Ministerie van Financiën

TER BESLISSING
Aan
de staatssecretaris van Financiën – Fiscaliteit en Belastingdienst

Directie Directe Belastingen & Toeslagen

Persoonsgegevens

nota

NvW wetsvoorstel aandelenoptierechten

Datum
31 maart 2022

Notanummer
2022-0000111140

Bijlagen
1. Nota van wijziging
2. Aanbiedingsbrief
3. Beslisnota 41993a
4. Beslisnota 105618a

Aanleiding

U bent akkoord gegaan met het advies om het wetsvoorstel Wet aanpassing fiscale regeling aandelenoptierechten niet inhoudelijk te wijzigen. Hierover is de Tweede Kamer per Kamerbrief op 4 april 2022 geïnformeerd. Hierbij leggen we u een nota van wijziging voor om de vereiste wijziging van de inwerkingtredingsdatum te regelen. Tevens wordt met de aanbiedingsbrief de Kamer verzocht om het wetsvoorstel opnieuw aan te melden voor behandeling.

Beslispunten

Wij adviseren u akkoord te gaan met de nota van wijziging en deze bij de Tweede Kamer in te dienen. Indien u akkoord bent, vragen wij u de nota van wijziging en de aanbiedingsbrief te ondertekenen (bijlagen 1 en 2).

Daarbij vragen wij ook uw akkoord voor het openbaar maken van bijgevoegde eerdere nota's (bijlage 3 en 4) en de nu voorliggende nota, conform de beleidslijn Actieve openbaarmaking nota's. Omlijnde delen worden voorafgaand aan openbaarmaking onzichtbaar gemaakt.

28.04.22
Akkoord
MC

Kern

- In de Kamerbrief van 4 april 2022 heeft u toegelicht dat de verkenning naar mogelijk aanpassingen van het wetsvoorstel u hebben doen concluderen dat het wetsvoorstel niet aangepast zal worden. De mogelijke aanpassingen maken het wetsvoorstel namelijk complexer, komen de uitvoeringslasten niet ten goede en maken het wetsvoorstel minder effectief.
- In het oorspronkelijke wetsvoorstel was een inwerkingtredingsdatum per 1 januari 2022 opgenomen. Met het aanhouden van het wetsvoorstel en het passeren van die datum is een wijziging van de inwerkingtredingsdatum noodzakelijk. Deze wordt gewijzigd naar 1 januari 2023. De enkele verschuiving van de inwerkingtredingsdatum van het voorstel heeft geen IV-impact en de personeelsclaim schuift mee naar het nieuwe jaar. Een herijking van de uitvoeringtoets is daarom ook niet nodig.
- Tevens wordt in de aanbiedingsbrief van de nota van wijziging de Tweede Kamer verzocht om het wetsvoorstel opnieuw aan te melden voor behandeling.

Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden
Niet van toepassing.

Datum	Naam document	Toelichting
7-2-2022	nota-stas-voortgang wetsvoorstel aandelenoptieregeling	Met deze nota wordt de staatssecretaris van Financiën - Fiscaliteit en Belastingdienst - geïnformeerd over het onderzoek naar diverse mogelijkheden om het wetsvoorstel aan te passen. Daarbij wordt de staatssecretaris geadviseerd om het wetsvoorstel niet aan te passen. In aanvulling daarop is de nota ook voorzien van meer achtergrondinformatie over de totstandkoming en werking van het wetsvoorstel.
24-3-2022	nota-stas-TK brief nakoming toezegging aandelenoptieregeling	Met deze nota wordt de staatssecretaris van Financiën - Fiscaliteit en Belastingdienst - verzocht akkoord te gaan met de opgestelde Kamerbrief. In de brief wordt toegelicht dat het wetsvoorstel niet inhoudelijk gewijzigd wordt.

