EXPUNERE DE MOTIVE

Lege pentru modificarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal

Secțiunea 1 - Motivul emiterii actului normativ

1.1. Descrierea situației actuale

Cota impozitului pe dividende a fost majorată de două ori într-un interval de un an. Prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 156/2024, cota a crescut de la 8% la 10% pentru dividendele distribuite începând cu 1 ianuarie 2025, iar prin Legea nr. 141/2025 privind unele măsuri fiscal-bugetare, de la 10% la 16% pentru dividendele distribuite începând cu 1 ianuarie 2026.

În prezent, cota de 16% se aplică tuturor categoriilor de beneficiari: persoanelor juridice române, potrivit art. 43 alin. (2) din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, persoanelor fizice rezidente, potrivit art. 97 alin. (7), și nerezidenților, potrivit art. 224 alin. (4) lit. b) din același act normativ.

Modificările succesive ale cotei, operate la intervale scurte, afectează predictibilitatea impunerii, principiu consacrat de art. 3 lit. e) din Codul fiscal, și îngreunează planificarea investițiilor. Totodată, analizele de specialitate arată că impozitul pe dividende are în România un comportament prociclic: societățile anticipează distribuirea dividendelor înaintea majorărilor anunțate, astfel încât încasările cresc temporar, iar ulterior scad structural.[1] Acest comportament nu corespunde principiului eficienței impunerii, prevăzut de art. 3 lit. d) din Codul fiscal, care urmărește niveluri similare ale veniturilor bugetare de la un exercițiu la altul. Distribuirea profitului ajunge să fie determinată de calendarul fiscal, nu de performanța economică a societăților.

Sarcina fiscală cumulată asupra profitului distribuit este ridicată. În cazul unei societăți plătitoare de impozit pe profit, din 100 lei profit rămân 84 lei după impozitul pe profit de 16%, iar impozitul pe dividende de 16% reține încă 13,44 lei. Sarcina fiscală totală este, așadar, de 29,44%. La o cotă de 10%, aceasta ar scădea la 24,4%.

Povara impozitului pe dividende nu este repartizată uniform. Dividendele încasate de persoanele juridice române și de societățile-mamă din alte state membre ale Uniunii Europene sunt scutite numai dacă beneficiarul deține cel puțin 10% din capitalul societății plătitoare, pe o perioadă de cel puțin un an, și sunt îndeplinite celelalte condiții prevăzute de art. 43 alin. (4) și art. 229 alin. (1) lit. c) din Codul fiscal. În consecință, cota de 16% este suportată în principal de antreprenorii persoane fizice, pentru care dividendul reprezintă forma obișnuită de remunerare în calitate de asociați, și de investitorii individuali de pe piața de capital. În plus, cota de 16% depășește cota generală de 10% aplicabilă veniturilor din salarii, prevăzută de art. 64 alin. (1) din Codul fiscal.

Situația antreprenorilor care își desfășoară activitatea prin societăți mici a fost agravată și de restrângerea regimului de impozitare a veniturilor microîntreprinderilor. Prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 156/2024, plafonul de venituri prevăzut de art. 47 alin. (1) lit. c) din Codul fiscal a fost redus de la 500.000 euro la 250.000 euro pentru anul 2025 și la 100.000 euro începând cu 1 ianuarie 2026. Societățile care au depășit acest plafon au devenit plătitoare de impozit pe profit și suportă, începând cu anul 2026, atât impozitul pe profit de 16%, cât și impozitul pe dividende de

---

[1]The Tax Institute, „Prociclicitatea impozitului pe dividende în România 2005-2025", studiu, decembrie 2025, https://www.taxinstitute.ro/wp-content/uploads/2019/09/OK_2025.12.16_STUDIU_TTi_Proclicitatea.Imp_._p_Dividend.in_.Ro_2025.pdf

16%, respectiv sarcina fiscală cumulată de 29,44% descrisă mai sus. Măsurile adoptate în ultimii doi ani au afectat, aşadar, în mod cumulat tocmai antreprenorii care deţin şi administrează societăţi mici şi care se remunerează prin dividende.

1.2. Schimbări preconizate

Obiectivul principal al propunerii legislative este sprijinirea antreprenorilor persoane fizice, care suportă cea mai mare parte a impozitului pe dividende. În acest scop, propunerea reduce cota impozitului pe dividende de la 16% la 10% în trei tranşe egale, de câte 2 puncte procentuale: la 14% pentru dividendele distribuite în perioada 1 ianuarie 2028 - 31 decembrie 2028, la 12% pentru dividendele distribuite în perioada 1 ianuarie 2029 - 31 decembrie 2029 şi la 10% pentru dividendele distribuite începând cu 1 ianuarie 2030. Reducerea se aplică uniform tuturor categoriilor de beneficiari, prin modificarea art. 43 alin. (2), art. 97 alin. (7) şi art. 224 alin. (4) lit. b) din Codul fiscal.

