



Belastingdienst

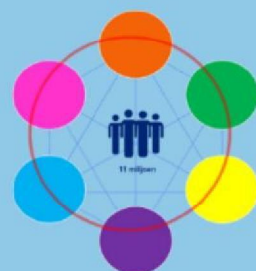
Werkinstructie Aandachtsgebied box 3, thema periodieke uitkeringen

Toezicht Particulieren

Versie 0.9 - Oktober 2025

Colofon

Medewerkers Toezicht Particulieren
onder regie van
Landelijke Regie Particulieren (LRP)



Inhoudsopgave

1	Inleiding	2
2	Onderdelen box 3, thema periodieke uitkeringen	3
3	Inhoudelijke beoordeling en behandeling	4
3.1	Stap 1 tot en met 5	4
3.2	Stap 6 Beoordeel het uitgeworpen formulier OWR	4
3.3	Stap 7 tot en met 12	4
4	Periodieke uitkeringen in box 3	5
4.1	Algemene kenmerken periodieke uitkeringen	5
4.2	Waarderingsregels	6
4.2.1	<i>Periodieke uitkering uitsluitend afhankelijk van een leven</i>	6
4.2.2	<i>Periodieke uitkering niet uitsluitend afhankelijk van een leven</i>	7
4.2.3	<i>Periodieke uitkering niet afhankelijk van een leven</i>	7
4.2.4	<i>Hoogte van jaarlijkse periodieke uitkering in geld onzeker</i>	7
4.2.5	<i>Wel/geen waardeverandering tussen 1 januari en 31 december</i>	7
4.2.6	<i>Jaarlijkse periodieke uitkering niet in geld</i>	7
5	Berekening werkelijk rendement	8
5.1	Invullen formulier OWR	8
5.2	Werkelijk rendement bij periodieke uitkeringen	8
5.3	Stamrechten anders dan in euro's	11
5.4	Geen kostenaf trek	11

1 Inleiding

Dit is de werkinstructie voor de behandeling van het aandachtsgebied Box 3, thema periodieke uitkeringen. Bij de werkinstructie horen de documenten:

- [Handleiding OWR \(Opgaaf werkelijk rendement\) Raadplegen vanuit ^{5.1.21}](#)
- [Handleiding formulier OWR Uitworp \(link nog toevoegen\)](#)

Deze documenten zijn beschikbaar op de site van de [ICT gebruikersondersteuning](#) onder de K van ^{5.1.21} en de O van OWR

Stappenstructuur werkinstructie

De 'Handleiding formulier uitworp' beschrijft de stappen die je uitvoert als je een formulier OWR behandelt. Deze werkinstructie beschrijft de inhoudelijke beoordeling en behandeling van het formulier OWR met een risico in thema periodieke uitkeringen. Zie ook onderstaand schema:

Stap(pen)	Doel en vindplaats
Stap 1 tot en met stap 5	Deze stappen beschrijven het ophalen en in behandeling nemen van een formulier OWR. Gebruik voor deze stappen de Handleiding formulier OWR uitworp.
Stap 6	Deze stap beschrijft de inhoudelijke beoordeling en de behandeling van het formulier OWR met een risico in het thema periodieke uitkeringen. Gebruik deze werkinstructie.
Stap 7 tot en met stap 12	Deze stappen beschrijven: - de communicatie met de belastingplichtige/gemachtigden - het vaststellen van een aangifte Gebruik voor deze stappen de Handleiding formulier OWR uitworp.

Coördinatie en beheer

Deze werkinstructie is geschreven aan de hand van de input van collega's die aan het betreffende werkproces werken. Het team Landelijke Regie Particulieren (LRP) coördineert de ontwikkeling van deze werkinstructie en beheert de centrale plaats waar de werkinstructies en procesplaten beschikbaar worden gesteld. Heb je suggesties, opmerkingen of tips? Neem dan per mail contact op via de Landelijke regie Particulieren_postbus.

Deze werkinstructie is nog niet nagekeken op huisstijl of Nederlandse taal.

In deze werkinstructie wordt uitgelegd wanneer belastingplichtige één of meerdere periodieke uitkeringen in box 3 heeft en op welke wijze het werkelijk rendement van een periodieke uitkering in box 3 wordt bepaald. Het thema periodieke uitkeringen is onderverdeeld in 6 onderdelen. Zie onderstaande tabel voor de onderdelen die hieronder vallen.