Ministerie van Financiën

ma 14/3 - 13.15u

TER BESLISSING
Aan
de staatssecretaris van Financiën – Fiscaliteit en Belastingdienst

Directie Directe Belastingen & Toeslagen

Persoonsgegevens

nota

Voortgang wetsvoorstel aandelenoptieregeling

Datum
7 februari 2022

Notanummer
2022-0000041993

Bijlagen
geen

13.03.2022
Akkoord

Aanleiding

Mede naar aanleiding van verzoeken van de sector van startups en scale-ups is het wetsvoorstel aanpassing fiscale regeling aandelenoptierechten ontworpen (hierna: aandelenoptieregeling). Daarmee wordt gevolg gegeven aan de aankondiging in de Fiscale Beleidsagenda 2019.[1] Belangrijkste partner bij de ontwikkeling van de aandelenoptieregeling is Techleap.NL (voorheen Startup Delta), onder aanvoering van Prins Constantijn. Dit is een door het rijk ontworpen en gefinancierde organisatie die optreedt als aanjager van het startup ecosysteem. De regeling is op 21 september 2021 als onderdeel van het pakket Belastingplan 2022 aangeboden aan de Tweede Kamer. Naar aanleiding van de twijfels die door diverse Kamerleden zijn geuit over de uitvoeringslasten en de generieke toepassing van de regeling heeft uw voorganger de Kamer op 10 november 2021 verzocht de aandelenoptieregeling aan te houden. Daarbij is toegezegd de aandelenoptieregeling in lijn met de wensen van de diverse Kamerleden aan te passen en rond carnaval 2022 een nota van wijziging in te dienen. Nadat we de mogelijkheden daartoe nader hebben onderzocht, willen wij u middels deze notitie adviseren om het wetsvoorstel niet te wijzigen en wederom in stemming te laten brengen. Indien u wel wenst een aanpassing aan te brengen, raden wij u aan om DGA's en bestuurders uit te sluiten van de toepassing van de aandelenoptieregeling. Dit advies en een aantal mogelijke alternatieven worden hieronder nader toegelicht. Voor nadere achtergrondinformatie wordt de aandelenoptieregeling tot slot toegelicht.

23.02.2022
Eerst bespreken
Mm
P.S. kan vandaag gemaakt worden

Beslispunt: Vervolg aandelenoptieregeling

Wij adviseren u de Kamer te informeren over het feit dat nader verkenning heeft uitgewezen dat aanpassing van het wetsvoorstel waarbij enerzijds de uitvoeringslast wordt beperkt en anderzijds de doelgroep wordt beperkt niet haalbaar is. Wij adviseren u daarom om de aandelenoptieregeling niet te wijzigen en wederom in stemming te laten brengen.

Indien u wel wenst een aanpassing aan te brengen om op een andere wijze tegemoet te komen aan de kanttekeningen van de Kamer, adviseren wij om bestuurders en DGA's uit te sluiten van de mogelijkheid om het heffingsmoment te verleggen.

15/03/2022
Besproken
Brief aan TK
wetsvoorstel intrekken

[1] Kamerstukken II 2018/19, 32140, nr. 51, pag. 14.

