



Online-Appendix

„A Tax Analysis of Direct Investments in Bulgaria
Versus Business Expansion in Germany for Medium-
Sized Companies“

„Steuerliche Analyse von Direktinvestitionen in
Bulgarien im Vergleich zu einer Geschäftsausweitung
in Deutschland für mittelständische Unternehmen“

Rozmari Genova

Europa-Universität Viadrina Frankfurt (Oder)

Junior Management Science 11(3) (2026) 488-512

Anhang

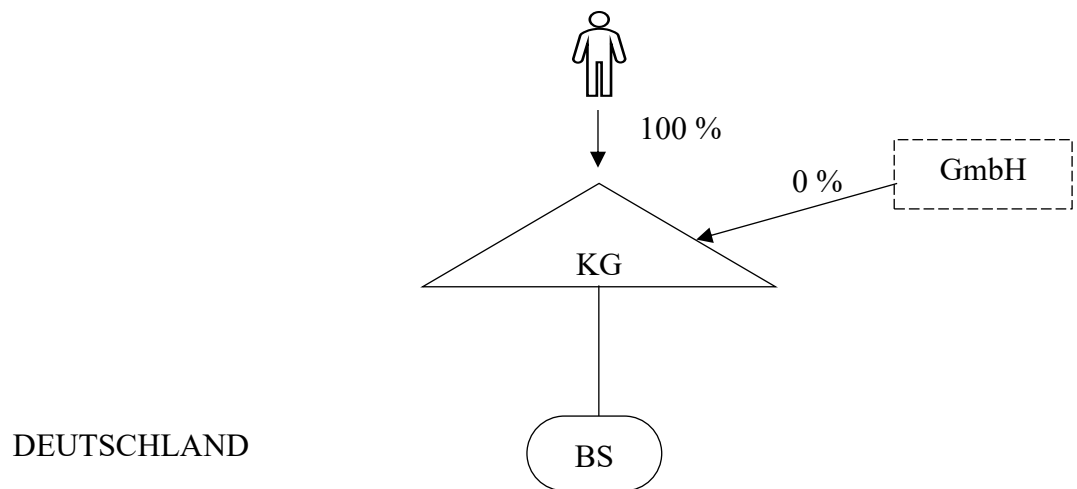


Abbildung 1: Inländische Geschäftsausweitung (Schematische Darstellung)

Vereinfachte Ermittlung des zu versteuernden Einkommens	
	Einkünfte aus Gewerbebetrieb
+	Summe der Einkünfte aus anderen Einkunftsarten
=	Summe der Einkünfte
=	Gesamtbetrag der Einkünfte (§ 2 Abs. 3 EStG)
–	Verlustabzug (Verlustrücktrag, Verlustvortrag, § 10d EStG)
–	Sonderausgaben (§ 10–§ 10c EStG)
–	Außergewöhnliche Belastungen (§ 33–§ 33b EStG)
=	Einkommen (§ 2 Abs. 4 EStG)
–	Freibeträge für Kinder (§§ 31, 32 Abs. 6 EStG)
=	Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)

Tabelle 1: Vereinfachte Ermittlung des zu versteuernden Einkommens¹

¹ Die Tabelle basiert auf R 2 Abs. 1 EStR.

Vereinfachte Ermittlung der festzusetzenden Einkommensteuer	
=	tarifliche Einkommensteuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG) (unter Berücksichtigung des PVB nach § 32b EStG)
–	anrechenbare ausländische Steuern (§ 34c Abs. 1, 6 EStG)
–	Steuerermäßigung bei Einkünften aus Gewerbebetrieb (§ 35 EStG)
=	Festzusetzende Einkommensteuer (§ 2 Abs. 6 EStG).

Tabelle 2: Vereinfachte Ermittlung der festzusetzenden Einkommensteuer²

Einkommensteuertarif 2025 (§ 32a Abs. 1 EStG)		
Gesetzesnorm § 32a Abs. 1 Satz 2 EStG	zu versteuerndes Einkommen (zvE)	Tarifliche Einkommensteuer
Nr. 1	bis 12.096	0
Nr. 2	12.097–17.443	$(932,30 * y + 1.400) * y$
Nr. 3	17.444–68.480	$(176,64 * z + 2.397) * z + 1.015,13$
Nr. 4	68.481–277.825	$0,42 * zvE - 10.911,92$
Nr. 5	ab 277.826	$0,45 * zvE - 19.246,67$
§ 32a Abs. 1 Satz 3 EStG	$y = (zvE - 12.096) / 10.000$	
§ 32a Abs. 1 Satz 4 EStG	$z = (zvE - 17.443) / 10.000$	
§ 32a Abs. 1 Satz 5 EStG	$x = zvE$	

Tabelle 3: Einkommensteuertarif 2025³

Vereinfachte schematische Ermittlung der Gewerbesteuer	
Einkünfte aus Gewerbebetrieb (§ 7 S. 1 GewStG), nach einkommensteuerlichen Vorschriften	
+	Hinzurechnungen (§ 8 GewStG)
–	Kürzungen (§ 9 GewStG)
=	Gewerbeertrag vor Verlustabzug, Abrundung und Freibetrag
–	nicht ausgeglichene negative Gewerbeerträge der Vorjahre (Verlustvortrag nach § 10a GewStG: bis zu einer Million Euro ohne Beschränkung,

² Die Tabelle basiert auf R 2 Abs. 2 EStR.