Onderdeel	Onderwerp
1	Algemene kenmerken van periodieke uitkeringen
2	Waarderingsregels
3	Gegevens in formulier OWR
4	Werkelijk rendement bij periodieke uitkeringen
5	Stamrechten anders dan in euro's
6	Geen kostenafrek

Onderwerp nader toegelicht

In het volgende hoofdstuk wordt per onderdeel beschreven waar het onderwerp precies om draait, met name in fiscaaltechnisch opzicht.

Inhoudelijke beoordeling en behandeling

Daarnaast is per onderwerp in hoofdstuk 3 'Inhoudelijke beoordeling en behandeling' stap 6 beschreven, waarin staat hoe je het formulier OWR inhoudelijk moet beoordelen. Uiteraard is deze beschrijving niet uitputtend. Mocht je een uitzondering in behandeling hebben, dan kan het nodig zijn om op je kantoor meer vaktechnische kennis te zoeken. Ga hiervoor naar je buddy/ volg de vaktechnische lijn.



Uitzonderingen in deze werkinstructie

Deze instructie ziet niet op periodieke uitkeringen en verstrekkingen, zoals lijfrenteuitkeringen, die voor de heffing van inkomstenbelasting vallen in box 1.

3 Inhoudelijke beoordeling en behandeling

De Handleiding formulier OWR ([link nog toevoegen](#)) uitworp beschrijft de stappen die je uitvoert als je een formulier OWR behandelt en deze werkinstructie beschrijft de inhoudelijke beoordeling en behandeling van het formulier OWR met een risico in thema effectenbezit. Hieronder zijn de stappen toegelicht.

3.1 Stap 1 tot en met 5

Zie de Handleiding formulier OWR uitworp.

3.2 Stap 6 Beoordeel het uitgeworpen formulier OWR

Allereerst beoordeel je of het formulier OWR zich leent voor [passend contact](#) met belastingplichtige. Zoek in de [infozet](#) de toelichting op de uitworpbewering(en) om het aangewezen risico te beoordelen. Vergelijk de rubriek van het aandachtsgebied in het formulier met onze (systeem)informatie. Controleer ook of de informatie uit het formulier OWR aansluit bij de reeds ontvangen aangifte inkomstenbelasting van belastingplichtige die in [§ 1.2i](#) is opgenomen. In het volgende hoofdstuk vind je een toelichting op de inhoudelijke beoordeling van het thema.

3.3 Stap 7 tot en met 12

Deze stappen beschrijven de communicatie met de belastingplichtige of gemachtigde en het vaststellen van een aangifte. Gebruik hiervoor de de Handleiding formulier OWR uitworp.

4 Periodieke uitkeringen in box 3

In deze paragraaf wordt uitgelegd wanneer een belastingplichtige een periodieke uitkering heeft en hoe deze ter zake van een dergelijk vermogensrecht het werkelijk rendement bepaalt dat moet worden ingevuld het onderdeel 'overige bezittingen' in het formulier OWR. In deze werkinstructie worden de hoofdlijnen van de (fiscale) ins en outs over periodieke uitkeringen in box 3 behandeld. Eerst wordt ingegaan op de algemene kenmerken van een periodieke uitkering.

4.1 Algemene kenmerken periodieke uitkeringen

Het begrip 'periodieke uitkering' is noch in de Wet IB 2001, noch in een andere wet gedefinieerd. Het begrip heeft vorm gekregen in onder meer de rechtspraak. In de fiscale wetgeving wordt een recht dat periodieke uitkeringen oplevert veelal aangeduid als 'stamrecht'. Als in het vervolg van deze werkinstructie het begrip stamrecht wordt gebruikt, wordt daarmee bedoeld een (vermogens)recht op periodieke uitkeringen.

De bekendste én meest uitgebreide definitie van het begrip 'periodieke uitkeringen' is al in de jaren zestig van de vorige eeuw geformuleerd en uiteindelijk in 1970 nader uitgewerkt door prof. J.E.A.M. van Dijk.

