



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Nieuwsbrief, december 2020





STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO



Note: please find the English translation on page 8

In deze nieuwsbrief informeren wij u over een aantal zaken ten aanzien van uw pensioenfonds. De volgende onderwerpen komen aan bod:

- **Financiële situatie van het fonds**
- **Toeslagverlening per 1 januari 2021**
- **Pensioenbetalingen 2021**
- **Aanpassing pensioenreglementen**
- **Het pensioenakkoord**

Financiële situatie van het fonds

Per 30 november 2020 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 107,1%. Dit is een daling van 0,1% ten opzichte van 31 oktober 2020. De beleidsdekkingsgraad wordt maandelijks op onze website gepubliceerd.

De beleidsdekkingsgraad is een 12-maands gemiddelde van de actuele DNB dekkingsgraad. Per eind november 2020 bedroeg de actuele DNB dekkingsgraad 110,2%.

Het pensioenfonds bevindt zich in een situatie van tekort. Bij een tekort heeft het pensioenfonds niet voldoende middelen om aan het vereist eigen vermogen (buffervermogen om financiële schokken op te kunnen vangen) te voldoen. Hierover bent u in de nieuwsbrief van juli dit jaar geïnformeerd. Eind juni 2020 heeft het pensioenfonds een herstelplan bij De Nederlandsche Bank ("DNB") ingediend. Dit herstelplan is in augustus 2020 door DNB goedgekeurd. Het ingediende herstelplan (met een looptijd van 10 jaar) laat zien dat het pensioenfonds op eigen kracht door beleggingsrendementen uit de situatie van tekort zal groeien. Het is daarom niet noodzakelijk dat extra maatregelen worden genomen. Dat houdt in dat van een (dreigende) korting van uw pensioenaanspraken en rechten vooralsnog geen sprake is. Meer informatie over de dekkingsgraden en het herstelplan leest u op onze website: <https://www.pensioenfondsbat.nl/het-pensioenfonds/onze-financiële-situatie>.

3

Toeslagverlening

Het bestuur van het pensioenfonds bekijkt jaarlijks of de financiële positie van het pensioenfonds per eind november voldoende is om de voorwaardelijke toeslag (indexatie) toe te kennen. Het besluit tot toeslagverlening en de hoogte van de toeslag wordt door het bestuur genomen aan de hand van het geldende toeslagenbeleid.

a. Voorwaardelijke toeslag premievrije pensioenaanspraken

Het bestuur heeft de voorwaardelijke toeslag per 1 januari 2021 op 0,00% vastgesteld. Wanneer de beleidsdekkingsgraad onder de 110% ligt, zoals per 30 november 2020 het geval was, is het namelijk wettelijk niet toegestaan om te indexeren.



Dit percentage is lager dan de stijging van de relevante prijsindex (1,12%). De bruto pensioenuitkeringen van pensioengerechtigden en de pensioenaanspraken van personen die uit dienst zijn, worden per 1 januari 2021 dus niet verhoogd. Dit geldt ook voor de pensioenaanspraken van actieve deelnemers die vóór 1 januari 2015 zijn opgebouwd.

De pensioengrondslag van de arbeidsongeschikte deelnemers wordt om dezelfde reden ook niet verhoogd.

b. Onvoorwaardelijke verhoging pensioenen van actieve deelnemers

De pensioenaanspraken van de op 1 januari 2021 actieve deelnemers, die zijn opgebouwd vanaf 1 januari 2015, worden per 1 januari 2021 volgens het pensioenreglement met 3% verhoogd. Deze verhoging wordt door de werkgever betaald en is dus niet afhankelijk van de financiële situatie van het pensioenfonds.

c. (Gedeeltelijke) Inhaaltoeslag

De beleidsdekkingsgraad (107,1%) ligt onder de dekkingsgraad behorende bij de toekomstbestendig indexeren grens (122,3%). Wanneer de beleidsdekkingsgraad onder de dekkingsgraad behorende bij de toekomstbestendig indexeren grens ligt, is het wettelijk niet toegestaan om gemiste indexaties uit het verleden in te halen.

4

Het pensioenfonds probeert gemiste indexaties uit het verleden binnen 10 jaar in te halen. Als dat niet binnen de termijn van 10 jaar lukt, vervalt de gemiste indexatie. Per 1 januari 2021 vervalt de gemiste indexatie van 1 januari 2011 van 1,17%.

