



Network for Studies on Pensions, Aging and Retirement

## **Financieel overzicht 2019**

Vastgesteld door Raad van Toezicht op 24 april 2020

April 2020



## Financieel jaaroverzicht 2019

### Index

Financieel overzicht 2019	3
Toelichting financieel overzicht 2019	4
Meerjarig financieel overzicht	7
Toelichting meerjarig financieel overzicht	8
Bijlage I Uitgaven aan projecten in 2019	11
Bijlage II Grants toegekend voor 2019	14
Bijlage III Letter of representation	18

## Financieel overzicht 2019

<b>Inkomsten (x k€)</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>Algemene inkomsten</b>	<b>2.543</b>	<b>2.028</b>
Partnerbijdragen	1.740	1.420
Overheidsbijdragen	800	575
Overige inkomsten	3	33
<i>Totaal Algemene inkomsten</i>	<b>2.543</b>	<b>2.028</b>
<b>Specifieke inkomsten</b>	<b>348</b>	<b>434</b>
Specifieke inkomsten	348	434
<i>Totaal Specifieke inkomsten</i>	<b>348</b>	<b>434</b>
<b>Totale inkomsten</b>	<b>2.891</b>	<b>2.462</b>

<b>Uitgaven (x k€)</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>Netwerkontwikkeling</b>	<b>230</b>	<b>185</b>
<b>Kennisontwikkeling</b>	<b>1.862</b>	<b>1.839</b>
<b>Kennisdeling</b>	<b>766</b>	<b>708</b>
Kennisdeling - events	132	141
Kennisdeling - Publicaties	89	90
Kennisdeling - Expertise Centre	300	258
Kennisdeling - Onderwijs	245	218
<b>Management &amp; bedrijfsvoering</b>	<b>431</b>	<b>574</b>
<b>Totale uitgaven</b>	<b>3.288</b>	<b>3.306</b>

## Toelichting bij het financieel overzicht 2019

### Samenvatting

In 2019 is Netspar de uitvoering van het vierjarige Werkprogramma 'Pensioen in transitie' gestart. Er zijn in het programma middelen beschikbaar om in de jaren 2019, 2020 en 2021 nieuw kortlopend en meerjarig onderzoek op te starten.

#### *Lagere inkomsten door lagere jaarlijkse bijdragen voor werkprogramma 2019-2023*

Ten opzichte van 2018 zijn de inkomsten in 2019 lager (k€ 429, -15%). Dit wordt met name verklaard door lagere jaarlijkse bijdragen van de partners en van de overheid ten opzichte van de vorige periode. Bovendien was er een vertraging in de betaling van de bijdrage van de overheid voor het vorige werkprogramma.

#### *Uitgaven nagenoeg gelijk*

Netspar is een nieuw werkprogramma gestart, maar voert tegelijk ook nog lopende projecten uit het voorgaande werkprogramma uit. Ten opzichte van 2018 zijn de totale uitgaven nagenoeg gelijk (+k€ 18, +1%). De uitgaven voor het Expertisecentrum en voor Onderwijs zijn lager, met name door minder personele inhuur. De hogere uitgaven voor Management & bedrijfsvoering ten opzichte van 2018 worden veroorzaakt doordat vanaf 2019 aanvullend opbouw van de reserve voor ww en transitievergoeding voor Netspar-medewerkers in dienst van TiU moet plaatsvinden.

Hierna volgt een meer gespecificeerde toelichting op de inkomsten en uitgaven.

## NADERE TOELICHTING

### INKOMSTEN

#### Algemene inkomsten

De inkomsten op de post 'Partnerbijdragen' zijn lager dan in 2018 (-k€ 320). Dit is enerzijds veroorzaakt door de eenmalige bijdrage van Tilburg University in 2018 (-k€ 400) en door structureel lagere jaarlijkse bijdragen van partners (-k€ 370). Anderzijds waren er in 2019 aanvullende bijdragen van Instituut Gak (+k€ 450).

De "Overheidsbijdragen" waren lager dan in 2018 (-k€ 225). De lagere overheidsbijdrage in 2019 werd veroorzaakt doordat de bijdrage voor programma 2015-2019 nog niet is ontvangen en doordat de bijdrage voor het nieuwe programma lager is vastgesteld.

De 'Overige inkomsten' zijn hoger dan in 2018 (+k€ 30) door de bijdrage van Cardano en door ontvangen vergoedingen voor auteursrechten op readers.

#### Specifieke inkomsten

De post 'Specifieke inkomsten' heeft betrekking op bijdragen van derden aan specifieke, geormerkte doelen. Evenals in 2018 betreft het in 2019 de 2 leerstoelen inclusief projecten voor Instituut Gak. In 2018 betrof het daarnaast ook het Europese project MOPACT en het Australische project met CEPAR. De specifieke inkomsten zijn hoger dan in 2018 (+k€ 86), met name doordat vergoedingen voor de Gak-projecten al tot eind 2020 zijn ontvangen.

