

LV

LV

LV



EIROPAS KOMISIJA

Briselē, 16.3.2011
SEC(2011) 316 galīgā redakcija

KOMISIJAS DIENESTU DARBA DOKUMENTS

IETEKMES NOVĒRTĒJUMA KOPSAVILKUMS

Pavaddokuments

Priekšlikumam

PADOMES DIREKTĪVA

par kopējo konsolidēto uzņēmumu ienākuma nodokļa bāzi (KKUINB)

{COM(2011) 121 galīgā redakcija}
{SEC(2011) 315 galīgā redakcija}

1. PROBLĒMAS IZKLĀSTS

Globalizācija ir pārveidojusi ekonomikas realitāti. Dramatiskas pārmaiņas ir skārušas ne tikai ražošanas ģeogrāfiju, bet arī starptautiskos tirgos strādājošo uzņēmumu iekšējo organizāciju. Tirgus integrācija stabili progresē, taču jomā, kas saistīta ar uzņēmumu aplikšanu ar nodokli, situācija ir ļoti atšķirīga. Ņemot vērā vienlaicīgi pastāvošās 27 dažādās nodokļu sistēmas, kas bieži konfliktē, ES tirgus patiesībā joprojām ir ļoti sadrumstalots. Šo faktoru dēļ ES atrodas būtiski neizdevīgā stāvoklī salīdzinājumā ar tās nozīmīgajiem tirdzniecības partneriem – Amerikas Savienotajām Valstīm un Japānu (katru no tām uzņēmumi uzskata par vienu tirgu).

Uzņēmumi šobrīd izmanto shēmas, kas paredzētas, lai atbalstītu lielāku kapitāla mobilitāti un biežus pārrobežu darījumus starp saistītiem uzņēmumiem. Tādējādi koncepcijas, kas definētas nodokļu nolūkiem, piemēram, ienākumu izcelsmes vieta un rezidences vieta, ko tradicionāli izmanto relatīvi noslēgtu ekonomiku vajadzību risināšanai, bieži izrādās nepiemērotas, lai tiktu galā ar komercdarbības izaicinājumiem integrētā tirgū. Jo īpaši vienlaikus pastāvoši, neviendabīgi nodokļu noteikumi, kas bieži mainās, rada šķēršļus uzņēmumiem, kuri konkurē starptautiskos tirgos. Turklāt valstu nodokļu sistēmas aizvien vairāk apdraud plāni, kā izvairīties no nodokļu maksāšanas. Faktiski, ņemot vērā ražošanas faktoru lielo mobilitāti, ienākumu pārvietošana un labvēlīgāko līguma nosacījumu izvēle kļūst aizvien vienkāršāka.

Ņemot vērā iepriekš minēto, uzņēmumi, kuri veic pārrobežu darījumus ES, joprojām saskaras ar vairākiem šķēršļiem nodokļu jomā, proti:

- I. *Papildu atbilstības nodrošināšanas izmaksas*, kas izriet no dažādu valstu nodokļu sistēmu noteikumu un iekšējo cenu noteikšanas noteikumu izpildes. Atbilstīgi pierādījumiem, kas minēti pētījumā par uzņēmumu ienākuma nodokli, kuru Komisija publicēja 2001. gadā, ar nodokļu noteikumu izpildi saistītās izmaksas svārstās 2-4 % apmērā no uzņēmumu ienākuma nodokļa ieņēmumiem. ES27 kontekstā tas varētu būt vidēji vairāk nekā EUR 10 miljardi 2008. gadā.
- II. *Nodokļu dubultā uzlikšana*, kas notiek, ja divās vai vairākās valstīs vieniem un tiem pašiem ienākumiem tiek uzlikti salīdzināmi nodokļi.
- III. *Pārmērīga aplikšana ar nodokļiem*, kas notiek, ja pārrobežu darbība rada nodokļu saistības, kuras nerastos, ja darbība notiktu tikai vienā valstī (piemēram, dažādās dalībvalstīs esošiem saistītajiem uzņēmumiem vai to pastāvīgajām pārstāvniecībām nav ļauts dalīt zaudējumus, turpretī tikai vienā dalībvalstī reģistrētu uzņēmumu zaudējumu konsolidācija samazina to peļņas daļu, kas aplikama ar nodokli, un nodokļu slogu).