Definitie

Een uitkering welke onderdeel is of kan zijn van een reeks van uitkeringen, voor zover iedere uitkering – voor zichzelf – afhankelijk is van een toekomstige onzekere gebeurtenis, zulks beoordeeld vanuit de schuldenaar en naar het moment waarop de uitkeringen een aanvang nemen en voor zover de uitkering niet een onderdeel vormt van een complex van rechten en verplichtingen welke bij voortduring tegenover elkaar staan.

Een van de eisen van een stamrecht is dat het meer dan één uitkering moet kunnen genereren. Als op het moment waarop het stamrecht ingaat meer uitkeringen zijn te verwachten, is er sprake van een mogelijke reeks.

Bij een complex van rechten en verplichtingen kan worden gedacht aan een huur-verhuursituatie. Daarbij staat het huurgenot steeds tegenover de verplichting huur te betalen. Hoewel bij het betalen van huur enige regelmatigheid valt te bespeuren, is er toch geen sprake van een periodieke uitkering. Huurgenot en huur staan namelijk bij voortduring tegenover elkaar.

Een ander belangrijk element van de definitie van een stamrecht is de onzekere gebeurtenis. Wil er sprake zijn van een recht op periodieke uitkeringen, dan moet in beginsel altijd worden voldaan aan dit onzekerheidscriterium. Deze onzekerheidseis moet worden getoetst op het moment dat de periodieke uitkeringen een aanvang nemen. Daarbij geldt dat het totale beloop van de termijnen afhankelijk moet zijn van een onzekere factor.

Bij afhankelijkheid van het leven van een natuurlijk persoon – bij bijvoorbeeld een lijfrenteverzekering – is de onzekere factor de sterftekans van de verzekerde persoon. Een stamrecht hoeft echter geen levensverzekering te zijn.

Op grond van vaste jurisprudentie moet de sterftekans gedurende de gehele looptijd van de periodieke lijfrente-uitkeringen minimaal 0,94% zijn. Dit wordt ook wel het 1%-criterium genoemd. Kortom, de kans dat niet alle termijnen tot uitkering komen, moet minimaal 1% zijn. In de praktijk hoeft dit in het algemeen niet getoetst te worden.

Rechten op periodieke uitkeringen die op grond van de Wet IB 2001 tot de categorie 'loon' of 'belastbare periodieke uitkeringen' in box 1 behoren, worden in deze werkinstructie niet besproken. Denk daarbij aan lijfrenten waarvoor de premies in box 1 kunnen worden afgetrokken.

Periodieke uitkeringen die niet in box 1 worden belast, worden toegerekend aan box 3. Lijfrenten en andere periodieke uitkeringen worden alleen in box 3 belast als het vormen betreffen waarvoor de Wet IB 2001 geen premieaftrek (meer) kent en dus niet in box 1 worden behandeld. Dergelijke lijfrenten en periodieke uitkeringen moeten voor de heffing in box 3 worden gewaardeerd. Over de waarde van het zo'n vermogensrecht is dan jaarlijks box 3-heffing verschuldigd. Tussentijdse uitkeringen uit een dergelijk vermogensrecht zijn onbelast. Er geldt voor periodieke uitkeringen geen bijzondere waardevrijstelling in box 3.

4.2 Waarderingsregels

Voor de bepaling van het werkelijk rendement op periodieke uitkeringen moeten deze vermogensrechten gewaardeerd worden per 1 januari en 31 december van het betreffende belastingjaar. Voor de waardering van periodieke uitkeringen wordt in beginsel aangesloten bij de huidige wettelijke bepalingen in box 3. Hierbij geldt als startpunt de hoofdregel van artikel 5.19 Wet IB 2001: periodieke uitkeringen worden in aanmerking genomen naar de waarde in het economisch verkeer.

Echter, voor periodieke uitkeringen gelden bijzondere waarderingsregels. Deze waarderingsvoorschriften zijn opgenomen in artikel 5.23 Wet IB 2001 juncto artikel 19 Uitvoeringsbesluit IB 2001 (UB IB 2001).

In laatstgenoemde bepaling wordt een onderscheid gemaakt tussen:

- Periodieke uitkeringen die uitsluitend afhankelijk zijn van het leven van een persoon (levenslange periodieke uitkering).
- Periodieke uitkeringen die niet uitsluitend afhankelijk zijn van het leven van een persoon, maar na een bepaalde tijd vervallen.
- Periodieke uitkering die niet afhankelijk is van een leven (onbepaalde tijd).