### UITGAVEN

Aan de uitgavenzijde wordt onderscheid gemaakt naar de drie hoofdfuncties van Netspar:

- Netwerkontwikkeling;
- Kennisontwikkeling;
- Kennisdeling (evenementen, papers en onderwijs).

Kosten worden zoveel mogelijk aan deze drie primaire taken van Netspar toegerekend. Daarnaast is er een post voor Management & bedrijfsvoering.

#### Netwerkontwikkeling

Netspar heeft een faciliterende en initiërende rol in het bijeenbrengen van sector, overheid en wetenschap op vraagstukken van pensioen en vergrijzing. Daarvoor worden diverse activiteiten ontwikkeld, zoals de jaarlijkse Netspar Anniversary Meeting (2019: Pensioenen de reis van product naar persoon), de jaarlijkse bestuursdiners (2019: tweemaal in aanwezigheid van de minister voor SZW), een persevent en het jaarlijkse Match Making Event, waarbij wetenschappers hun in te dienen onderzoeksvorstellen vooraf toetsen op relevantie bij de sector en andere onderzoekers. Daarnaast vinden er op verschillende niveaus partnerbezoeken plaats in het kader van relatiemanagement. Ook

worden er communicatiemiddelen voor netwerkontwikkeling ingezet, zoals de maandelijkse Newsflash en de Netspar-website. De uitgaven voor netwerkontwikkeling waren in 2019 lager dan in 2018 (-k€ 45, -20%) met name door de eenmalig hogere lasten voor vernieuwing van de website in 2018 en door lagere personele lasten in 2019.

### **Kennisontwikkeling**

De uitgaven voor kennisontwikkeling vloeien zowel voort uit de grants<sup>1</sup> die Netspar jaarlijks toekent aan verschillende typen onderzoeksprojecten, als uit projecten die Netspar met financiering van derden uitvoert. Het betreft de kosten van onderzoek, onderzoekcoördinatie en incidentele kosten voor data. Ten opzichte van 2018 zijn de uitgaven voor kennisontwikkeling in 2019 nagenoeg gelijk (-k€ 23, -1%). Voor een nadere toelichting op de uitgaven voor de verschillende typen projecten wordt verwezen naar bijlage I.

### **Kennisdeling**

Essentieel is dat de kennis die met steun van Netspar ontwikkeld wordt, zijn weg vindt naar de sector, naar beleidsmakers en naar de wetenschap. Daartoe zet Netspar onder meer evenementen, papers en onderwijs in, alsook advisering vanuit het Expertise Center.

De uitgaven voor events zijn licht hoger dan het jaar ervoor (+k€ 9, +7%). Er waren ten opzichte van 2018 meer sectorgerichte evenementen en hogere uitvoeringskosten.

De kosten voor publicaties waren nagenoeg gelijk (+k€ 1, +1%). De uitgaven voor het Expertise Centrum en voor onderwijs liggen lager dan in 2018 (-k€ 42, -14% en -k€ 26, -11%) door lagere personele inhuur.

### **Management & bedrijfsvoering**

De post Management & bedrijfsvoering betreft kosten die niet zijn toe te rekenen aan een van de drie primaire functies van Netspar (netwerkontwikkeling, kennisontwikkeling en kennisdeling) en ziet met name op de kosten van directie, secretariaat, control, huisvesting, ICT en HRM, inclusief reserveringen voor onder meer verlof, ADV en een aandeel in de afvloeiingskosten (WW en transitievergoeding) van de stafmedewerkers van het Netspar-bureau bij een eventuele liquidatie.

De totale kosten voor Management en bedrijfsvoering zijn in 2019 hoger dan de kosten in 2018 (+k€ 143, +33%). Dit is o.a. veroorzaakt door verhuiskosten en vervangende automatisering in 2019 maar met name door een dotatie aan de voorziening voor afvloeiingskosten van de stafmedewerkers van het Netspar-bureau bij een eventuele liquidatie, waar deze in 2018 nog achterwege kon blijven.

### **Resultaat 2019**

In 2019 overstijgen de uitgaven (k€ 3.306) de inkomsten (k€ 2.462) met k€ 844; dit bedrag is onttrokken aan de algemene reserve (vooruit ontvangen baten).

---

<sup>1</sup> Bijlage I geeft een overzicht van de projecten die vóór 2019 zijn toegekend en waarvoor betalingen in, 2018 en 2019 en opvolgende jaren zijn c.q. zullen worden gedaan.