Eşalonarea limitează impactul asupra veniturilor bugetare din fiecare an, iar stabilirea de la început a întregului calendar asigură previzibilitatea de care contribuabilii nu au beneficiat în ultimii doi ani. Ca şi în cazul Legii nr. 141/2025, momentul relevant pentru stabilirea cotei este data distribuirii dividendelor. Spre deosebire de art. VII alin. (1) lit. a) şi h) din Legea nr. 141/2025, propunerea nu face trimitere la anul fiscal modificat. Fiecare tranşă se aplică de la data de 1 ianuarie, iar raportarea la data distribuirii asigură aplicarea aceleiaşi cote tuturor contribuabililor, indiferent dacă aceştia au an fiscal modificat.

Art. II din propunere cuprinde două norme tranzitorii. Prima prevede că dividendele distribuite până la 31 decembrie 2027 inclusiv se impozitează cu cota în vigoare la data distribuirii acestora, indiferent de data plăţii, astfel încât acestea să nu rămână fără o cotă prevăzută expres după modificarea textelor din Codul fiscal şi să nu li se aplice retroactiv o altă cotă. A doua, formulată după modelul art. VII alin. (2) din Legea nr. 141/2025, prevede că, pentru dividendele distribuite până la 31 decembrie 2029 în baza situaţiilor financiare interimare, impozitul se calculează cu cota în vigoare la data distribuirii, care nu se modifică la regularizarea acestora pe baza situaţiilor financiare anuale, efectuată potrivit art. 67 din Legea societăţilor nr. 31/1990. În lipsa acestei norme, regularizarea din anul următor distribuirii, când cota va fi mai mică, ar putea genera cereri de recalculare a impozitului deja reţinut.

Legea intră în vigoare la data de 1 ianuarie 2028.

Secţiunea 2 - Impactul socioeconomic

Propunerea urmăreşte, în primul rând, să sprijine antreprenorii persoane fizice care deţin şi administrează întreprinderi mici şi mijlocii, prin menţinerea în economie a unei părţi mai mari a profitului distribuit, şi să refacă încrederea mediului de afaceri în stabilitatea regulilor fiscale. Reducerea cotei diminuează costul capitalului propriu pentru societăţile finanţate de acţionari persoane fizice şi urmăreşte să stimuleze reinvestirea sumelor încasate sub formă de dividende.

Principalii beneficiari sunt antreprenorii care deţin întreprinderi mici şi mijlocii, inclusiv cei ale căror societăţi au ieşit din regimul microîntreprinderilor începând cu anul 2026, precum şi investitorii individuali de pe piaţa de capital, pentru care randamentul din dividende reprezintă un criteriu esenţial al deciziei de investiţie. Un calendar cunoscut din timp reduce comportamentul prociclic al distribuirilor şi permite societăţilor să decidă distribuirea profitului în funcţie de propria situaţie economică.

Pe plan social, măsura reduce sarcina fiscală asupra veniturilor antreprenorilor persoane fizice și ale investitorilor individuali, care suportă în principal impozitul pe dividende. Propunerea legislativă nu are impact asupra mediului înconjurător.

Din perspectiva costurilor și beneficiilor, costul măsurii constă în diminuarea veniturilor bugetare estimată în Secțiunea 3. Beneficiile constau în creșterea capitalului disponibil pentru investiții, reducerea comportamentului prociclic al distribuirilor de dividende și creșterea previzibilității sistemului fiscal.

Secțiunea 3 - Impactul financiar asupra bugetului general consolidat

Propunerea legislativă nu generează cheltuieli bugetare. Aceasta reduce veniturile bugetului de stat din impozitul pe dividende cu aproximativ 1,04 miliarde lei în anul 2028, cu aproximativ 2,21 miliarde lei în anul 2029 și cu aproximativ 3,52 miliarde lei în anul 2030, după aplicarea integrală a reducerii, echivalentul a circa 0,13% din produsul intern brut. Veniturile din anii 2026 și 2027 nu sunt afectate. Impozitul pe dividende se virează integral la bugetul de stat, astfel încât bugetele locale nu sunt afectate.

