

---

# Despre măsurarea presiunii fiscale

## la nivelul firmelor cotate pe piața alternativă a Bursei de Valori București

---

Prof. univ. dr. Costel ISTRATE,  
Universitatea „Alexandru Ioan Cuza” din Iași, România,  
e-mail: [istrate@uaic.ro](mailto:istrate@uaic.ro)

### Rezumat

Presiunea fiscală se poate stabili la nivel macroeconomic, dar și la nivel microeconomic prin analiza datelor furnizate de firme, prin situațiile lor financiare sau a unor date statistice oficiale. În acest studiu, autorul a propus o formulă de calcul a presiunii fiscale care include, la numitor, impozitele și taxele trecute de firme pe cheltuieli și care apar explicit în contul de profit și pierdere, la care s-a adăugat valoarea reconstituită a contribuțiilor sociale și fiscale ale angajaților. De asemenea, spre deosebire de literatura de până acum, s-au raportat aceste costuri fiscale la cifra de faceri și nu la vreun rezultat contabil. Populația analizată o reprezintă firmele cotate pe piața AeRo a BVB, în perioada 2010-2019, adică un total de aproape 3.000 de observații. Rezultatele permit să se constate o creștere sistematică a ponderii sarcinii fiscale în cifra de afaceri, de-a lungul perioadei luate în calcul. În verificarea efectelor unor variabile propuse de literatură asupra sarcinii fiscale, autorul a găsit că firmele mari au o sarcină fiscală mai mică, firmele mai rentabile sunt și mai taxate decât celelalte, sarcina fiscală este mai mică pentru firmele mai îndatorate, iar creșterea ponderii imobilizărilor în bilanț duce la o creștere a sarcinii fiscale. În plus față de literatură, s-a introdus o variabilă nouă – opinia de audit – și s-a constatat că firmele care primesc opinii modificate de audit au o sarcină fiscală mai mare.

**Cuvinte cheie:** sarcină fiscală; cifră de afaceri; firme românești cotate pe AeRo; cota efectivă de impozitare

**Clasificare JEL:** M40, H20

**Vă rugăm să citați acest articol astfel:**

Istrate, C., A Measure of Tax Burden for the Companies Listed on the AeRo Segment of the Bucharest Stock Exchange, *Audit Financiar*, vol. XIX, no. 1(161)/2021, pp. 172-190, DOI: 10.20869/AUDITF/2021/161/006

**Link permanent pentru acest document:**

<http://dx.doi.org/10.20869/AUDITF/2021/161/006>

Data primirii articolului: 31.12.2020

Data revizuirii: 5.01.2021

Data acceptării: 9.02.2021