## Meerjarig financieel overzicht

### Meerjarig financieel overzicht per 31.12.2019

#### Verwachte inkomsten en bezittingen

##### Zekere inkomsten

Partner contracten	3.975.000
Overheidsfinanciering	1.462.500
Doelgerichte subsidies	1.601.333

Liquide middelen	7.903.974
------------------	-----------

---

14.942.808

#### Verwachte uitgaven en verplichtingen

##### Verplichtingen

Lopende projecten en onderwijs	5.463.101
Personeel in loondienst	2.342.320
Afwikkelscenario projecten	619.750
Reserveringen personeelslasten	918.080

##### Nog te bestemmen

Programma 2019-2023	4.903.257
Saldo nog te bestemmen	696.300

---

14.942.808

## **Toelichting bij het meerjarig financieel overzicht**

Netspar is per 1 april 2019 gestart met de uitvoering van het 'Werkprogramma 2019-2023'. Per 31.12.2019 is daarvoor en voor verplichtingen uit eerdere werkprogramma's ruim M€ 14,9 begroot.

De meerjarig begrote inkomsten (M€ 7,0) zijn volledig financieel gedekt door middel van contracten en toezeggingen. Nog te verwerven inkomsten zijn niet opgenomen. Van de verwachte meerjarige uitgaven vloeit 63% voort uit lopende verplichtingen. Daarnaast is 37% begroot alsnog te bestemmen binnen het Werkprogramma 2019-2023. Dat gebeurt steeds per jaar bij de vaststelling van de begroting. Op basis van de jaarcijfers 2019 in combinatie met de begrotingen 2020 t/m 2025 resteert er een post 'Saldo nog te bestemmen' ter grootte van k€ 696. Rekening houdend met uitgaven die oorspronkelijk begroot waren voor 2019 maar pas in 2020 worden gerealiseerd resteert in 2025 naar verwachting een post 'Saldo nog te bestemmen' van k€ 529.<sup>2</sup>

### **Verwachte inkomsten en bezittingen**

De verschillende soorten inkomsten en bezittingen worden kort toegelicht.

#### *Partner contracten*

Partners uit de pensioen- en verzekeringssector, inclusief toezichthouders, hebben zich voor 4 jaar, met een vaste jaarlijkse bijdrage, verbonden aan het Werkprogramma 2019-2023, inclusief de gezamenlijk opgestelde onderzoekagenda. Daarnaast heeft Instituut Gak een lumpsum bijdrage voor het Werkprogramma 2019-2023 beschikbaar gesteld.

#### *Overheidsfinanciering*

Het Netspar-programma 2015-2019, wordt gesteund door een consortium van 4 departementen: SZW, EZ, VWS en BZK. Het werkprogramma 2019-2023 wordt vanuit de overheid financieel gesteund door een consortium van 3 departementen: SZW, FIN en BZK.

#### *Doelgerichte subsidies*

Netspar voert enkele projecten uit, die door externe subsidiegevers worden gefinancierd. Het betreft middelen voor een tweetal bijzondere pensioenleerstoelen, inclusief AIO- en postdoc plaatsen, bekostigd vanuit Instituut Gak. Daarnaast zijn inkomsten opgenomen voor projecten die bekostigd zullen worden vanuit de zogeheten PPS-toeslag voor publiek-private samenwerking die door de Rijksdienst voor Ondernemen (RVO) wordt toegekend en via het topconsortium voor kennis en innovatie van de Creatieve Industrie (ClickNL) wordt uitgevoerd.

#### *Liquide middelen*

De hoogte van de post 'Liquide middelen' wordt bepaald door het saldo van inkomsten en uitgaven uit eerdere jaren.

---

<sup>2</sup> Bij de begroting 2020 werd een eindsaldo van k€ 604 verwacht. Vanuit de realisatie 2019 wordt dat nu k€ 75 lager waardoor het verwachte saldo uitkomt op k€ 529.



## **Verwachte uitgaven en verplichtingen**

Aan de uitgavenkant wordt onderscheid gemaakt tussen reeds aangegane verplichtingen en nog vrij te besteden middelen. Bij de reeds aangegane verplichtingen onderscheiden we de volgende posten:

### Verplichtingen

- *Reeds lopende projecten en onderwijs*  
Naast projecten uit het Werkprogramma 2015-2019 en 2019-2023, worden er ook nog enkele projecten uit de programmaperiode 2011-2014 afgerond. De daaruit voortvloeiende verplichtingen zijn in deze post samengenomen. Het betreft jaarlijkse betalingen aan projecten aan de hand van een vooraf overeengekomen betaalschema, eventueel bijgesteld op basis van een jaarlijkse verantwoording.  
Daarnaast waren er per 31.12.2019 verplichtingen vanuit het contract met TIAS voor de uitvoering van het executive onderwijs.
- *Personeel in loondienst*  
De stafmedewerkers van het Netspar-bureau zijn grotendeels werkzaam op basis van een vast dienstverband. Hier is uitgegaan van de totale loonkosten bij een continuering van de activiteiten tot 1 april 2023.
- *Afwikkelscenario projecten*  
Voor het geval de financiering van een nieuw Werkprogramma 2023-2027 niet rondkomt, is er een afwikkelscenario voorzien van 3 jaar (2023-2025) waarbij er per jaar een beperkt budget is voor papers, enkele events en een minimale staf. In de kosten voor dan lopend onderzoek is op dat moment voorzien.
- *Reserveringen personeelslasten*  
Netspar is op basis van een uitvoeringsovereenkomst met Tilburg University verplicht om bepaalde reserveringen t.b.v. het personeel te doen. Het gaat daarbij onder meer om reserveringen voor verlof en voor een aandeel in de afvloeiingskosten van de stafmedewerkers van het Netspar-bureau bij een eventuele liquidatie.