Kern

Verkenning en niet wijzigen aandelenoptieregeling

- Op 21 september 2021 is de aandelenoptieregeling ingediend bij de Tweede Kamer. Naar aanleiding van de diverse twijfels die door Kamerleden zijn geuit is het wetsvoorstel op 10 november 2021 aangehouden.
- Deze twijfels zien hoofdzakelijk op (1) de uitvoeringslasten en (2) de generieke toepassing van de aandelenoptieregeling. Bij diverse Kamerleden bestaat de indruk dat de regeling in te grote mate het grootbedrijf en bestuurders bevoordeelt. In de Kamer werd voorgesteld de toepassing van de regeling te beperken tot startups en scale-ups.
- De twijfels komen deels voort uit het kritische Raad van State advies en de uitvoeringstoets van de Belastingdienst. Daarin wordt hoofdzakelijk benadrukt dat de regeling complex is en de handhaafbaarheid vermindert.
- In lijn met de wensen van de Kamer zijn er diverse mogelijkheden verkend om de generieke toepassing van het wetsvoorstel te beperken, zoals het beperken van de toepassing van het wetsvoorstel tot bedrijven met een maximale omvang van 250 werknemers of het uitsluiten van bestuurders en DGA's.
- De mogelijkheid om de aandelenoptieregeling te beperken tot bedrijven met een maximale omvang van 250 werknemers is besproken in de Tweede Kamer naar aanleiding van het amendement Alkaya[2] om de toepassing van de aandelenoptieregeling te beperken tot bedrijven met een maximale omvang van 100 werknemers.
- Een nadrukkelijk nadeel van dergelijke aanpassingen is dat dit de aandelenoptieregeling complexer maakt en de uitvoeringslasten daardoor verder zullen toenemen. De wens om de uitvoeringslasten te beperken lijkt daardoor onverenigbaar met de wens om de generieke toepassing te beperken.
- Een ander nadeel van dergelijke aanpassingen is dat niet alle werknemers gebaat zijn bij zo'n afbakening. Ook bij grotere bedrijven kunnen werknemers geconfronteerd worden met liquiditeitsproblemen als gevolg van de heffing op aandelenopties. Deze werknemers zullen niet gebaat zijn bij een afbakening van de aandelenoptieregeling tot bedrijven met een bepaalde omvang.
- Ambtelijk wordt bovendien de mogelijkheid dat de aandelenoptieregeling tot onevenredig groot voordeel voor werknemers van grote bedrijven of misbruik leidt niet als waarschijnlijk beschouwd, omdat de regeling enkel het heffingsmoment verlegt. Als de waarde van de aandelen(opties) toeneemt, zal de verschuldigde belasting ook toenemen. Er is daarom geen prikkel om het heffingsmoment uit te stellen als een werknemer over voldoende liquide middelen beschikt om de belasting op het moment van uitoefenen te voldoen.
- De sector heeft de voorkeur om de regeling niet te wijzigen. Zij verwachten dat de effectiviteit van de maatregel verloren gaat door een afbakening aan te brengen.
- Daarom adviseren wij om de aandelenoptieregeling niet te wijzigen en in een brief aan de Kamer toe te lichten waarom dit niet wenselijk is. Daarbij zou ook nog een keer schriftelijk kunnen worden toegelicht waarom oneigenlijk gebruik door werknemers van grotere bedrijven niet

[2] Kamerstukken 2021/22, 35 929, nr. 1.

waarschijnlijk is. Wij zullen er naar streven deze brief vóór het commissiedebat Belastingen op 17 maart 2022 naar de Kamer te sturen.
- Wij zullen ook naar een tijdige verzending streven omdat op 17 maart 2022 de vaste Kamercommissie Financiën een rondetafelgesprek over medewerkersparticipaties in het startupklimaat organiseert. Onder andere Techleap en Dutch Startup Association zullen aan dit gesprek deelnemen en zal men onder andere aandacht besteden aan de wijze waarop aandelenopties en investeringen in startups (al dan niet fiscaal) gestimuleerd kunnen worden. Hier wordt u op een later moment door ons nader over geïnformeerd.
- De aandelenoptieregeling is vorig jaar toegelicht in de technische briefing van het Belastingplanpakket. Dit is echter al enige tijd geleden en er was slechts beperkt tijd voor vragen. Indien de Tweede Kamer dit wenst kan daarom nogmaals een technische briefing worden verzorgd om de aandelenoptieregeling nader uiteen te zetten en technische vragen te beantwoorden. Daarmee kunnen de zorgen over oneigenlijk gebruik van de regeling door werknemers van grote bedrijven mogelijk worden weggenomen.
- Indien u de regeling wel wenst aan te passen, raden wij u aan om dat te doen zoals hieronder wordt toegelicht.

Mogelijke afbakening: Uitsluiten van DGA's en bestuurders

Een mogelijk afbakening van het wetsvoorstel is om bestuurders en DGA's uit te sluiten van de mogelijkheid om het heffingsmoment te verleggen.

