

*'The way to become rich  
is to put all your eggs in one basket  
and then watch that basket.'*  
Andrew Carnegie

Kära kund,

Den diskretionära tjänsten Investerum Navigator Zurich har varit igång i över fyra år nu. Vi är glada över hur bra det har gått. Du som är kund sedan tidigare kanske inte behöver läsa faktarutan nedan utan går direkt på kommentarerna om marknaden och portföljen som börjar på nästa sida. Detta kvartals skatteinformation på sidorna fyra och framåt handlar om incitamentsutredningen, nya avdragsregler för representation och årets deklaration. Vi hoppas även att det bifogade avsnittet om familjejuridik uppskattas.

Med önskan om trevlig läsning,

Roland Dahlman,  
Förvaltare Navigator

## FAKTARUTA

### **Exklusiv förvaltningstjänst för Investेरums kunder med sparande i försäkring via Zurich International**

- Kvalificerad förvaltning/administration av ditt sparande hos Zurich International
- Omvärldsbevakning & analys
- Tillgång till ett urval av de främsta internationella fondförvaltarna
- Fondbyten
- Halvårsvisa portföljrapporter
- Kvartalsvisa marknadskommentarer
- Kvartalsvisa nyheter inom skatterätt
- Kvartalsvisa nyheter inom familjerätt
- Tillgång till Investेरums nätverk av experter inom beskattning och juridik.
- Investेरum övervakar sparandet och väljer de fonder som vi anser har bäst förutsättning för värdetillväxt utifrån ett långsiktigt Value Investingperspektiv. Omsättningshastigheten, eller antalet affärer är inte det primära i vår förvaltning utan vi fokuserar uteslutande på att äga rätt instrument till rätt pris.
- Avdragsgillt för företag
- Tjänsten riskklassificeras som medelhög.

För att repetera och även klargöra så är inte det här brevet svaret på frågan - hur har det gått för min placering? Varje kunds sparande är helt individuellt och beror på en mängd faktorer, exempelvis görs löpande insättningar? Tas det ut pengar? Hur stor bonus ges? Har det gjorts uppehåll eller ändrats premie? I vilken valuta sparas det? Din exakta ställning hittar du på dina kontoutdrag som Zurich skickar till dig var sjätte månad. Hur det går för Investेरum Navigator Zurich vet vi däremot – se portföljkommentaren.

En central ansats inom Value Investing att veta vad man äger. Vi lägger därför samman innehaven i Investेरum Navigator Zurich portfölj för att ge dig överblick av förändringarna till följd av alla affärer som sker i de underliggande fonderna.

## **Förvaltningskommentar**

Investerum Navigator Zurich har sedan starten den 1 april 2012 fram till den 30 september 2016 haft en värdeutveckling om **60,67%** mätt i svenska kronor. Utvecklingen är, i relation till den tagna risken, mycket bra. De senaste 24 månaderna har värdeutvecklingen varit **21,72%** mätt i svenska kronor.

## **Makroekonomisk Marknadskommentar**

Vid förra kvartalets ingång höll förmodligen de flesta andan. Flera terrordåd hade inträffat i Europa, Turkiet hade utsatts för ett statskuppsförsök och Storbritannien hade folkomröstat för att lämna EU. Självklart skulle oron både öka och sprida sig trodde de flesta. Ack så fel dessa fick – den befarade oron skulle visa sig nästintill utebli. Stark makroekonomisk data från USA och styrka från de kinesiska börserna har bidragit till stabilitet. Den amerikanska riksbanken höjde styrräntorna för första gången på tio år. Även OPECs överraskande överenskommelse att skära i oljeproduktionen har skänkt visst hopp för oljebolag att återhämta sig. Under slutet av kvartalet kom banker i fokus då amerikanska myndigheter framförde krav på att Deutsche Bank skulle betala 14 miljarder dollar i böter till följd av bankens brister i samband med hanteringen av säkerheter kopplade till bostadskrisen 2008. 14 miljarder är ett svindlande belopp vilket motsvarar nästan två tredjedelar av Deutsche Banks börsvärde. Det sannolikt att slutsumman efter förhandlingar blir lägre men händelsen kommer att skapa nervositet bland de flesta europeiska banker.