### Nog te bestemmen middelen

- *Programma 2019-2023*

Toekomstige kosten voor de uitvoering van het Werkprogramma 2019-2023 zijn in deze post ondergebracht. De kosten voor de stafmedewerkers van het Netspar-bureau uitgezonderd (zie Personeel in loondienst). Het betreft enerzijds verwachte uitgaven voor nieuw, nog toe te kennen onderzoek en daaraan gerelateerde activiteiten, zoals voorzien in de begroting 2020 en verder. Anderzijds betreft het uitgaven die op basis van de realisatie 2019 schuiven in de tijd maar niet in de begroting 2020 (25 februari 2020 vastgesteld) waren voorzien.

- *Saldo nog te bestemmen*

Na afronding en afwikkeling van het Werkprogramma 2019-2023 en eerder programma's resteert er een 'vrij' te bestemmen saldo. Die post bedraagt per 31 december 2019 in totaal k€ 696. Daarbij is rekening gehouden met de begroting 2020 en verder, inclusief de begrote toekenning van M€ 2,1 aan grants en een reservering voor het afbouwscenario.

Rekening houdend met uitgaven die oorspronkelijk begroot waren voor 2019 maar pas in 2020 worden gerealiseerd resteert in 2025 naar verwachting een post 'Saldo nog te bestemmen' van k€ 529<sup>3</sup>. Dit saldo dient als buffer voor eventuele tegenvallers (onvoorzien).

---

<sup>3</sup> Bij de begroting 2020 werd een eindsaldo van k€ 604 verwacht. Vanuit de realisatie 2019 wordt dat nu k€ 75 lager waardoor het verwachte saldo uitkomt op k€ 529.

### Bijlage I Uitgaven aan projecten in 2019

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de betalingen die in 2019 aan lopende projecten zijn gedaan. Daarbij wordt aangegeven welke nieuwe projecten in 2019 zijn toegekend. Bijlage II bevat een overzicht van projecten die voor 2019 zijn toegekend en waarin in 2018 en/of 2019 betalingen zijn verricht.

#### Thema projecten<sup>4</sup>

Om uitvoering te geven aan de onderzoekagenda financiert Netspar maximaal 50% van een driejarige sociaalwetenschappelijke onderzoeksprojecten met een maximum van k€ 250 of k€ 500 per project. Projectteams bestaan uit verschillende academici en teamleden werkzaam bij een van de sectorpartners. Leden van het projectteam nemen deel aan werkgroepen en presenteren de onderzoeksresultaten op Netspar events. Ook worden er afspraken gemaakt over het aantal sectorgerichte papers dat zal worden opgesteld.

(Amounts in € 1,000)	Total Grant Amount	Payments															
		Until 2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Granted in 2009	3.500	489	658	793	564	293	362	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Granted in 2010	2.000	-	-	401	467	409	241	142	60	20	-	-	-	-	-	-	-
Granted in 2012	1.500	-	-	-	-	173	331	295	289	199	44	118	-	-	-	-	-
Granted in 2013	750	-	-	-	-	-	108	146	205	162	40	49	-	-	-	-	-
Granted in 2014	750	-	-	-	-	-	-	62	178	208	101	139	-	-	-	-	-
Granted in 2015	990	-	-	-	-	-	-	-	153	224	267	93	181	-	-	-	-
Granted in 2016	1.000	-	-	-	-	-	-	-	-	144	188	253	286	131	-	-	-
Granted in 2017	1.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74	200	293	295	137	-	-
Granted in 2018	1.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53	232	270	198	127	120
Granted in 2019	750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	188	188	187	187	-
	13.240	489	658	1.194	1.031	875	1.042	645	885	957	714	905	1.180	884	522	314	120

#### *Toegekend in 2019*

- Arthur van Soest (TiU): *Work and disability in old age: restrictions&incentives*
- Rob Bauer (UM): *How to elicit preferences for sustainable investments?*
- Stefan Hochguertel (VU): *The effect of macroprudential policies on pensions and retirement preparation*

<sup>4</sup> Tot 2011 werden grote projecten aangeduid als Theme Projects. Vanaf 2011 zijn voor grote en middelgrote projecten de termen Large and Medium Vision Projects geïntroduceerd. Vanaf 2015 wordt echter de naam Thema Project opnieuw gehanteerd.

