



Network for Studies on Pensions, Aging and Retirement

## **Financieel overzicht 2021**

Maart 2021



## Financieel jaaroverzicht 2021

### Index

Financieel overzicht 2021	4
Toelichting financieel overzicht 2021	5
Meerjarig financieel overzicht	9
Toelichting meerjarig financieel overzicht	10
Bijlage I Uitgaven aan projecten in 2021	13
Bijlage II Grants toegekend voor 2021	16
Bijlage III Letter of representation	20

## Financieel overzicht 2021

<b>Inkomsten (x k€)</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Algemene inkomsten</b>	<b>2.434</b>	<b>1.771</b>
Partnerbijdragen	1.750	1.150
Overheidsbijdragen	680	518
Overige inkomsten	4	103
<i>Totaal Algemene inkomsten</i>	<b>2.434</b>	<b>1.771</b>
<b>Specifieke inkomsten</b>	<b>239</b>	<b>742</b>
Specifieke inkomsten	239	742
<i>Totaal Specifieke inkomsten</i>	<b>239</b>	<b>742</b>
<b>Totale inkomsten</b>	<b>2.673</b>	<b>2.513</b>

<b>Uitgaven (x k€)</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Netwerkontwikkeling</b>	<b>189</b>	<b>202</b>
<b>Kennisontwikkeling</b>	<b>1.922</b>	<b>1.879</b>
<b>Kennisdeling</b>	<b>632</b>	<b>597</b>
Kennisdeling - events	106	80
Kennisdeling - Publicaties	87	103
Kennisdeling - Expertise Centre	242	224
Kennisdeling - Onderwijs	198	190
<b>Management &amp; bedrijfsvoering</b>	<b>530</b>	<b>546</b>
<b>Totale uitgaven</b>	<b>3.274</b>	<b>3.224</b>

## **Toelichting bij het financieel overzicht 2021**

### **Samenvatting**

In 2021 is Netspar de uitvoering van het vierjarige Werkprogramma 'Pensioen in transitie' voortgezet. In het programma waren aanvankelijk voor 2019-2021 middelen beschikbaar voor nieuw kortlopend en meerjarig onderzoek op te starten. Met de begroting voor 2021 en volgende jaren is er, met name dankzij nieuwe inkomsten door toetredende partners, ruimte ontstaan om ook in 2022 naast kortlopend, nieuw meerjarig onderzoek te starten. Dit is relevant met het oog op de toenemende kennisvraag bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. En evenzeer is het van belang met het oog op de continuïteit bij de overgang naar een nieuw werkprogramma 2023-2027.

#### *Lagere inkomsten door verschuivingen in de tijd*

Ten opzichte van 2020 zijn de totale inkomsten in 2021 lager (-k€ 160, -6%). Grotendeels is dat het gevolg van verschuivingen in de tijd. In 2021 is er k€ 150 ontvangen van toetredende partners.

#### *Stabiele uitgaven*

Ten opzichte van 2020 zijn de totale uitgaven nagenoeg gelijk (-k€ 50, -1,5%). De uitgaven voor Netwerkontwikkeling en Management & bedrijfsvoering zijn licht hoger door personele wisselingen. Anderzijds zijn de uitgaven voor Kennisontwikkeling in vergelijking met 2020 licht lager doordat er in 2020 een aanvullende toekenning van grants plaatsvond in het kader van corona en in verband met de uitwerking van het pensioenakkoord. De uitgaven op Kennisdeling zijn per saldo licht lager.

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 2020 (-k€ 600). Enerzijds zijn de inkomsten hoger door bijdragen van nieuwe partners Pensioenfonds Rail & OV (k€ 50), SPMS (k€ 50) en Shell pensioenfonds (k€ 50). Anderzijds zijn de bijdragen lager doordat MN in 2020 heeft bijgedragen voor de jaren 2021 en 2022 en doordat de algemene bijdrage van Instituut Gak voor 2021 werd ontvangen in 2022.

