

Causa C-155/94

Wellcome Trust Ltd contro Commissioners of Customs & Excise

(domanda di pronuncia pregiudiziale
proposta dal Value Added Tax Tribunal di Londra)
«Sesta direttiva IVA — Nozione di attività economica»

Conclusioni dell'avvocato generale C. O. Lenz, presentate il 7 dicembre 1995 ... I - 3015
Sentenza della Corte (Quinta Sezione) 20 giugno 1996 I - 3030

Massime della sentenza

Disposizioni fiscali — Armonizzazione delle legislazioni — Imposte sulla cifra d'affari — Sistema comune di imposta sul valore aggiunto — Attività economiche ai sensi dell'art. 4 della sesta direttiva — Acquisto e cessione di titoli nell'ambito dell'amministrazione dei beni di un trust che persegue scopi di pubblica utilità — Esclusione
(Direttiva del Consiglio 77/388/CEE, art. 4, n. 2)

La nozione di attività economiche ai sensi dell'art. 4, n. 2, della sesta direttiva 77/388, in materia di armonizzazione delle legislazioni degli Stati membri relative alle imposte sulla

cifra di affari, deve essere interpretata nel senso che essa non comprende un'attività che consiste nell'acquisto e nella vendita di azioni e di altri titoli da parte di un trustee nell'ambito della gestione dei beni di un trust che persegue scopi di pubblica utilità.

Infatti, anche se la circostanza che tale trust non abbia la qualità di negoziatore di titoli professionista non esclude necessariamente che un'attività come quella di cui trattasi possa eventualmente essere qualificata attività economica — giacché l'art. 4 definisce in

maniera molto ampia la sfera d'applicazione dell'imposta sul valore aggiunto —, non costituisce un'attività siffatta il mero esercizio del diritto di proprietà che configurano gli acquisti e le cessioni di partecipazioni finanziarie presso altre imprese effettuati da un trust che amministra il patrimonio che possiede, alla stregua di un investitore privato, e le cui attività d'investimento consistono essenzialmente nelle dette operazioni allo scopo di massimizzare i dividendi o le rendite del capitale destinati a fornire i mezzi per la realizzazione del suo scopo non commerciale.