Zie hierna 'Aanpassingen pensioenreglementen' met betrekking tot de gewijzigde bewoording met betrekking tot de toeslagverlening. Door deze aanpassingen verandert er inhoudelijk niets, maar wordt nu al wel voorkomen dat de toeslagverlening verslechtert door wijziging van de wettelijke definitie van 'reële dekkingsgraad'.

Op pagina 7 vindt u aanvullende informatie over toeslagen.

Pensioenbetalingen 2021

Uw bruto pensioenuitkering wordt per 1 januari 2021 niet gewijzigd door toeslagverlening. Een ongewijzigde bruto pensioenuitkering leidt niet automatisch tot een ongewijzigde netto pensioenuitkering. De netto pensioenuitkering is namelijk afhankelijk van uw persoonlijke situatie ten aanzien van de door het pensioenfonds wettelijk verplicht in te houden belastingen en premies.

Belastingen

Bij de inhouding van de loonheffing worden de loonbelastingtabellen 2021 toegepast. Deze tabellen maken vanaf 1 januari 2019 onderscheid tussen inwoners en niet-inwoners van Nederland (verdeeld in 3 groepen). Het nieuwe bedrag aan inhouding in uw situatie vindt u terug op de uitkeringsspecificatie die u eind januari 2021 zult ontvangen.

¹ CPI Alle huishoudens afgeleid (oktober 2019 tot en met oktober 2020)



Premies

In 2020 werd 5,45% aan inkomensafhankelijke ZVW (Zorgverzekeringswet) premie op een bruto pensioenuitkering ingehouden over maximaal € 57.232,-. Dit percentage is per 1 januari 2021 verhoogd naar 5,75% en wordt geheven over maximaal € 58.311,-. De premie wordt door het pensioenfonds ingehouden en afgedragen aan de Belastingdienst.

Indien u in het buitenland woont, kan het zijn dat het pensioenfonds in opdracht van Zorginstituut Nederland (uitgevoerd door het CAK) naast bovengenoemde ZVW premie ook een nominale premie inhoudt. Tevens wordt 9,65% inkomensafhankelijke WLZ (Wet langdurige zorg) bijdrage ingehouden (ongewijzigd ten opzichte van 1 januari 2020).

De premies worden vermenigvuldigd met een woonlandfactor. De woonlandfactor is een percentage waarmee de premies worden gecorrigeerd om de bijdragen in balans te brengen met de kosten van zorg in het woonland.

Betaaldata 2021

In 2021 zal uw pensioen op onderstaande data betaalbaar gesteld worden:

Vrijdag	22 januari 2021	Vrijdag	23 juli 2021
Woensdag	24 februari 2021	Dinsdag	24 augustus 2021
Woensdag	24 maart 2021	Vrijdag	24 september 2021
Vrijdag	23 april 2021	Vrijdag	22 oktober 2021
Maandag	24 mei 2021	Woensdag	24 november 2021
Donderdag	24 juni 2021	Dinsdag	21 december 2021

Aanpassing pensioenreglementen

Het bestuur heeft in december 2020 nieuwe reglementen vastgesteld. De nieuwe reglementen zijn met terugwerkende kracht in werking getreden per 1 april 2020.

De aanpassingen zijn niet het gevolg van een wijziging van de pensioenovereenkomst - die door de sociale partners wordt afgesloten - en hebben dus geen invloed op de pensioenaanspraken die zijn opgebouwd of nog worden opgebouwd. De aanpassingen zijn wel ter instemming aan de werkgever voorgelegd, die heeft ingestemd met de aanpassingen.

De aanleiding voor het wijzigen van de pensioenreglementen was tweeledig. Ten eerste hebben er fusies plaatsgevonden tussen de aangesloten werkgevers, waardoor de nieuwe naam van de aangesloten onderneming in de pensioenreglementen moest worden opgenomen. Daarnaast heeft de minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid aangegeven dat de definitie van de term 'reële dekkingsgraad' gaat wijzigen. Als we niets zouden veranderen in de pensioenreglementen, dan zou de toeslagverlening door de gewijzigde definitie pas bij een hogere dekkingsgraad worden toegekend. Dit zou een verslechtering betekenen. Om dit te voorkomen is de toeslagenstaffel in de pensioenreglementen alvast aangepast en wordt niet meer gesproken over 'reële dekkingsgraad', maar over 'de beleidsdekkingsgraad' en 'dekkingsgraad behorende bij de toekomstbestendig indexeren grens'. Door deze aanpassingen verandert er inhoudelijk niets, maar



wordt nu al wel voorkomen dat de kans op toeslagverlening verslechtert door wijziging van de wettelijke definitie van 'reële dekkingsgraad'.