Indicatori (mii lei)	2026 (anul curent)	2027	2028	2029	2030	Media pe 5 ani
1. Modificări ale veniturilor bugetare, plus/minus, din care:	0	0	-1.044.827	-2.214.288	-3.519.534	-1.355.730
a) bugetul de stat - impozitul pe dividende	0	0	-1.044.827	-2.214.288	-3.519.534	-1.355.730
2. Modificări ale cheltuielilor bugetare, plus/minus	0	0	0	0	0	0
3. Impact financiar net, plus/ minus	0	0	-1.044.827	-2.214.288	-3.519.534	-1.355.730

3.1. Fundamentarea calculelor

Potrivit execuției de casă a bugetului de stat, încasările din impozitul pe dividende au fost de 5.997 milioane lei în anul 2023 și de 5.810 milioane lei în anul 2024, la cota de 8%, respectiv de 10.332 milioane lei în anul 2025, la cota de 10%.[2] Creșterea din anul 2025 se explică prin distribuirea anticipată a dividendelor înaintea majorării cotei la 16%, concentrată la finalul anului 2024 și în a doua parte a anului 2025.[3]

Un calcul static, care presupune că dividendele distribuite se mențin la ponderea în produsul intern brut din anul 2024, de aproximativ 4,1% (72,6 miliarde lei, rezultați din raportarea încasărilor de 5.810 milioane lei la cota de 8%), ar conduce la o diminuare a veniturilor de aproximativ 1,9 miliarde lei în anul 2028, de 4,1 miliarde lei în anul 2029 și de 6,5 miliarde lei în anul 2030, adică circa 0,25% din produsul intern brut după aplicarea integrală a reducerii. Acest calcul reprezintă limita superioară a impactului, deoarece nu ține seama de reducerea distribuirilor de dividende la cota de 16%.

Valorile din tabel țin seama de această reducere și reprezintă media a două estimări care încorporează comportamentul contribuabililor la cota de 16%. Prima pornește de la estimarea

---

[2]Cursdeguvernare.ro, „Statul încasează de 5 ori mai mult din dividende decât acum 5 ani", 10 iunie 2026, date privind execuția de casă a bugetului de stat 2020-2025 transmise de Agenția Națională de Administrare Fiscală, https://cursdeguvernare.ro/statul-incaseaza-de-5-ori-mai-mult-din-dividende-decat-acum-5-ani-cum-au-fost-redesenate-sursele-de-venit-ale-bugetului-de-modificarile-fiscale-comparatii-cu-statele-ue.html

[3]Ministerul Finanțelor, raportul privind proiectul bugetului de stat pe anul 2026, https://www.senat.ro/PAGINI/Buget/2026/BUGET%20DE%20STAT/Raport%20buget%202026.pdf

Guvernului, potrivit căreia majorarea cotei de la 10% la 16% aduce venituri suplimentare de aproximativ 3,6 mld lei în anul 2026[4], adică aproximativ 0,176% din produsul intern brut pentru 6 puncte procentuale. Această estimare presupune dividende distribuite de aproximativ 60 de miliarde lei în anul 2026, sub nivelul înregistrat în anii 2024 și 2025. A doua pornește de la nivelul încasărilor din impozitul pe dividende estimat de Tax Institute pentru cota de 16%, de aproximativ 0,25% din produsul intern brut[5], ceea ce corespunde unui efect de aproximativ 0,094% din produsul intern brut pentru 6 puncte procentuale.

Efectul a fost raportat la produsul intern brut nominal prognozat de Comisia Națională de Strategie și Prognoză[6], iar pentru anul 2030 produsul intern brut a fost extrapolat cu ritmul de creștere nominală prognozat pentru anul 2029. S-a folosit prognoza de toamnă 2025, pe baza căreia a fost elaborată Legea bugetului de stat pe anul 2026. Varianta actualizată a prognozei, din octombrie 2026, revizuiește în creștere produsul intern brut nominal pentru anii 2026 și 2027, ani în care propunerea nu are impact bugetar, iar valorile pentru anii 2028-2030 urmează să fie actualizate de Guvern prin fișa financiară. Pentru anul 2028 s-a luat în calcul reducerea de 2 puncte procentuale, pentru anul 2029 reducerea de 4 puncte procentuale, iar pentru anul 2030 reducerea integrală, de 6 puncte procentuale. Cele două estimări conduc la un interval de 0,7-1,4 mld lei pentru anul 2028, de 1,5-2,9 mld lei pentru anul 2029 și de 2,4-4,6 mld lei pentru anul 2030.