Vervolgens wordt er een onderscheid gemaakt tussen ingegane en nog niet-ingegane periodieke uitkeringen (artikel 19, lid 3 en 4, Uitvoeringsbesluit IB 2001). Daarnaast is geregeld hoe de waardering plaatsvindt als de uitkering niet in geld maar in goederen (verstrekkingen in natura) wordt genoten.

4.2.1 Periodieke uitkering uitsluitend afhankelijk van een leven

Heeft de belastingplichtige een periodieke uitkering in geld waarvan de duur uitsluitend afhankelijk is van een leven? Dan moet de waarde worden berekend door de jaarlijkse uitkering te vermenigvuldigen met de vermenigvuldigingsfactor uit [Tabel 1](#). Deze tabel moet worden gebruikt als:

- De duur afhankelijk is van het leven van 1 mannelijk persoon.
- De duur afhankelijk is van het leven van 1 vrouwelijk persoon. In dat geval moet worden uitgegaan van de leeftijd van die persoon op de peildatum, min 5 jaar.
- De duur afhankelijk is van meer dan 1 leven en de uitkering bij overlijden van de langstlevende persoon vervalt? In dat geval moet worden uitgegaan van de leeftijd van de jongste persoon, min 10 jaar.
- De duur afhankelijk is van meer dan 1 leven en de uitkering vervalt als de 1e persoon overlijdt. In dat geval moet worden uitgegaan van de leeftijd van de oudste persoon, plus 5 jaar.

4.2.2 **Periodieke uitkering niet uitsluitend afhankelijk van een leven**

Heeft de belastingplichtige een periodieke uitkering in geld waarvan de duur niet uitsluitend afhankelijk is van een leven? En vervalt die uitkering na een bepaalde tijd? Dan moet de waarde als volgt worden berekend:

1. Vermenigvuldig de jaarlijkse uitkering met het aantal jaren dat de verzekering nog uitkeert.
2. Vermenigvuldig de uitkomst van 1 met een vermenigvuldigingsfactor. Doe dit als volgt:
 - a. Als de duur afhankelijk is van het leven van 1 mannelijk persoon, moet de waarde worden berekend met [Tabel 2](#);
 - b. Als de duur afhankelijk is van het leven van 1 vrouwelijk persoon, moet de waarde ook worden berekend met [Tabel 2](#). Er moet dan worden uitgegaan van de leeftijd van die persoon op de peildatum, min 5 jaar.

Let op!

Als de uitkomst van deze berekening hoger is dan de uitkomst van de berekening met behulp van [Tabel 1](#), dan mag worden uitgegaan van de uitkomst van [Tabel 1](#).

4.2.3 **Periodieke uitkering niet afhankelijk van een leven**

Heeft de belastingplichtige een periodieke uitkering in geld waarvan de duur niet afhankelijk is van een leven? En krijgt hij die uitkering voor onbepaalde tijd? Dan moet de jaarlijkse uitkering worden vermenigvuldigd met 24.

Krijgt de belastingplichtige een periodieke uitkering in geld waarvan de duur niet afhankelijk is van een leven? En vervalt die uitkering na een bepaalde tijd? Dan moet de jaarlijkse uitkering worden vermenigvuldigd met het aantal jaren dat de verzekering nog uitkeert. De uitkomst daarvan moet vervolgens worden vermenigvuldigd met de vermenigvuldigingsfactor uit [Tabel 3](#).

Let op!

De waarde die moet worden aangegeven, is maximaal 24 keer het bedrag van de jaarlijkse uitkering. Er hoeft dus nooit méér te worden aangegeven.

4.2.4 **Hoogte van jaarlijkse periodieke uitkering in geld onzeker**

Krijgt de belastingplichtige een jaarlijkse periodieke uitkering in geld waarvan de hoogte onzeker is? Dan moet bij de berekening van de waarde van de jaarlijkse uitkering worden uitgegaan van de geschatte gemiddelde jaarlijkse uitkering.