2. SUBSIDIARITĀTES ANALĪZE

Pašreizējā shēma, kurā ir 27 dažādas valstu uzņēmumu ienākuma nodokļa sistēmas, traucē iekšējā tirgus pienācīgu darbību. Dalībvalstis nevar nodrošināt šīs problēmas visaptverošu risinājumu. Nekoordinēta rīcība, ko plānotu un īstenotu katra atsevišķā dalībvalsts, atkārtotu pašreizējo situāciju, jo nodokļu maksātājiem aizvien būtu jāsaskaras ar tik daudzām nodokļu administrācijām, cik jurisdikcijās tie tiek aplikti ar nodokli. Nepieciešama Kopienas rīcība, lai

izveidotu tiesisko pamatu ar kopīgām normām. Komisija ir uzņēmusies šo iniciatīvu, ņemot vērā to, ka atbilstīgi subsidiaritātes principam dalībvalstis joprojām saglabā savu suverenitāti uzņēmumu ienākuma nodokļa likmju noteikšanā. Tāpēc tās var brīvi noteikt savu nodokļu ienākumu vēlamu lielumu un sastāvu.

3. ES INICIATĪVAS MĒRĶI

ES iniciatīvas īpašie politikas mērķi ir novērst iepriekš minētos atlikušos šķēršļus nodokļu jomā iekšējā tirgū, t.i., papildu atbilstības nodrošināšanas izmaksas, kas saistītas ar starptautisku darbību, kā arī nodokļu dubultās uzlikšanas un pārmērīgas aplikšanas ar nodokļiem gadījumus. Tā rezultātā mazāki nodokļu izkropļojumi attiecībā uz lēmumiem par investīcijām un lielākas pārrobežu investīciju iespējas var palīdzēt sasniegt vispārējo mērķi pilnveidot ekonomikas efektivitāti produktīvā kapitāla sadalīšanā ES. Tādējādi ES uzņēmumu ienākuma nodokļa sistēmas vienkāršības un efektivitātes paredzamā pilnveide var dot būtisku ieguldījumu stratēģijas *Eiropa 2020* mērķu sasniegšanā un iekšējā tirgus stiprināšanā atbilstīgi iniciatīvām, kas paustas Aktā par vienoto tirgu.

Operatīvais mērķis ir izveidot kopēju noteikumu kopumu, kā aprēķināt nodokļa bāzi attiecīgajiem uzņēmumiem ES.

Jāuzsver, ka ietekme uz ES uzņēmumu ienākuma nodokļa bāzu lielumu un sadalījumu pati par sevi nav politikas iniciatīvas paredzētais mērķis. Tāpēc neviens mērķis nav formulēts, raugoties no ienākumu sadales vai dalībvalstu paredzēto ienākumu neitralitātes viedokļa.

4. POLITIKAS IZVĒLES VARIANTI

Ziņojumā aplūkoti četri galvenie politikas scenāriji, kas tiek salīdzināti ar “nerīkošanās” vai pašreizējā stāvokļa scenāriju (1. izvēles variants):