Impactul efectiv poate diferi de estimare. Pe termen mediu, o cotă mai mică stimulează distribuirea dividendelor, ceea ce reduce pierderea de venituri. În sens contrar, unele societăți ar putea amâna distribuirea dividendelor pentru anii în care cota va fi mai mică, ceea ce ar putea diminua temporar încasările din anii 2027-2029.

3.2. Măsuri pentru compensarea reducerii veniturilor bugetare

Potrivit art. 15 alin. (1) din Legea nr. 500/2002 privind finanțele publice, cu modificările și completările ulterioare, pentru propunerile a căror aplicare atrage micșorarea veniturilor bugetare se întocmește o fișă financiară, care cuprinde efectele asupra bugetului general consolidat pentru anul curent și următorii 4 ani, precum și măsurile avute în vedere pentru acoperirea minusului de venituri, astfel încât deficitul bugetar să nu fie influențat. Efectele sunt prezentate în tabelul de mai sus, iar măsurile de acoperire sunt prezentate în cele ce urmează. Totodată, potrivit art. 111 alin. (1) teza a doua din Constituția României, republicată, informarea Guvernului este obligatorie.

Pierderea de venituri va fi compensată, în primul rând, prin diminuarea unor cheltuieli ale bugetului de stat care nu sunt esențiale pentru funcționarea statului, în special a cheltuielilor cu bunuri și servicii și a cheltuielilor de capital finanțate de la bugetul de stat ale Serviciului Român de Informații, ale Serviciului de Informații Externe, ale Serviciului de Telecomunicații Speciale și ale Serviciului de Protecție și Pază, prevăzute în bugetele acestora aprobate prin Legea bugetului de stat

---

[4]Economica.net, articol privind veniturile suplimentare estimate din majorarea impozitului pe dividende la 16% de la 1 ianuarie 2026, https://www.economica.net/impozitul-pe-dividende-creste-la-16-de-la-1-ianuarie-2026-cati-bani-va-lua-statul-in-plus_850834.html

[5]A se vedea nota 1.

[6]Comisia Națională de Strategie și Prognoză, Proiecția principalilor indicatori macroeconomici 2025-2029, prognoza de toamnă 2025: PIB nominal de 1.759,2 mld lei în 2024 (date semidefinitive), 2.045,2 mld lei în 2026, 2.182,7 mld lei în 2027, 2.323,8 mld lei în 2028 și 2.462,4 mld lei în 2029, https://cnp.ro/wp-content/uploads/2025/12/Prognoza-2024-2029-varianta-de-toamna-2025.pdf

pe anul 2026 nr. 43/2026[7]. Numai în măsura în care aceste economii nu acoperă integral diminuarea veniturilor, diferența se asigură, în completare, din aceleași categorii de cheltuieli ale altor ordonatori principali de credite. Nivelul exact al economiilor urmează să fie stabilit prin legile bugetare anuale, începând cu legea bugetului de stat pe anul 2028, și evaluat de Guvern prin fișa financiară.

În al doilea rând, pierderea de venituri va fi compensată din efectele economice ale reducerii cotei, generate de sumele care rămân la dispoziția asociaților persoane fizice. Acestea se concretizează în două componente.

Prima componentă este consumul. O parte din sumele rămase la dispoziția asociaților va fi cheltuită pentru bunuri și servicii, ceea ce generează venituri suplimentare la bugetul de stat din taxa pe valoarea adăugată și, după caz, din accize.

A doua componentă este investiția sau economisirea. Sumele care nu sunt consumate vor fi reinvestite în propriile societăți ori în alte activități economice sau vor fi economisite. Investițiile generează activitate economică suplimentară și, implicit, venituri din impozitul pe profit, din impozitul pe venit și din contribuțiile sociale aferente noilor locuri de muncă, iar economisirea sporește resursele disponibile pentru finanțarea economiei.

La aceste componente se adaugă creșterea bazei de impozitare, întrucât o cotă mai mică stimulează distribuirea dividendelor. Dimensiunea exactă a acestor efecte urmează să fie evaluată de Guvern prin fișa financiară, iar acoperirea integrală a impactului urmează să fie asigurată prin strategia fiscal-bugetară.

Secțiunea 4 - Impactul asupra sistemului juridic

Propunerea legislativă modifică art. 43 alin. (2), art. 97 alin. (7) și art. 224 alin. (4) lit. b) din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare. Celelalte teze ale acestor dispoziții, inclusiv termenele de declarare și plată a impozitului, rămân nemodificate. Normele tranzitorii din art. II se corelează cu art. 67 din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Intrarea în vigoare a legii la data de 1 ianuarie 2028 respectă art. 4 alin. (1) din Codul fiscal, potrivit căruia legile de modificare a Codului intră în vigoare în termen de minimum 6 luni de la publicarea în Monitorul Oficial al României, Partea I. Pentru ca prima reducere să se aplice de la 1 ianuarie 2028, legea trebuie, așadar, publicată cel mai târziu la data de 30 iunie 2027. Art. 4 alin. (2) din Codul fiscal nu este incident, întrucât reducerea unei cote nu reprezintă introducerea sau majorarea unui impozit ori eliminarea sau reducerea unei facilități fiscale.

