

## Aktuell information inom svensk och internationell personförsäkring

## Kapitalpension skapar flera möjligheter till skatteplanering

Den nya försäkringsformen är befriad från förmögenhetsskatt och kan användas vid flera tillfällen för att uppnå ett lägre skatteuttag i kombination med andra positiva effekter för den enskilde.

### Olika exempel på användningsområden för kapitalpension:

- För en pensionär med låg pension bosatt i en lågt belånad fastighet med högt taxeringsvärde passar ofta en kapitalpensionsförsäkring. Både fastighetsskatt och kanske också förmögenhetsskatt innebär ofta att pensionen är otillräcklig för både skatter och utgifter för löpande konsumtion. Istället för att sälja fastigheten så upptogs ett lån. Lånet minskar den skattepliktiga förmögenheten (med lägre förmögenhetsskatt som resultat) och för lånebeloppet tecknas en kapitalpensionsförsäkring. En inkomstskattefri pension utbetalas som ger ett tillskott för löpande konsumtion. Viktigt är att försäkringen tecknas på så sätt att utfallande belopp också täcker utgifter för låneräntan samt att det finns utrymme för ett "prisfall" på fastigheten, en tumregel brukar vara i dessa fall att inte belåna mer än upp till 75% av ett försiktigt beräknat marknadsvärde.
- En person med barn (eller barnbarn) där man vill trygga en framtida pension. Föräldrarna låter barnet teckna en kapitalpensionsförsäkring, barnet är försäkringstagare/ägare till försäkringen och premiebetalare är föräldern. Premien för kapitalpensionsförsäkringen är en gåva och utlöser inga direkta skatteeffekter då gåvoskatten är avskaffad. Om kapitalpensionsförsäkringen tecknas i utländskt försäkringsbolag har barnet att svara för att avkastningsskatten betalas (f.n. 0.65%), men detta kan givetvis betalas av föräldern som gåva utan

## Important changes Zürich Assurance Ltd

Försäkringsbolaget har tillsänt alla försäkringstagare information om att "fusionsarbetet" med att sammanföra Allied Dunbar och Eagle Star till ett bolag - Zürich Assurance Ltd - kräver diverse formella beslut/tillstånd från berörd tillsynsmyndighet.

Detta påverkar inte den enskilde försäkringstagaren utan tidigare ingånget avtal gäller oförändrat som tidigare. Om någon av R.P.A:s kunder har frågor kan man alltid kontakta R.P.A.

några skatteeffekter för barnet.

Dessa exempel är åtgärder som kan "skatteplaneras" och få avsedd effekt för den enskilde utan att några skatter uttages, givetvis får en kalkyl göras i det enskilda fallet med beaktande av avgiftsuttag i samband med tecknande av en kapitalpensionsförsäkring.



## Aktivt PPM-sparande lönar sig

Det nya pensionssystemet innebar att man själv kan påverka storleken på sin framtida ålderspension genom att göra ett aktivt val och fortlöpande göra fondbyten bland de fonder som erbjuds i PPM-systemet. Det är svårt att göra rätt fondval bland de ca 700! fonder som finns att välja bland.

Det är stora variationer mellan bästa och sämsta utfall t ex har den bästa fonden (Rysslandfond) gett hela +450% sedan starten och den sämsta redovisar -72% (internet-fond). För de som inte gjort ett aktivt val så har med automatik den del av pensionsavgiften (2.5% av lönen/max upp till 7.5 basbelopp) placerats i 7:e AP-fondens premiesparfond. Denna fond redovisade ca -3% sedan starten per månadskiftet aug/sep -05.

Det lönar sig att anlita en professionell fondförvaltare, mot att betala en mindre avgift, och få sitt PPM-sparande "aktivt" förvalt. Unitfond i Helsingborg är ett företag som arbetar med fondförvaltning och erbjuder sina tjänster för försäkringsparande som inte aktivt själva har tid eller kunskap att förvalta sitt försäkringsparande. R.P.A samarbetar med Unitfond som också är helt oberoende från banker, fondbolag eller försäkringsbolag. Unitfond erbjuder olika "portfölj-modeller" som varierar i risktagande och alla alternativ redovisar positiv avkastning sedan dessa anslöts till PPM-systemet. Unitfond är ett bland flera företag som erbjuder sina tjänster inom detta område.

Unitfonds PPM-portföljer sedan anslutningen till PPM per 2005-09-30.

Fond	%	dat för anslutn
Trend	+48%	okt -04
Balanserad	+28%	jan -04
Offensiv	+19%	dec -00

Mer information finner Du på Unitfonds hemsida med adress: [www.unitfond.se](http://www.unitfond.se)

## "Skatteproblem" i Spanien

Fler än 20.000 svenskar är bosatta i Spanien och har också sin skattemässiga hemvist i Spanien. De flesta av dessa äger också en fastighet i Spanien, kanske ändå fler svenska som inte är skattemässigt bosatta i Spanien äger en fastighet. I de flesta fall äges fastigheten direkt av privatpersoner och i händelse av fastighetsägarens frånfälle utlöses ett spanskt skattekrav avseende *arvsskatt*.