De 'Overheidsbijdragen' waren lager dan in 2020 (-k€ 162). Enerzijds waren er aanvullende inkomsten voor een opdracht en detachering voor SZW. Anderzijds werd de bijdrage over 2019 voor programma 2015-2019 in 2020 ontvangen.

De 'Overige inkomsten' zijn hoger dan in 2020 (+k€ 99), met name door de ondersteuning van de Sociaal Economische Raad voor de missie van Netspar en door ontvangen vergoedingen voor bij derden gegeven onderwijs.

#### Specifieke inkomsten

De specifieke inkomsten zijn hoger dan in 2020 (+k€ 503). Enerzijds waren er tijdelijk lagere inkomsten vanuit Instituut Gak voor een van de twee leerstoelen omdat de invulling van deze leerstoel gedurende enkele maanden niet werd gerealiseerd. Anderzijds werd in 2021 de PPS-toeslag, die was toegekend in 2018 en 2019, grotendeels gerealiseerd<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> De PPS-toeslag is een subsidie op de investeringen die de partners via Netspar in onderzoek doen en wordt gerealiseerd via het topkennisinstituut voor de creatieve sector Click NL.

## 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. Ook in 2021 was er de handicap dat fysieke events nauwelijks mogelijk waren. Een positieve uitzondering was het jaarlijkse Pensioen & Wetenschap congres met als thema duurzaamheid. Andere netwerk-gerichte events vonden (met extra aandacht voor interactie) online plaats, zoals een tweetal events voor bestuurders (consultatie pensioenwetgeving en pensioen in de verre toekomst), het jaarlijkse Match Making Event (waarbij wetenschappers hun in te dienen onderzoeksvorstellen vooraf toetsen op relevantie bij de sector en andere onderzoekers) en de jaarlijkse International Pension Workshop (waar pensioenonderzoekers vanuit de hele wereld elkaar ontmoeten. Voor PhD's betrokken bij pensioenonderzoek is een diner georganiseerd. En voor een breder publiek is in de aanloop naar de verkiezingen door Netspar een (online) Verkiezingsdebat georganiseerd met woordvoerders pensioen uit de Tweede Kamer.

Daarnaast vonden er op verschillende niveaus online partnerbezoeken plaats in het kader van relatiemanagement en is er online acquisitie gepleegd, met toetreding van pensioenfondsen Rail & OV, SPMS en pensioenfondsen van Shell als positief resultaat. Ook werden er communicatiemiddelen voor netwerkontwikkeling en naamsbekendheid ingezet, zoals zichtbaarheid via social media (LinkedIn en Twitter) en in landelijke media en via de maandelijkse Newsflash (sturing op toename abonnees) en de Netspar-website (aangepast op acquisitie).

De uitgaven voor netwerkontwikkeling waren met name als gevolg van personele wisselingen in 2021 hoger dan in 2020 (+k€ 12, +7%).

### **Kennisontwikkeling**

De uitgaven voor kennisontwikkeling vloeien zowel voort uit de grants<sup>2</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 kosten voor data. In 2021 zijn er naast de reguliere topicalities (kortlopend beleidsgericht onderzoek) opnieuw extra topicalities toegekend voor onderzoek i.v.m. de uitwerking van het pensioenakkoord.

---

<sup>2</sup> Bijlage I geeft een overzicht van de projecten die vóór 2021 zijn toegekend en waarvoor betalingen in, 2020 en 2021 en opvolgende jaren zijn c.q. zullen worden gedaan.

De feitelijke uitgaven voor de lopende kennisontwikkeling lagen in 2021 licht lager dan in 2020 (-k€ 43, -2%). Dit vloeit deels voort uit het feit dat in 2020 extra topicality projecten waren toegekend in verband met actuele onderzoeksvragen gerelateerd aan corona en in verband met de uitwerking van het pensioenakkoord (vanuit budget 2021). 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, after lunch webinars, podcast-series, papers (incl one pagers) kennissessies op locatie, gastoptredens, fliitswebinars (pensioen 3-daagse) en onderwijs in, alsook beantwoording van kennisvragen van partners door het Expertise Center. Netspar is actiever social media in gaan zetten om kennis te delen en de pers weet Netspar-onderzoekers goed te vinden, getuige de aandacht in onder meer Pensioen Pro, maar ook andere landelijke media, voor Netspar onderzoek.