Het bestuur heeft, naast de bovengenoemde aanleidingen, tevens ook een volledige controle gedaan op de pensioenreglementen en de benodigde actualisatie vanuit wetgeving doorgevoerd. Tevens zijn de teksten uit de in de afgelopen jaren opgestelde addenda (aanvullingen op pensioenreglementen) opgenomen in de pensioenreglementen zelf, zodat het weer één geheel is.

De nieuwe pensioenreglementen zijn beschikbaar op onze website (<https://www.pensioenfondsbat.nl/documenten>).

Pensioenakkoord

In de nieuwsbrief van januari 2020 hebben we u geïnformeerd over het medio 2019 gesloten (hoofdpijnen)akkoord tussen werknemersorganisaties, werkgeversorganisaties (samen de sociale partners) en de regering met betrekking tot de wijziging van het pensioenstelsel.

Medio 2020 is het formele pensioenakkoord gesloten en heeft de minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid de hoofdpijnennotitie gepubliceerd. Volgens de planning van het ministerie SZW wordt begin 2021 het wetsvoorstel voor de wijziging van het pensioenstelsel aan de Tweede Kamer gestuurd. Daarna zal de parlementaire behandeling plaatsvinden, wat nog tot aanpassingen in de concept wetgeving kan leiden.

6

Momenteel kan er nog geen inzicht worden gegeven in de mogelijke gevolgen van de wijzigingen, omdat de (concept) wetgeving nog niet beschikbaar is en er nog veel onduidelijk is, danwel nog nader uitgewerkt moet worden. Het bestuur heeft echter al wel kennissessies gehouden, zodat de inhoud van de hoofdpijnennotitie bekend is en het bestuur dus voorbereid is.

De sociale partners bepalen de aanpassingen van de pensioenovereenkomst die gaat over de wijze van verdere opbouw van pensioen voor actieve deelnemers. Hier heeft het bestuur geen zeggenschap over. Een belangrijk aandachtspunt voor het bestuur zal zijn of het evenwichtig is om de reeds opgebouwde pensioenaanspraken ook onder het nieuwe stelsel te laten vallen, mochten de sociale partners dat verzoeken. Een dergelijke afweging kan pas plaatsvinden als de details in wetgeving zijn verankerd. Dat zal waarschijnlijk niet in 2021 het geval zijn. Zodra er meer duidelijkheid is over de gevolgen voor ons, zullen wij u informeren.

Vragen?

Heeft u vragen, dan kunt u bellen, e-mailen of uw vraag per post versturen. De medewerkers van Dion helpen u graag.

Zij zijn op werkdagen bereikbaar van 8.30 tot 17.00 uur op telefoonnummer 0523 - 208 271 of per e-mail via: pensioenfondsbat@dion.nl.

Het postadres is:
Stichting Pensioenfonds British American Tobacco
p/a Dion Pensioen Services B.V.
Postbus 150
7770 AD Hardenberg



Aanvullende informatie over toeslagen

Voorwaardelijke toeslag ingegane pensioenen, premievrije pensioenen, bijzonder partnerpensioen en premievrij voortgezette pensioenen bij arbeidsongeschiktheid

Stichting Pensioenfonds British American Tobacco probeert ieder jaar de pensioenrechten en pensioenaanspraken van pensioengerechtigden, ex-partners, arbeidsongeschikten, premievrije pensioenen van actieve deelnemers en personen die uit dienst zijn, te verhogen met de prijsontwikkeling.

De pensioenrechten en pensioenaanspraken van pensioengerechtigden, ex-partners, arbeidsongeschikten en premievrije pensioenen van actieve deelnemers en personen die uit dienst zijn, worden per 1 januari 2021 niet verhoogd. De ex ante bepaalde maatstaf, CPI alle huishoudens afgeleid, bedroeg over de periode oktober 2019 tot en met oktober 2020 1,12%.