- *brīvprātīgas kopējas uzņēmumu ienākuma nodokļa bāzes (KUINB) pieņemšana, t.i., 27 dažādu uzņēmumu ienākuma nodokļa kodeksu aizstāšana attiecīgajiem uzņēmumiem ar kopēju nodokļa bāzi, kas aprēķināta, izmantojot vienotu noteikumu kopumu (2. izvēles variants);*
- *kopējas uzņēmumu ienākuma nodokļa bāzes (KUINB) obligāta ieviešana visiem uzņēmumiem, kas darbojas ES (3. izvēles variants);*
- *brīvprātīgas kopējas konsolidētās uzņēmumu ienākuma nodokļa bāzes (KKUINB) ietvaros uzņēmumi varētu izvēlēties kopēju (piemēram, aprēķinātu, izmantojot vienotu nodokļu noteikumu kopumu) ES mērogā konsolidētu nodokļa bāzi, kura aizstātu pašreizējos 27 dažādos uzņēmumu ienākuma nodokļa kodeksus un atsevišķo uzskaites mehānismu (4. izvēles variants);*
- *tie paši noteikumi būtu obligāti visiem uzņēmumiem, kas darbojas ES, obligātas kopējas konsolidētās uzņēmumu ienākuma nodokļa bāzes (KKUINB) ietvaros (5. izvēles variants).*

Visi iespējamie izvēles varianti paredz kopējus noteikumus tikai nodokļa bāzes aprēķināšanai, bet dalībvalstis saglabātu fiskālo suverenitāti, lemjot par piemērojamām nodokļa likmēm.

5. IETEKMES NOVĒRTĒJUMS

5.1. Ietekme uz nodokļa bāzes lielumu un sadalījumu

Politikas izvēles varianti ietver pārmaiņas uzņēmumu ienākuma nodokļa bāzes lielumā un pārrobežu sadalījumā, ko ir vērts izteikt kvantitatīvos lielumos, kaut gan šāda ietekme pati par sevi nav analizējama nodokļa reformu mērķis. Svarīgi, lai netiktu izdarīti vispārīgi secinājumi par galīgo ietekmi uz dažādu dalībvalstu ieņēmumiem vai budžeta stāvokli, jo tā galu galā būs atkarīga no valstu izvēlētās politikas attiecībā uz dažādo nodokļu instrumentu vai piemērojamo nodokļu likmju kombinācijas iespējamo pielāgošanu.

Konstatējumi liecina: ja tiktu ieviesti kopējās nodokļa bāzes noteikumi, kas nav saistīti ar pārrobežu zaudējumu konsolidāciju (KUIINB), tas caurmērā un vairākumam uzņēmumu, kuri darbojas ES, varētu radīt plašāku nodokļa bāzi salīdzinājumā ar pašreizējo nodokļa bāzi. Taču šķiet, ka šā pieauguma apmērs būtībā būs atkarīgs no piemērotajiem amortizācijas noteikumiem. Jebkurā gadījumā kopējā nodokļa bāze mazinātu pašreizējās ievērojamās nodokļa bāzu atšķirības starp Eiropas valstīm.

KKUIINB noteikumi ļautu veikt peļņas un zaudējumu pārrobežu konsolidāciju. Aprēķini, izmantojot ES starptautisku uzņēmumu grupu izlasi un vadoties no *Amadeus* un *ORBIS* datubāzēm, rāda, ka katru gadu vidēji 50 % no nefinanšu grupām un 17 % no finanšu starptautiskajām uzņēmumu grupām, kas ietvertas attiecīgajās izlasēs, gūtu labumu no tūlītējas pārrobežu zaudējumu kompensācijas. Dažādo sektoru atsevišķo rezultātu svērumi liecina, ka vidējais nodokļa bāzes samazinājums grupām, kas ietvertas nodokļa bāzes aprēķinā, KKUIINB scenārijā gadījumā būtu aptuveni 3 % salīdzinājumā ar pašreizējā stāvokļa scenāriju¹.

