

IS COVID-19 DELAYING BREXIT NEGOTIATIONS?

The expected COVID-19 impacts on Brexit *



English version

COVID-19 - When we expect Brexit?

The European Parliament ratified Brexit establishing:

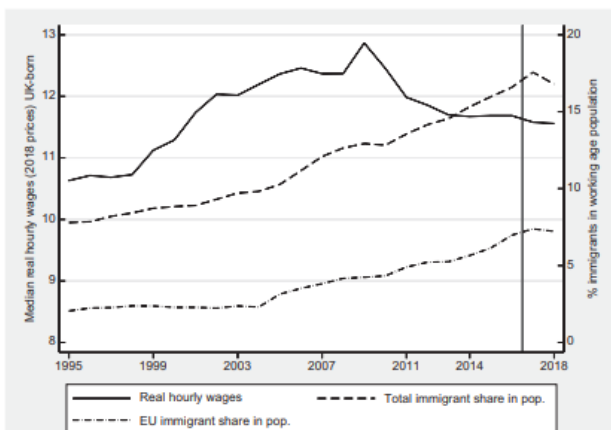
- transitional period until the end of 2020 in which the United Kingdom remains subject to EU rules;
- the United Kingdom's exit from the EU market and tax territory in 2021 unless the parties agree by June 2020 to extend it.

The EU is keen to defer the transition period, while Johnson Boris has different ideas since he based the election campaign on the slogan "Get Brexit Done" furthermore, UK will owe \$ 70 billion to the EU. Now the spread of coronavirus could change things and make the postponement of the transitional period possible.

Employment costs

In a recent analysis Jonathan Wadsworth (Fiscal Studies, vol. 39, no. 4, pp. 625–649, 2018) showed the correlation of the trend between immigration and real wages of UK-born employees, highlighting that an increase in the number of migrants corresponds to a reduction in labor costs. If this is true, UK employers could see an employment cost increase in the medium period, if the global mobility of employees will be more complex, considering the new immigration procedure and the less attractiveness of the UK as the employment market for non-British.

EU immigration and real wages of UK-born individuals



Versione Italiana

COVID-19 - Quando ci aspettiamo la Brexit?

Il Parlamento europeo ha ratificato la Brexit stabilendo:

- periodo di transizione fino alla fine del 2020 in cui il Regno Unito rimane soggetto alle norme dell'UE;
- l'uscita del Regno Unito dal mercato e dal territorio fiscale dell'UE nel 2021, a meno che le parti non concordino entro giugno 2020 di prorogarlo.

L'UE desidera prolungare il periodo di transizione, mentre Johnson Boris ha idee diverse visto che ha fondato la sua campagna elettorale sullo slogan "Get Brexit Done" inoltre UK dovrà versare all'UE circa \$70 miliardi. Ora la diffusione del coronavirus potrebbe cambiare le cose e rendere possibile il rinvio del periodo di transizione.

Costo del lavoro

In una recente analisi Jonathan Wadsworth (Fiscal Studies, vol. 39, n. 4, pagg. 625-649, 2018) ha mostrato la correlazione del trend immigrazione e salari reali dei dipendenti inglesi, evidenziando che un aumento del numero dei migranti corrisponde a una riduzione del costo del lavoro. Se questo è vero, i datori di lavoro del Regno Unito potrebbero vedere un aumento dei costi dell'occupazione nel medio periodo, se la mobilità globale dei dipendenti sarà più complessa, considerando la nuova procedura di immigrazione e la minore attrattiva del Regno Unito come mercato del lavoro per i non britannici.



VAT

Unless otherwise agreed after the transition period:

- Sales and purchases will have the nature of third-country export/import sales;
- Simplifications for triangular Community operations, for distance selling, for the transfer of movable property to another Member State, etc. will no longer be possible.

Corporate tax

Unless otherwise agreed, the UK will become a non-EU country for income tax purposes from Jan 2021. Thus, the European rules on income flows in and out the UK e.g. exemption from withholding taxes on dividends, interests, royalties will cease. The automatic data exchange on financial assets and related incomes will not take place according to the implementation procedures of Directive 2011/16/EC.

Next steps

Clients should consider the Brexit and Covid-19 impacts on their strategies. We expect the transitional period postponed, but plans need to take into consideration the expected changes. Let's talk about it.

I.V.A.

Salvo diverso accordo dopo il periodo di transizione:

- Le vendite e gli acquisti avranno la natura delle vendite all'esportazione / importazione di paesi terzi;
- Non saranno più possibili semplificazioni per operazioni comunitarie triangolari, per vendite a distanza, per il trasferimento di beni mobili in un altro Stato membro, ecc.

Corporate tax

Salvo diverso accordo, il Regno Unito diventerà un paese extra-UE ai fini dell'imposta sul reddito dal gennaio 2021. Pertanto, le norme europee sui flussi di reddito in entrata e in uscita dal Regno Unito ad es. esenzione dalla ritenuta alla fonte su dividendi, interessi, royalties cesseranno. Lo scambio automatico di dati sulle attività finanziarie e sui relativi redditi non avverrà secondo le procedure di attuazione della direttiva 2011/16 / CE.

Next steps

I clienti dovrebbero considerare gli impatti Brexit e Covid-19 sulle loro strategie. Prevediamo che il periodo di transizione sia rinviato, ma i piani devono prendere in considerazione i cambiamenti previsti. Parliamone.

For further information please contact
Marcello Ascenzi – Principal - S-Actis
Email: Marcello.ascenzi@sactis.it
web: [S-Actis – follow us](#) 