³ Basierend auf § 32a Abs. 1 EStG.

	darüber nur bis zu 60 Prozent des verbleibenden positiven Gewerbeertrags)
–	Abrundung auf volle 100 Euro (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)
	Freibetrag von 24.500 Euro
–	(für Personengesellschaften, § 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)
=	Gewerbeertrag nach Freibetrag
×	Steuermesszahl 3,5 Prozent (§ 11 Abs. 2 GewStG)
=	Steuermessbetrag der Gewerbesteuer (§ 14 S. 1 GewStG)
×	Gewerbesteuerhebesatz (§ 16 GewStG)
=	Gewerbesteuer

Tabelle 4: Vereinfachte schematische Ermittlung der Gewerbesteuer⁴

Vereinfachte Veranlagung im Gewinnszenario: Gewinnfall 1: Gründung einer Betriebsstätte in Bulgarien					
Veranlagungszeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahresüberschuss aus In- und Ausland	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Inlandsanteil	59,50 %				
Auslandsanteil	40,50 %				
Nationales Steuerrecht Bulgariens					
Handelsrechtliches Ergebnis (Bulgarien)	287.635	293.388	299.255	305.240	311.345
Steuerlicher Gewinn (Bulgarien)	287.635	293.388	299.255	305.240	311.345
Körperschaftsteuer ⁵	28.763	29.339	29.926	30.524	31.135
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					
Gewerbeertrag vor Verlustabzug, Abrun- dung und Freibetrag	422.575	431.026	439.647	448.440	457.409

⁴ Vereinfacht in Anlehnung an: Scheffler (2020), Rn. 477.

⁵ Aus rechentechnischen Gründen können Rundungsdifferenzen auftreten.

Verlustvortrag nach § 10a GewStG	0	0	0	0	0
Abrundung (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	422.500	431.000	439.600	448.400	457.400
Freibetrag (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	–24.500	–24.500	–24.500	–24.500	–24.500
Gewerbeertrag nach Freibetrag	398.000	406.500	415.100	423.900	432.900
Steuermessbetrag der Gewerbsteuer (§ 14 S. 1 GewStG)	13.930	14.228	14.529	14.837	15.152
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	56.695	57.906	59.131	60.385	61.667
Besteuerung des deutschen Investors					
Gewinnanteil: weltweite Einkünfte aus Gewerbe- betrieb (vorbehaltlich DBA)	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
nach dem DBA steuer- freie Einkünfte	–287.635	–293.388	–299.255	–305.240	–311.345
Gesamtbetrag der Einkünfte (§ 2 Abs. 3 EStG)	422.575	431.026	439.647	448.440	457.409
Verlustabzug (§ 10d EStG)	0	0	0	0	0
Sonderausgaben (§ 10–§ 10c EStG)	0	0	0	0	0
Außergewöhnliche Belastungen (§ 33–§ 33b EStG)	0	0	0	0	0
Einkommen (§ 2 Abs. 4 EStG)	422.575	431.026	439.647	448.440	457.409

Freibeträge für Kinder (§§ 31, 32 Abs. 6 EStG)	0	0	0	0	0
Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	422.575	431.026	439.647	448.440	457.409
Progressionsvorbehalt					
Steuersatzeinkommen	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Einkommensteuer auf Steuersatzeinkommen	300.348	306.740	313.259	319.909	326.693
Durchschnittlicher Steuersatz	42,29 %	42,34 %	42,40 %	42,45 %	42,50 %
tarifliche Einkommensteuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	178.707	182.510	186.389	190.346	194.382
Steuerermäßigung (§ 35 EStG)	–55.720	–56.910	–58.114	–59.346	–60.606
in Deutschland festzu- setzende Einkommensteuer	122.987	125.600	128.275	131.000	133.776
Solidaritätszuschlag	6.764	6.908	7.055	7.205	7.358
Gesamtsteuerbelastung des Einheitsunter- nehmens (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	215.210	219.753	224.387	229.114	233.935
Barwert der Steuerbelastung	210.166	209.572	208.976	208.378	207.776
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	1.044.868				
Relative effektive Steuerbelastung	30,37 %				

Tabelle 5: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Gewinnszenario bei der Gründung einer Betriebsstätte in Bulgarien (Deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagung im Gewinnszenario:					
Gewinnfall 2: Gründung einer Personengesellschaft in Bulgarien					
Veranlagungszeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahres- überschuss aus In- und Ausland	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Inlandsanteil	59,50 %				
Auslandsanteil	40,50 %				
Nationales Steuerrecht Bulgariens					
Gesellschaft					
Handelsrechtliches Ergebnis	287.635	293.388	299.255	305.240	311.345
Steuerlicher Gewinn	287.635	293.388	299.255	305.240	311.345
Körperschaftsteuer	28.763	29.339	29.926	30.524	31.135
Gesellschafter					
Dividende	258.871	264.049	269.330	274.716	280.211
Kapitalertragsteuer	12.944	13.202	13.466	13.736	14.011
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					
Gewerbeertrag vor Verlustabzug, Abrundung und Freibetrag	422.575	431.026	439.647	448.440	457.409
Verlustvortrag nach § 10a GewStG	0	0	0	0	0
Abrundung (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	422.500	431.000	439.600	448.400	457.400
Freibetrag (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	−24.500	−24.500	−24.500	−24.500	−24.500
Gewerbeertrag nach Freibetrag	398.000	406.500	415.100	423.900	432.900

Steuermessbetrag der Gewerbsteuer (§ 14 S. 1 GewStG)	13.930	14.228	14.529	14.837	15.152
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	56.695	57.906	59.131	60.385	61.667
Besteuerung des deutschen Investors					
Weltweite Einkünfte aus Gewerbebetrieb (vorbehaltlich DBA)	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
nach dem DBA steuerfreie Einkünfte	-287.635	-293.388	-299.255	-305.240	-311.345
Gesamtbetrag der Einkünfte (§ 2 Abs. 3 EStG)	422.575	431.026	439.647	448.440	457.409
Verlustabzug (§ 10d EStG)	0	0	0	0	0
Sonderausgaben (§ 10–§ 10c EStG)	0	0	0	0	0
Außergewöhnliche Belastungen (§ 33–§ 33b EStG)	0	0	0	0	0
Einkommen (§ 2 Abs. 4 EStG)	422.575	431.026	439.647	448.440	457.409
Freibeträge für Kinder (§§ 31, 32 Abs. 6 EStG)	0	0	0	0	0
Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	422.575	431.026	439.647	448.440	457.409
Progressionsvorbehalt					
Steuersatzeinkommen	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Einkommensteuer auf Steuersatzeinkommen	300.348	306.740	313.259	319.909	326.693