KKUIINB ietvaros rodas jautājums par vispārējās nodokļa bāzes sadalījumu starp dalībvalstīm, kurās darbojas starptautiskās uzņēmumu grupas, un līdz ar to ir nepieciešama *ad hoc* sadalījuma mehānismu definīcija. Izmantojot finanšu pārskatu datus, lai noteiktu starptautisko uzņēmumu grupu peļņu, kas apliekama ar nodokli, redzams, ka formula, kurā izmanto līdzvērtīgi izsvērtas darbinieku izmaksas, aktīvus un pārdevumus galamērķu sadalījumā, palielinātu nodokļa bāzi galvenokārt Centrāleiropas un Austrumeiropas dalībvalstīs, kā arī Vācijā, Spānijā, Francijā, Grieķijā un Itālijā. Apsekojuma rezultāti liecina, ka sadalījuma faktoru svēruma pārmaiņas tikai nedaudz ietekmē nodokļa bāzes relatīvo sadalījumu starp valstīm.

5.2. Ietekme uz atbilstības nodrošināšanas izmaksām

Atbilstoši apsekojumā iegūtajiem pierādījumiem galvenie faktori, kas nosaka starptautisku uzņēmumu atbilstības nodrošināšanas izmaksas, ir tieši vai netieši saistīti ar iekšējo cenu noteikšanu (iekšējo cenu noteikšanas dokumentācija, formalitātes un nolēmumi, kā arī savstarpējas vienošanās procedūras). Turklāt atbilstības nodrošināšanas izmaksu nasta saistībā ar iekšējo cenu noteikšanu laika gaitā ir pieaugusi galvenokārt divu faktoru dēļ: i) aizvien

¹ Kopumā izmantotās izlases gadījumā jauno nodokļa bāzes noteikumu, kas nav saistīti ar konsolidāciju (kam ir tendence paplašināt nodokļa bāzi), un tūlītējas pārrobežu zaudējumu konsolidācijas (kam ir tendence samazināt nodokļa bāzi) ieviešanas kombinētajai ietekmei, kas realizēta KKUIINB scenārijos, ir tendence saglabāt relatīvi konstantu apvienoto nodokļa bāzi salīdzinājumā ar pašreizējā stāvokļa scenāriju attiecībā uz iesaistītajiem uzņēmumiem.

stingrākas prasības dokumentācijas jomā, ko izvirza nodokļu iestādes un ko papildina nodokļu iestāžu veiktas pārskatīšanas; ii) darījumu operāciju veida un apmēra korekcijas un pārmaiņas visā pasaulē².

Saskaņā ar pētījumu, kas tika uzdots *Deloitte*, ir sagaidāms, ka starptautiskam uzņēmumam, kas veido jaunu meitasuzņēmumu citā dalībvalstī, KĶUINB radīs ievērojamus ietaupījumus atbilstības nodrošināšanas laika un izdevumu ziņā. Caurmērā, pētījumā iesaistītie nodokļu eksperti aplēsa, ka liels uzņēmums izdevumiem, kas saistīti ar nodokļiem, tērē vairāk nekā EUR 140 000 (0,23 % no apgrozījuma), lai atvērtu jaunu meitasuzņēmumu citā dalībvalstī. KĶUINB samazinās šīs izmaksas par EUR 87 000 jeb 62 %. Vidējam uzņēmumam ietaupījumi ir vēl lielāki, jo sagaidāms, ka izmaksas saruks no EUR 128 000 (0,55 % no apgrozījuma) līdz EUR 42 000, kas ir samazinājums par 67 %. Papildu pierādījumi, kas iegūti, pētot pastāvošu Eiropas starptautisko uzņēmumu izlases grupu (*PWC* pētījums), liecina par mērenāku, bet joprojām būtisku atbilstības nodrošināšanas nastas samazinājumu par atkārtotiem uzdevumiem saistībā ar nodokļiem. Sagaidāmie ietaupījumi no KĶUINB ieviešanas būtu 8 procentu punkti no atbilstības nodrošināšanai nepieciešamā laika.