De uitgaven voor events zijn lager dan het jaar ervoor (-k€ 26, -24%). Dit is met name veroorzaakt door minder facilitaire kosten voor fysieke events.

De kosten voor publicaties waren hoger (+k€ 15, +18%) door de productie van podcasts, one-pagers en uitgaven voor open access. De uitgaven voor het Expertise Centrum en voor onderwijs liggen lager dan in 2020 (-k€ 17, -7% en -k€ 7, -4%), vooral 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). De kosten voor zijn in 2021 licht hoger dan in 2020 (+k€ 15, +3%). Enerzijds waren er lagere kosten voor de reservering van verlof, de reservering van een aandeel in de afvloeiingskosten (WW en transitievergoeding) en restauratieve kosten, representatie en telefoon. Anderzijds waren er hogere kosten door personele mutaties binnen directie en stafbureau, voor huisvesting en opleidingen.

### **Resultaat 2021**

Zoals voorzien overstijgen ook in 2021 de uitgaven de inkomsten. Over 2021 is daarom k€ 711 onttrokken aan de algemene reserve (vooruit ontvangen baten).

## Meerjarig financieel overzicht

### Meerjarig financieel overzicht per 31.12.2021

<b>Verwachte inkomsten en bezittingen</b>		<b>Verwachte uitgaven en verplichtingen</b>	
<i>Zekere inkomsten</i>		<i>Verplichtingen</i>	
Partner contracten	1.375.000	Lopende projecten, events en onderwijs	4.293.944
Overheidsfinanciering	450.000	Personeel in loondienst	860.042
Doelgerichte subsidies	1.072.289	Afwikkelscenario projecten	719.750
Overige inkomsten	-	Reserveringen personeelslasten	756.625
Liquide middelen	6.430.855		
<i>Nog niet zekere inkomsten</i>		<i>Nog te bestemmen</i>	
Nog te verwerven	-	Programma 2019-2023	1.709.140
		Saldo nog te bestemmen	988.643
	9.328.144		9.328.144



## Toelichting bij het meerjarig financieel overzicht

Netspar is per 1 april 2019 gestart met de uitvoering van het 'Werkprogramma 2019-2023'. Per 31.12.2021 is daarvoor en voor verplichtingen uit eerdere werkprogramma's ruim M€ 9,3 begroot.

De meerjarig begrote inkomsten (M€ 2,9) zijn volledig financieel gedekt door middel van contracten en toezeggingen. Nog te verwerven inkomsten zijn niet opgenomen. Van de verwachte meerjarige uitgaven vloeit 71% voort uit lopende verplichtingen. Daarnaast is 29% begroot als 'nog te bestemmen' binnen het Werkprogramma 2019-2023. Dat gebeurt steeds per jaar bij de vaststelling van de begroting. Op basis van de jaarcijfers 2021 in combinatie met de begrotingen 2022 t/m 2026 resteert er een post 'Saldo nog te bestemmen' ter grootte van k€ 989<sup>3</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>3</sup> Bij de begroting 2022 werd een eindsaldo van k€ 840 verwacht. Vanuit de realisatie 2021 wordt dat nu k€ 149 hoger waardoor het verwachte saldo uitkomt op k€ 989.

## 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 2019-2023 worden ook projecten uit het Werkprogramma 2015-2019 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 31.12.2021 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 4 jaar (2023-2026) 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 2022 en verder. Anderzijds betreft het uitgaven die op basis van de realisatie 2021 schuiven in de tijd maar niet in de begroting 2022 (2 november 2021 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 2021 in totaal k€ 989. Daarbij is rekening gehouden met de begroting 2022 en verder en posten die oorspronkelijk begroot waren voor 2021 maar pas in 2022 worden gerealiseerd.

