

Impozitarea muncii versus taxarea capitalului în contextul ultimelor modificări fiscale

Dan Schwartz, RSM Romania

TaxEU Forum, București, 5 februarie 2026

Agendă

1. Introducere
2. Impozitarea muncii
3. Impozitarea capitalului
4. Comentarii și concluzii


Introducere

Identificarea unui raport optim între **impozitarea capitalului** și **impozitarea muncii** este o problemă vitală care trebuie rezolvată la nivel guvernamental în orice stat de drept și economie de piață modernă.

În România, această problemă încă generează dezbateri numeroase printre specialiști și politicieni.

Deși, declarativ, problema a fost rezolvată, în realitate ea continuă să provoace controverse și dispute, lăsând loc, din păcate, unor manifestări cu caracter populist, care influențează în mod negativ dezvoltarea economică și socială a României.

Impozitarea muncii

- Impozitul pe veniturile din salarii
 - Contribuția de asigurări sociale
 - Contribuția de asigurări de sănătate
 - Contribuția asiguratorie pentru muncă datorată suplimentar de angajator
- 

Impozitarea veniturilor din activități independente

Impozitul pe veniturile din activități independente/profesii liberale, plus contribuțiile de asigurări sociale și de sănătate aferente, **pot fi considerate impozite asupra muncii?**

Argumente **pro** și **contra**.



Impozitarea veniturilor din activități independente

- **Contribuția la asigurările sociale (CAS 25%)**, datorată la nivelul a maximum $24 \times$ salariul minim pe economie în vigoare la 1 ianuarie a anului pentru care se raportează.
- **Contribuția la sănătate (CASS10%)**, datorată la venitul net realizat, dar nu mai mult de $72 \times$ salariul minim pe economie în vigoare la data de 1 ianuarie a anului pentru care se raportează.
- **Impozitul pe venit (10%)**, calculat asupra venitului net realizat (venit brut minus cheltuieli deductibile), din care se scad pierderile reportate din anii precedenți și contribuțiile sociale datorate (CAS și CASS).

Impozitarea capitalului și a câștigurilor de capital

- Impozitul pe veniturile micro-întreprinderii
- Impozitul pe profit
- Impozitul minim pe cifra de afaceri
- Impozitul suplimentar pe cifra de afaceri
- Impozitul pe dividende și contribuția de asigurări sociale de sănătate aferentă
- Impozitul pe câștigurile de capital (venituri din transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor imobiliare/mobile din patrimoniul propriu, veniturile din cedarea dreptului de folosință a proprietății imobiliare/mobile, impozitul pe veniturile din investiții – dobânzi, vânzări de titluri de valoare <titluri de participare - acțiuni, părți sociale>, vânzări de cripto-monedede, vânzări de valută, unități de fond etc.)

Impozitarea capitalului și a câștigurilor de capital

- **Dublă impozitare economică:** veniturile antreprenorilor sunt impozitate de două ori (sau în două etape): o dată cu impozitul pe profit sau pe cifra de afaceri (impozitul suplimentar pe cifra de afaceri fiind adițional impozitului pe profit datorat) și încă o dată prin impozitul pe dividende.
- În multe jurisdicții, pentru a diminua efectele dublei impozitări economice și pentru a stimula antreprenoriatul, se optează pentru cote reduse de impozitare în cazul câștigurilor de capital sau al dividendelor.

Tabele comparative*

Impozitarea veniturilor din salarii

Salariu brut realizat anual	25% CAS	10% CASS	10% impozit pe venit	Salariu net anual	2.25% contribuția asiguratorie	Total impozit și contribuții- anual	Cost total anual pentru angajator	Pondere taxe în costul anual
220,000	55,000	22,000	14,300	128,700	4,950	96,250	224,950	42.79%

Impozitarea veniturilor din activități independente

Venit net realizat anual	25% CAS (limitat)	10% CASS	10% impozit pe venit	Câștig net anual	Total impozit și contribuții - anual	Pondere taxe în venitul net realizat anual
220,000	24,300	22,000	17,370	156,330	63,670	28.94%

* Toate sumele exprimate în Lei.

Tabele comparative*

Micro-întreprindere

Venit impozabil anual	Cheltuieli totale	1% impozit pe venitul micro-întreprinderii	Profit net distribuibil	16% impozit pe dividende	10% CASS dividende	Total impozite și contribuții	Pondere taxe în venitul impozabil
220,000	55,000	2,200	162,800	26,048	9,720	37,968	23.32%

Companie plăitoare de impozit pe profit

Venituri totale	Cheltuieli totale	Profit impozabil anual	16% impozit pe profit	Profit net distribuibil	16% impozit pe dividende	10% CASS dividende	Total impozite și contribuții	Pondere taxe în profit impozabil
220,000	55,000	165,000	26,400	138,600	22,176	9,720	58,296	35%

* Toate sumele exprimate în Lei.

Tabele comparative*

Companie plătitoare de impozit minim pe cifra de afaceri

Cifra afaceri pentru calculul impozitului minim	Pierdere contabilă	Pierdere fiscală	Profit impozabil	16% impozit profit	0.5% impozit minim pe cifra de afaceri	Pierdere contabilă după deducerea impozitului minim	Pierdere fiscală după deducerea impozitului minim	Total taxe	Pondere taxe în profitul impozabil
275,000,000	5,000,000	4,000,000	0	0	1,375,000	6,375,000	4,000,000	1,375,000	#DIV/0!