5.3. Ietekme visas ekonomikas mērogā

CGE modeli *CORTAX* izmanto, lai novērtētu dažādo reformu ietekmi visas ekonomikas mērogā. Šis modelis, kas tika izveidots, lai modelētu nodokļu politikas pārmaiņas ES dalībvalstīs, ir paplašināts un pilnveidots šā ietekmes novērtējuma vajadzībām³. Taču, tāpat kā jebkurš vispārējs līdzsvara modelis, *CORTAX* ietver vienkāršotus pieņēmumus un specifikācijas, kas nav neapstrīdami, un nevar izvairīties no nenoteiktības par to, cik spēcīga ir nodokļu politikas rīcības ietekme. Vēl svarīgāk ir tas, ka *CORTAX* netver ilgtermiņa dinamiskos guvumus no turpmākas integrācijas iekšējā tirgū, piemēram, starptautiski aktīvu uzņēmumu skaita pieauguma ziņā. Ir paredzams, ka pārrobežu nodokļu šķēršļu likvidēšana samazinās kapitāla sadalījuma izkropļojumus, jo tā, no vienas puses, palielinās iekšzemes un pārrobežu investīciju aizvietojamību un, no otras puses, veicinās ES kā veseluma pievilcību starptautisko investoru redzējumā. Ir sagaidāms, ka lielāka sadales efektivitāte izpaudīsies kā produktivitātes un nodarbinātības pieaugums, kas izrietēs arī no apjomradītiem ietaupījumiem, ko var izmantot lielākā tirgū.

Četri dažādie politikas izvēles varianti — brīvprātīga KĶUINB, obligāta KĶUINB, brīvprātīga KĶUINB un obligāta KĶUINB — tiek salīdzināti ar pašreizējā stāvokļa scenāriju. *Brīvprātīgajos* scenārijos tiek pieņemts, ka visi starptautiskie uzņēmumi, bet nevis iekšzemes uzņēmumi izvēlas alternatīvas nodokļu sistēmas, turpretī obligātajos scenārijos arī iekšzemes uzņēmumiem jāpiemēro jaunie nodokļu noteikumi. Šis pieņēmums var novest pie pārāk zema labklājības guvumu novērtējuma brīvprātīgajos scenārijos, jo var sagaidīt, ka praksē starptautiskie uzņēmumi izvēlēties jauno sistēmu tikai tad, ja tā neradīs zemāku tīro peļņu kā darbība saskaņā ar dažādajām valstu nodokļu sistēmām. Visos scenārijos tiek pieņemts, ka uzņēmumu ienākuma nodokļa ieņēmumi paliek konstanti pirms nodokļa likmes pielāgošanas, lai valdības budžets būtu sabalansēts, pirms uzņēmumi reaģēs uz jauno politikas vidi.

² *Ernst & Young Transfer Pricing Survey*.

³ Paplašināšana ietver: i) *nodokļu oāzes*, lai aptvertu iespēju pārvietot peļņu ārpus ES, ii) *zaudējumu varbūtības*, lai precīzi izteiktu kvantitatīvā izteiksmē zaudējumu konsolidācijas ekonomisko ietekmi, un iii) *atrasšanās vietas diskrētā izvēle*, lai modelētu uzņēmumu inframarginālo izvēli, kur investēt, pirms pieņemt lēmumu, cik daudz investēt.

Svarīgi ekonomikas mehānismi, ko izmanto KUINB analīzē ar *CGE* modeli, ir kompromiss starp zemu efektīvo nodokļa robežlikmi (ko rada šaura bāze un augsta ar likumu noteiktā nodokļa likme), kas samazina investīciju izkropļojumus, un zemu ar likumu noteikto uzņēmumu ienākuma nodokļa likmi (ko papildina plaša bāze), kas samazina starptautisko uzņēmumu peļņas pārvietošanu ārpus valsts un palielina vietas pievilcību diskrētas investīciju izvēles gadījumā. Konstatēts, ka bāzes paplašināšana, ko paredz jaunā kopējās nodokļa bāzes definīcija, un sekojoša likmes samazināšana mazina kopējo labklājību ES⁴.

