

Toelichting Omzetbelasting

A. Aandelenoverdracht

Algemeen

De enkele aankoop, het enkele bezit en de enkele verkoop van aandelen vormen op zich **geen** economische activiteiten. De financiële deelneming in andere ondernemingen als zodanig is immers niet aan te merken als de exploitatie van een zaak om er duurzaam opbrengst uit te verkrijgen (CPP2004/1709M). De btw van de kosten die direct betrekking hebben op de aandelenoverdracht, kan hierdoor in beginsel niet in aftrek worden gebracht (C-651/11).

Opmerking

Als de vennootschap die de aandelen houdt een **fiscale eenheid** vormt met de vennootschap waarvan de aandelen worden verkocht (en eventueel nog andere vennootschappen), vindt de verkoop wel plaats in het kader van de onderneming. In dat geval zijn de kosten die verband houden met de overdracht aan te merken als algemene kosten. De btw komt dan ook in aftrek volgens de verhouding btw-belaste omzet/totale omzet ([ECLI:NL:HR:2004:AH9789](#)).

Voorbeeld

Besloten vennootschap X BV houdt alle aandelen in verschillende andere besloten vennootschappen, onder welke B BV, C BV en D BV. X behoorde evenals de drie vennootschappen tot Y. X verkoopt de aandelen in de drie vennootschappen aan evenzoveel derden. Door verschillende deskundige ondernemers zijn ten behoeve van de aandelenoverdracht diensten verleend. Y kon de voorbelasting op deze diensten aftrekken ().

Economische activiteit

Onder bepaalde omstandigheden vormt het houden van aandelen wel een economische activiteit. Dat is het geval als de houdstermaatschappij zich actief bezighoudt met het **besturen** van de dochtervennootschap en dat hierbij bovendien economische activiteiten worden verricht (CPP2004/1709M).

Opmerking

Aandelen kunnen ook worden gehouden **ten behoeve van de verkoop** (handelaren in aandelen). Ook in dat geval is de verkoop van aandelen een economische activiteit. De levering van aandelen is in dat geval vrijgesteld ([art. 11 lid 1i Wet OB 1968](#)).

Voorbeeld

X BV houdt alle aandelen in verschillende andere besloten vennootschappen, onder welke B BV, C BV en D BV. X BV voert het management over deze dochtervennootschappen en brengt daarvoor een vergoeding in rekening. Het houden van de aandelen is in deze situatie een economische activiteit. Bij verkoop van de aandelen B BV zijn de kosten die daar verband mee houden aftrekbaar voor zover btw-belaste activiteiten worden verricht.