Durchschnittlicher Steuersatz	42,29 %	42,34 %	42,40 %	42,45 %	42,50 %
tarifliche Einkommensteuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	178.707	182.510	186.389	190.346	194.382
Steuerermäßigung bei Einkünften aus Gewerbebetrieb (§ 35 EStG)	–55.720	–56.910	–58.114	–59.346	–60.606
in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	122.987	125.600	128.275	131.000	133.776
Solidaritätszuschlag	6.764	6.908	7.055	7.205	7.358
Gesamtsteuerbelastung (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	228.153	232.955	237.853	242.849	247.945
Barwert der Steuerbelastung	222.806	222.163	221.518	220.870	220.220
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	1.107.577				
Relative effektive Steuerbelastung	32,19 %				

Tabelle 6: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Gewinnszenario bei der Gründung einer Personengesellschaft in Bulgarien (Deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagung im Gewinnszenario: Gewinnfall 3: Gründung einer Kapitalgesellschaft in Bulgarien					
Veranlagungszeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahres- überschuss aus In- und Ausland	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Inlandsanteil	59,50 %				

Auslandsanteil	40,50 %				
Nationales Steuerrecht Bulgariens					
Gesellschaft					
Handelsrechtliches Ergebnis	287.635	293.388	299.255	305.240	311.345
Steuerlicher Gewinn	287.635	293.388	299.255	305.240	311.345
Körperschaftsteuer	28.763	29.339	29.926	30.524	31.135
Gesellschafter					
Dividende	258.871	264.049	269.330	274.716	280.211
Kapitalertragsteuer	12.944	13.202	13.466	13.736	14.011
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					
Gewerbeertrag vor Verlustabzug, Abrundung und Freibetrag	422.575	431.026	439.647	448.440	457.409
Verlustvortrag nach § 10a GewStG	0	0	0	0	0
Abrundung (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	422.500	431.000	439.600	448.400	457.400
Freibetrag (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	−24.500	−24.500	−24.500	−24.500	−24.500
Gewerbeertrag nach Freibetrag	398.000	406.500	415.100	423.900	432.900
Steuermessbetrag der Gewerbsteuer (§ 14 S. 1 GewStG)	13.930	14.228	14.529	14.837	15.152
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	56.695	57.906	59.131	60.385	61.667
Besteuerung des deutschen Investors					
Gewinnanteil: weltweite Einkünfte aus	681.446	695.075	708.977	723.156	737.619

Gewerbebetrieb (vorbehaltlich DBA)					
Ausländische Dividendeneinkünfte unter TEV (§ 3 Nr. 40 Satz 1 lit. d Satz 1 EStG i. V. m. § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG)	-103.549	-105.620	-107.733	-109.887	-112.084
Gesamtbetrag der Einkünfte (§ 2 Abs. 3 EStG)	577.898	589.456	601.245	613.270	625.535
Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	577.898	589.456	601.245	613.270	625.535
tarifliche Einkommensteuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	240.807	246.009	251.314	256.725	262.244
Anrechnungshöchst- betrag (§ 34c Abs. 1 EStG)	64.722	66.120	67.546	69.000	70.484
anrechenbare ausländische Steuern (§ 34c Abs. 1, 6 EStG)	-12.944	-13.202	-13.466	-13.736	-14.011
Einkommensteuer nach Anrechnung ausländischer Steuern	227.864	232.806	237.847	242.989	248.234
Steuerermäßigung bei Einkünften aus Gewerbebetrieb (§ 35 EStG)	-55.720	-56.910	-58.114	-59.346	-60.606
in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	172.144	175.896	179.733	183.643	187.628

Solidaritätszuschlag	9.468	9.674	9.885	10.100	10.320
Gesamtsteuerbelastung (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	280.014	286.017	292.141	298.388	304.759
Barwert der Steuerbelastung	273.451	272.767	272.078	271.382	270.681
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	1.360.359				
Relative effektive Steuerbelastung	39,54 %				

Tabelle 7: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Gewinnszenario bei der Gründung einer Kapitalgesellschaft in Bulgarien (Deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Gewinnszenario:					
Basisfall: Geschäftsausweitung in Deutschland					
Veranlagungszeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahres- überschuss aus In- und Ausland	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Inlandsanteil	100 %				
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					
Gewerbeertrag vor Verlustabzug, Abrundung und Freibetrag	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Verlustvortrag nach § 10a GewStG	0	0	0	0	0
Abrundung (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	710.200	724.400	738.900	753.600	768.700
Freibetrag	−24.500	−24.500	−24.500	−24.500	−24.500

(§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)					
Gewerbeertrag nach Freibetrag	685.700	699.900	714.400	729.100	744.200
Steuermessbetrag der Gewerbesteuer (§ 14 S. 1 GewStG)	24.000	24.497	25.004	25.519	26.047
Gewerbesteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	97.678	99.701	101.766	103.860	106.011
Besteuerung des deutschen Investors					
Gewinnanteil: Einkünfte aus Gewerbebetrieb	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Gesamtbetrag der Einkünfte (§ 2 Abs. 3 EStG)	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Verlustabzug (§ 10d EStG)	0	0	0	0	0
Sonderausgaben (§ 10–§ 10c EStG)	0	0	0	0	0
Außergewöhnliche Belastungen (§ 33–§ 33b EStG)	0	0	0	0	0
Einkommen (§ 2 Abs. 4 EStG)	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Freibeträge für Kinder (§§ 31, 32 Abs. 6 EStG)	0	0	0	0	0
Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
tarifliche Einkommensteuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	300.348	306.740	313.259	319.909	326.693