No otras puses, KUINB reformas galvenais pozitīvais efekts izriet no atbilstības nodrošināšanas izmaksu gaidāmā samazinājuma. Tādējādi obligāta KUINB saglabā gandrīz konstantu labklājību Eiropas līmenī, bet brīvprātīgas KUINB ieviešana starptautiskiem uzņēmumiem dod nelielu labklājības guvumu.

Salīdzinot ar KUINB, KUIINB izvēles variantu ietekme uz labklājību ir labvēlīgāka jebkurā no analizētajiem scenārijiem. Kopējā galīgā ietekme ir neliels tīrais pozitīvais labklājības guvums apmēram 0,02 % no IKP apkopotā izteiksmē par ES jeb aptuveni EUR 2,4 miljardi (2009. gada dati). Atsevišķi aplūkojot dažādo reformu elementu ietekmi, redzams, ka

- konsolidācijas un sadalījuma formulas pozitīvā ekonomiskā ietekme lielākoties attiecināma uz zemākām atbilstības nodrošināšanas izmaksām;
- pāreja no atsevišķās uzskaites uz sadalījuma formulu rada niecīgu ietekmi uz IKP un labklājību. Tas ir dažādo kompensējošo efektu rezultāts: mazāki stimuli pārvietot peļņu un kapitālu no valstīm, kurās ir lieli nodokļi, bet papildu izkropļojumi formulas faktoru attiecināšanā uz zemo nodokļu valstīm;
- zaudējumu konsolidācijai ir tendence samazināt nodokļa bāzes. Tādējādi, ņemot vērā modeļa pieņēmumus, var būt nepieciešams zināms uzņēmumu ienākuma nodokļa likmes palielinājums, lai sabalansētu valdības budžetu. Zaudējumu konsolidācijas radītas zemākas nodokļu nastas un augstāku nodokļa likmju radītas augstākas nodokļu nastas kombinācija var palielināt kopējās kapitāla izmaksas. Tādējādi investīcijas nedaudz sarūk, bet nodarbinātība palielinās zemāku darbaspēka izmaksu dēļ. Tādējādi IKP nedaudz sarūk, bet tīrā ietekme uz labklājību ir niecīga.

6. IZVĒLES VARIANTU SALĪDZINĀJUMS

Ja tiks novērsti visi trīs apzinātie uzņēmumu ienākuma nodokļa šķēršļu veidi, kas ir iespējams KUIINB politikas izvēles variantos, uzņēmumi varēs izdarīt labāku ekonomisko izvēli, tādējādi pilnveidojot kopējo ekonomikas efektivitāti ES. Vadoties no kvantitatīvi izteiktās ekonomiskās ietekmes, priekšroka dodama brīvprātīgajai KUIINB un obligātajai KUIINB salīdzinājumā ar citiem izvēles variantiem, ņemot vērā atbilstības nodrošināšanas izmaksu

⁴ Modelī bāzes paplašināšanas politika kopā ar nodokļa likmes samazinājumu rada labklājības guvumu, ja to atsevišķās valstīs pielieto individuāli, īpaši valstīs, kurās ir lieli nodokļi un kuras cieš no peļņas pārvietošanas. Taču šādas politikas vispārinātāka īstenošana Eiropas līmenī samazina zemāku uzņēmumu ienākuma nodokļa likmju labvēlīgo ietekmi. Faktiski netiek uzlabotas kādas valsts atrašanās vietas salīdzināmās priekšrocības, ja arī visas pārējās dalībvalstis samazina savas nodokļa likmes. Tiks ietekmēta tikai atrašanās vietas izvēle attiecībā uz trešām valstīm. Tādējādi ir mazāk ticams, ka daudzpusēja nodokļa bāzes paplašināšanas un nodokļa likmju samazināšanas politika uzlabos labklājību salīdzinājumā ar vienpusēju politiku.

ietaupījumu, ko tās var radīt. Taču makroekonomiskie dati liecina par labu brīvprātīgajai KĶUINB kā kopumā vēlamākajam no analizētajiem politikas izvēles variantiem.

