

# Deelneming te koop

**Sinds 1 januari 2007 vallen verkoopkosten van deelnemingen onder de deelnemingsvrijstelling. Aangezien verkoop van een deelneming vaak een langdurig en kostbaar traject is, is het van belang vast te stellen tot welk moment in dat traject er nog sprake is van aftrekbare kosten. De strijd daarover is nog niet gestreden, zo blijkt uit een uitspraak eerder dit jaar.**

Bv X (X) heeft een 46-procentbelang in A Holding bv (A). In 2006 wordt besloten om het belang in A te verkopen. In 2007 worden onder meer een plan van aanpak en een indicatief waarderingsrapport opgesteld. In 2008 vinden diverse activiteiten plaats in het kader van een mogelijke aandelen-transactie. Zo wordt in juni 2008 een shortlist opgesteld van potentiële kopers. In augustus 2008 wordt een due-diligence-onderzoek gestart. Daarna vinden presentaties en gesprekken plaats. In het voorjaar van 2009 worden de aandelen uiteindelijk verkocht.

In 2008 zijn in verband met de verkoop van A ruim 1 miljoen euro kosten gemaakt. X draagt daarvan 470.281 euro. X brengt een bedrag van 428.536 euro ten laste van haar winst. De inspecteur weigert deze aftrek: het gehele bedrag van 470.281 euro moet als niet-aftrekbare verkoopkosten deelneming worden beschouwd.

In beroep stelt X zich primair op het standpunt dat enkel de juridische kosten voor het opstellen van de koopovereenkomst en de leveringsakte niet aftrekbaar zijn. De inspecteur stelt dat X van meet af aan heeft aangestuurd op verkoop van A, waarbij het niet de vraag was of de deelneming zou worden verkocht, maar alleen hoe en tegen welke prijs.

Rechtbank Noord-Nederland stelt vast dat uit de parlementaire geschiedenis blijkt dat het begrip verkoopkosten analoog aan het begrip aankoopkosten moet worden opgevat. De rechtbank leidt uit de rechtspraak inzake aankoopkosten van deelnemingen af dat er sprake is van verkoopkosten in de zin van artikel 13 lid 1 Wet Vpb als er een rechtstreeks oorzakelijk verband bestaat tussen de kosten en de vervreemding van de deelneming; het moet dus gaan om kosten die X heeft moeten maken om de door haar beoogde verkoop van de deelneming

te verwezenlijken. Op grond hiervan concludeert de rechtbank dat in deze zaak de kosten die zijn opgekomen vanaf het moment waarop potentieel geïnteresseerde partijen concreet zijn benaderd voor de overname van A of de onderliggende deelnemingen, zijn aan te merken als niet-aftrekbare verkoopkosten. Het omslagpunt is in dit geval 1 juli 2008. Dat X tot het laatste moment kon beslissen om af te zien van verkoop, doet daaraan niet af, aldus de rechtbank. Het resultaat is dat voor X een beduidend lager bedrag aan kosten van 73.112 euro aftrekbaar is. Zowel X als de inspecteur hebben hoger beroep ingesteld.

Bron: Rechtbank Noord-Holland, 21 januari 2016, nr. 14/3447, ECLI:NL:RBNNE:2016:1419

**Het door Rechtbank Noord-Nederland in deze zaak gehanteerde criterium – onder verkoopkosten vallen slechts die uitgaven die moeten worden gedaan om de verkoop en levering van de deelneming te verwezenlijken – werd eerder gehanteerd door twee andere rechtbanken<sup>1</sup>. Beide rechtbanken verwijzen naar een arrest van de Hoge Raad van 2 maart 1994<sup>2</sup>. De Belastingdienst meent dat dit een te beperkt criterium is, zo blijkt uit de onlangs openbaar gemaakte standpunten inzake aan- en verkoop van deelnemingen<sup>3</sup>. Dat partijen hoger beroep hebben ingesteld, was dus wel te verwachten. ◀**

## Noten

- 1 Rechtbank Zeeland-West-Brabant, 27 juni 2013, AWB 13/568, ECLI:NL:RBZWB:2013:4751 en rechtbank Gelderland, 22 augustus 2013, AWB 12/423, ECLI:NL:RBGEL:2013:2479.
- 2 Hoge Raad 2 maart 1994, nr. 29 061, ECLI:NL:HR:1994:BH8944.
- 3 Besluit Wob-verzoek inzake de fiscale behandeling van aan- en verkoopkosten van deelnemingen, Ministerie van Financiën 26 april 2016, DGB/2016/1423 U.

**'Er moet een rechtstreeks oorzakelijk verband bestaan tussen de kosten en de vervreemding'**