Steuerermäßigung bei Einkünften aus Gewerbebetrieb (§ 35 EStG)	-95.998	-97.986	-100.016	-102.074	-104.188
in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	204.350	208.754	213.243	217.835	222.505
Solidaritätszuschlag	11.239	11.481	11.728	11.981	12.238
Gesamtsteuerbelastung des Einheitsunternehmens (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	313.267	319.936	326.738	333.676	340.754
Barwert der Steuerbelastung	305.925	305.115	304.298	303.477	302.650
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	1.521.465				
Relative effektive Steuerbelastung	44,22 %				

Tabelle 8: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Gewinnbasisfall: Geschäftsausweitung in Deutschland (Deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Gewinnfall 1					
unter Berücksichtigung von Rückstellungen:					
Gründung einer Betriebsstätte in Bulgarien					
Veranlagungszeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße:					
Gesamtjahresüberschuss aus In- und Ausland	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Inlandsanteil	59,50 %				
Auslandsanteil	40,50 %				
Nationales Steuerrecht Bulgariens					

Handelsrechtliches Ergebnis	287.635	293.388	299.255	305.240	311.345
Darunter Rückstellungen	89.627	91.420	93.248	95.113	97.015
Steuerlicher Gewinn	377.262	384.807	392.503	400.353	408.360
Körperschaftsteuer	37.726	38.481	39.250	40.035	40.836
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	56.695	57.906	59.131	60.385	61.667
Besteuerung des deutschen Investors					
Gewinnanteil: weltweite Einkünfte aus Gewerbebetrieb (vorbehaltlich DBA)	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
nach dem DBA steuerfreie Einkünfte	— 287.635	— 293.388	—299.255	—305.240	— 311.345
Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	422.575	431.026	439.647	448.440	457.409
Progressionsvorbehalt					
Steuersatz Einkommen	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Durchschnittlicher Steuersatz	42,29 %	42,34 %	42,40 %	42,45 %	42,50 %
tarifliche Einkommensteuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	178.707	182.510	186.389	190.346	194.382
Steuerermäßigung bei Einkünften aus Gewerbebetrieb (§ 35 EStG)	—55.720	—56.910	—58.114	—59.346	—60.606

in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	122.987	125.600	128.275	131.000	133.776
Solidaritätszuschlag	6.764	6.908	7.055	7.205	7.358
Gesamtsteuerbelastung des Einheitsunternehmens (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	224.173	228.894	233.711	238.625	243.636
Barwert der Steuerbelastung	218.919	218.291	217.661	217.028	216.393
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	1.088.291				
Relative effektive Steuerbelastung	31,63 %				

Tabelle 9: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Gewinnfall 1 unter Berücksichtigung von Rückstellungen: Gründung einer Betriebsstätte in Bulgarien (Verkürztes deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Gewinnfall 2: unter Berücksichtigung von Rückstellungen: Gründung einer Personengesellschaft in Bulgarien					
Veranlagungszeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahres- überschuss aus In- und Ausland	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Inlandsanteil	59,50 %				
Auslandsanteil	40,50 %				
Nationales Steuerrecht Bulgariens					
Gesellschaft					
Handelsrechtliches Ergebnis	287.635	293.388	299.255	305.240	311.345
Darunter	89.627	91.420	93.248	95.113	97.015

Rückstellungen					
Steuerlicher Gewinn	377.262	384.807	392.503	400.353	408.360
Körperschaftsteuer	37.726	38.481	39.250	40.035	40.836
Gesellschafter					
Dividende	249.909	254.907	260.005	265.205	270.509
Kapitalertragsteuer	12.495	12.745	13.000	13.260	13.525
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbesteuer: Veranlagung					
Gewerbesteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	56.695	57.906	59.131	60.385	61.667
Besteuerung des deutschen Investors					
Weltweite Einkünfte aus Gewerbebetrieb (vorbehaltlich DBA)	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
nach dem DBA steuerfreie Einkünfte	−287.635	−293.388	−299.255	−305.240	−311.345
Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	422.575	431.026	439.647	448.440	457.409
Progressionsvorbehalt					
Steuersatzeinkommen	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Durchschnittlicher Steuersatz	42,29 %	42,34 %	42,40 %	42,45 %	42,50 %
tarifliche Einkommen- steuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	178.707	182.510	186.389	190.346	194.382
Steuerermäßigung bei Einkünften aus Gewerbebetrieb (§ 35 EStG)	−55.720	−56.910	−58.114	−59.346	−60.606

in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	122.987	125.600	128.275	131.000	133.776
Solidaritätszuschlag	6.764	6.908	7.055	7.205	7.358
Gesamtsteuerbelastung (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	236.668	241.640	246.712	251.885	257.162
Barwert der Steuerbelastung	231.121	230.446	229.768	229.088	228.406
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	1.148.829				
Relative effektive Steuerbelastung	33,39 %				