### Individual Research Grants<sup>5</sup>

In Individual Research Projecten financiert Netspar maximaal 50% van de kosten van een promovendus, of het equivalent van dat bedrag voor een postdoc-onderzoeker, voor een maximum van drie jaar en k€ 80. De PhD-student of postdoc-onderzoeker verplicht zich twee sectorgerichte papers te schrijven en participeert in Netspar evenementen.

In 2019 zijn geen Individual Research Grants toegekend. Daarvoor is in het Werkprogramma 20129-2023 geen budget beschikbaar.

(Amounts in € 1,000)	Total Grant Amount	Payments											
		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Granted in 2011	354	18	94	107	66	-	11	-	-	-	-	-	-
Granted in 2012	65	-	10	21	23	11	-	-	-	-	-	-	-
Granted in 2013	260	-	-	27	39	98	88	20-	-	-	-	-	-
Granted in 2016	176	-	-	-	-	-	12	62	71	31	-	-	-
Granted in 2017	240	-	-	-	-	-	-	21	82	39	48	2	-
Granted in 2018	253	-	-	-	-	-	-	-	38	87	86	33	9
	1.348	18	104	155	128	109	111	63	191	157	134	35	9

### Topicality Projecten

Topicality-projecten hebben tot doel oplossingen te formuleren voor actuele, afgebakende vraagstukken binnen de Netspar-agenda en zijn erop gericht samenwerking te stimuleren tussen wetenschappers en specialisten uit de praktijk. Een topicality project resulteert in een sectorgericht paper.

(Amounts in € 1,000)	Total Grant Amount	Payments											
		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Granted in 2011	193	30	82	48	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Granted in 2012	100	-	24	68	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Granted in 2013	100	-	-	18	48	14	-	-	-	-	-	-	-
Granted in 2014	170	-	-	-	92	42	36	-	-	-	-	-	-
Granted in 2015	180	-	-	-	-	122	44	14	-	-	-	-	-
Granted in 2016	160	-	-	-	-	-	52	35	14	14	-	-	-
Granted in 2017	160	-	-	-	-	-	-	6	74	-	-	-	-
Granted in 2018	160	-	-	-	-	-	-	-	47	48	-	-	-
Granted in 2019	160	-	-	-	-	-	-	-	-	12	74	72	72
	1.383	30	106	134	148	178	132	55	135	74	72	72	72

### *Toegekend in 2019*

- Raun van Ooijen (RUG): *Inkomenspositie nabestaanden*
- Arthur van Soest (TiU): *Consequences of the increase in the retirement age on occupational disability*
- Marike Knoef (LEI): *Doelgroepanalyse van variabele uitkeringsrelingen*
- Peter Schotman (UM): *Vormgeving van de variabele uitkering en garanties in persoonlijk pensioen*
- Marike Knoef en Max van Lent (LEI): *Eenvoud en flexibiliteit bij pensioensparen voor zzp'ers*
- Servaas van Bilzen (UvA, TiU): *Interactie tussen determinanten uitkeringsnelheid: Hoog-laag constructie, lumpsum uitkering, vaste daling en ingangsdatum*
- Mark Heemskerk (RU): *Vormgeving van compensatie bij stelselwijziging naar degressieve opbouw*

<sup>5</sup> Met ingang van 2015 heten Small Vision Grants voortaan Individual Research Grants.

- Van Soest / Knoef / Muns (TiU): *Arbeidsmarkteffecten van progressieve premies en degressieve opbouw*

#### Comparative Research Grants<sup>6</sup>

Onderzoekers die niet reeds vanuit Netspar worden gefinancierd kunnen in aanmerking komen voor een Research Grant van maximaal k€ 20. Voorwaarden daarbij zijn dat de onderzoeker een academisch paper (Netspar Discussion Paper) schrijft, dat wordt gepresenteerd op de International Pension Workshop.

(Amounts in € 1,000)	Total Grant Amount	Payments									
		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Granted in 2011	70	21	49	-	-	-	-	-	-	-	-
Granted in 2012	49	-	15	21	13	-	-	-	-	-	-
Granted in 2013	66	-	-	20	39	7	-	-	-	-	-
Granted in 2017	79	-	-	-	-	-	-	25	54	-	-
Granted in 2018	60	-	-	-	-	-	-	-	18	42	-
Granted in 2019	40	-	-	-	-	-	-	-	-	12	28
	364	21	64	41	52	7	-	25	72	54	28

#### *Toegekend in 2019*

- Mauro Mastrogiacomo (VU): *Private pension annuities out of savings or housing wealth? A comparative study of Italy and the Netherlands*
- Adriaan Kalwij (UU): *Social Security and Retirement Around the World: Lessons from a Long-Term Collaboration*

#### Eenmalige projecten

Naast het reguliere Grants-programma wordt incidenteel projectfinanciering toegekend.

In 2019 zijn geen eenmalige projecten toegekend.