- Met deze uitwerking wordt tegemoet gekomen aan het sentiment in de Kamer dat bestuurders van grote ondernemingen (ook) gebruik zouden kunnen maken van de maatregel en daaruit een onevenredig fiscaal voordeel kunnen verkrijgen.
- Deze afbakening hoeft niet ter beoordeling en goedkeuring van de mogelijke staatssteunaspecten voorgelegd te worden aan de EC. De regeling blijft immers generiek gelden voor alle bedrijven, enkel bestuurders en DGA's worden uitgesloten.
- Indien er een afbakening aangebracht moet worden, is uit de sector een voorkeur uit voor deze uitwerking. Daarbij vragen ze wel aandacht voor de C-level werknemers (CFO, CTO etc.). Deze werknemers zijn lastig te werven voor startups, maar wel waardevol voor de ontwikkeling van startups en scale-ups.
- Deze afbakening maakt de aandelenoptieregeling complexer en sluit werknemers uit die mogelijk wel baat zouden hebben bij de regeling.

Alternatieve uitwerkingen

Wij adviseren de aandelenoptieregeling niet te wijzigen. Terugvaloptie is om de regeling aan te passen zoals hiervoor is toegelicht. Voor een volledige afweging schetsen wij hieronder nog twee alternatieven. Iedere benadering kent zijn eigen voor- en nadelen.

1. Beperken toepassing tot bedrijven met een maximale omvang van 250 werknemers

Het voorstel om de toepassing van de aandelenoptieregeling op deze wijze te beperken volgt uit het plenaire debat in de Tweede Kamer op 10 november 2021 en het amendement Alkaya. Dit amendement beperkt de toepassing van de regeling tot bedrijven met maximaal 100 werknemers. In een interruptiedebat

tussen uw voorganger en de heer Alkaya is ook gesproken over de mogelijkheid om een grens van maximum van 250 werknemers te hanteren op basis van de Europese MKB-definitie.

Deze suggestie zou als volgt uitgewerkt worden:

- Om de toepassing te beperken tot bedrijven met een bepaalde omvang wordt aangesloten bij de totale fiscale loonsom. De maatregel zou dan slechts aangrijpen ingeval de loonsom van de inhoudingsplichtige en de met de inhoudingsplichtige verbonden vennootschappen gezamenlijk in het voorgaande kalenderjaar niet meer bedraagt dan €9.125.000. Dit bedrag komt overeen met een loonsom van 250 werknemers met een modaal inkomen van € 36.500.
- Door aan te sluiten bij de totale fiscale loonsom wordt de afbakening makkelijker te toetsen voor de Belastingdienst, omdat discussie over het exacte aantal werknemers wordt beperkt, in het bijzonder bij bedrijven die veel met parttimers or nul-urencontracten werken.
- Naar schatting van Techleap worden er 150 startups en scale-ups geraakt door de afbakening. Zij verwachten dat de effectiviteit van de maatregel beperkt wordt, omdat er ook bij de grotere bedrijven sprake kan zijn van werknemers met onvoldoende liquide middelen om aandelenopties uit te oefenen. Dit verschijnsel doet zich namelijk niet enkel voor bij kleinere bedrijven.
- Deze optie dient aan de EC voorgelegd te worden ter beoordeling en goedkeuring van de mogelijke staatssteunaspecten. Een dergelijk traject kost veel tijd.
- Deze afbakening maakt de aandelenoptieregeling complexer waardoor de uitvoeringslasten toenemen. Daarnaast sluit de afbakening werknemers uit die mogelijk wel baat zouden hebben bij de regeling.

2. Wetsvoorstel intrekken en ambitieuzere startupregeling maken

Een verdergaande optie is om het wetsvoorstel in te trekken en een nieuwe regeling te ontwerpen waarbij er meer nadruk wordt gelegd op het stimuleren van het gebruik van aandelenopties door startups en scale-ups.

