



## TAX INFORMATION NOTE - PORTUGAL NOTA INFORMATIVA FISCAL

**FOYER GROUP**

### **Broad outline of the Portuguese tax regime of life insurance contracts (1 September 2017)** **Síntese do regime fiscal português aplicável aos contratos de seguro de vida (1 de Setembro de 2017)**

This Tax Information Note outlines the main characteristics of the tax regime of life insurance contracts in Portugal, according to our current understanding.

A presente Nota Informativa Fiscal sintetiza as principais características do regime fiscal aplicável aos contratos de seguro de vida em Portugal, segundo o nosso entendimento atual.

Nothing herein shall be deemed legal or tax advice. To the best of our knowledge and belief, the information in this Tax Information Note is true and correct as of 1 September 2017. This document is solely meant to serve for general information purposes.

Nada no presente documento deve ser considerado aconselhamento jurídico ou fiscal. Tanto quanto é do nosso conhecimento, a informação constante da presente Nota Informativa Fiscal é verdadeira e correta em 1 de setembro de 2017. O presente documento tem fins meramente informativos.

The information included herein is intended for natural persons with tax residence in Portugal and without prejudice to future changes in legislation during the lifetime of the contract. It does not take into account the particular elements of individual situations.

We therefore strongly recommend that you seek advice from an independent legal and tax advisor, who will take your personal situation into account.

A informação aqui incluída destina-se a pessoas singulares com residência fiscal em Portugal, sem prejuízo de alterações futuras da legislação durante a vigência do contrato. Esta informação não tem em conta as particularidades de situações específicas.

Por conseguinte, recomendamos sempre a obtenção de aconselhamento junto de um consultor fiscal e jurídico independente, que poderá emitir um parecer tendo em conta a situação específica de cada pessoa.

The taxation applicable to your life insurance contract is generally that of the jurisdiction of your tax residence. Our products are designed for specific jurisdictions and the features of each product are based on the laws and regulations of a specific jurisdiction. In case where you change your jurisdiction of residence in the course of the contract, it is therefore important to check if all characteristics of your life insurance contract comply with the laws and regulations of your new jurisdiction of residence.

O regime fiscal aplicável ao contrato de seguro de vida é, em geral, o regime em vigor na sua jurisdição de residência fiscal. Os nossos produtos foram concebidos para jurisdições específicas e as características de cada um deles baseiam-se na legislação e nos regulamentos de uma jurisdição específica. Caso mude de jurisdição de residência ao longo do contrato, é importante verificar se todas as características do seu contrato de seguro de vida cumprem a legislação e os regulamentos da nova jurisdição de residência.

**You and/or the beneficiaries are solely responsible for paying all applicable taxes and for making all required declarations with regard to your insurance contract and its benefits.**

**O tomador do seguro e/ou os beneficiários são os únicos responsáveis pelo pagamento de todos os impostos aplicáveis e por efetuarem todas as declarações obrigatórias relacionadas com o contrato de seguro e respetivos benefícios.**

## Portuguese residents (individuals domiciled in Portugal for tax purposes) and individuals treated as domiciled in Portugal<sup>1</sup> Residentes portugueses (pessoas singulares com domicílio fiscal em Portugal) e pessoas singulares consideradas residentes fiscais em Portugal<sup>1</sup>

Portuguese residents taking out a life insurance contract with a Luxembourg-registered insurer are subject to Portuguese tax law in relation to that contract, as explained below.

Os residentes portugueses que celebrem um contrato de seguro de vida com uma seguradora registada no Luxemburgo estão sujeitos à legislação fiscal portuguesa aplicável ao referido contrato, conforme descrito adiante.

<sup>1</sup>According to the Portuguese tax law in force for 2017, an individual is deemed to be resident in Portugal, for tax purposes, if he meets one of the following conditions:

<sup>1</sup>Segundo a legislação fiscal portuguesa em vigor para 2017, considera-se residente fiscal em Portugal uma pessoa singular que cumpra uma das seguintes condições:

i) Spends more than 183 days, consecutive or not, in Portugal in any 12-month period starting or ending in the fiscal year concerned; or

i) permanecer em Portugal por mais de 183 dias, seguidos ou interpolados, em qualquer período de 12 meses com início ou fim no ano em causa; ou  
ii) Regardless of spending less than 183 days in Portugal, maintains a residence suggesting being a habitual residence in Portugal during any day of the period referred above.

ii) independentemente de permanecer menos de 183 dias em Portugal, disponha, em qualquer altura do período referido acima, de uma habitação que possa ser considerada como residência habitual em Portugal.

Furthermore, an individual is deemed as resident, for tax purposes, in Portugal, throughout the year until the last day of physical presence in Portugal. Além disso, a pessoa singular é considerada residente fiscal em Portugal ao longo do ano até ao último dia de presença física em território português.

### 1. Tax treatment during the course of the contract | Tratamento fiscal durante a vigência do contrato

#### 1.1. Premiums paid | Prémios pagos

According to the current regime for life insurance contracts in Portugal, life insurance premiums are not tax deductible.