#### Instituut Gak

Gekoppeld aan de twee bijzondere pensioenleerstoelen is er in 2019 een tweetal onderzoeksprojecten opgestart:

- Vormgeving en transitie van het pensioenstelsel;
- Waardering en beleggingsbeleid bij hervorming van het pensioenstelsel.

Daarvoor zijn 1 PhD-positie en 2 AIO-plaatsen beschikbaar. In de loop van 2019 zijn deze projecten gestart.

<sup>6</sup> Met ingang van 2015 heten Research Grants voortaan Comparative Research Grants.

## **Bijlage II Grants, toegekend voor 2019**

Deze bijlage geeft een overzicht van alle grants die zijn toegekend voor 2019 en waarvoor in, of na 2018 en 2019 betalingen zijn of zullen worden gedaan.

### **1. Thema projecten** (voorheen Large and Medium Vision projecten)

#### *Toegekend in 2012*

- Michel Vellekoop (UvA): *Risk Management in Funded Pension Systems*
- Mauro Mastrogiacomo (VU/DNB): *Second and a Half Pillar for the Self-Employed?*

#### *Toegekend in 2013*

- Andries de Grip (UM): *Retirement, HR and Worker Behavior*
- Rob Alessie (RUG) and Marike Knoef (LEI): *Pension Savings and Consumption Needs of Current and Future Retirees*

#### *Toegekend in 2014*

- Dorly Deeg (VUMC): *Changes in retirement policies and cohort differences: Their impact on age at retirement, income, health, and mortality*
- Leo Lentz (UU) and Adriaan Kalwij (UU): *Preparing for retirement: tailoring, literacy and effective pension communication*
- Daniel van Vuuren (CPB): *Flexible combinations of work and retirement*

#### *Toegekend in 2015*

- Lisa Brügger, Thomas Post (UM): *Engaging pension plan participants: How emotions, peer effects, and life events influence the effectiveness of pension communication*
- Rene Maatman, Mark Heemskerk (RUN): *Pension rights and ownership: A legal analysis in an economic context*
- Eddy van Doorslaer, Erik Schut (EUR): *Optimal saving and insurance for old age: The role of public long-term care insurance*

#### *Toegekend in 2016*

- Marike Knoef (LEI): *Uncertainty over the life cycle: implications for pensions and savings behavior*
- Benedict Dellaert (EUR): *Individuals' Choices of Comprehensive Pension Plans*
- Andries de Grip en Raymond Montizaan (UM): *Work, health and retirement*

#### *Toegekend in 2017*

- Johan Mackenbach en Wilma Nusselder (Erasmus MC): *Longer life, longer in good health, working longer? Implications of educational differences for the pension system*
- Antoon Pelsser (UM): *Design of Pension Contracts in Incomplete Markets and under Uncertainty*
- Marcel Lever (CPB): *Choice architecture in pensions and retirement*

- Peter de Goeij en Eric Postma (TiU): *Data Science Solutions to Enhance Pension Communication*

*Toegekend in 2018*

- Hans Hoeken & Leo Lentz (UU): *The effectiveness of decision aids in pension communication and the role of literacy*
- Kène Henkens (NIDI): *The causes and consequences of retirement: a sociological perspective*
- Arno Riedl, Jona Linde, Peter Werner (UM): *Understanding and improving pension savings by combining incentivized experiments, survey, and administrative big data - A general employed population sample with a focus on the selfemployed*
- Marijke van Putten (LEI): *Development and Tests of a Model for Inertia in Retirement Decisions*

## **2. Individual Research Grants (voorheen Small Vision Projects)**

*Toegekend in 2016*

- Anne Balter (TiU): *Contract specifications for new pension deals*
- Damiaan Chen (UvA): *Valuation of index-linked assets in incomplete markets*
- Jaap Oude Mulders (NIDI): *Confronting responses of employees and employers*

*Toegekend in 2017*

- Ellen Dingemans (NIDI): *Understanding the relationship between paid work after retirement and well-being in a European perspective*
- Wiebke Eberhardt (UM, OU): *Facing the pension communication challenges of tomorrow: On aging, emotions, and artificial intelligence*
- Marleen Damman (NIDI, RUN): *Retirement preparation and retirement transitions of the Dutch solo self-employed*

*Toegekend in 2018*

- Alexander Henkel (OU): *Untangling Human Interaction Patterns: Learning from Automated Emotion Detection in the Consumer Pension Context*
- Jessica Warren (TiU): *Contractual Savings for Housing in relation to Pension Plans in the Netherlands*
- Kristy Jansen (TiU): *Trading behavior of institutional investors*
- Bart Dees (TiU): *Pensions products for heterogeneous agents accommodating for life events*

### 3. Topicality projecten

#### *Toegekend in 2016*

- Marijke van Putten (LEI): *Relevante informatie t.b.v. keuzes bij variabele uitkeringen en doorbeleggen na pensioendatum*
- Marcel Lever (CPB): *Keuzevrijheden in de uitkeringsfase: hoe worden deze gebruikt in andere landen?*