- Deze uitwerking betreft een meer holistische benadering waarbij ook gekeken kan worden naar het belastingtarief, grondslagverkleiningen en stimuleringsmaatregelen buiten de fiscaliteit.
- Deze sector vraagt met regelmaat aandacht voor verdergaande fiscale stimulering van het startupklimaat. Daarbij wordt ook verwezen naar fiscale startupsregimes in omliggende landen. In sommige landen, zoals Zweden, Israël en het Verenigd Koninkrijk gelden er al fiscaal voordelige regimes voor aandelenoptierechten.
- Bij de uitwerking van een nieuwe regeling zal er ook aandacht zijn voor de uitvoerbaarheid. Hoewel een verdergaande regeling niet garandeert dat daarmee een kleiner beroep op de uitvoeringscapaciteit van de Belastingdienst wordt gedaan, zal een andere benadering mogelijk wel minder complex zijn dan het reeds ingediende wetsvoorstel.
- Dit is echter wel een totaal nieuw traject en anders dan hetgeen aan de Kamer is toegezegd. Deze aanpak en de exacte invulling is niet zuiver fiscaal en zou door de minister van EZK opgepakt moeten worden. Bovendien zijn er waarschijnlijk aan deze uitwerking budgettaire gevolgen verbonden, zal de EC ook deze goed moeten keuren en is de vraag of deze politiek haalbaar is.

Vervolg
Het vervolgproces en de benodigde tijdspanne zal afhangen van de keuze die wordt gemaakt. Deze zal er in ieder geval als volgt uitzien:

- De Belastingdienst, EZK en de sector zullen nader geïnformeerd worden over de gekozen uitwerking.
- Aan de hand van een concept nota van wijziging zal er een uitvoeringstoets aangevraagd worden. Indien de aandelenoptieregeling niet gewijzigd wordt, is de wijziging beperkt tot het aanpassen van de inwerkingtredingsdatum. Bij een andere uitwerking zal de Belastingdienst betrokken worden bij de totstandkoming van de wijze van afbakening gaan we ervan uit dat de Belastingdienst daarvoor de reguliere termijn van 8 weken nodig heeft.
- Ingeval voor een van de geadviseerde uitwerkingen wordt gekozen zal de maatregel niet aan de EC voorgelegd hoeven worden ter beoordeling en goedkeuring van de mogelijke staatssteunaspecten. Indien er gekozen wordt voor de afbakening naar bedrijfsomvang zal de maatregel wel voorgelegd moeten worden aan de EC. In dat geval zal ook nog een inschatting gemaakt moeten worden van het (indirecte) kwantitatieve voordeel van de maatregel per onderneming. De maatregel valt namelijk niet binnen één van de vrijstellingsmogelijkheden die gelden als uitzondering op de aanmeldingsplicht. Hoe lang de beoordeling zal duren is onzeker. In 2017 is een Zweedse fiscale maatregel voor aandelenoptierechten goedgekeurd.[3] De beoordeling van deze maatregel duurde 7 maanden na de formele notificatie. Dit is echter geen indicatie van de tijd die benodigd zal zijn voor de beoordeling van het gewijzigde Nederlandse wetsvoorstel, mede omdat er een informeel traject aan vooraf kan gaan.
- Als de aandelenoptieregeling inhoudelijk niet gewijzigd wordt, zal deze naar verwachting niet voorgelegd hoeven worden aan de Raad van State. Indien de nota van wijziging wel leidt tot een substantiële wijziging van het wetsvoorstel zal deze aan de Raad van State worden voorgelegd, nadat hiervoor goedkeuring is verkregen in de MR.

Indien er voor gekozen wordt om het wetsvoorstel niet wijzigen of om de DGA's en bestuurders uit te sluiten zal inwerkingtreding per 1 januari 2023 haalbaar moeten zijn. Een afbakening naar bedrijfsomvang zou meer tijd vergen en is ook in grote mate afhankelijk van de EC. Een geheel nieuw wetsontwerp zal aanzienlijk meer tijd vergen.

Achtergrondinformatie
Voor een vollediger beeld van de aandelenoptieregeling volgt hier een ruimere toelichting over de totstandkoming van het wetsvoorstel, de werking van de maatregel zoals en het parlementair proces tot nu toe.

