



TER BESLISSING

Aan

de staatssecretaris van Financiën

Ter informatie
Minister

nota

Internetconsultatie wetsvoorstel Wet fiscale stimulering
startups en scale-ups

**Directoraat-Generaal
voor Fiscale Zaken
Directie Directe
Belastingen & Toeslagen**

Datum
18 maart 2026

Notanummer
2026-0000065522

Bijlage.
1. Conceptwetsvoorstel
2. Brieven aan TK en EK
3. Indicatief tijdpad
4. Eerdere nota's t.a.v.
maatregel aandelenopties

Aanleiding

De Wet werkelijk rendement box 3 bevat een definitie van 'startende onderneming'. Er is al geruime tijd gewerkt aan de totstandkoming van het wetsvoorstel Wet fiscale stimulering startups en scale-ups (het wetsvoorstel). In dit wetsvoorstel wordt de definitie van startende onderneming vervangen door die van startup en scale-up. Ook is daarin een maatregel om het verstrekken van aandelenoptierechten in dergelijke ondernemingen (fiscaal) te stimuleren. Uw ambtsvoorganger heeft richting de Tweede Kamer aangegeven te verwachten dit wetsvoorstel in maart 2026 te publiceren ter internetconsultatie.

Beslispunt 1: conceptwetsvoorstel publiceren voor internetconsultatie

Wij adviseren u om het wetsvoorstel Wet fiscale stimulering startups en scale-ups vier weken te publiceren op www.internetconsultatie.nl, zodat geïnteresseerden in de gelegenheid worden gesteld om daarop een reactie te geven.

Beslispunt 2: verzenden brieven aan parlement

Wij adviseren u om bijgevoegde brieven aan de voorzitters van de Tweede en Eerste Kamer te verzenden op het moment dat het wetsvoorstel is gepubliceerd voor internetconsultatie.

Beslispunt 3: instemmen met vormgeving aandelenopties in startups/scale-ups

Wij adviseren u om in te stemmen met de vormgeving van de maatregel m.b.t. aandelenopties.

Toelichting m.b.t. beslispunt 1

Kernpunten

- In het wetsvoorstel zijn drie maatregelen opgenomen:
 1. De definitie van startups en scale-ups;
 2. Een gunstig fiscale regime voor medewerkers die aandelenoptierechten hebben in zo'n startup of scaleup; en
 3. Een versoering en afschaffing van de meewerk- en stakingsaftrek, ter dekking van de maatregelen onder 1 en 2.
- Wij stellen voor om het wetsvoorstel vier weken te publiceren ter internetconsultatie. Parallel wordt ook o.a. een aantal uitvoeringstoetsen aangevraagd.

Toelichting

Het wetsvoorstel Wet werkelijk rendement box 3 is op dit moment aanhangig in de Eerste Kamer. In dat wetsvoorstel is een uitzondering op de vermogensaanwassystematiek opgenomen voor aandeelhouder of houders van winstbewijzen in *startende ondernemingen*. Omdat de definitie van startende ondernemingen onvoldoende aansluit bij de specifieke kenmerken van startups en scale-ups, is in overeenstemming met de minister van Economische Zaken en Klimaat, gewerkt aan een definitie van startup en scale-up die beter voldoet. Deze nieuwe definitie treedt naar verwachting met ingang van 1 januari 2028 in werking.

Deze voorgenomen nieuwe definitie legt de focus met name op ondernemingen die gericht zijn op snelle groei door middel van een schaalbaar en herhaalbaar bedrijfsmodel dat voortvloeit uit innovatie. RVO heeft hiervoor een toetsingskader met indicatoren opgesteld. De komende periode zullen oefentoetsen worden uitgevoerd aan de hand van bedrijfscasussen. Indien door de RVO wordt geoordeeld dat sprake is van een startup of scale-up worden aandeelhouders of houders van winstbewijzen in startups en scale-ups in box 3 in de belastingheffing betrokken volgens het vermogenswinstregime.