De acordo com o regime em vigor para contratos de seguro de vida em Portugal, os prémios de seguros de vida não são dedutíveis para efeitos fiscais.

Life insurance contracts are exempt from stamp duty.

Os contratos de seguro de vida estão isentos de Imposto de Selo.

#### 1.2. Investment income | Rendimento dos investimentos

Taxable income is determined by the positive difference between (i) the amounts received as surrender, early termination or maturity payment of life policies or life-related transactions and (ii) the premiums paid or the amounts invested. Such income qualifies as investment income and is subject to Personal Income Tax (PIT), at a final tax rate of 28%.

O rendimento coletável é apurado com base na diferença positiva entre (i) os montantes recebidos a título de resgate, adiantamento ou vencimento de um contrato de seguros e operações do ramo 'Vida' e (ii) os prémios pagos ou importâncias investidas. Esse rendimento é qualificado como rendimento de capital e está sujeito a Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Singulares (IRS), à taxa liberatória de 28%.

If at least 35% of the total premiums are paid in the first half of the contract duration, a partial exemption applies, as follows:

Se, pelo menos, 35% dos prémios totais forem pagos na primeira metade da vigência do contrato, aplica-se uma isenção parcial, conforme se descreve seguidamente:

- 1/5th of the income is excluded from taxation if any payment occurs between the 5th and the 8th contract anniversary, i.e. only 80% of the income is taxable (effective tax rate of 22.4%);  
1/5 dos rendimentos é excluído de tributação se o pagamento ou resgate ocorrer entre o 5.º e o 8.º ano de vigência do contrato, ou seja, apenas 80% do rendimento está sujeito a tributação (taxa efetiva de 22,4%);
- 3/5th of the income is excluded from taxation if the payment or surrender occurs after the 8th contract anniversary, i.e. only 40% of the income is taxable (effective tax rate of 11.2%).  
3/5 dos rendimentos são excluídos de tributação se o pagamento ou resgate ocorrer após o 8.º ano de vigência do contrato, ou seja, apenas 40% do rendimento está sujeito a tributação (taxa efetiva de 11,2%).

According to Portuguese tax law, if income is obtained as result of a professional activity, mandatory aggregation in the global income is applicable, i.e. taxation applies at standard and progressive PIT rates of up to of 48%, varying accordingly with the determined global income. In this case, an additional income tax will be due on the part of the taxable income exceeding € 80,000 as follows: (i) 2.5% on the part of the taxable income exceeding € 80,000.00 up to € 250,000 and (ii) 5% on the remaining part (if any) of the taxable income exceeding € 250,000. Also, in this case of income aggregation an additional surcharge will also be due for the tax year of 2017 according to the taxpayer's taxable income, as follows: (i) 0% for taxable income up to €20,261; (ii) 0.88% for taxable income exceeding €20,261 up to €40,522; (iii) 2.75% for taxable income exceeding €40,522 up to €80,640; (iv) 3.21% for taxable income exceeding €80,640.

Segundo a legislação fiscal portuguesa, se o rendimento for obtido no âmbito de uma atividade profissional, é obrigatório o englobamento dos rendimentos, sendo aplicáveis as taxas normais e progressivas de IRS, até 48%, que variam consoante o rendimento global apurado. Neste caso, será igualmente aplicável a taxa adicional de solidariedade sobre rendimentos coletáveis que excedam € 80.000, conforme se segue: (i) 2,5% a incidir sobre o rendimento coletável que exceda os € 80.000 até € 250.000 e (ii) 5% na parte remanescente do rendimento coletável que exceda € 250.000. Adicionalmente no caso de englobamento do rendimento, durante o ano de 2017 será devida uma sobretaxa extraordinária de acordo com o rendimento tributável do contribuinte conforme se segue: (i) 0% sobre o rendimento coletável até € 20.261; (ii) 0,88% sobre o rendimento coletável que exceda € 20.261 até € 40.522; (iii) 2,75% sobre o rendimento coletável que exceda € 40.522 até € 80.640; (iv) 3,21% sobre o rendimento coletável que exceda os € 80.640.

#### 1.3. Wealth tax | Imposto sobre o património

There is no wealth tax in Portugal, except for real estate.

Com exceção do património imobiliário, não existe imposto sobre o património em Portugal.

## 2. Tax treatment in case of death and on survival of the policyholder / insured person and in case of donations

Tratamento fiscal em caso de morte, em caso de sobrevivência do tomador do seguro/segurado e em caso de doação

**As a general rule:** Succession and donations are governed by the principle of territoriality in Portugal. There is no Stamp Duty on successions or donations in direct line and between spouses / registered civil partners. In all other cases, the Stamp Duty is 10%.

**Regra geral:** As sucessões e doações regem-se pelo princípio da territorialidade em Portugal. Não são sujeitas a Imposto de Selo as sucessões e doações em linha direta, nem entre cônjuges/unidos de facto. Nos restantes casos, é aplicado Imposto de Selo à taxa de 10%.