#### *Toegekend in 2017*

- Rik Dillingh, Daniel van Vuuren en Marcel Lever (CPB): *Gevolgen van (verder) verhogen van pensioendatum*
- Ed Westerhout, Marcel Lever (CPB), Bastiaan Starink (TiU) en Eduard Ponds (APG): *Flexibele pensioenopname*
- Bas Werker, Wesley Kaufmann en Bastiaan Starink (TiU): *Keuze en maatwerk in pensioen; Economische en juridisch aspecten en Data*
- Anja de Waegeneare (TiU), Michel Vellekoop (UvA), Agnes Joseph en Pascal Janssen (PGGM): *Effecten van verschillende vormen van het delen van macro-langlevensrisico*

#### *Toegekend in 2018*

- Arno Riedl (UM): *Inter- en intragenerationele solidariteit tussen Nederlandse burgers*
- Ioulia Ossokina, Theo Arentze (VWS): *Woonvoorkeuren van ouderen: impact van zorgbehoefte en behoefte aan nabijheid van familie*
- Bastiaan Starink, Michael Visser (TiU): *Inrichting fiscaal kader bij afschaffing doorsneesystematiek*
- Jona Linde (UM): *Vormgeving en realisatie opting-outsysteematiek*
- Dirk Brounen, Eduard Ponds (TiU): *In hoeverre kun je het eigen huis betrekken bij het pensioeninkomen? Pensioenaanvullingen in Steen Gebeiteld*
- Arthur van Soest, Johan Bonekamp (TiU): *Spaarmotieven en consumptiegedrag*
- Erik Lutjens, Fieke van der Lecq (VU): *Gevolgen vervallen verplichtstelling*
- Lisa Brüggén / Thomas Post (UM): *Pension Communication and Pension Choice in Sweden*

### 4. Comparative Research Grants (voorheen Research grants)

#### *Toegekend in 2017*

- Anne Balter (TiU), Malene Kallestrup-Lamb (Aarhus University, DK) en Jasper Rangvid (CBS, DK): *Comparison of variable annuities between The Netherlands and Denmark*
- Arthur van Soest, Henriette Prast (TiU) en Maria Christina Rossi (UniTo): *Pension Communication across Countries*
- Max Coveney, Eddy van Doorslaer, Tom van Ourti en Pilar García-Gómez (EUR): *Which type of pension systems protect against the income and health inequality consequences of a recession?*
- Hazel Bateman (UNSW) en Frederica Teppa (DNB): *Regulation of information provision for pension choices: Australia and the Netherlands compared*



*Toegekend in 2018*

- Aleksandar Andonov (EUR), Mike Qinghao Mao (Deakin, AUS): *Comparison of the Portfolio Decisions of Participants in U.S. 401(k) Pension Plans with the Asset Allocation of Dutch Pension Plans*
- Dorly Deeg (VUMC), Wouter De Tavernier (Aalborg, DK), Per H. Jensen (Aalborg, DK), Sascha de Breij (VUMC, NL): *Occupation-based life expectancy: towards actuarial fairness of determining future statutory retirement age*
- Natascha van der Zwan (LEI), (Karen Anderson (Southampton, UK), Tobias Wiss (Johannes Keppler, AT): *Pension Funds and Sustainable Investment: Comparing Regulation in the Netherlands, Denmark, and Germany*

Eenmalige projecten

*Toegekend in 2018*

- Philipp Koellinger, Richard Karlsson Linnér (VU): *De effecten van genetische gezondheidsrisico's op de verwachte levensduur van individuen, verzekeringsdekking en pensioenbeslissingen*

CEPAR

In 2015 is (met middelen van de Australische ARC, vergelijkbaar met NWO) i.s.m. CEPAR een internationaal vergelijkend onderzoek naar de pensioensystemen in Nederland en Australië opgestart. Het project is in 2018 afgerond.

Instituut Gak

Gekoppeld aan de twee bijzondere pensioenleerstoelen is er in 2015 een drietal onderzoeksprojecten opgestart:

- Beleggingsresultaten van niet-liquide activa op lange termijn;
- De afweging tussen kosten, ambitie en risico in pensioencontracten;
- De toereikendheid van pensioenen.

Daarvoor zijn 1 PhD-positie en 2 AIO-plaatsen beschikbaar. In de loop van 2015 zijn deze projecten gestart. In 2019 zijn deze projecten afgerond.



***Bijlage III Letter of representation***

Stichting Netspar  
T.a.v. Voorzitter Raad van Toezicht  
Postbus 90153  
5000 LE Tilburg

Tilburg, 30 maart 2020

Betreft: Letter of Representation bij de jaarrekening 2019

Kenmerk: N2020.026

Geachte heer Bos,

De jaarrekening 2019 en het meerjarig financieel overzicht per 31 december 2019 worden ter goedkeuring aangeboden aan de Raad van Toezicht.