In het wetsvoorstel wordt geen grens gesteld aan de bestaansduur van een onderneming om onder definitie van startup en scale-up te vallen. Hier is voor gekozen omdat liquiditeit en verhandelbaarheid van aandelen een belangrijk element is. Aandelen in startups zijn lange tijd niet verhandelbaar en volatiel, bij hoogtechnologische bedrijven kan dit tot 20 jaar duren. Bij een kwart van de bedrijven is dit langer. De toetsing of een onderneming een startup of scale-up is, vindt plaats aan de hand van de kenmerken innovatie en schaalbaarheid. De contouren van de definitie zijn in juni vorig jaar aan de Kamer gecommuniceerd. Een bedrijf kan voor deze regeling maximaal 23 jaar (initiële acht jaar en maximaal drie verlengingen voor steeds vijf jaar) kwalificeren als een startup of scale-up, hetgeen aansluit bij de essentiële kenmerken van een startup en scale-up.

Internetconsultatie en verdere proces van het wetsvoorstel

Het doel is om het wetsvoorstel vóór 1 januari 2027 in het Staatsblad te laten publiceren om de fiscale regeling voor aandelenopties per 1 januari 2027 in te laten gaan. Dit betekent dat sprake is van een krap tijdpad, omdat daarvoor vanzelfsprekend de parlementaire behandeling dient te zijn afgerond. Wij adviseren om het wetsvoorstel waarin deze maatregelen zijn opgenomen (bijlage 1) te gaan publiceren op www.internetconsultatie.nl. Dit is de gebruikelijke manier om geïnteresseerden in een vroeg stadium in staat te stellen om een reactie geven op de maatregelen in een wetsvoorstel. Parallel aan deze internetconsultatie worden verschillende uitvoeringstoetsen aangevraagd en wordt aan de Raad voor de Rechtspraak gevraagd om in kaart te brengen of het wetsvoorstel voor hen naar verwachting consequenties heeft. Ook wordt het ministerie van Justitie en Veiligheid gevraagd om een wetgevingstoets te doen.

Het voornemen is om het wetsvoorstel medio juni te laten behandelen in de Ministerraad, zodat het meteen na de MR via de Koning bij de Afdeling advisering van de Raad van State wordt aangeboden ter advisering. Wij mikken er dan op om het wetsvoorstel eind september door de Koning in te laten dienen bij de Tweede Kamer. Naar verwachting zal dit wetsvoorstel vanaf dat moment hetzelfde tijdpad als het pakket Belastingplan 2027 volgen, zodat het tijdig in het Staatsblad staat.

Toelichting m.b.t. beslispunt 3

Kernpunten

- In het wetsvoorstel is een regeling opgenomen die het fiscaal voordeliger maakt om werknemers van startups en scale-ups te belonen in de vorm van opties op aandelen in de startup en scale-up. Er wordt voorzien in lagere belastingheffing indien een startup of scale-up een medewerker aandelenopties heeft verstrekt. Er wordt voorgesteld om de grondslag van het inkomen uit die aandelenopties te versmallen tot 65% en het heffingsmoment wordt als hoofdregel uitgesteld tot het moment dat de uit de opties verkregen aandelen worden vervreemd. De hoofdlijnen van deze maatregel zijn besproken met uw voorgangers (zie de bijlagen voor de daarop betrekking hebbende nota's).
- Wij hebben naar aanleiding van recente overleggen met de startupsector, EZK en de Belastingdienst aanpassingen doorgevoerd in de regeling. Dit betreft de volgende onderdelen:
 1. Een regeling bij emigratie van houders van opties of aandelen die nog niet in de loonheffing zijn betrokken;
 2. Een regeling bij overlijden van houders van opties of aandelen die nog niet in de loonheffing zijn betrokken.
 3. Een goedkeuringsvereiste bij verkoop van de aandelen in plaats van een aanbiedingsplicht.
- We vragen komende maandag de uitvoeringstoets aan bij o.a. de Belastingdienst. De keuzes voor de vormgeving hiervan hebben uitvoeringsgevolgen die in kaart worden gebracht parallel aan internetconsultatie.
- Invoering van de beoogde regeling is afhankelijk van goedkeuring door de Europese Commissie, hetgeen betekent dat dan sprake is van geoorloofde staatssteun (zie hierna).