Oavsett skattemässig bosättning så skall arvs-skatten betalas till spanska staten, gäller både arvlätarens resp. arvtagarens bosättning. Skatten betalas enligt principen - spansk fastighet = spansk skatt - och i rådande situation inom EU där de nya EU-länderna i Östeuropa tar större andel av olika EU-stöd på bekostnad av bl. a. Spanien torde man inte ändra på dessa regler.

Nu finns det sätt att "skatteplanera" och begränsa denna skatt med hjälp av olika åtgärder. R.P.A medverkar i ett privatekonomiskt seminarium i Marbella /Spanien i oktober månad som ordnas av den spanska tidningen Syd-kusten. R.P.A har till Finansinspektionen anmält gränsöverskridande verksamhet (2005-09-27) avseende Spanien.



## Kapitalpension - möjliga förmånstagare?

CGU Life "sticker ut hakan" och erbjuder en kapitalpensionsförsäkring där pensionsbeloppet/värdet i försäkringen alltid utbetalas oavsett om "giltig" förmånstagare finns.

Förmånstagare till en pensionsförsäkring kan vara enl. inkomstskattelagen som följer:

- make/sambo, tidigare make/sambo
- barn/maka's eller samob's barn
- reg. partner

På samma sätt som gäller för s.k. IPS-sparande/ Individuellt Pensionssparkonto i bank så menar CGU Life att om förmånstagare saknas utbetalas värdet i försäkringen till försäkringstagarens/ ägarens dödsbo. Om skattemässigt negativt utfall för den enskilde försäkringstagaren "garanterar" CGU Life att kompensationen tillfaller den som tecknat försäkring och om denne inte skulle få avsett skatteutfall.

## VIKTIGT!

Ändra inte en i kraft gällande utländsk kapitalförsäkring tecknad före 1/7 1995 (förmögenhetsskatt) resp före 1/1 1997 (avkastningsskatt).

Kontakta alltid RPA först



# Avkastningshistorik för några livförsäkringsfonder, sep-05

%-förändring i GBP

## Zurich Assurance OBS! Ny tidsperiod.

	1 mån	3 mån	6 mån
Managed	3,1	7,0	11,5
Equity	3,6	8,0	12,8
Property	0,6	2,1	4,7
Fixed Interest Deposit	0,2	0,4	1,2
Gilt Edged Fund	-0,1	0,2	4,6
Overseas Earnings	3,2	8,2	12,8
American Managed	5,9	4,8	14,5
American Equity	6,0	4,8	13,1
American Property	2,3	4,2	24,1
Far East	8,8	13,2	21,0
European	3,2	9,1	14,1
High Income	1,6	5,4	10,3

## Scottish Widows

	1 år	3 år	5 år
år*Mixed	17,2	32,2	1,3
Equity	19,7	36,9	1,5
International	23,6	32,2	-21,0
Property	14,4	39,4	63,2
Fixed Interest	7,5	13,9	28,7
Indexed Stock	7,2	19,9	26,9
Cash	3,1	8,1	14,6
Safety Plus	12,4	20,7	6,3
UK Equity Index	18,8	35,1	-8,2
Consensus	15,7	31,6	-4,0

## Allied Dunbar International Ltd / Isle of Man

För information avseende avkastningshistorik / försäkringsfonder – se [www.alliedunbarint.com](http://www.alliedunbarint.com)

## Kontroll av pensionsåtagande

I Storbritannien så har myndigheterna – ”the regulator” – numera tillsatt en enhet för kontroll att utfästa pensionsförmåner kan uppfyllas. Större företag med en stor pensionsskuld är satt under ”lupp” och alla pensionsåtaganden skall redovisas i årsredovisningen. Kanske något för Sverige att ta efter inte minst för kommuner och landsting som har en eskalerande pensions-skuld.

Dessa åtaganden redovisas genom ”notskrivning” och tas inte upp i balansräkningen, om så vore fallet skulle flera kommuner vara ”insolventa”.

## Intressant ”skatteeffektiv” försäkringslösning

Svenska CGU Life som representerar AVIVA plc (Storbritanniens största försäkringsbolag) i Sverige erbjuder s.k. försäkringswarranten via svenska försäkringsmäklare. Lösningen riktar sig till kapitalstarka företag och kan få ett mycket bra skatteutfall.