## **Portföljutseende per 31 mars 2015**

I Investerum Navigator Zurich ingår just nu sju fonder som tillsammans representerar de branscher, regioner och förvaltarstilar som, utifrån den bedömning som görs av det rådande ekonomiska läget, ser ut att ge bäst förutsättningar för långsiktig tillväxt. Din exakta ställning, som beror på en mängd individuella faktorer, hittar du på dina kontoutdrag som Zurich skickar till dig var sjätte månad. För den som ägnar sig åt Value Investing är det viktigt att veta vad man äger. Här följer en bild av hur ditt sparande såg ut vid senaste kvartalsskiftet.

## De fem största Regionerna som fonderna har innehav i

Nordamerika

Japan

Kina

Sverige

Storbritannien

## De fem största Branscherna som fonderna har innehav i

Industri

Finans

Informationsteknologi

Konsumentvaror

Medicinteknik

## De fem största enskilda Aktieinnehaven som fonderna har innehav i



Alibaba Group



Tencent Holdings Limited



China Construction Bank



China Mobile



AP Möller-Maersk

Vi ber att få tacka för förtroendet att förvalta dina placeringar och hoppas på ett långt och fruktsamt samarbete! Kontakta gärna din rådgivare vid frågor.

Tack till alla medarbetare som hjälpt till på värdefulla sätt med och inom förvaltningen!

Roland Dahlman  
Förvaltare Navigator

## **SKATTERÄTTSNÄMNDEN OM 4 %-SPÄRREN FÖR BERÄKNING AV LÖNEBASERAT UTRYMME**

[SRN, 2016-06-22, dnr 42-15/D](#)

**Skatterättsnämnden anser att en delägare (mindre än 4 % av kapitalet) i ett företag som övergår från att vara anställd till att driva sin verksamhet i ett eget bolag med minst 10 anställda bedriver självständig näringsverksamhet och uppfyller kravet på 4 % ägande.**

Den så kallade 4 %-regeln i fåmansföretagsreglerna innebär att löneunderlag endast får beräknas för delägare som äger mer än 4 % av kapitalet i bolaget. Det innebär att delägare i fåmansföretag med små ägarandelar, som t.ex. i många större konsultföretag, inte kan beräkna ett lönebaserat utrymme.

Fråga har ställts till Skatterättsnämnden om en delägare i ett konsultbolag med rätt till mindre än 4 % av kapitalet som genom att gå från att vara anställd i bolaget till att utföra samma uppgifter i ett eget, helägt aktiebolag, kan anses uppfylla 4 %-regeln.

Skatterättsnämnden anser att en delägare i ett konsultföretag som övergår från att vara anställd till att utföra samma arbetsuppgifter som anställd i eget aktiebolag, underentreprenör till konsultföretaget, inte bedriver självständig näringsverksamhet när förhållandena i övrigt är i huvudsak oförändrade.

Kravet på självständighet anses däremot uppfyllt om delägarens bolag anställer ytterligare minst 10 personer för arbetsuppgifter som de förnärvarande utför i konsultföretaget.

Skatteflyktslagen har inte ansetts tillämplig på förfarandet.

### **Kommentar:**

Förhandsbeskedet har inte överklagats vilket innebär att avgörandet får ses som vägledande vid tillämpning av 4 %-regeln i fåmansföretagsbestämmelserna. Detta ägarupplägg kan vara lämpligt dels vid nyupprättande av en ägarstruktur och dels som ett alternativ för delägare som idag sitter låsta med mindre än 4 % ägande av kapitalet i bolaget. Vidare så finns möjligheter att strukturera verksamheten för att förenkla den interna administration som vid internfakturering.

Frågan till Skatterättsnämnden formulerades som om ägarbolaget skulle ha 10 anställda och det är därför oklart om samma bedömning hade gjorts om antalet anställningar som följde med upp i ägarbolaget varit färre, men vi har inte uppfattat det som ett absolut tal.

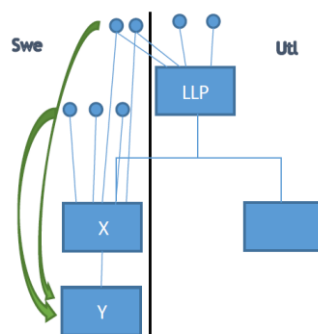
# BEDÖMNING AV DET UTVIDGADE FÅAB-BEGREPPET

[SRN, 2016-07-08, dnr 106-15/D](#)

Skatterättsnämnden har i ett förhandsavgörande bedömt att endast delägare som är verksamma i företaget eller i dess dotterbolag anses som en delägare vid bedömningen av om företaget är ett fåmansföretag enligt den utvidgade fåmansföretagsdefinitionen.