Tabelle 10: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Gewinnfall 2 unter Berücksichtigung von Rückstellungen: Gründung einer Personengesellschaft in Bulgarien (Verkürztes deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Gewinnfall 3: unter Berücksichtigung von Rückstellungen: Gründung einer Kapitalgesellschaft in Bulgarien					
Veranlagungszeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahresüberschus s aus In- und Ausland	710.210	724.414	738.902	753.680	768.754
Inlandsanteil	59,50 %				
Auslandsanteil	40,50 %				
Nationales Steuerrecht Bulgariens					
Gesellschaft					
Handelsrechtliches Ergebnis	287.635	293.388	299.255	305.240	311.345
Darunter Rückstellungen	89.627	91.420	93.248	95.113	97.015
Steuerlicher Gewinn	377.262	384.807	392.503	400.353	408.360
Körperschaftsteuer	37.726	38.481	39.250	40.035	40.836

Gesellschafter					
Dividende	249.909	254.907	260.005	265.205	270.509
Kapitalertragsteuer	12.495	12.745	13.000	13.260	13.525
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbesteuer: Veranlagung					
Gewerbesteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	56.695	57.906	59.131	60.385	61.667
Besteuerung des deutschen Investors					
Gewinnanteil: weltweite Einkünfte aus Gewerbebetrieb (vorbehaltlich DBA)	672.483	685.933	699.652	713.645	727.918
Ausländische Dividendeneinkünfte unter TEV (§ 3 Nr. 40 Satz 1 lit. d Satz 1 EStG i. V. m. § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG)	–99.963	–101.963	–104.002	–106.082	–108.204
Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	572.520	583.970	595.650	607.563	619.714
tarifliche Einkommensteuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	238.387	243.540	248.796	254.157	259.625
anrechenbare ausländische Steuern (§ 34c Abs. 1, 6 EStG)	–12.495	–12.745	–13.000	–13.260	–13.525
Einkommensteuer nach Anrechnung ausländischer Steuern	227.864	232.806	237.847	242.989	248.234
Steuerermäßigung bei Einkünften aus	–55.720	–56.910	–58.114	–59.346	–60.606

Gewerbebetrieb (§ 35 EStG)					
in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	170.172	173.885	177.682	181.551	185.494
Solidaritätszuschlag	9.359	9.564	9.772	9.985	10.202
Gesamtsteuerbelastung (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	286.448	292.580	298.836	305.216	311.724
Barwert der Steuerbelastung	273.451	272.767	272.078	271.382	270.681
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	1.391.532				
Relative effektive Steuerbelastung	40,44 %				

Tabelle 11: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Gewinnfall 3 unter Berücksichtigung von Rückstellungen: Gründung einer Kapitalgesellschaft in Bulgarien (Verkürztes deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustunterfall 1 N: Gründung einer Betriebsstätte in Bulgarien					
Veranlagungs- zeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahres- überschuss aus In- und Ausland	–520.342	–444.843	–142.323	1.061.208	1.082.432
Inlandsjahres- überschuss	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Auslandsverlust oder Auslandsgewinn	–873.266	–804.826	–509.506	686.682	700.415
Nationales Steuerrecht Bulgariens					

Handelsrechtliches Ergebnis	–873.266	–804.826	–509.506	686.682	700.415
Verlustabzug	0	0	0	–686.682	–700.415
Verbleibender Verlustvortrag	873.266	1.678.092	2.187.597	1.500.916	800.500
Steuerlicher Gewinn	0	0	0	0	0
Körperschaftsteuer	0	0	0	0	0
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					
Gewerbeertrag vor Verlustabzug, Abrundung und Freibetrag	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Abrundung (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	352.900	359.900	367.100	374.500	382.000
Freibetrag (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	–24.500	–24.500	–24.500	–24.500	–24.500
Gewerbeertrag nach Freibetrag	328.400	335.400	342.600	350.000	357.500
Steuermessbetrag der Gewerbsteuer (§ 14 S. 1 GewStG)	11.494	11.739	11.991	12.250	12.513
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	46.781	47.778	48.803	49.858	50.926
Besteuerung des deutschen Investors					

Gewinnanteil: weltweite Einkünfte aus Gewerbebetrieb	–520.342	–444.843	–142.323	1.061.208	1.082.432
nach dem DBA steuerfreie Einkünfte	873.266	804.826	509.506	–686.682	–700.415
Gesamtbetrag der Einkünfte (§ 2 Abs. 3 EStG)	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Einkommen (§ 2 Abs. 4 EStG)	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Zu ver- steuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Progressionsvorbehalt					
Steuersatzein- kommen	–520.342	–444.843	–142.323	1.061.208	1.082.432
Einkommen- steuer auf Steuersatz- einkommen	0	0	0	458.297	467.848
Durchschnitt- licher Steuersatz	0 %	0 %	0 %	43,2 %	43,2 %
tarifliche Einkommen- steuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	0	0	0	161.744	165.115

Steuerermäßigung (§ 35 EStG)	0	0	0	–49.000	–50.050
in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	0	0	0	112.744	115.065
Solidaritätszuschlag	0	0	0	6.201	6.329
Gesamtsteuerbelastung des Einheitsunternehmens (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	46.781	47.778	48.803	168.802	172.319
Barwert der Steuerbelastung	45.684	45.564	45.452	153.525	153.050
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	443.276				
Relative effektive Steuerbelastung	46,76 %				

Tabelle 12: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustunterfall 1 N: Gründung einer Betriebsstätte in Bulgarien (Deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustunterfall 2 N: Gründung einer Personengesellschaft in Bulgarien					
Veranlagungszeitraum	2025	2026	2027	2028	2029

Ausgangsgröße: Gesamtjahres- überschuss aus In- und Ausland	–520.342	–444.843	–142.323	1.061.208	1.082.432
Inlandsjahres- überschuss	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Auslandsverlust oder Auslandsgewinn	–873.266	–804.826	–509.506	686.682	700.415
Nationales Steuerrecht Bulgariens					
Gesellschaft					
Handelsrechtliches Ergebnis	–873.266	–804.826	–509.506	686.682	700.415
Verlustabzug	0	0	0	–686.682	–700.415
Verbleibender Verlustvortrag	873.266	1.678.092	2.187.597	1.500.916	800.500
Steuerlicher Gewinn	0	0	0	0	0
Körperschaft- steuer	0	0	0	0	0
Gesellschafter					
Dividende	0	0	0	686.682	700.415
Kapitalertrag- steuer	0	0	0	34.334	35.021
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbesteuer: Veranlagung					
Gewerbeertrag vor Verlust- abzug, Abrun- dung und Freibetrag	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017

