

## Valutakoersverlies en aanmerkelijk belang

5.1.2e van 5.1.2e 5.1.2e 13-03-2016 10:02

5.1.2e

Casus:

Vader bezit cumprefs in 67 Awr LTD ad 67 Awr nominaal verkregen in 67 Awr en gestort om zijn zoon te helpen een 67 Awr onderneming in 67 Awr op te zetten.

In 67 Awr verkoopt vader de cumprefs aan zijn zoon voor de nominale waarde ( ik ga ervan uit dat dit de wev is). De koopsom wordt schuldig gebleven. Bij de verkoop wordt een valutaverlies geleden van 67 Awr

Vraag: is dit verlies een verlies dat tlv het ab inkomen kan worden gebracht?

M.a.w. hoe bepaal ik de OP en hoe de VP. Geldt de valutakoers op het overdrachtstijdstip voor zowel de OP als de VP? Of geldt de valutakoers op het overdrachtstijdstip voor de OP en de valutakoers op het verkrijgingstijdstip voor de VP?

Beschouwing:

Vanuit de gedachte dat je de wijziging in winstreserves wilt vatten in het ab resultaat, dien je te abstraheren van valutaresultaten. Dat houdt in dat je voor zowel de OP als de VP rekening houdt met de koers op het moment van vervreemding. (Voorbeeld Van Dijck).

Vanuit de gedachte dat OP en VP in de wet zijn gedefinieerd (tegenprestatie bij vervreemding etc/tegenprestatie bij verkrijging etc), worden de OP en VP bepaald op de tijdstippen van vervreemding resp verkrijging. Waarden (waardefluctuaties) van winstreserves van de vennootschap zijn niet relevant. (Voorbeeld Blokland).

Kortom, de literatuur is/was verdeeld.

De HR heeft in (o.a.) BNB 1987/231 geoordeeld dat voor het bepalen van de verkrijgingsprijs de valutakoers ten tijde van de verkrijging geldt en voor de terugbetaling de valutakoers ten tijde van de terugbetaling.

Dit arrest geldt nog steeds.

Rijkers/Van Dijck, Fed brochure:

### 9.6.2 Tegenprestatie in vreemde valuta

De oude aanmerkelijkbelangregeling richtte zich op de toe- of afname van de winstreserves bij de vennootschap. Daarom kon men verdedigen dat bij een aanmerkelijk belang in een buitenlandse vennootschap koersveranderingen moesten doorwerken in de verkrijgingsprijs op het moment van vervreemding. Anders zou een aanmerkelijkbelangwinst of een aanmerkelijkbelangverlies geconstateerd kunnen worden waar de vennootschap zelf in de bezitsperiode noch winst noch verlies gemaakt heeft. Deze discussie is in de nieuwe regeling niet meer van belang. De aanmerkelijkbelangwinst is niet een afgeleide van het vennootschapsresultaat. Ook voordelen die louter zijn terug te voeren op wisselkoersverandering behoren tot het voordeel uit de 'onderneming' van de aanmerkelijkbelanghouder.

### NDFR, artikel 4.21, aantekening 1.4: Verrijging in vreemde valuta

Het is mogelijk dat aandelen worden verkregen in een vennootschap waarvan het nominale kapitaal niet in euro's luidt. In de rechtspraak is aan de orde geweest in hoeverre valutawijzigingen invloed hebben op de verkrijgingsprijs. Op grond van die – oude – rechtspraak zal een verkrijgingsprijs in vreemde valuta moeten worden bepaald in euro's tegen de koers ten tijde van die verkrijging (HR 16 maart 1960, nr. 14.226, BNB 1960/128, deze rechtsregel is nadien nog bevestigd in HR 29 april 1987, nr. 23.803, BNB 1987/231, zie ook art. 4.33). Latere valutawijzigingen spelen derhalve geen rol voor het bepalen van de verkrijgingsprijs.

### 9.6.2 Tegenprestatie in vreemde valuta

Conclusie:

Vanuit de in de wet gegeven definities van OP en VP, dienen de OP en VP bepaald te worden op het vervreemdings- respectievelijk verkrijgingstijdstip. Het arrest van de HR, BNB 1987/231, is nog steeds geldend. Valutaverliezen kunnen derhalve in aanmerking worden genomen bij de bepaling van het inkomen uit ab.

Met vriendelijke groet,

5.1.2e

.....

**Belastingen / Grote Ondernemingen**

Karel de Grotelaan 4 | 5616 CA | Eindhoven

Postbus 90057 | 5600 PK | Eindhoven

.....

**T**  
**N** 5.1.2e

5.1.2e @belastingdienst.nl

www.belastingdienst.nl

.....