4.2.5 **Wel/geen waardeverandering tussen 1 januari en 31 december**

Als er op basis van de tabel géén sprake is van een waardeverandering tussen 1 januari en 31 december, dan hoeft alleen de waarde te worden ingevuld op 1 januari en 31 december. Het werkelijk rendement is dan € 0.

Als er op basis van de tabel wél sprake is van een waardeverandering tussen 1 januari en 31 december, dan moet de waarde op 1 januari en 31 december worden ingevuld. Daarnaast moet de waardeverandering tussen 1 januari en 31 december als uitkering worden ingevuld. Het werkelijk rendement is dan € 0.

4.2.6 **Jaarlijkse periodieke uitkering niet in geld**

Krijgt de belastingplichtige een uitkering die recht geeft op goederen in plaats van geld? Dan moet bij de berekening van de waarde van de jaarlijkse uitkering worden uitgegaan van de waarde in het economisch verkeer.

5 Berekening werkelijk rendement

5.1 Invullen formulier OWR

In het formulier OWR moeten per afzonderlijk vermogensrecht de verlangde gegevens worden ingevuld. Dat geldt dus ook voor periodieke uitkeringen.

Periodieke uitkeringen moeten in het formulier OWR worden ingevuld in het onderdeel 'overige bezittingen'. Dit onderdeel komt in het formulier op na de onderdelen 'bank- en spaartegoeden', 'beleggingen' en 'onroerende zaken'.

Door het onderdeel 'overige bezittingen' in het formulier OWR in te vullen kan het werkelijk rendement van deze bezittingen worden vastgesteld. Dit gebeurt aan de hand van de vermogensvergelijking. Lees daarover meer hierna.

5.2 Werkelijk rendement bij periodieke uitkeringen

Het voordeel uit een stamrecht bestaat economisch gezien uit rente (waarbij de rente bestaat uit de uitkering minus alle betaalde premies).

Het werkelijk rendement van vermogensbestanddelen die tot box 3 behoren, omvat alle positieve en negatieve resultaten uit het box 3-vermogen. Dit betreft het directe rendement, zoals rente, huur en dividend, maar ook het indirecte rendement, namelijk ongerealiseerde en gerealiseerde waardeontwikkelingen (waardestijgingen of waardedalingen).

Voor het formulier OWR is de verwerving van een periodieke uitkering een storting. Hierbij wordt voor het bedrag van de storting niet uitgegaan van de waarde in het economische verkeer, maar van de waarde volgens de waarderingsvoorschriften die zijn opgenomen in artikel 19 Uitvoeringsbesluit IB 2001. Het is namelijk niet de bedoeling dat een verschil in waardering het werkelijk rendement beïnvloedt.

Verder geldt voor het formulier OWR dat de uitkering in beginsel als onttrekking moet worden beschouwd. De uitkering is geen onttrekking als de waarde van de periodieke uitkering niet wijzigt door toepassing van de waarderingsvoorschriften. Bij het in aanmerken van een uitkering als onttrekking in jaren waarin sprake is van een waardedaling van de periodieke uitkering door toepassing van de waarderingsvoorschriften, moet deze onttrekking gemaximeerd worden op de omvang van de waardedaling.

Het werkelijk rendement per stamrecht wordt dan als volgt bepaald:

Waarde stamrecht per 31-12-2024:	€	
Waarde stamrecht per 01-01-2024:	€	-
	€	
Totaal betaalde premies (stortingen):	€	-
Uitkeringen (onttrekkingen):	€	+
Werkelijk rendement stamrecht 2024:	€	

Het werkelijk rendement vormt het uitgangspunt voor de box 3-heffing.

Voorbeeld levenslange periodieke uitkering

2024

Casper (geboortedatum 1-5-1940) sluit op 1 april 2024 een overeenkomst voor een periodieke uitkering. De koopsom is € 25.000 en de overeengekomen levenslange uitkering is € 5.000 per jaar. De periodieke uitkeringen zijn afhankelijk van zijn leven en eindigen dus bij zijn overlijden.

Op 1 januari 2024 was er nog geen sprake van een overeenkomst. De waarde van de periodieke uitkering op 1 januari 2024 is daarom nihil.

De aankoop van de periodieke uitkering op 1 april 2024 is een storting. Het bedrag van de storting is niet de waarde in het economische verkeer (€ 25.000), maar de waarde volgens de waarderingsvoorschriften in artikel 19, eerste lid, Uitvoeringsbesluit IB 2001.

