බදු ඔම්බුඩ්ස්මන් පත් කිරීම.
- එකතු කළ අගය මත බදු සඳහා ලියාපදිංචි පුද්ගලයින්ගේ ලයිස්තුවක් ප්‍රසිද්ධ කිරීම.
- සියලු පුද්ගලයින් ඉලෙක්ට්‍රොනික මාර්ගයෙන් වාර්තා ගොනු කිරීමේ අවශ්‍යතාවය.
- බදු ගෙවන්නන්ගේ පොරොන්දු සහ අයිතීන් සුරක්ෂා කිරීමේ ප්‍රඥප්තියක් (charter) හඳුන්වාදීම.
- ප්‍රධාන ආදායම් උපදවන ආයතන සඳහා ආදායම් ඉලක්ක පදනම් වූ කාර්ය සාධන දර්ශක හඳුන්වා දීම.
- මුදල්මය ගණුදෙනු අවම කිරීම සහ බැංකු සහ කාඩ්පත් ගනුදෙනු ධෛර්යමත් කිරීම.

(iv) **ලාභාංශ (2022.10.01 සිට 2022 දෙ.ආ.සංශෝධන පනත ක්‍රියාත්මක වන දිනය අතරතුර වූ)**

- නිර්වාසිකයින් ගේ ලාභාංශ, බද්දෙන් නිදහස් කිරීම. (15% WHT අදාළ නොවේ)
- වාසික තැනැත්තන්ගේ ලාභාංශ 15%ක බද්දට යටත් කිරීම.
- ලැබුන ලාභාංශ වලට එරෙහිව ප්‍රකාශ කරන ලාභාංශ, බද්දට යටත් නොකිරීම.

2. එකතු කල අගය මත වූ බදු (VAT)

(i) එකතු කල අගය මත පළමු උපලේඛනයේ වූ බදු නිදහස් කිරීම්, 2023.04.01 සිට අඩු කරනු ඇත.

(ii) එකතු කල අගය මත වූ සංශෝධිත බදු පනතක් හඳුන්වා දීම

3. සමාජ ආරක්ෂණ දායකත්ව බදු (SSCL)

(i) **පහත දෑ නිදහස් කිරීම;**

- නිෂ්පාදන බද්දට (Excise Duty) යටත් ව ආනයනය කරන මෝටර් රථ.
- වෙනස් හැකියාවන් සහිත පුද්ගලයින්ගේ භාවිතය සඳහා වූ උපකරණ.
- ඖෂධීය ද්‍රව්‍ය.
- වාණිජ කේන්ද්‍රස්ථාන ව්‍යවසායයන්, සමාජ ආරක්ෂණ දායකත්ව ගාස්තුවෙන් නිදහස් කිරීම.

4. බදු අභියාචනා කොමිෂන් සභා පනත (TAC)

(i) අභියාචන සඳහාවූ බැංකු ඇපකර එම අභියාචන තීරණ ලැබෙන තුරු වලංගු විය යුතු බව.

(ii) බදු අභියාචනා කොමිෂන් සභාවට (TAC) අභියාචන කිරීමේ ගාස්තුව රු.2,500 සිට රු.15,000 ට වැඩිකිරීම.

(iii) TAC සිට අභියාචනාධිකරණයට අභියාචන කිරීමේ ගාස්තුව රු.1,500 සිට රු.10,000ට වැඩිකිරීම.

5. අධිභාර බද්ද - ඩීසල්, පෙට්‍රල් සහ බොරතෙල් ආනයනය මත අධිභාර බද්දක් පැනවේ.

6. ඔට්ටු ඇල්ලීම සහ සූදු බදු පනත

(i) මාර්ගගත ඔට්ටු ඇල්ලීම් ද ඇතුළු සියලු ක්‍රීඩා සඳහා ඔට්ටු ලබාගන්නා තැනැත්තන් ආවරණය වන පරිදි, "බුකී කරු" යන්නෙහි නිර්වචනය වෙනස් කිරීම.

(ii) බුකී කරුවන් ලියාපදිංචි කිරීමේ සහ ගාස්තු අයකිරීමේ ක්‍රමවේදයක්.

7. කැසිනො ව්‍යාපාර (නියාමනය කිරීමේ) පනත

(i) මාර්ගගත සූදු/කැසිනෝ ද ඇතුළත් වන පරිදි " සූදු සහ කැසිනෝ" හි අර්ථ නිරූපණය පුළුල් කිරීම.

(ii) මාර්ගගත කැසිනෝ සඳහා නියාමන සහ බලපත්‍ර ක්‍රමවේදයන් හඳුන්වාදීම.

8. ආනයන බදු

(i) ඒකක මත වූ (Fixed Rate) තීරු බදු වැඩි කිරීම.

(ii) "2022 රේගු සංකේතය" (HS Code No. 2022) 2023.01.01 සිට හඳුන්වාදීම.

(iii) 0%, 10%, 15% වන තීරු බදු 0%, 15%, 20% ලෙස සංශෝධනය කිරීම.

9. මුදල් පනත

(i) වාණිජ කේන්ද්‍රස්ථාන සම්බන්ධ 2012 සහ 2013 මුදල් පනත් ප්‍රතිපාදන ඒකාබද්ධ කිරීම.

(ii) බන්කරින් (Bunkering) සේවාවන්ද, "වාණිජ කේන්ද්‍රස්ථානවලට" (Commercial Hub) ඇතුළත් කිරීම.

(iii) වාණිජ කේන්ද්‍රස්ථාන කටයුතු ව්‍යාපෘතීන්ට, ක්‍රමෝපාය සංවර්ධන ව්‍යාපෘති බදු සහන ලබා දීම.

10. රාජ්‍ය ගාස්තු සහ අයකිරීම්

(i) 2020 සිට 2022 දක්වා සංශෝධනය නොකල ගාස්තු, 20% කින් වැඩි කිරීම.

අප විසින් හඳුනා ගත් උක්ත කරුණු, තොරතුරු වශයෙන් පමණක් අදාල කරගන්න.
මේ පිළිබඳ තවදුරටත් පැහැදිලි කර ගැනීමට අවශ්‍යනම් කරුණාකර අපව අමතන්න.

0777 305 123 - athula@ranaweeraasso.lk , info@ranaweeraasso.lk
0760 989 179 – shehani.tax@gmail.com
No. 7, Balahenamulla Lane, Kirulapone, Colombo 06.

Ranaweera Associates Chartered Accountants | Assent Advisory Partners | Assent Secretarial Consultants | TAX TALK The YouTube Channel

14th November 2022