<u>Totstandkoming van het wetsvoorstel</u>

- Startups en scale-ups hebben niet altijd voldoende liquide middelen om talentvol technisch en ICT-personeel aan te trekken en te betalen. In plaats daarvan wordt (een deel van) het loon verstrekt in de vorm van aandelenoptierechten. Bij startups en scale-ups kan zich echter het probleem voordoen dat op het huidige heffingsmoment van uitoefening

[3] Case number SA.47144

van een aandelenoptierecht er niet altijd (voldoende) liquide middelen beschikbaar zijn bij de belastingplichtige (= de werknemer) om de verschuldigde belasting te voldoen.

- In het jaar 2019 heeft de staatssecretaris van EZK de sector een dergelijke maatregel toegezegd.[4] Deze toezegging is ook overgenomen in de Fiscale Beleidsagenda 2019.[5]
- Aanvankelijk was deze maatregel opgenomen in het Belastingplan 2021, maar deze kon op onvoldoende steun van de sector rekenen en is om die reden doorgeschoven naar het Belastingplan 2022, zodat de maatregel in de tussentijd in overleg met de sector kon worden aangepast.
- In het oorspronkelijke wetsvoorstel werd het heffingsmoment *in alle* gevallen verlegd naar het moment van verhandelbaarheid. Na overleg met de sector bleek echter dat de sector een keuzeregeling wenselijk acht. Hierbij heeft de werknemer op het moment van uitoefening van het aandelenoptierecht de keuze tussen heffing op dat moment dan wel het moment waarop de bij uitoefening van het aandelenoptierecht verkregen aandelen verhandelbaar worden. Hierop is besloten om een keuzeregeling in te voeren, aangezien de introductie van een keuzemoment in belangrijke mate zal bijdragen aan het benodigde draagvlak voor de maatregel.
- Er zijn bij de totstandkoming ook niet-fiscale alternatieven onderzocht. Het introduceren van een betalingsregeling of een conserverende aanslag voor deze specifieke groep belastingplichtigen blijkt echter onuitvoerbaar of complex.[6] Met raadpleging van stakeholders uit het veld heeft het kabinet het voorstel uitgewerkt dat uitstel van heffing totdat de bij uitoefening van een aandelenoptierecht verkregen aandelen verhandelbaar zijn met daarbij een keuze voor heffing bij uitoefening van het aandelenoptierecht, de beste variant is. Ook de betrokken stakeholders hebben aangegeven dat ze goed uit de voeten kunnen met deze regeling.
- Overigens heeft de sector altijd aangegeven dat zij voor heffing aan zouden willen sluiten bij het moment van daadwerkelijke vervreemding. Dit wordt door ons onwenselijk geacht, omdat dit tot langdurig uitstel en oneigenlijk gebruik kan leiden. Bovendien leidt verder uitstel van het heffingsmoment binnen de loonbelasting tot meer complexiteit.[7]
- Daarbij acht de sector ook tariefverlagingen of grondslagverkleining op aandelenopties wenselijk. Daarbij verwijzen zij naar voordelige fiscale regimes voor startups in het buitenland.

<u>Werking van de maatregel</u>

De huidige vormgeving van de maatregel ziet er als volgt uit:

- Een aandelenoptierecht wordt na uitoefening daarvan in de heffing betrokken op het moment dat de verkregen aandelen verhandelbaar zijn.

---

[4] Kamerstukken II 2018/19, 32637, nr. 343
[5] Kamerstukken II 2018/19, 32140, nr. 51, pag. 14.
[6] Voor een alternatieve optie van uitstel van betaling zou feitelijk een vorm van een conserverende aanslag voor de loonheffing geïntroduceerd moeten worden, omdat de heffing over voordelen uit aandelenoptierechten plaatsvindt in de loonheffing. Een dergelijke regeling bestaat momenteel niet in de loonheffing. Deze regeling zou ook via de inhoudingsplichtige moeten lopen wat dit verder compliceert. Andere alternatieven, zoals betalingsregelingen en conserverende aanslagen vragen om veel handmatig werk van de Belastingdienst en er zal per situatie beoordeeld moeten worden of de werknemer in staat is om de verschuldigde belasting te voldoen. Een dergelijke regeling is in de uitvoering ingewikkelder dan de nu voorgestelde regeling.
[7] Er zullen zich bijvoorbeeld meer grensoverschrijdende situaties voordoen en meer inhoudingsplichten worden genoodzaakt (reeds uit dienst getreden) werknemers langere tijd te volgen.