### ***Bijlage I Uitgaven aan projecten in 2021***

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de betalingen die in 2021 aan lopende projecten zijn gedaan. Daarbij wordt aangegeven welke nieuwe projecten in 2021 zijn toegekend. Bijlage II bevat een overzicht van projecten die voor 2021 zijn toegekend en waaraan in 2020 en/of 2021 betalingen zijn verricht. In de loop van een project vinden er geregeld bijstellingen plaats. Daardoor kan het totaal aan betalingen lager (niet hoger) uitvallen dan het oorspronkelijk toegekende bedrag.

#### Thema projecten

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 (ophalen input vanuit wetenschap en praktijk) 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					
		2020	2021	2022	2023	2024	2025
Granted in 2014	750	50	-	-	-	-	-
Granted in 2015	990	131	108	-	-	-	-
Granted in 2016	1.000	153	91	-	-	-	-
Granted in 2017	1.000	281	234	47	114	-	-
Granted in 2018	1.000	230	245	222	129	121	-
Granted in 2019	750	53	122	193	155	182	50
Granted in 2020	750	-	97	203	191	197	61
Granted in 2021	750	-	-	188	187	187	188
	<b>6.990</b>	<b>898</b>	<b>897</b>	<b>853</b>	<b>776</b>	<b>687</b>	<b>299</b>

#### *Toegekend in 2021*

- Elisabeth Brüggen (UM): *Automated financial advice: quality, ethical and design challenges*
- Raun van Ooijen and Sandra Brouwer (UMCG): *Health and labor market uncertainty over the lifecycle: the impact on households' risk capacity and retirement income adequacy*
- Peter Schotman (UM): *Collective investment for heterogeneous individuals*

In 2021 heeft Instituut Gak een grant van k€ 250 toegekend aan een project dat in de ronde voor Netspar thema projecten meedeed. Het betreft het project "The role of pensions for career decisions" van Raymond Montizaan (UM).

### Individual Research Grants

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, 2020 en 2021 zijn geen Individual Research Grants toegekend. Daarvoor is in het Werkprogramma 2019-2023 geen budget beschikbaar.

(Amounts in € 1,000)	Total Grant Amount	Payments			
		2020	2021	2022	2023
Granted in 2017	240	68	2	-	-
Granted in 2018	253	86	31	7	5
	493	154	33	7	5

### 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		
		2020	2021	2022
Granted in 2018	160	42	-	-
Granted in 2019	160	102	-	-
Granted in 2020	240	61	108	-
Granted in 2020, budget 2021	120	12	34	-
Granted in 2021	153	12	47	107
	833	217	189	107

### *Toegekend in 2021*

In 2020 zijn er, in overleg met de Netspar-partners, naast de reguliere topicalities, zes nieuwe topicality projecten toegekend uit het budget 2021. Het gaat om projecten rond de uitwerking van het pensioenakkoord en gezien de actualiteit van dat moment hebben die projecten een verkorte doorlooptijd zodat de eerste resultaten beschikbaar zijn voor het wetgevingstraject. In 2021 zijn uit het resterende budget reguliere topicalities toegekend. Daarnaast zijn in 2021 aanvullend vier extra topicalities toegekend in het kader van onderzoek gerelateerd aan de uitwerking van het pensioenakkoord.

Voor de topicality projecten die binnen een themaproject worden uitgevoerd worden geen extra out of pocket uitgaven gedaan.

### Reguliere topicalities

- Lisanne van Weelden en Hans Hoeken (UU): *Visuele communicatie van onzekere pensioenuitkeringen*
- Jona Linde, Arno Riedl en Peter Werner (UM): *Ontwikkeling van risicohouding*
- Mathijs van Dijk en Philipp Krüger (RSM): *De rekening opmaken: heeft duurzaam beleggen invloed op risico en rendement?*
- Casper van Ewijk, Lex Meijdam en Eduard Ponds (TIU): *NDC pensioen: een alternatief voor Nederland?*