Analizējamās reformas tiek potenciāli saistītas ar svarīgu dinamisko ietekmi ilgtermiņā. Sagaidāms, ka šīs sekas galvenokārt izpaudīsies kā mazāka nenoteiktība un mazākas (faktiskās un domātās) izmaksas uzņēmumiem, kas darbojas vairākās jurisdikcijās. Galu galā tas radīs lielākas pārrobežu investīcijas ES iekšienē, kas izrietēs gan no Eiropas un ārvalstu starptautisko uzņēmumu turpmākas paplašināšanās, gan no jaunām investīcijām, ko citās dalībvalstīs veiks tīri iekšzemes uzņēmumi. Turklāt tādā apjomā, kādā pašreizējās sadrumstalotās uzņēmumu ienākuma nodokļa sistēmas kavē izeju starptautiskajos tirgos, analizējamo reformu radītie vienlīdzīgie spēles noteikumi var būt īpaši izdevīgi mazajiem un vidējiem uzņēmumiem (MVU). Novēršot papildu atbilstības nodrošināšanas izmaksas, kas saistītas ar dažādu nodokļu noteikumu ieviešanu, un ieviešot “vienas pieturas aģentūras” principu nodokļu administrēšanā, var uzlabot MVU spēju paplašināt pārrobežu darbību.

7. PĀRRAUDZĪBA UN VĒRTĒŠANA

Ieteiktā politikas intervence ietekmēs vairākus mainīgos lielumus, kas būtu jāpārbauda. Mikroekonomikas līmenī jānovērtē politikas izvēles variantu ietekme uz uzņēmumu atbilstības nodrošināšanas izmaksām, kas saistītas ar nodokļiem, un uz to darbību saistībā ar pārrobežu investīcijām. Lai pārvarētu labi zināmās grūtības iegūt ticamas aplēses par faktiskajām un domātajām atbilstības nodrošināšanas izmaksām, jāizstrādā *ad hoc* apsekojumi un jāvelta īpaša uzmanība izvēlēto izlases grupu reprezentablumam. MVU vēlme paplašināt darbību ārzemēs var dot īpašu ieskatu par politikas izvēles variantu sagaidāmo ietekmi ilgtermiņā. Šādu ietekmi var mērīt, gan izmantojot attiecīgu uzņēmumu apsekojumus, gan analizējot novērotās pārmaiņas faktiskajās investīciju izvēlēs.

Makroekonomikas līmenī atbilstoši vispārējiem mērķiem pilnveidot produktīvā kapitāla sadalījumu ES jāsavāc pierādījumi par ārvalstu tiešo investīciju plūsmām uz ES un ES valstu starpā.

Normatīvā akta piemērošanas seku novērtēšanu varētu veikt piecus gadus pēc tam, kad stājies spēkā normatīvais akts, ar ko īsteno direktīvu. Tad Komisija varētu iesniegt Eiropas Parlamentam un Padomei ziņojumu par direktīvas tehnisko darbību.

Šāda ziņojuma saturs atšķirsies atkarībā no direktīvas tvēruma, par kuru galīgi vienosies Padome.

1. tabula. Politikas izvēles variantu novērtējums (1 = vislabākais variants)

	1. variants: pašreizējais stāvoklis	2. variants: brīvprātīga KĶUINB	3. variants: obligāta KĶUINB	4. variants: brīvprātīga KKĶUINB	5. variants: obligāta KKĶUINB
<i>PWC</i> pētījums (atbilstības nodrošināšanas izmaksas)	2	3		1	
<i>Deloitte</i> pētījums (atbilstības nodrošināšanas izmaksas)	3	2		1	
<i>CORTAX</i> pētījums (makroekonomiskie mainīgie lielumi)	4	3	5	1(2)	2(1)