X är holdingbolag för en konsultkoncernens svenska verksamhet som bedrivs i Y och dess dotterbolag. Anställda som är verksamma i betydande omfattning i Y äger mindre än 50 % av rösterna men 100 % av kapitalet i X direkt eller indirekt genom LLP.

Av de i Sverige verksamma delägarna är ett visst antal delägare enbart i X. Övriga är delägare i såväl X som LLP. Resterande mer än 50 procent av rösterna i X ägs indirekt till lika delar av övriga delägare i LLP. De är verksamma i något av LLP:s övriga europeiska dotterbolag.



Skatterättsnämnden anser att gällande lagstiftning och praxis ska tolkas så att den utvidgade fåmansföretagsdefinitionen i 57 kap. 3 § 2 st. IL ska tillämpas så att endast delägare verksamma i X eller i dess dotterbolag ska anses som en delägare vid bedömningen av om X är ett fåmansföretag. Delägare i LLP, X:s moderbolag, ska inte beaktas vid denna prövning.

På denna grund kom Skatterättsnämnden fram till att fyra eller färre delägare inte tillsammans ägde mer än 50 % av rösterna i X. X kan därför inte ses som ett fåmansföretag.

## Kommentar:

Förhandsbeskedet träffar typiskt konsultkoncerner med olika konsultbolag på olika orter. Detta kan vara en lämplig struktur för koncerner med många lokala delägare där delägarskap och del i bolagets kapital är ett attraktivt sätt att behålla nyckelpersoner inom koncernen. Förhandsavgörandet har överklagats av Skatteverket men trots detta kan det finnas skäl för de som idag sitter i en liknande struktur att titta över detta och ev. begära ändring av de deklarerationer som lämnades in för upp till 6 år sedan.

# SUBVENTIONERING AV SYNTETISKA OPTIONER

[HFD, 2016-10-03, mål nr 443-16](#)

**HFD anser, i motsatts till Skatterättsnämnden att syntetiska optioner med underliggande tillgång i aktierelaterat instrument som förvärvats av anställda i ett bolag ska behandlas i inkomstslaget kapital och inte tjänst. Att de anställdas förvärv av optionerna subventioneras genom extra löneutbetalningar påverkar inte den bedömningen.**

Anställda nyckelpersoner i ett bolag fick lov att delta i ett incitamentsprogram med rätt att köpa syntetiska optioner till marknadsvärde och möjlighet att få halva köpeskillingen subventionerad genom en framtida löneutbetalning. Den framtida löneutbetalningen var dock villkorad av att den anställde fortfarande var anställd i koncernen vid utbetalningen.

HFD anser att förvärvet och avyttringen av optionerna inte ska inkomstbeskattas på annat sätt än att vinst eller förlust vid avyttring av optionerna ska tas upp i inkomstslaget kapital som kapitalvinst eller kapitalförlust på delägarätter. Enligt HFD talar omständigheterna för att det är fråga om förvärv av värdepapper. Även om det kan antas ge innehavaren ett incitament att stanna kvar kan den extra löneutbetalningen enligt HFD inte jämföras med att innehavet av optionerna villkoras av fortsatt anställning eller verksamhet i koncernen. Inte heller kan den omständigheten att den extra ersättningen uteblir om optionerna överlåts jämföras med till exempel ett överlåtelseförbud.

## **Kommentar:**

Denna incitamentsprogrammodell kan ses som en medelväg mellan att ge ut villkorade optioner till nyckelpersoner och att undvika en tung skattebelastning för den anställde. Det är oklart om motsvarande upplägg skulle kunna användas och hela köpeskillingen för optionerna ersätts genom en framtida löneutbetalning som är villkorad av att den anställde stannar kvar i verksamheten men vi bedömer att det grundläggande resonemanget från HFD ger stöd för detta.

# SVENSKA INKOMSTSKATTEREGLER STIDER MOT EU-RÄTTEN

[FR i Stockholm, 2016-07-01, mål nr 8788-15, 8789-15, 8790-15, 8793-15 och 10731-15](#)

**Förvaltningsrätten anser att det strider mot EU-rätten att inte medge nedsättning till 5/6 vid beskattning av utdelning och kapitalvinst från ett bolag i ett annat EU-land när motsvarande utdelning och kapitalvinst skulle medfört sådan nedsättning om den kommit från ett svenskt bolag.**

Fem personer med hemvist i Sverige hade erhållit kapitalvinst vid likvidation av ett bolag med hemvist i Cypern och ansåg att endast fem sjättedelar av vinsten skulle

tas upp till beskattning, enligt en särskild regel i inkomstskattelagen. Skatteverket beslutade dock att hela vinsten skulle tas upp till beskattning, eftersom det likviderade bolaget i Cypern endast beskattats med 10 procent och därför inte uppfyllde ett villkor i regeln om att bolaget måste vara jämförligt beskattat som ett svenskt företag.