### Topicalities, aanvullend i.v.m. uitwerking pensioenakkoord,

- René Maatman en Mark Heemskerk (RU): *Verantwoordelijkheidsverdeling sociale partners en fondsbestuur*
- Peter Schotman (UM), Rens van Gastel (PGGM), Niels Kortleve (PGGM) en Theo Nijman (TiU): *Beschermingsrendementen en toedeling overrendementen*
- Anja de Waegenare en Theo Nijman (TiU): *Nabestaandenpensioen*
- Tanachia Ashikali (LEI): *Diversiteit in Pensioenfondsbesturen*

### Comparative Research Grants

Onderzoekers kunnen in aanmerking komen voor een Comparative Research Grant van maximaal k€ 20. Het doel is om de pensioenregelgeving en -producten in verschillende landen (waaronder Nederland) te vergelijken en deze te relateren aan de academische literatuur. Voorwaarde daarbij is dat de onderzoeker een academisch paper (Netspar Discussion Paper) schrijft, dat wordt gepresenteerd op de International Pension Workshop.

(Amounts in € 1,000)	Total Grant	Payments		
	Amount	2020	2021	2022
Granted in 2019	40	28	-	-
Granted in 2020, budget 2019	20	6	14	-
Granted in 2020	20	6	14	-
Granted in 2021	60	-	18	42
	140	40	46	42

### Toegekend in 2021

- Jens Kvaerner (TiU): *Household portfolio decision in low interest rate environments*
- Jan Kabátek (Melbourne University): *The effects of an ageing workforce on labour demand and workers' careers: Evidence from linked employer-employee data and pension reforms in the Netherlands and other countries*
- Marco Francischello (Imperial College Business School, Londen): *Retirement Policies, Sustainability and Inequality: a Comprehensive Framework*

### Eenmalige projecten

Naast het reguliere Grants-programma wordt incidenteel projectfinanciering toegekend. In 2021 zijn geen eenmalige projecten toegekend.

## **Bijlage II Grants, toegekend voor 2021**

Deze bijlage geeft een overzicht van de grants die zijn toegekend voor 2021 en waarvoor in, of na 2020 en 2021 betalingen zijn of zullen worden gedaan. Het is daarmee dus geen volledig overzicht van alle toekenningen in eerdere jaren.

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

#### *Toegekend in 2015*

- René 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*

*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*

*Toegekend in 2020*

- Mathijs van Dijk (EUR): *Climate risks in investment portfolios*
- Benedict Dellaert and Bas Donkers (EUR): *Individual pension choices in uncertain times: Advancing digital support for risky pension decisions*
- Harry van Dalen (NIDI): *Pension monitor: Understanding causes and consequences of trust in pension institutions*

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

*Toegekend in 2017*

- 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 2019*

- Raun van Ooijen (RUG): *Inkomenspositie nabestaanden*
- 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 Bilsen (UvA, TiU): *Interactie tussen determinanten uitkeringsnelheid: Hoog-laag constructie, lumpsum uitkering, vaste daling en ingangsdatum*
- Van Soest / Knoef / Muns (TiU): *Arbeidsmarkteffecten van progressieve premies en degressieve opbouw*

#### *Toegekend in 2020*

In 2020 zijn er naast de reguliere topicalities extra topicalities toegekend voor onderzoek naar corona en het effect op pensioen en i.v.m. de uitwerking van het pensioenakkoord. In dit laatste geval betrof het topicalities uit het budget 2021.

Voor de topicality projecten die binnen een themaproject worden uitgevoerd worden geen extra out of pocket uitgaven gedaan.