Abrundung (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	352.900	359.900	367.100	374.500	382.000
Freibetrag (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	–24.500	–24.500	–24.500	–24.500	–24.500
Gewerbeertrag nach Freibetrag	328.400	335.400	342.600	350.000	357.500
Steuermess- betrag der Gewerbsteuer (§ 14 S. 1 GewStG)	11.494	11.739	11.991	12.250	12.513
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	46.781	47.778	48.803	49.858	50.926
Besteuerung des deutschen Investors					
Gewinnanteil: weltweite Einkünfte aus Gewerbebetrieb	–520.342	–444.843	–142.323	1.061.208	1.082.432
nach dem DBA steuerfreie Einkünfte	873.266	804.826	509.506	–686.682	–700.415
Gesamtbetrag der Einkünfte (§ 2 Abs. 3 EStG)	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Zu versteuerndes Einkommen	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017

(§ 2 Abs. 5 EStG)					
Progressionsvorbehalt					
Steuersatzeinkommen	–520.342	–444.843	–142.323	1.061.208	1.082.432
Einkommensteuer auf Steuersatzeinkommen	0	0	0	458.297	467.848
Durchschnittlicher Steuersatz	0 %	0 %	0 %	43,2 %	43,2 %
tarifliche Einkommensteuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	0	0	0	161.744	165.115
Steuerermäßigung (§ 35 EStG)	0	0	0	–49.000	–50.050
in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	0	0	0	112.744	115.065
Solidaritätszuschlag	0	0	0	6.201	6.329
Gesamtsteuerbelastung (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	46.781	47.778	48.803	203.137	207.340
Barwert der Steuerbelastung	45.684	45.564	45.452	184.752	184.155

Barwert der Gesamtsteuer- belastung	505.607
Relative effektive Steuerbelastung	53,45 %

Tabelle 13: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustunterfall 2 N: Gründung einer Personengesellschaft in Bulgarien (Deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustunterfall 3 N: Gründung einer Kapitalgesellschaft in Bulgarien					
Veranlagungs- zeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahres- überschuss aus In- und Ausland	–520.342	–444.843	–142.323	1.061.208	1.082.432
Inlandsjahres- überschuss	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Auslandsverlust oder Auslandsgewinn	–873.266	–804.826	–509.506	686.682	700.415
Nationales Steuerrecht Bulgariens					
Gesellschaft					
Handelsrechtlic hes Ergebnis	–873.266	–804.826	–509.506	686.682	700.415
Verlustabzug	0	0	0	–686.682	–700.415
Verbleibender Verlustvortrag	873.266	1.678.092	2.187.597	1.500.916	800.500
Steuerlicher Gewinn	0	0	0	0	0
Körperschaft- steuer	0	0	0	0	0

Gesellschafter					
Dividende	0	0	0	686.682	700.415
Kapitalertragsteuer	0	0	0	34.334	35.021
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					
Gewerbeertrag vor Verlustabzug, Abrundung und Freibetrag	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Abrundung (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	352.900	359.900	367.100	374.500	382.000
Freibetrag (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	–24.500	–24.500	–24.500	–24.500	–24.500
Gewerbeertrag nach Freibetrag	328.400	335.400	342.600	350.000	357.500
Steuermessbetrag der Gewerbsteuer (§ 14 S. 1 GewStG)	11.494	11.739	11.991	12.250	12.513
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	46.781	47.778	48.803	49.858	50.926
Besteuerung des deutschen Investors					
Gewinnanteil: Einkünfte aus Gewerbebetrieb	352.924	359.983	367.183	1.061.208	1.082.432
Dividende unter TEV (§ 3 Nr. 40	0	0	0	–274.673	–280.166

Satz 1 lit d) Satz 1 EStG i. V. m. § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG)					
Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	352.924	359.983	367.183	786.535	802.266
tarifliche Einkommensteuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	139.569	142.746	145.986	334.694	341.773
Anrechnungshöchstbetrag (§ 34c Abs. 1 EStG)	0	0	0	175.322	179.030
anrechenbare ausländische Steuern (§ 34c Abs. 1, 6 EStG)	0	0	0	–34.334	–35.021
Einkommensteuer nach Anrechnung	139.569	142.746	145.986	300.360	306.752
Steuerermäßigung (§ 35 EStG)	–45.976	–46.956	–47.964	–49.000	–50.050
in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	93.593	95.790	98.022	251.360	256.702
Solidaritätszuschlag	5.148	5.268	5.391	13.825	14.119

Gesamtsteuerbelastung (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	145.521	148.836	152.217	349.376	356.767
Barwert der Steuerbelastung	142.111	141.941	141.763	317.756	316.873
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	1.060.444				
Relative effektive Steuerbelastung	111,25 %				

Tabelle 14: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustunterfall 3 N: Gründung einer Kapitalgesellschaft in Bulgarien (Deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustbasisfall N: Geschäftsausweitung in Deutschland					
Veranlagungs- zeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahres- ergebnis	–520.342	–444.843	–142.323	1.061.208	1.082.432
Inlands- betriebsstätte	–873.266	–804.826	–509.506	686.682	700.415
Inlandsstamm- haus	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					