EU-domstolen har tidigare i en rad av domar funnit att nationella inkomstskatteregler strider mot principen om fri rörlighet för kapital om dessa innebär att utdelning och kapitalvinst från utlandet beskattas högre än liknande inkomster från den skattskyldiges hemviststat.

Förvaltningsrätten anser att kravet på en jämförlig beskattning av den utländska juridiska personen utgör en restriktion enligt EU-rätten och inte heller går att rättfärdiga enligt EU-domstolens praxis på området. Därför ska endast fem sjättedelar av kapitalvinsten tas upp till beskattning.

#### **Kommentar:**

Detta avgörande ligger i linje med vår uppfattning av EU-rättens påverkan på intern rätt. Det är därför alltid bra att titta extra kritiskt på beskattning av andelar och liknande som man äger eller ägt inom EU.

## **AVDRAG FÖR FÖRLUST I UTLÄNDSKT DOTTERBOLAG**

[SRN, 2016-07-07, dnr 30-14/D](#)

**Skatterättsnämnden anser att ett svenskt moderbolag vid fusion med dotterbolag i Tyskland, inte har rätt till avdrag för dotterbolagets förluster.**

Skatterättsnämnden anser att en fusion mellan X AB och GmbH inte uppfyller villkoren för att vara en kvalificerad fusion enligt 37 kap. 11 § IL eftersom GmbH inte är skattskyldigt i Sverige. Det innebär att GmbH:s underskott vid en fusion med X AB inte kan tas över med stöd av 37 kap IL.

Som förutsättning för att avdrag ska medges enligt reglerna om koncernavdrag gäller vidare enligt 35 a kap. 5 § 1 IL att det avser en slutlig förlust hos ett helägt utländskt dotterföretag som har försatts i likvidation och att denna har avslutats.

Skatterättsnämnden konstaterade därför att koncernavdragsreglerna inte heller är tillämpliga. X AB kan därför inte beviljas avdragsrätt för GmbH:s kvarstående underskott.

Eftersom förfarandet gäller en gränsöverskridande fusion är frågan om kravet att GmbH ska vara skattskyldigt för inkomst av näringsverksamhet i Sverige omedelbart före fusionen är förenligt med EU-rätten. Fyra av sju ledamöter i Skatterättsnämnden anser i sin slutsats att det inte strider mot EU-rätten att neka bolaget avdrag för GmbH:s förluster.

**Kommentar:**

Tre av sju ledamöter är skiljaktiga och bedömer att den svenska bestämmelsen strider mot EU-rätten. Förhandsbeskedet är överklagat till HFD av både sökanden och SKV och det återstår att se om majoritet i HFD är av samma åsikt som skatterättsnämnden. Har ni verksamhet i dotterbolag som ni funderar på att lägga ned pga. av dålig verksamhet är vårt råd att det görs på rätt sätt innan bolaget likvideras för att vara säker på att få avdrag för förlusterna i det svenska moderbolaget.

## **ETT UTDRAG UR HÖSTBUDGETEN**

### **Avdragsförbud för ränta på vissa efterställda skulder i finanssektorn**

Förslaget om avdragsförbud för ränta på efterställda lån gäller för bland annat banker och försäkringsbolag. Ett efterställt lån innebär att långivaren vid till exempel låntagarens konkurs kan göra anspråk på betalning av kapitalbelopp och ränta först när alla andra fordringsägare har fått betalt. Reglerna föreslås träda i kraft den 1 januari 2017.

I förslaget ingår även en mindre förändring av koncernbidrags- och underskottsreglerna i inkomstskattelagen.

### **Avdrag för representation**

Regeringen föreslår att den inkomstskattemässiga avdragsrätten för representationskostnader som avser måltider ska slopas helt. Representationsutgifter för enklare förtäring som inte kan anses vara en måltid kommer dock även fortsättningsvis vara avdragsgilla.