#### *Reguliere topicalities*

- Willem van der Deijl and Bas Werker (TiU): *Ethiek rondom datascience en bigdatagebruik*
- Marike Knoef (LEI): *Hoe kan men de risicohouding van de deelnemer vaststellen bij een pensioenregeling?*
- Jona Linde (UM): *Stapelning van keuzes*
- Mathijs Cosemans (EUR): *Climate Change and Long-Horizon Portfolio Choice: Combining Theory and Empirics*
- Albert van Marwijk-Kooy (LEI): *Pensioen Gender Gap in Nederland*
- Ton Wilthagen and Michael Visser (TiU): *Invloed op pensioen vanuit ontwikkelingen op de arbeidsmarkt*
- Antoon Pelsser (UM): *Dynamisch beleggingsbeleid en andere concepten voor automatisch sturen* (binnen themaproject)
- Onno Steenbeek (EUR): *Transition to a new pension contract in the Netherlands - Lessons from abroad*

#### *Topicalities i.v.m. corona*

- Mathijs van Dijk (EUR): *Do sustainable companies perform better during the corona crisis*
- Martijn de Vries (TiU): *Risk-taking behavior after COVID-19; global implications for financial markets and pensions*
- Pieter van Baal (EUR): *Modelling sterftekansen*
- Antoon Pelsser (UM): *Recovery Potential for DC Pension Plans* (binnen themaproject)

*Topicalities i.v.m. uitwerking pensioenakkoord (uit Topicality-budget 2021)*

- Antoon Pelsser (UM), Servaas van Bilsen (UvA) and Roel Mehlkopf (TiU): *Vormgeving solidariteitsreserve* (binnen themaproject)
- Herman Kapelle and Erik Lutjens (VU): *De solidariteitsreserve juridisch ontrafeld*
- Theo Nijman, Bas Werker and Sander Muns (TiU): *Afwegingen ten aanzien van inkomens- en waarde-effecten per deelnemer bij invaren naar het nieuwe contract* (binnen themaproject)
- Anne Balter (TiU): *Gevoeligheid transitie voor veronderstellingen en omstandigheden*
- Arno Riedl (UM): *Risk and time preferences measures and their relation to financial decisions in the field: a survey* (binnen themaproject)
- Rob Alessie and Viola Angelini (RUG): *Het meten van risicocapaciteit*

#### 4. Comparative Research Grants

*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*

*Toegekend in 2020*

- Antoon Pelsser (UM): *International Comparison of Pension Fund Regulation* (budget 2019, met 50% co-funding vanuit het Canadese Global Risk Institute)
- Dorly Deeg and Martijn Huisman (VUmc): *Secular trends in employment of older workers in the Netherlands and Norway: how influential are policy regulations?*

#### 5. 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 2021 zijn deze inhoudelijk en financieel afgerond.

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.



Network for Studies on Pensions, Aging and Retirement

***Bijlage III Letter of representation***



Stichting Netspar  
T.a.v. Voorzitter Raad van Toezicht  
Warandelaan 2  
5037 AB Tilburg

Tilburg, 28 juni 2022  
Betreft: Letter of Representation bij de jaarrekening 2021  
Kenmerk: N2022.045

Geachte heer Bos,

De jaarrekening 2021 en het meerjarig financieel overzicht per 31 december 2021 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 2021 is op 22 februari 2022 de zogeheten decentrale jaarrekening (gebaseerd op de cijfers met rundatum: 09-02-2021 en bevroeringsdatum: 09-02-2021) 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 2021 voor het jaarverslag zijn opgenomen, sluiten als volgt aan op de cijfers uit de jaarrekening 2021, die is ingediend bij het College van Bestuur van Tilburg University.

	<b>CvB TiU</b>	<b>Jaarverslag Netspar</b>
Baten	3.287	2.513
Lasten	3.170	3.224
Resultaat	117	-711

*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€ 774) en lasten (+k€ 54) is als volgt te verklaren:

- voor de jaarrekening in het TiU-format zijn de baten met k€ 711 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€ 117 uit te komen. Dit bedrag is aan de vooruitontvangen baten op de balans onttrokken;
- daarnaast zijn er in het TiU-format baten vanuit Tilburg University verwerkt ter grootte van k€ 63 voor onder meer interne detachering en correcties op doorbelastingen;
- aan de lastenzijde zijn er crediteringen op kosten welke in het TiU-format zijn opgenomen als baten (-k€ 63);
- 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,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Knoef'.

Marike Knoef

Algemeen directeur