Deze jaarrekening en meerjarig financieel overzicht hebben betrekking op Netspar Center, onderdeel van Tilburg University. Stichting Netspar als zodanig kent geen jaarrekening. In de overeenkomst van opdracht tussen Tilburg University en Stichting Netspar, d.d. 27 augustus 2012, is bepaald dat Tilburg University zorgdraagt voor de uitvoering van het meerjarenprogramma van de Stichting Netspar en daartoe een beheerseenheid (Netspar Center) inricht. De Stichting Netspar heeft zich verplicht de middelen welke zij ontvangt van partners en overige financiers voor realisatie van de doelstellingen van Stichting Netspar onder te brengen bij Netspar Center, die deze middelen dient te beheren en besteden overeenkomstig de aanwijzingen van de Stichting Netspar.

Tevens is in de genoemde overeenkomst bepaald dat Tilburg University de Stichting Netspar met betrekking tot Netspar Center jaarlijks voor 1 april een financieel jaarverslag met accountantsverklaring over het voorafgaande boekjaar levert.

De cijfers van Netspar Center worden geconsolideerd in de jaarcijfers van Tilburg University, die van een accountantsverklaring worden voorzien. Daartoe levert Netspar Center jaarlijks

een analyse van de decentrale jaarrekening aan conform het format dat door het College van Bestuur van Tilburg University wordt voorgeschreven. Daarbij baseert Netspar Center zich op de administratieve systemen, zoals die binnen Tilburg University zijn ingericht en ter beschikking gesteld. Voor 2019 is op 21 februari 2020 de zogeheten decentrale jaarrekening (gebaseerd op de cijfers met rundatum: 17-02-2020 en bevroeringsdatum: 12-02-2020) voorzien van een toelichting bij het College van Bestuur aangeleverd.

Het format dat Netspar Center als onderdeel van Tilburg University voor haar jaarcijfers dient te hanteren, acht de Netspar-directie minder goed geschikt om haar partners op een toegankelijke wijze inzicht te verschaffen in de inkomsten en uitgaven in relatie tot de hoofdfuncties van Netspar.

Er wordt daarom een jaarrekening op basis van een meer toegesneden, eigen format opgesteld, die, na goedkeuring door de Raad van Toezicht, en vrijgave van de jaarcijfers van Tilburg University, op de website van Netspar wordt gepubliceerd.

De cijfers, zoals die in de jaarrekening 2019 voor het jaarverslag zijn opgenomen, sluiten als volgt aan op de cijfers uit de jaarrekening 2019, die is ingediend bij het College van Bestuur van Tilburg University.

	<b>CvB TiU</b>	<b>Jaarverslag Netspar</b>
Baten	3.364	2.462
Lasten	3.238	3.306
<b>Resultaat</b>	<b>126</b>	<b>-844</b>

*Bedragen x EUR 1.000*

Voor Netspar Center werkt de jaarrekening binnen de systematiek van Tilburg University naar een resultaat dat gelijk moet zijn aan het bedrag dat op de (in de genoemde overeenkomst) overeengekomen voorziening voor afvloeiingskosten van de stafmedewerkers van het Netspar-bureau bij een eventuele liquidatie wordt gemuteerd. Het verschil in de baten (-k€ 902) en lasten (+k€ 68) is als volgt te verklaren:

- Voor de jaarrekening in het TiU-format zijn de baten met k€ 844 verhoogd om op het benodigde resultaat (ter grootte van de verplichte mutatie op de voorziening voor afvloeiingskosten van stafmedewerkers van het Netspar-bureau bij een eventuele liquidatie) van k€ 126 uit te komen. Dit bedrag is aan de vooruitontvangen bedragen op de balans onttrokken.
- Daarnaast zijn er in het TiU-format baten vanuit Tilburg University verwerkt ter grootte van k€ 58 voor onder meer interne detachering, correcties op doorbelastingen en projectvergoedingen.
- Aan de lastenzijde zijn er crediteringen op kosten welke in het TiU-format zijn opgenomen als baten (-k€ 68).
- De verplichte mutatie op de voorziening voor afvloeiingskosten van stafmedewerkers van het Netspar-bureau bij een eventuele liquidatie, blijft in het TiU format als resultaat.

Het verschil in resultaat wordt aldus geheel verklaard.

Wij erkennen onze verantwoordelijkheid voor het opmaken van de jaarrekening. De jaarrekening heeft onze instemming en wij zijn van mening dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft. Wij hebben alle verplichtingen, voor zover van toepassing, verwerkt of toegelicht in de jaarrekening. Naar ons beste weten zijn er geen gebeurtenissen tussen de balansdatum en de datum van deze brief die aanleiding zouden kunnen geven tot een aanpassing van de jaarrekening of de toelichting van de jaarrekening.

Hoogachtend,

Namens de directie van Netspar Center,



Casper van Ewijk

Algemeen directeur