Benefits from life insurance contracts received on the death of a Portuguese policyholder / insured person are not subject to PIT, neither Stamp Duty.

Os benefícios de contratos de seguros de vida recebidos por morte de um tomador do seguro/segurado português não são sujeitos a IRS nem a Imposto de Selo.

### Non-Habitual Residents Regime | Regime de Residentes Não Habituais

There is a special PIT regime that foresees specific rules for the taxation of non-habitual residents (NHR).

Existe um regime especial de IRS que prevê regras específicas para a tributação de Residentes Não Habituais (RNH).

NHR individuals, who meet certain criteria<sup>2</sup>, can benefit from the non-habitual residents regime for a ten year period.

Os RNH que cumpram determinados critérios<sup>2</sup> podem beneficiar do respetivo estatuto por um período de dez anos.

---

<sup>2</sup> This regime is applicable to individuals who meet the criteria to qualify as a tax resident in Portugal, as described in note 1, and have not been taxed as a tax resident in Portugal in the previous 5 years.

<sup>2</sup> Este regime aplica-se às pessoas singulares que cumpram os critérios para serem considerados residentes fiscais em Portugal, conforme descrito na nota 1, e que não tenham tido o estatuto de residente fiscal em Portugal em qualquer dos cinco anos anteriores.

---

In this case, the taxation will be as follows | Neste caso, a tributação aplicável será a seguinte:

- A reduced PIT rate of 20% applies to employment and professional income (provided that the necessary conditions are fulfilled, notably the development of high added value activities). Employment income sourced outside Portuguese territory may be exempt from PIT provided that it is subject to tax abroad.  
Os rendimentos do trabalho dependente e dos rendimentos de prestações de serviços são sujeitos a uma taxa de IRS especial de 20% (mediante o cumprimento das condições necessárias, nomeadamente caso as atividades sejam qualificadas como "atividade de alto valor acrescentado"). Os rendimentos de trabalho dependente obtidos fora do território português poderão estar isentos de IRS caso tenham sido sujeitos a tributação no país da fonte.
- For investment income of foreign source - a tax exemption may apply if income may be taxed in the jurisdiction of source, according to the applicable double tax treaty (DTT) rules signed with Portugal. If under the applicable DTT such income can only be taxed in the country of residence, i.e. in Portugal, taxation occurs in the same terms as referred in 1. above.  
No caso de rendimentos de capitais de fonte estrangeira, pode ser aplicável uma isenção de tributação se os rendimentos puderem ser tributados no país da fonte, em conformidade com a convenção para eliminar a dupla tributação (CDT) celebrada por Portugal com esse Estado. Se, nos termos da CDT aplicável, esses rendimentos apenas puderem ser tributados no país de residência, ou seja, em Portugal, a tributação é efetuada nos termos referidos no n.º 1, acima.
- For investment income of Portuguese source - taxation occurs in the same terms as referred in 1. for investment income (1.1.).  
No caso de rendimento de investimentos de fonte portuguesa, a tributação é efetuada nos termos referidos no n.º 1 para o rendimento de investimentos (1.1.).
- Capital gains deriving from the transfer of securities from Portuguese sources and investment income from life insurance contracts will be taxed at the normal 28% PIT rate (with partial exemptions available after 5 and 8 anniversaries of the life insurance contracts) as referred to in 1. for investment income (1.1.).  
As mais-valias provenientes da transferência de valores mobiliários obtidas de fontes portuguesas e os rendimentos de capitais provenientes de contratos de seguro de vida são tributados à taxa normal de IRS de 28% (com isenções parciais disponíveis após 5 e 8 anos de vigência dos contratos de seguro de vida) nos termos referidos no n.º 1 para o rendimento de investimentos (1.1.).
- Capital gains deriving from the transfer of securities from foreign sources are usually subject to the normal 28% PIT rate, except when sourced in a blacklisted jurisdiction in which case an aggravated 35% PIT rate applies. A PIT exemption is only available to the extent that such capital gains may be taxed in the jurisdiction of source according to the applicable DTT, which is seldom the case with DTT entered into by Portugal.  
As mais-valias de valores mobiliários obtidas de fonte estrangeira são normalmente tributados à taxa normal de IRS de 28%, excepto quando provenientes de paraísos fiscais, caso em que são tributados à taxa agravada de IRS de 35%. Apenas será aplicável uma isenção de IRS nos casos em que as referidas mais-valias possam ser tributadas no país da fonte em conformidade com a CDT aplicável, o que raramente sucede nas CDT celebradas por Portugal.
- Half of the amount of capital gains deriving from the transfer of real estate are subject to mandatory income aggregation in the global income and as such personal income tax is levied at standard progressive rates as referred to in 1.2.  
Metade do montante das mais-valias derivadas da transferência de imóveis é sujeita a englobamento obrigatório no rendimento global e, como tal, sujeito às taxas normais e progressivas de IRS, conforme referido em 1.2.