Om de waarde van de uitkering te bepalen moet de hoogte van de jaarlijkse uitkering worden vermenigvuldigt met de factor uit de tabel. Op 1 april 2024 is Casper 83 jaar. Hierbij hoort een factor 4. De waarde van de storting is in dit geval $€ 5.000 \times 4 = € 20.000$.

Op 31 december 2024 is Casper 84 jaar. De factor in de tabel bedraagt nog steeds 4. De waarde van periodieke uitkering op 31 december 2024 is daardoor nog steeds $€ 5.000 \times 4 = € 20.000$.

De uitkering van € 5.000 is geen onttrekking, omdat de waarde van de periodieke uitkering niet wijzigt door toepassing van de waarderingsvoorschriften. Deze waarde blijft namelijk € 20.000.

Casper vult het volgende in:

Waarde op 1 januari 2024	€ 0
Waarde op 31 december 2024	€ 20.000
Storting	€ 20.000
Onttrekking	€ 0

Het werkelijk rendement in 2024 bedraagt in dit voorbeeld € 20.000 (eindvermogen) -/- € 0 (beginvermogen) min € 20.000 (storting) plus € 0 (onttrekking) = € 0 (nihil).

2025

Op 1 januari 2025 is Casper nog steeds 84 jaar, waardoor factor 4 van toepassing is. De waarde van de periodieke uitkering op 1 januari 2025 is op dat moment nog steeds € 20.000.

Op 1 mei 2025 wordt Casper 85 jaar. Hierdoor wordt bij de toepassing van de waarderingsvoorschriften uitgegaan van factor 3. Hierdoor is op 31 december 2025 de waarde van de periodieke uitkering $€ 5.000 \times 3 = € 15.000$.

In 2025 leiden de waarderingsvoorschriften tot een negatieve waardemutatie van € 15.000 (eindwaarde) -/- € 20.000 (beginwaarde) = negatief € 5.000. Hierdoor is de uitkering van € 5.000 in dit voorbeeld wel een onttrekking. Omdat de uitkering gelijk is aan de waardedaling wordt de uitkering volledig als onttrekking aangemerkt.

Casper vult het volgende in:

Waarde op 1 januari 2025	€ 20.000
Waarde op 31 december 2025	€ 15.000
Storting	€ 0
Onttrekking	€ 5.000

Het werkelijk rendement in 2024 bedraagt in dit voorbeeld € 15.000
(eindvermogen) -/- € 20.000 (beginvermogen) min € 0 (storting) plus € 5.000
(onttrekking) = € 0 (nihil).

Let op!

Als in het bovenstaande voorbeeld de ontvanger geen man, maar een vrouw is, ga je op grond van de van toepassing zijnde tabel in artikel 19 UB IB 2001 uit van de leeftijd minus 5 jaar.

Voorbeeld periodieke uitkering voor bepaalde tijd

Calvin (geboortedatum 1-3-1942) sluit op 1 juli 2024 een overeenkomst voor een periodieke uitkering. De koopsom is € 20.000 en de overeengekomen uitkering is € 5.000 per jaar. De periodieke uitkeringen zijn afhankelijk van zijn leven en eindigen na vijf jaar.

2024

Op 1 januari 2024 was er nog geen sprake van een overeenkomst. De waarde van de periodieke uitkering op 1 januari 2024 is daarom nihil.

De aankoop van de periodieke uitkering op 1 juli 2024 is een storting. Het bedrag van de storting is niet de waarde in het economische verkeer (€ 20.000), maar de waarde volgens de waarderingsvoorschriften in artikel 19, tweede lid, Uitvoeringsbesluit IB 2001. Op 1 juli 2024 is Calvin 82 jaar. De waarde van de storting is in dit geval $€ 5.000 \times 5 \text{ jaar} \times 0,65 = € 16.250$.

Op 31 december 2024 is Calvin 82 jaar. De factor in de tabel bedraagt nog steeds 0,65. De waarde van periodieke uitkering op 31 december 2024 is daardoor $€ 5.000 \times 4,5 \text{ jaar} \times 0,65 = € 14.625$.