Den momsmässiga avdragsrätten för representationsmåltider höjs till den ingående skatten på 300 kr per person och tillfälle. Detta är i linje med den så kallade Porsche- domen som kom 2014 där EU-domstolen slog fast att Sveriges tidigare, lägre avdragsnivå stred mot EU-rätten. Regeringen motiverar lagändringen med att det ska bli enklare för företag att hantera avdrag representationskostnader redovisningsmässigt då olika avdragsnivåer har gällt inkomstskatte- och momsmässigt.

### **Skiktgränserna för statlig inkomstskatt 2017**

Uppräkningen av statlig inkomstskatt för 2017 begränsas till konsumentprisindex plus en procentenhet. Det innebär att den nedre skiktgränsen kommer att uppgå till 438 900 kr och den övre skiktgränsen till 638 500 kr.

Regeringen aviserar även att uppräknningen av den nedre och övre skiktgränsen för 2018 kommer att begränsas till förändringen av konsumentprisindex plus en procentenhet.

### **Nedsatt förmånsvärde för miljöbilar**

Den tidsbegränsade nedsättningen för förmånsvärdet för vissa miljöanpassade bilar förlängs till och med 2020. Den maximala nedsättningen sänks dock från 16 000 kr till 10 000 kr.



### **Införande av s.k. REP-avdrag**

RUT-avdraget utökas 2017 med ett s.k. REP-avdrag som gäller för reparation av vitvaror som utförs i bostaden. Avdraget blir detsamma som RUT-avdraget, d.v.s. 50 % av arbetskostnaden och maximalt 25 000 kr per år.

Förslaget motiveras av att det i regel är mer miljövänligt att reparera befintliga produkter än att producera nya.

### **Avdrag för resor t.o.f. arbetet**

Beloppsgränsen för avdrag för resor till och från arbetet höjs från 10 000 kr per år till 11 000 kr per år.

### **Ändrad intäktsränta på skattekontot**

Golvet för intäktsräntan på skattekontot sänks till 0 kr men kommer fortfarande att vara knuten till det allmänna ränteläget. vid nuvarande ränteläge innebär det att intäktsräntan på skattekontot blir 0 kr.

### **Golv för statslåneräntan i skattelagstiftningen**

Förslaget innebär att golvet för statslåneräntan i skattelagstiftningen sänks till 0 respektive 0,5 procent. Förslaget avser förhindra att vissa oförutsedda effekter i skattelagstiftningen om statslåneräntan skulle bli noll eller negativ. Regeringen avser återkomma till riksdagen under hösten 2016 med förslag.

### **Förändringar i uppskovsbeloppet vid försäljning av bostad.**

Förslaget innebär att taket för uppskovsbelopp för vinst vid försäljning av bostäder slopas helt under perioden 21 juni 2016 – 30 juni 2020. De nuvarande reglerna förslås även ändras så att ett större uppskov kan beviljas när ersättningsbostaden är billigare än den sålda bostaden. Det sistnämnda förslaget ska inte vara tidsbegränsat. Regeringen avser att återkomma senare under hösten 2016 med ett lagförslag i frågan till riksdagen.

### **Energiskatt, sänkt skatt, återbetalningsrätt**

Förslaget innebär omfattande förändringar på energiskatteområdet med avseende på vem som är uppbördsman och att förbrukning av elektrisk kraft i datorhallar sänks till samma nivå som den som gäller för bl.a. tillverkningsprocessen i industriell verksamhet. Den största förändringen är dock att förbrukare som har rätt att få lågbeskattad el kommer att få begära återbetalning av energiskatten istället för den nuvarande hanteringen där förbrukaren köper lågbeskattad el.

Lagförslaget innebär en administrativ börda för förbrukaren samt svåra gränsdragningsfrågor avseende vilken del av förbrukningen som berättigar till den lägre skattesatsen.

De nya reglerna aktualiserar inte bara frågor om hur energiskatten ska hanteras från årsskiftet utan också hur energiskatten har hanterats historiskt och påverkar, utöver datorhallar, alla företag som bedriver någon form av tillverkning.

### **Kommentar:**

Ungefär 40 % av alla företag idag vet inte att de är skattebefriade för energiskatt på sin tillverkning och därför har möjlighet att få tillbaka skatt retroaktivt de senaste 6 åren. För de som idag är skattebefriade kommer de nya reglerna innebära en försämring både

likviditetsmässigt och administrativt. Vår samarbetspartner preTAX har dock ett förslag på hur man kan undvika detta och om ni har frågor ombeds ni att vända er direkt till dem.