Daarna verlaten de aandelen de loonsfeer en worden deze zolang ze in het bezit van de werknemer zijn in box 3 belast binnen de vermogensrendementsheffing.

- Onder verhandelbaarheid wordt verstaan het moment waarop eventuele vervreemdingsrestricties worden opgeheven en de betreffende werknemer zijn bij uitoefening verkregen aandelen kán vervreemden. Óf de werknemer ervoor kiest om daadwerkelijk te vervreemden is niet van belang. Hiermee wordt het heffingsmoment geobjectiveerd en wordt langdurig uitstel van belastingheffing voorkomen.
- Op basis van de in te voeren keuzeregeling krijgt de werknemer de mogelijkheid om uiterlijk op het moment van uitoefening van de aandelenopties schriftelijk aan de inhoudingsplichtige kenbaar te maken dat hij kiest voor heffing op het moment van uitoefening. Bij ontbreken van een (tijdige) expliciete keuze worden de aandelenopties in de heffing betrokken op basis van de hoofdregel bij het verhandelbaar worden van de bij uitoefening verkregen aandelen.
- De bij uitoefening verkregen aandelen worden uiterlijk verhandelbaar op het moment waarop het bedrijf naar de beurs gaat – of indien het bedrijf al beursgenoteerd is ten tijde van de uitoefening van de opties op dat moment – tenzij na de beursgang nog steeds verkooprestricties gelden. Dan is het moment waarop deze restricties worden opgeheven het moment waarop de aandelen verhandelbaar worden, tenzij dit langer dan 5 jaar na de beursgang of de bij uitoefening reeds aanwezige beursnotering duurt.
- Er wordt voorzien in een tegemoetkomende regeling in de specifieke situatie van een opkoop van een deel van de aandelen van een niet-beursgenoteerde onderneming waarin het kunnen vervreemden van de aandelen vooraf gekoppeld is aan bepaalde onzekere factoren die grotendeels buiten de invloedssfeer van de betreffende werknemer liggen.

Deze maatregel beoogt dus het liquiditeitsprobleem van de belastingplichtige te beperken door het heffingsmoment te verschuiven naar een moment dat een werknemer de bij uitoefening verkregen aandelen werkelijk kan vervreemden. De maatregel maakt het zo voor startup en scale-up fiscaal aantrekkelijker om aandelenoptierechten aan werknemers als loon te verstrekken.

Het parlementair proces

- Het wetsvoorstel was aanvankelijk opgenomen in het Belastingplan 2021, maar is doorgeschoven naar het Belastingplan 2022 nadat de oorspronkelijke maatregel op onvoldoende steun van de sector bleek te kunnen rekenen.
- Vervolgens is het (aangepaste) wetsvoorstel aanpassing fiscale regeling aandelenoptierechten op 21 september 2021 als onderdeel van het pakket Belastingplan aangeboden aan de Tweede Kamer.
- Tijdens de behandeling in de Tweede Kamer uitte Kamerleden twijfels over het wetsvoorstel. Met name over de vraag of het grootbedrijf (althans, de bestuurders) geen gebruik gaat (gaan) maken van de maatregel. Tevens werden er vraagtekens gezet bij de uitvoeringslasten voor de Belastingdienst (10fte).
- Hierop vooruitlopend was een amendement van de heer Alkaya (SP) in de maak, waarin is gesproken over een grens van maximaal 100

werknemers, om zodoende het wetsvoorstel af te bakenen tot startups en scale-ups of anderszins 'kleine' ondernemingen.

- Naar aanleiding van de twijfels die geuit zijn door diverse Kamerleden heeft uw voorganger de Kamer echter op 10 november 2021 verzocht het wetsvoorstel aan te houden.
- Uw voorganger heeft daarbij aangegeven te zullen kijken naar (1) de uitvoeringslasten en (2) een mogelijkheid om de toepassing van het wetsvoorstel te beperken tot startups en scale-ups.