Companie plătitoare de impozit suplimentar pentru instituțiile de credit

Cifra afaceri pentru calculul impozitului suplimentar	Profit impozabil	16% Impozit profit	4% Impozit suplimentar	Profit net distribuibil	16% impozit pe dividende	10% CASS dividende	Total taxe	Pondere taxe în profitul impozabil
275,000,000	27,500,000	4,400,000.00	11,000,000	12,100,000	1,936,000	9,720	17,345,720	63%

* Toate sumele exprimate în Lei.

Tabele comparative

Impozitarea câștigurilor de capital si din investitii

Tipul de venit	Cotă impozit	Contribuția la sănătate	Contribuția la asigurările sociale
Dividende	16%	Intră în baza anuală de 6, 12 sau 24 salarii minime	n/a
Dobânzi	10%	Intră în baza anuală de 6, 12 sau 24 salarii minime	n/a
Transferul titlurilor de valoare (titluri de participare)	16%	Intră în baza anuală de 6, 12 sau 24 salarii minime	n/a
Transferul titlurilor de valoare prin intermediari rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce are calitatea de intermediar (broker)	3% pentru titluri deținute mai mult de 365 zile	Intră în baza anuală de 6, 12 sau 24 salarii minime	n/a
	6% pentru titluri deținute mai puțin de 365 zile	Intră în baza anuală de 6, 12 sau 24 salarii minime	n/a
Tranzacționare monede virtuale (criptomonede)	16%; câștigul sub 200 lei/tranzacție nu se impozitează cu condiția ca totalul câștigurilor într-un an fiscal să nu depășească 600 lei.	Intră în baza anuală de 6, 12 sau 24 salarii minime	n/a
Transferul proprietăților imobiliare din patrimoniul personal	3% din pretul tranzactiei care nu poate fi mai mica decât valoarea impozabila notariala, pentru construcțiile si terenurile aferente / terenurile fără construcții, deținute o perioadă de până la 3 ani inclusiv	n/a	n/a
	1% din valoarea tranzactiei care nu poate fi mai mica decat valoarea impozabila notariala, pentru construcțiile și terenurile aferente / terenurile fără construcții, deținute o perioadă mai mare de 3 ani	n/a	n/a

Comentarii și concluzii

În cazul **veniturilor din salarii platite în mediul privat**, impozitele și contribuțiile sociale datorate sunt, **în fapt**, suportate de angajatori (antreprenori), salariile reprezentând un cost cu munca pentru aceștia. Acest fapt este cu atât mai evident în situația în care angajatul a negociat un venit salarial net (situație frecvent întâlnită în mediul privat); impozitele și contribuțiile sociale datorate diminuează în mod corespunzător atât veniturile nete ale salariaților, cât și cele ale angajatorilor/antreprenorilor.

În cazul **veniturilor din salarii plătite către angajații din sectorul de stat**, impozitele și contribuțiile sociale sunt plătite din fonduri bugetare și se transformă, prin plată, în venituri bugetare, contribuind la diminuarea deficitului bugetar net și la echilibrarea bugetului de stat; aceste impozite și contribuții diminuează însă în mod corespunzător veniturile nete ale salariaților.

Comentarii și concluzii

În cazul **impozitării capitalurilor și al câștigurilor de capital**, deși uneori cotele de impozitare sunt mai reduse, **numărul tipurilor de impozite aplicabile este mai mare** decât cel observat în cazul impozitării veniturilor din salarii sau al celor din activități independente, iar în unele cazuri, taxarea cu diverse impozite este **cumulativă**.

Comentarii și concluzii

În legislația fiscală românească se pot observa **modalități și cote de impozitare a muncii diferite de cele utilizate pentru impozitarea capitalului**, fără a se ține cont de **reguli și principii esențiale ale impozitării moderne**, precum susținerea creșterii economice, neutralitatea fiscală și capacitatea de plată a contribuabililor.

La nivel macro-economic, impozitarea excesivă și făcută fără a ține seama de principiile fundamentale care trebuie să guverneze un sistem fiscal modern, este un factor inflaționist important care, combinat cu scăderea puterii de cumpărare a contribuabililor, poate duce la stagnare economică sau chiar la recesiune.

Comentarii și concluzii

Impozitarea capitalurilor pe criterii ne-economice cu cote consolidate de impozitare de 23,32%-35%-63%, precum și impozitarea muncii cu o cota consolidată de 42,79% duc pe de o parte la **descurajarea antreprenorilor și a liberei inițiative**, iar pe de altă parte **stimulează “creativitatea fiscală” (evitarea plății impozitelor și taxelor), cu consecințe majore pentru bugetul de stat.**

Dacă se consideră contribuțiile sociale ca **neavând** natură fiscală, așa cum apreciază un număr ridicat de specialiști, atunci **impozitarea capitalului devine, în mod evident și contrar opiniei relativ răspândite, superioară în raport cu impozitarea muncii, care este oricum excesivă și care, în mediul privat, încarcă costurile antreprenorilor.**

Conformare voluntară sau protecție împotriva unei fiscalități excesive?

The background features a complex network of glowing blue and green fiber optic lines that radiate from a central point, creating a sense of depth and connectivity. The lines vary in thickness and brightness, with some appearing as sharp beams and others as softer, blurred trails. In the bottom right corner, there is a dark blue silhouette of a city skyline with several buildings of varying heights. A solid green rectangular box is positioned in the upper left quadrant, containing the text.

Întrebările dumneavoastră.



Dan Schwartz
Managing Partner
RSM Romania

E: dan.schwartz@rsmro.ro

T: +40 21 318 9150

W: rsm.global/romania

Vă mulțumesc.