*Då detta är en allmänt hållen information ansvarar inte Investerum AB för det skattemässiga utfallet av en transaktion som företas med anledning av informationen. Innehållet i skatteinformationen är inte att betrakta som juridisk rådgivning och kan därför inte åberopas som sådan. Varje avsnitt som redovisas måste sättas i sitt sammanhang och för- och nackdelar måste vägas in i bedömningen då varje kundsituation är unik. Eftersom det kan finnas många olika faktorer som måste beaktas är det viktigt att konsultera en juridisk rådgivare, ekonomisk rådgivare eller revisor innan beslut om åtgärd fattas. Om någon information är citerat från en extern källa, skall denna information inte tolkas som att Investerum har antagit eller godkänt den och ansett informationen vara korrekt.*

## Stiftelse?

**Ibland ställer sig en person som genom sitt företag eller arbete lyckats skapa en liten förmögenhet frågan om det är lämpligt att bilda en stiftelse.**

Frågan kan som så ofta är fallet bara besvaras genom en ny fråga. Vad vill man åstadkomma med att bilda stiftelsen?

Ofta är svaret att man vill skapa något bestående och också uppnå skattefördelar.

Det är en vanlig missuppfattning att alla stiftelser är skattegynnade. Sanningen är att endast stiftelser med allmännyttigt ändamål är begränsat skattskyldiga. Exempel på sådana stiftelser är de som delar ut stipendier till behövande handikappade barn och ungdomar.

Familjestiftelser som har till ändamål att ge stöd åt medlemmar av en särskild familj eller släkt är däremot fullt skattskyldiga för sina ränteinkomster, utdelning på kapital eller kapitalvinster. Därvidlag skiljer de sig inte från företag, föreningar eller andra juridiska personer som får inkomster. Men även allmännyttiga stiftelser är fullt skattskyldiga om de bedriver vinstgivande näringsverksamhet som caféverksamhet eller uthyrning av lokaler. Skattebefrielsen är alltså strikt begränsad.

Är viljan att skapa något bestående överordnad frågan om skattebefrielse kommer saken i ett annat läge. En stiftelse kan således få evigt liv. Det är i själva verket så att stiftelsens natur är att vara bestående. När väl en stiftelse är bildad går det inte att backa bandet. Det går alltså inte för stiftaren att få tillbaka de pengar han överlämnat till stiftelsen. Genom stiftelsebildningen avstår stiftaren för all framtid förfoganderätten av stiftelsekapitalet. Det blir i stället stiftelsens styrelse som beslutar om hur stiftelsens förmögenhet skall användas. Men inte heller styrelsen har fria händer. Den måste i varje enskilt beslut följa stiftelsens arbetsordning eller stadgar och endast använda pengarna i enlighet med stiftelsens ändamål. Länsstyrelsen och skatteverket (för de allmännyttiga begränsat skattskyldiga stiftelserna) utövar kontinuerligt tillsyn över att styrelsen gör sitt jobb på ett korrekt sätt.

Stiftaren förlorar på så sätt kontrollen över stiftelseförmögenheten i och med bildningen av stiftelsen och det finns ingen ägare till en stiftelse. Den lever sitt eget liv. Vill stiftaren vara med och ha inflytande över stiftelsens verksamhet bör han tillse att han får plats i stiftelsens styrelse. Men även han lyder under stiftelsens arbetsordning och länsstyrelsens kontroll.

För att stiftelsen bör ha rimlig möjlighet att verka på det sätt man som stiftare tänkt sig och överleva över tiden får stiftelsekapitalet inte vara för litet. De medel som skall delas ut bör – och måste vanligen – tas av avkastningen av kapitalet för att inte

urholka stiftelsens förmögenhet. Styrelsen bör vidare kunna arvoderas och man måste sätta av pengar för att kunna skapa en ändamålsenlig kapitalförvaltning som säkrar stiftelsens överlevnad. För att täcka kostnaderna och skapa en värdetillväxt som åtminstone motsvarar inflationen och dessutom få ett överskott att dela ut i enlighet med ändamålet krävs alltså ett hyggligt stort stiftelsekapital. Som tumregel kan man säga att stiftelsen får ett snävt manöverutrymme om kapitalet understiger 10 miljoner kr, helst bör det vara större än så.

Att bilda en stiftelse kan om förutsättningarna är det rätta vara en utmärkt idé. Men eftersom man inte kan ångra sig bör man tänka igenom saken noga innan man gör slag i saken. Har man inte väldigt mycket pengar som man kan avstå ifrån är det bättre att skänka eller testamentera sitt kapital till en redan befintlig stiftelse vars ändamål och syfte man sympatiserar med.