Het wetsvoorstel ligt derhalve nog ter behandeling in de Tweede Kamer, zodat het wetsvoorstel kan worden gewijzigd middels een nota van wijziging.

Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden
Niet van toepassing.

Ministerie van Financiën

TER BESLISSING
Aan
de staatssecretaris van Financiën – Fiscaliteit en Belastingdienst

Directie Directe Belastingen & Toeslagen

Persoonsgegevens

nota

TK-brief nakoming toezegging aandelenoptieregeling

Datum
24 maart 2022

Notanummer
2022-0000105618

Bijlagen
1. Nota DBT 41993
2. Concept Kamerbrief

Inleiding

Op 14 maart hebben wij met u gesproken over het wetsvoorstel Wet aanpassing fiscale regeling aandelenoptierechten (hierna: aandelenoptieregeling). Dit overleg is gevoerd aan de hand van de bijgevoegde nota (bijlage 1). Daarin wordt u geadviseerd de Kamer te informeren dat nadere verkenning heeft uitgewezen dat aanpassing van het wetsvoorstel niet haalbaar en gewenst is. Daarbij is u ook geadviseerd om de aandelenoptieregeling ongewijzigd weer in stemming te laten brengen. U heeft met dit advies ingestemd.

Tijdens het commissiedebat Belastingen op 17 maart heeft u tevens toegezegd de Kamer voor Pasen te informeren over de aandelenoptieregeling. Graag voldoen wij aan die toezegging. Middels deze notitie willen wij u de conceptbrief voorleggen en informeren over de vervolgstappen.

03.04.2022

Akkoord

Beslispunt: instemmen met Kamerbrief

Wij adviseren u in te stemmen met de opgestelde Kamerbrief (bijlage 2). Indien u dat doet, verzoeken wij u de brief te ondertekenen.

Toelichting

In de Kamerbrief wordt toegelicht dat de uitkomsten van de door uw voorganger toegezegde verkenningen u hebben doen concluderen geen inhoudelijke wijzigingen in het wetsvoorstel aan te brengen. Deze beslissing wordt als volgt toegelicht:

- Allereerst wordt benadrukt wat de noodzaak van het wetsvoorstel is en hoe deze is ontstaan. Daarvoor wordt het belang van een florerend startupklimaat toegelicht en hoe liquiditeitsproblemen bij aandelenopties een knellend probleem zijn voor medewerkers van startups en daarmee ook de groei van het startupklimaat beperken. Daarbij wordt nader ingegaan op de tekortkomingen van de bestaande maatregelen en de wijze waarop de aandelenoptieregeling wél een oplossing biedt.
- De Kamer wordt vervolgens geïnformeerd over de aanpassingen die naar aanleiding van het plenair debat in september jl. zijn overwogen en wat u heeft doen besluiten om deze aanpassingen niet aan te brengen.
- In aanvulling daarop wordt ook toegelicht waarom de mogelijkheid dat de aandelenoptieregeling tot oneigenlijk gebruik of (onevenredig) fiscaal voordeel kan leiden zeer onwaarschijnlijk wordt geacht. Dit was een zorg die

door diverse Kamerleden was geuit. Daarbij wordt ook gewezen op de evaluatie die 5 jaar na inwerkingtreding zal plaatsvinden.
- Ter afsluiting informeert u de Kamer over de nota van wijziging die de inwerkingtreding van het wetsvoorstel aanpast. Deze kunt u binnenkort bij de Kamer indienen.

Vervolg

Na uw ondertekening zal de brief naar de Kamer gestuurd worden. Wij bereiden een nota van wijziging voor die u kunt toesturen aan de Tweede Kamer. Deze nota wijzigt enkel de oorspronkelijke inwerkingtredingdatum van 1 januari 2022 naar 1 januari 2023. De Kamer kan dan het wetsvoorstel wederom in behandeling nemen. De snelheid waarmee het wetsvoorstel vervolgens in behandeling wordt genomen is lastig in te schatten. Vanwege de aandacht in de Kamer en de media voor het wetsvoorstel vermoeden wij dat het met enige vaart in behandeling genomen zal worden.