Propunerea răspunde cerinței așezării juste a sarcinilor fiscale, prevăzută de art. 56 alin. (2) din Constituție. Norma tranzitorie privind dividendele distribuite până la 31 decembrie 2027 exclude aplicarea noii cote unor situații anterioare intrării în vigoare a legii, în acord cu art. 15 alin. (2) din Constituție.

Propunerea legislativă este compatibilă cu dreptul Uniunii Europene. Aplicarea aceleiași cote rezidenților și nerezidenților evită un tratament mai puțin favorabil al investitorilor din alte state, contrar libertății de circulație a capitalurilor garantate de art. 63 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene. Scutirea dividendelor plătite societăților-mamă din alte state membre, prevăzută

[7]Legea bugetului de stat pe anul 2026 nr. 43/2026, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 242 din 27 martie 2026, cu modificările și completările ulterioare. Bugetele ordonatorilor principali de credite sunt prevăzute în anexa nr. 3 la lege, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 242 bis din 27 martie 2026.

de art. 229 alin. (1) lit. c) din Codul fiscal, nu este afectată. Măsura are caracter general, se aplică tuturor contribuabililor şi nu constituie ajutor de stat.

Reducerea cotei nu afectează jaloanele şi ţintele asumate prin Planul naţional de redresare şi reziliență, întrucât Componenta 8 - Reforma fiscală şi reforma sistemului de pensii nu conţine angajamente privind impozitul pe dividende.[8] Impactul bugetar urmează să fie integrat în strategia fiscal-bugetară, cu respectarea angajamentelor asumate prin planul bugetar-structural pe termen mediu.

Secţiunea 5 - Măsuri de implementare

Aplicarea legii nu presupune modificări instituţionale sau funcţionale la nivelul administraţiei publice centrale şi locale. Ministerul Finanţelor şi Agenţia Naţională de Administrare Fiscală vor actualiza, dacă este cazul, normele metodologice de aplicare a Codului fiscal, aprobate prin Hotărârea Guvernului nr. 1/2016, şi formularele de declarare a impozitului pe dividende.

Faţă de considerentele expuse, supunem spre dezbatere şi adoptare Parlamentului României propunerea legislativă pentru modificarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal.

Inițiatori:

Senator Ana-Cynthia-Ioana PĂUN

Senator Eugen-Remus NEGOI

Senator Ion-Narcis MIRCESCU

Senator Victoria-Violeta ALEXANDRU

Deputat Adrian ECHERT

Senator Sorin-Gheorghe ŞIPOŞ

Senator Ambrozie-Irineu DARĂU

[8]Agenţia Naţională de Administrare Fiscală, Planul naţional de redresare şi reziliență, Componenta 8 - Reforma fiscală şi reforma sistemului de pensii, tabelul jaloanelor şi ţintelor, https://static.anaf.ro/static/10/Anaf/Informatii_R/Programe_proiecte/C8Tabel_jaloane_tinte.pdf

Tabel semnături

LEGE

pentru modificarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal

Nume si prenume	Semnătură	Grup parlamentar
PAUN CYNTHIA		USR
NEGOI EUGEN-REMUS		USR
Mircescu Narcis		USR.
ALEXANDRU VIOLETA		USR
CERNIC SEBASTIAN		USR
Bodea Marius		USR
BOCHILPANU GEORGE-CĂTĂLIN		USR
CIBU DEACONU RUXANDRA		USR
Oprintiu Aurel		USR
MINDRU CĂTĂLIN-EMIL		USR
RUS VASILE-CIPRIAN		USR
DOBRA ELENA-ADELINA		USR
ANGHEL RĂZVAN-PAUL		USR
SIPOS SORIN		USR
PĂLATIE ȘTEFAN		USR
DARĂU AMBROZIE-IRINEU		USR

Tabel semnături

LEGE

pentru modificarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal

Nume si prenume	Semnătură	Grup parlamentar
BERESU MONICA		USR
PLUSAR ANDREI		USR
CRISTIAN BRIAN		USR
ALEXANDRU PIARTUS-NICOLAE		USR