In 2024 leiden de waarderingsvoorschriften tot een negatieve waardemutatie van € 14.625 (eindwaarde) -/- € 16.250 (beginwaarde) = negatief € 1.625. Hierdoor is de uitkering van € 5.000 in dit voorbeeld wel een onttrekking, maar voor een bedrag van € 1.625. De onttrekking is dus gemaximeerd op het bedrag van de waardedaling.

Calvin vult het volgende in:

Waarde op 1 januari 2025	€ 0
Waarde op 31 december 2025	€ 14.625
Storting	€ 16.250
Onttrekking	€ 1.625

Het werkelijk rendement in 2025 bedraagt in dit voorbeeld € 14.625
(eindvermogen) -/- € 0 (beginvermogen) min € 16.250 (storting) plus € 1.625
(onttrekking) = € 0 (nihil).

2025

Op 1 januari 2025 is Calvin 82 jaar. De waarde van de periodieke uitkering op 1 januari 2025 is volgens de waarderingsvoorschriften in artikel 19, tweede lid, Uitvoeringsbesluit IB 2001 $€ 5.000 \times 4,5 \text{ jaar} \times 0,65 = € 14.625$.

Op 31 december 2025 is Calvin 83. De waarde van de periodieke uitkering volgens de waarderingsvoorschriften is op 31 december 2025 $€ 5.000 \times 3,5 \text{ jaar} \times 0,65 = € 11.375$.

In 2025 leiden de waarderingsvoorschriften tot een negatieve waardemutatie van € 11.375 (eindwaarde) -/- € 14.625 (beginwaarde) = negatief € 3.250. Hierdoor is de uitkering van € 5.000 in dit voorbeeld wel een onttrekking, maar voor een bedrag van € 3.250 (gelijk aan de waardedaling).

Calvin vult het volgende in:

Waarde op 1 januari 2025	€ 14.625
Waarde op 31 december 2025	€ 11.375
Storting	€ 0
Onttrekking	€ 3.250

Het werkelijk rendement in 2025 bedraagt in dit voorbeeld € 11.375 (eindvermogen) -/- € 14.625 (beginvermogen) min € 0 (storting) plus € 3.250 (onttrekking) = € 0 (nihil).

Let op!

Als in het bovenstaande voorbeeld de ontvanger geen man, maar een vrouw is, ga je op grond van de van toepassing zijnde tabel in artikel 19 UB IB 2001 uit van de leeftijd minus 5 jaar.

5.3 Stamrechten anders dan in euro's

In het hiervoor besproken voorbeeld waren de bedragen in euro's. De bedragen hadden ook anders dan in euro's kunnen zijn. De bedragen van de periodieke uitkeringen moeten dan voor de toepassing van artikel 19 UB IB 2001 eerst worden omgerekend naar euro's.

Bedragen in een andere valuta dan euro's moeten worden omgerekend naar euro's met de dagkoers of de maandkoers. Een belastingplichtige mag zelf kiezen welke koers hij gebruikt. De dagkoers is te vinden op de [website van de Europese Centrale Bank \(ECB\)](#) en de maandkoers op de [website van de Europese Commissie](#). Als de dagkoers niet beschikbaar is vanwege feestdagen of in het weekend, dan mag de belastingplichtige rekenen met de slotkoers van de voorafgaande handelsdag.

5.4 Geen kostenafrek

De Hoge Raad heeft geoordeeld dat bij de vaststelling van het werkelijk rendement op bezittingen geen rekening mag worden gehouden met aftrek van kosten. Eventuele kosten kunnen dus ook niet worden afgetrokken van het werkelijk rendement op de periodieke uitkeringen.

In het formulier OWR zie je om die reden geen rubriek terug waarin kosten kunnen worden opgegeven. Het werkelijk rendement dat wordt vastgesteld in het formulier OWR is daarom een bruto rendement.

Het niet mogen aftrekken van kosten is als uitgangspunt enkel van toepassing op 'eigen kosten' van de belastingplichtige, zoals bemiddelingskosten, kosten van een adviesnota en provisiekosten. Onderliggende kosten die verdisconteerd zijn in het rendement hoeven daarom niet te worden gecorrigeerd (dit zou ook erg complex zijn). Denk bijvoorbeeld aan beheerskosten en lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds van een recht op periodieke uitkeringen zelf.