Gewerbeertrag vor Verlust- abzug, Abrun- dung und Freibetrag	–520.342	–444.843	–142.323	1.061.208	1.082.432
Verlustabzug (§ 10a GewStG)	0	0	0	–1.036.725	–70.782
Verbleibender Verlustvortrag	520.342	965.184	1.107.507	70.782	0
Gewerbeertrag nach Verlust- abzug	–520.342	–444.843	–142.323	24.483	1.011.650
Abrundung (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	–	–	–	24.400	1.011.600
Freibetrag (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	–	–	–	–24.500	–24.500
Gewerbeertrag nach Freibetrag	–	–	–	0	987.100
Steuermess- betrag der Gewerbsteuer (§ 14 S. 1 GewStG)	–	–	–	0	35.406
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	0	0	0	0	144.102
Besteuerung des deutschen Investors					
Gewinnanteil: Einkünfte aus Gewerbebetrieb	–520.342	–444.843	–142.323	1.061.208	1.082.432
Verlustvortrag	0	0	0	–1.036.725	–70.782

verbleibender Verlustvortrag	520.342	965.184	1.107.507	70.782	0
Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	—	—	—	24.483	1.011.650
tarifliche Einkommen- steuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	0	0	0	2.790	435.996
Steuerer- mäßigung bei Einkünften aus Gewerbebetrieb (§ 35 EStG)	—	—	—	—	–141.624
in Deutschland festzusetzende Einkommen- steuer	0	0	0	2.790	256.702
Solidaritäts- zuschlag ⁶	0	0	0	153	16.190
Gesamtsteuer- belastung	0	0	0	2.943	454.665
Barwert der Steuerbelastung	—	—	—	2.677	403.824
Barwert der Gesamtsteuer- belastung	406.501				
Relative effektive Steuerbelastung	44,17 %				

⁶ Die Freigrenzen des Solidaritätszuschlags werden nicht berücksichtigt.

Tabelle 15: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustbasisfall N: Geschäftsausweitung in Deutschland (Deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustunterfall 1 P: Gründung einer Betriebsstätte in Bulgarien					
Veranlagungs- zeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahres- überschuss aus In- und Ausland	21.519	324.326	280.912	1.061.208	1.082.432
Inlandsjahres- überschuss	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Auslandsverlust oder Auslandsgewinn	–331.406	–35.657	–86.271	686.682	700.415
Nationales Steuerrecht Bulgariens					
Handelsrechtlic hes Ergebnis	–331.406	–35.657	–86.271	686.682	700.415
Verlustabzug	0	0	0	–453.334	0
Verbleibender Verlustvortrag	331.406	367.063	453.334	0	0
Steuerlicher Gewinn	0	0	0	233.348	700.415
Körperschaft- steuer	0	0	0	23.335	70.042
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	46.781	47.778	48.803	49.858	50.926
Besteuerung des deutschen Investors					

Gewinnanteil: weltweite Einkünfte aus Gewerbebetrieb	21.519	324.326	280.912	1.061.208	1.082.432
nach dem DBA steuerfreie Einkünfte	331.406	35.657	86.271	–686.682	–700.415
Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Progressionsvorbehalt					
Steuersatzein- kommen	21.519	324.326	280.912	1.061.208	1.082.432
Durchschnitt- licher Steuersatz	9,39 %	39,07 %	38,15 %	43,19 %	43,22 %
tarifliche Einkommen- steuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	33.154	140.630	140.075	161.744	165.115
Steuerer- mäßigung bei Einkünften aus Gewerbebetrieb (§ 35 EStG)	–33.154	–46.956	–47.964	–49.000	–50.050
in Deutschland festzusetzende Einkommen- steuer	0	93.674	92.111	112.744	115.065
Solidaritäts- zuschlag	0	5.152	5.066	6.201	6.329

Gesamtsteuerbelastung des Einheitsunternehmens (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	46.781	146.604	145.980	192.137	242.361
Barwert der Steuerbelastung	45.684	139.812	135.955	174.748	215.260
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	711.459				
Relative effektive Steuerbelastung pro Jahr	217,40 %	45,20 %	51,97 %	18,11 %	22,39 %
Relative effektive Steuerbelastung	27,93 %				

Tabelle 16: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustunterfall 1 P: Gründung einer Betriebsstätte in Bulgarien (Deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustunterfall 2 P: Gründung einer Personengesellschaft in Bulgarien					
Veranlagungszeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahresüberschuss aus In- und Ausland	21.519	324.326	280.912	1.061.208	1.082.432
Inlandsjahresüberschuss	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017

Auslandsverlust oder Auslandsgewinn	–331.406	–35.657	–86.271	686.682	700.415
Nationales Steuerrecht Bulgariens					
Gesellschaft					
Handelsrecht- liches Ergebnis	–331.406	–35.657	–86.271	686.682	700.415
Verlustabzug	0	0	0	–453.334	0
Verbleibender Verlustvortrag	331.406	367.063	453.334	0	0
Steuerlicher Gewinn	0	0	0	233.348	700.415
Körperschaft- steuer	0	0	0	23.335	70.042
Gesellschafter					
Dividende	0	0	0	663.347	630.374
Kapitalertrag- steuer	0	0	0	33.167	31.519
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	46.781	47.778	48.803	49.858	50.926
Besteuerung des deutschen Investors					
Zu versteuerndes Einkommen (§ 2 Abs. 5 EStG)	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Progressionsvorbehalt					
Steuersatzein- kommen	21.519	324.326	280.912	1.061.208	1.082.432