Toelichting

Ad 1: emigratie

Een werknemer met uit aandelenopties verkregen aandelen kan naar het buitenland vertrekken. Om te voorkomen dat Nederland niet meer kan heffen, wordt in het wetsvoorstel voorzien in de mogelijkheid om een conserverende aanslag op te leggen ten tijde van emigratie. In gevallen waarbij de kans bestaat dat de Belastingdienst een claim op een inkomensbestanddeel kwijtraakt ten gevolge van grensoverschrijdende situaties zonder dat al sprake is van realisatie, wordt een aanslag opgelegd die onder voorwaarden niet ingevorderd wordt. Daardoor wordt enerzijds voorkomen dat de Belastingdienst de claim makkelijk kwijtraakt en anderzijds dat de belastingplichtige in financieringsproblemen terechtkomt. Een dergelijk verlies van een fiscale claim kan zich ook voordoen bij reguliere aandelenopties (in een niet startup/scale-up). De reguliere regeling voorziet daarbij niet in een mogelijkheid van het opleggen van een conserverende aanslag. De reden om nu wel de mogelijkheid van een conserverende aanslag op te nemen is dat het wetsvoorstel voorziet in uitstel van heffing tot het moment van verkoop van de aandelen. Daardoor kan sprake zijn van lang uitstel van heffing en wordt het moment van heffing veel planbaarder voor de werknemer. Hierdoor is het mogelijk dat een belastingplichtige voordat hij de aandelen verkoopt emigreert naar het buitenland en Nederland een groot deel van zijn heffingsrecht verliest. Zeker bij aandelenopties in startups en scale-ups waar een flinke waardeestijging is ontstaan is er een groter belang voor de belastingplichtige

om fiscaal optimaal te handelen en een fiscaal gedreven emigratie te initiëren, hetgeen een exitheffing rechtvaardigt.

Ad 2: overlijden

De huidige tekst van het concept wetsvoorstel voorziet in een belastingheffing over de door de overleden werknemer gehouden opties en/of aandelen op het eerstvolgende moment van verhandelbaar worden van de uit de opties verkregen aandelen. Na overlijden vallen de aandelenopties/aandelen dus terug naar de reguliere regeling voor aandelenopties in de loonbelasting, gelijk aan de enkele andere bijzondere gebeurtenissen (vervallen van de RVO beschikking, vertrek van de inhoudingsplichtige uit Nederland).

Ad 3: Goedkeuringsvereiste

Doordat de heffing van loonbelasting over de door uitoefening van de opties verkregen aandelen als hoofdregel wordt uitgesteld tot verkoop van de aandelen wordt controle en handhaving op de belastingheffing door Belastingdienst moeilijker. Om die reden hebben wij in eerdere communicatie aangegeven dat, als voorwaarde om gebruik te kunnen maken van de nieuwe regeling, in de optieregeling moet worden vastgelegd dat bij een voorgenomen verkoop van de aandelen deze eerst tegen een marktconforme prijs te koop moeten worden aangeboden aan de startup/scale-up. Naar aanleiding van gesprekken met de sector hebben wij deze aanbiedingsplicht vervangen voor een goedkeuringsprocedure. In de aandelenoptieregeling dient te worden vastgelegd dat voor een verkoop van de aandelen schriftelijke goedkeuring van drie partijen (werknemer/verkoper, koper en startup/scale-up) vereist is. Door middel van deze goedkeuringsprocedure wordt nog steeds gewaarborgd dat de startup/scale-up op de hoogte raakt van de verkoop van de aandelen en in staat is om de juiste inhouding van loonheffing toe te passen.