### Lösningen i korthet

- Ett företag tecknar en kapitalförsäkring och ett val av fond/fonder görs i det utbud av fonder som försäkringsbolaget erbjuder. Både svenska och utländska fonder finns tillgängliga.
- En option (warrant) upprättas. Det är ett avtal om att en privatperson (anställd eller ägare till företaget) har en rättighet, ej skyldighet, att till förutbestämt pris förvärva bolagets kapitalförsäkring. För denna option betalar privatpersonen ett optionspris eller premie till företaget och priset för optionen är avhängigt vilka underliggande fonder som valts ut. Aktiefonder ger ett högre pris och obligationsfonder har ett lägre pris. I den aktuella prislista som CGU Life använder i oktober -05 så varierar pris mellan som lägst 0,48% och högst 6,58%. Beräkningen sker enligt den s.k. Black & Scholes modellen och hänsyn tas till lösenpriset på kapitalförsäkringen, löptiden på optionen samt underliggande fond/fonders historiska volatilitet.

- Den anställde kan sedan när som helst inom optionstiden bestämma sig för att utnyttja optionen (warranten). Det måste dock ske senast på försäkringens 3-årsdag. Det stipulerade priset för kapitalförsäkringen är f.n. 110% av erlagd premie för försäkringen. Med rådande låga ränteläge så får företaget en bättre avkastning på det investerade kapitalet än om detta placerats på vanlig bankräkning. Utfallet av lösningen för privatpersonen är helt avhängigt värdeutvecklingen i försäkringen. Om värdet på fonderna sjunker och blir lägre än stipulerade förvärvspris på 110% av erlagd premie så gör optionsinnehavaren en förlust som skattemässigt är avdragsgill som kapitalförlust.

Vid positivt utfall så gör optionsinnehavaren en vinst som blir helt skattefri då den uppstår i kapitalförsäkringen.

- Investeringsdatum: 2004-09-17
- Betald engångspremie till kapitalförsäkring: SEK 900.000
- Lösenpris enligt upprättad option: inkl uttagsavgift 1% SEK 999.000
- Värde per 2005-09-20: SEK 1.222.664

- Optionspris erlagt av anställd i företaget: SEK 20.795
- Nettotillväxt i kapitalförs.: SEK 202.919 (underliggande fonder var i detta exempel Alpha Optimum 50% och EU Convergence Equity 50%)

Värdetillväxten för den anställde/optionsinnehavaren i detta (verkliga) exempel är hela +978%, investerat kapital är optionspriset på 20.745 kr och värdeökningen i kapitalförsäkringen är hela 202.919 kr redan efter ett år.

CGU Life har låtit göra en kontroll av om ”upplägget” håller skattemässigt via skatteexpertis och menar att det är oantastligt då priset på optionen bestäms på marknadsmässiga villkor (s.k. Black & Scholes modellen).

Önskas förslag till s.k. försäkringswarrant kan R.P.A kontaktas och förslag lämnas helt förutsättningslöst.

## Aktuella återbäringsräntor (efter skatt och kostnader) för svensk försäkring (traditionell) sep 2005

Bolag	K-förs	P-förs
Folksam Liv <sup>(1)</sup>	2,9	3,5
Folksam Liv <sup>(2)</sup>	2,5	3,3
Nordea Liv I <sup>(3)</sup>	–	-1,2
Nordea Liv II <sup>(4)</sup>	–	1,8
LF Liv	2,1	2,6
Salus Ansvar Liv	1,1	1,6
Skandia Liv	3,3	3,9
SPP Liv	-0,4	0,1
SEB Liv <sup>(5)</sup>	2,7	3,3
SEB Nya I + II	0,9	1,5

<sup>(1)</sup> avser ITPK/Avtalsp, SAF-LO/PFA 98 samt PA 03

<sup>(2)</sup> avser övriga förs i Folksam

<sup>(3)</sup> premier bet t o m 30/9 2002

<sup>(4)</sup> premier bet fr o m 1/10 2002

<sup>(5)</sup> förs. tecknade före 1/1 1997

## Fortuna Leben - Versicherungs AG, Vaduz

Ett för Sverige nytt försäkringsbolag erbjuder nu en kapitalpensionsförsäkring. Utbudet är fondförsäkring med flera alternativ till fonder och en försäkring med garanterad avkastning (s.k. with profit). Den sistnämnda försäkringsformen torde bli efterfrågad av de som vill ha en garanti, räntan är f.n. 2,75% och försäkringen kan endast nomineras i valutan EUR. Till detta kommer normalt återbärning eller bonus som fortlöpande uppstår i försäkringsrörelsen som för år 2005 är 4%. Fortuna har sitt säte i Liechtenstein och äges via Generali/Schweiz som i sin tur äges av Generali/Italien.

R.P.A Newsletter

Ansvar. utg.: Roger Pettersson

Tryckeri : Tryckverkstan AB Tryckort: Örebro

Tryckdatum: Oktober 2005