Durchschnittlicher Steuersatz	9,39 %	39,07 %	38,15 %	43,19 %	43,22 %
tarifliche Einkommensteuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	33.154	140.630	140.075	161.744	165.115
Steuerermäßigung bei Einkünften aus Gewerbebetrieb (§ 35 EStG)	–33.154	–46.956	–47.964	–49.000	–50.050
in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	0	93.674	92.111	112.744	115.065
Solidaritätszuschlag	0	5.152	5.066	6.201	6.329
Gesamtsteuerbelastung (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	46.781	146.603	145.980	225.305	273.880
Barwert der Steuerbelastung	45.684	139.812	135.955	204.914	243.254
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	769.618				
Relative effektive Steuerbelastung pro Jahr	217,40 %	45,20 %	51,97 %	21,23 %	25,30 %

Relative effektive Steuerbelastung	30,27 %
--	---------

Tabelle 17: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustunterfall 2 P: Gründung einer bulgarischen Personengesellschaft (Deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustszenario: Verlustunterfall 3 P: Gründung einer Kapitalgesellschaft in Bulgarien					
Veranlagungs- zeitraum	2025	2026	2027	2028	2029
Ausgangsgröße: Gesamtjahres- überschuss aus In- und Ausland	21.519	324.326	280.912	1.061.208	1.082.432
Inlandsjahres- überschuss	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Auslandsverlust oder Auslandsgewinn	–331.406	–35.657	–86.271	686.682	700.415
Nationales Steuerrecht Bulgariens					
Gesellschaft					
Handelsrechtlic hes Ergebnis	–331.406	–35.657	–86.271	686.682	700.415
Verlustabzug	0	0	0	–453.334	0
Verbleibender Verlustvortrag	331.406	367.063	453.334	0	0
Steuerlicher Gewinn	0	0	0	233.348	700.415
Körperschaft- steuer	0	0	0	23.335	70.042
Gesellschafter					
Dividende	0	0	0	663.347	630.374

Kapitalertragsteuer	0	0	0	33.167	31.519
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	46.781	47.778	48.803	49.858	50.926
Besteuerung des deutschen Investors					
Gewinnanteil: Einkünfte aus Gewerbebetrieb	352.924	359.983	367.183	1.037.873	1.012.391
Dividende unter TEV (§ 3 Nr. 40 Satz 1 lit d Satz 1 EStG i. V. m. § 3 Nr. 40 Satz 2 EStG)	0	0	0	–265.339	–252.150
Zu versteuerndes Einkommen	352.924	359.983	367.183	772.534	760.241
tarifliche Einkommen- steuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)	139.569	142.746	145.986	328.394	322.862
anrechenbare ausländische Steuern (§ 34c Abs. 1, 6 EStG)	0	0	0	–34.167	–31.519
Steuerer- mäßigung nach § 35 EstG	–45.976	–46.956	–47.964	–49.000	–50.050

in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	93.593	95.790	98.022	246.227	241.293
Solidaritätszuschlag	5.148	5.268	5.391	13.542	13.271
Gesamtsteuerbelastung (unter Berücksichtigung ausländischer Steuern)	145.521	148.836	152.217	366.129	407.050
Barwert der Steuerbelastung	142.111	141.941	141.763	332.992	361.534
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	1.120.340				
Relative effektive Steuerbelastung pro Jahr	676,26 %	45,89 %	54,19 %	34,50 %	37,61 %
Relative effektive Steuerbelastung	44,03 %				

Tabelle 18: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustunterfall 3 P: Gründung einer bulgarischen Kapitalgesellschaft (Deterministisches Modell)

Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustbasisfall P: Geschäftsausweitung in Deutschland					
Veranlagungszeitraum	2025	2026	2027	2028	2029

Ausgangsgröße:					
Gesamtjahres- ergebnis	21.519	324.326	280.912	1.061.208	1.082.432
Inlandsbetriebs- stätte	–331.406	–35.657	–86.271	686.682	700.415
Inlandsstamm- haus	352.924	359.983	367.183	374.526	382.017
Nationales Steuerrecht Deutschlands					
Gewerbsteuer: Veranlagung					
Gewerbeertrag vor Verlustabzug, Abrundung und Freibetrag	21.519	324.326	280.912	1.061.208	1.082.432
Gewerbeertrag nach Verlustabzug	21.519	324.326	280.912	1.061.208	1.082.432
Abrundung (§ 11 Abs. 1 S. 3 GewStG)	21.500	324.300	280.900	1.061.200	1.082.400
Freibetrag	–24.500	–24.500	–24.500	–24.500	–24.500
Gewerbeertrag nach Freibetrag	0	299.800	256.400	1.036.700	1.057.900
Gewerbsteuer (§ 16 Abs. 1 GewStG)	0	42.707	36.524	147.678	150.698
Besteuerung des deutschen Investors					
Gewinnanteil: Einkünfte aus Gewerbebetrieb	21.519	324.326	280.912	1.061.208	1.082.432
Verlustvortrag	0	0	0	0	0
tarifliche Einkommen-	2.021	126.700	107.164	458.297	467.848

steuer (§ 32a Abs. 1, 5 EStG)					
Steuerermäßigung nach § 35 EStG	0	–41.972	–35.896	–145.138	–148.106
in Deutschland festzusetzende Einkommensteuer	2.021	84.728	71.268	313.159	319.742
Solidaritätszuschlag ⁷	111	4.660	3.920	17.224	17.586
Gesamtsteuerbelastung	2.132	132.095	111.712	478.061	488.026
Barwert der Steuerbelastung	2.082	125.975	104.040	434.794	433.454
Barwert der Gesamtsteuerbelastung	1.100.345				
Relative effektive Steuerbelastung pro Jahr	9,91 %	40,73 %	39,77 %	45,05 %	45,09 %
Relative effektive Steuerbelastung	43,75 %				

Tabelle 19: Vereinfachte Veranlagungssimulation im Verlustbasisfall P (Deterministisches Modell)

⁷ Die Freigrenzen des Solidaritätszuschlags werden nicht berücksichtigt.