Europese Commissie

Omdat deze grondslagversmalling staatssteun betreft, dient dit door de Europese Commissie te worden goedgekeurd. Daarom is al ambtelijk gesondeerd of verwacht wordt of onze conceptregeling in aanmerking komt voor goedkeuring. Er heeft ook al een eerste informeel overleg met vertegenwoordigers van de Europese Commissie plaatsgevonden. De ambtenaren bij de Europese Commissie hebben een aantal aandachtspunten benoemd. Dit betreft de onderbouwing (1) van nut en noodzaak, (2) waarom de maatregel niet wordt beperkt tot het mkb (3) waarom er geen maximum wordt gesteld aan het voordeel ("een cap") en (4) over de werking van het overgangsrecht op basis waarvan bestaande regelingen die al voor de voorjaarsnota 2025 zijn toegekend en die op 1 januari 2027 nog niet in de loonheffing zijn betrokken nog van de nieuwe regeling gebruik kunnen maken. De schriftelijke beantwoording van de door de Europese Commissie gestelde vragen heeft afgelopen week plaatsgevonden. De Europese Commissie heeft aangegeven dat een indicatie ten aanzien van de beslissing of de nieuwe regeling is toegelaten is mogelijk is per eind mei/begin juni.

Budgettaire effecten

- De beoogde aanpassingen leiden tot een budgettaire derving die nog onderzocht wordt.
- Deze derving valt in twee onderdelen uiteen:
 - Voor het wetsvoorstel Wet fiscale stimulering startups en scale-ups is eerder € 25 miljoen geraamd, die gedekt wordt met een versobering

en afschaffing van de meewerkaftrek en stakingsaftrek. Deze raming dient nog geactualiseerd te worden en de gevolgen van de latere aanpassingen zoals de definitieverandering dienen nog verwerkt te worden. Hierbij blijven de gevolgen beperkt tot de werknemers die loon uitbetaald krijgen als aandelen.

- De doorwerking in het wetsvoorstel Wet werkelijk rendement box 3 dient ook onderzocht te worden. Hier zal een ruimere definitie leiden tot meer aandelen in en winstbewijzen van start-ups en scale-ups die onder het vermogenswinstregime vallen. De bredere definitie heeft ook betrekking op beleggers die geen werknemer zijn. Dit is een potentieel grotere doelgroep. Dit zal leiden tot een derving in box 3.

Communicatie

Uw woordvoerder is aangehaakt. Er wordt proactieve communicatie voorbereid bij de start van de internetconsultatie. Deze communicatie wordt ook afgestemd met EZK.

Politiek/bestuurlijke context

Uw voorganger heeft toegezegd uiterlijk in maart de wetgeving te consulteren.

Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden

De passage in deze nota m.b.t. informeel overleg met de Europese Commissie mag niet openbaar worden gemaakt.

Bijlage 3

Indicatief proces

Actie	Datum
Internetconsultatie wetsvoorstel	Maart 2026
Wetgevingstoetsing ministerie JenV	idem
Staatssteunaanvraag Europese Commissie (voor werknemersparticipaties)	Idem
Aanvragen (uitvoerings)toetsen bij de Belastingdienst, RVO, ATR, Raad voor Rechtspraak.	Idem
Ontvangst uitvoeringstoetsen BD en RVO	Medio mei 2026
Wetsvoorstel door onderraden	Mei/juni 2026
Behandeling in MR Aanbieden wetsvoorstel aan Afdeling advisering Raad van State voor advies	Juni 2026
Ontvangst advies RvS	Juli 2026
Opstellen nader rapport	Augustus 2026
Wetsvoorstel en nader rapport naar Koning Indiening wetsvoorstel door Koning	September 2026
Behandeling in Tweede Kamer	n.t.b.
Behandeling in Eerste Kamer	n.t.b.
Publicatie wetsvoorstel	Vóór 1 januari 2027