Het pensioenfonds heeft de hierboven genoemde pensioenrechten en pensioenaanspraken de afgelopen drie jaar als volgt verhoogd:

- Per 1 januari 2020 met 0,56%. De prijzen gingen toen met 1,73% omhoog.
- Per 1 januari 2019 met 1,68%. De prijzen gingen toen met 1,68% omhoog.
- Per 1 januari 2018 met 1,34%. De prijzen gingen toen met 1,34% omhoog.

Stichting Pensioenfonds British American Tobacco betaalt de toekomstige verhogingen van de pensioenrechten uit beleggingsrendement. U hebt door deze verhoging en de verwachting voor de komende jaren niet zonder meer recht op verhogingen in de toekomst.



In this newsletter, you will find information on certain matters relating to your pension fund. The following topics are discussed:

- **Financial situation of the Fund**
- **Indexation granted as at 1 January 2020**
- **Pension payments 2021**
- **Changes in the pension schemes**
- **Pension reform**

Financial situation of the Fund

As at 30 November 2020, the policy coverage ratio was 107.1%. This is a decrease of 0.1% compared to 31 October 2020. The policy coverage ratio is published on our website monthly.

The policy coverage ratio is a 12-month average of the DNB funding ratio. At the end of November 2020, the DNB funding ratio was 110.2%.

The pension fund is in a situation of deficit. In the event of a deficit, the pension fund does not have sufficient resources to meet the required solvency (buffer capacity to absorb financial shocks). You were informed about this in the newsletter of July this year.

8

At the end of June 2020, the pension fund submitted a recovery plan to the regulator (De Nederlandsche Bank, "DNB"). This recovery plan was approved by DNB in August 2020. The submitted recovery plan (based on a 10-year projection) shows that the pension fund will grow out of the deficit situation on its own through investment returns. It is therefore not necessary to take additional measures. This means that for the time being there is no (imminent) reduction of your pension rights and entitlements. You can read more information about the coverage ratios and the recovery plan on our website (<http://www.pensioenfondsbat.nl/het-pensioenfonds/onze-financiële-situatie/>).

Indexation granted as at 1 January 2021

The board of the pension fund annually assesses whether the financial position of the pension fund at the end of November is sufficient to grant the conditional indexation. The decision to grant indexation is taken by the board based on the indexation policy.

a. Conditional indexation of non-contributory pension entitlements

The board has set the conditional indexation at 1 January 2021 at 0.00%. This is lower than the increase in the relevant price index (1.12%). As of 1 January 2021, the pension benefits of pensioners, the pension entitlements of persons who are out of service, the non-contributory pension entitlements of active persons and non-contributory continued pensions of persons incapable to work will not be increased.

b. Unconditional increase in pensions of active members

As from 1 January 2016 active members are granted an increase of 3% on the pension entitlements accrued since 1 January 2015. This increase is paid for by the employer and is not conditional on the financial situation of the fund.



c. Reparation indexation

The policy coverage ratio (107.1%) on 30 November 2020 is below the required policy coverage ratio for full indexation 122.3%. Only when the policy coverage ratio is above the required policy coverage ratio for full indexation it is legally permitted to make up for past missed indexations.

The pension fund tries to make up for missed indexations from the past within 10 years. If it fails to do so within 10 years, the missed indexation will be cancelled. With effect from 1 January 2021, the missed indexation of 1 January 2011 of 1.17% will lapse.

Pension payments 2020

Your gross pension payment will not change from 1 January 2021.

An unchanged gross pension payment does not automatically lead to an unchanged net pension payment. The net pension benefit depends on your personal situation with regard to the taxes and contributions that the pension fund is legally required to withhold.

Income taxes

The published wage tax/social security contributions 2021 are applied for the deduction of the wage tax and will be deducted from your gross pension payment. The amounts deducted in your situation can be found in the benefit specification that you will receive at the end of January 2021.

Premiums

In 2020, 5.45% of the income dependent ZVW contribution was withheld from your gross pension benefit over a maximum of € 57,232. As of 1 January 2021, this percentage will increase to 5.75% and will be withheld over a maximum of € 58,311. The contribution is withheld by the pension fund and paid to the tax authorities.

If you live abroad, the pension fund may be required by the 'Zorginstituut Nederland' (carried out by CAK) to deduct the ZVW contribution and a nominal contribution. Furthermore, a 9.65% income related WLZ contribution is withheld. This percentage is unchanged compared to 2020.

The premiums are multiplied by a "country of residence" factor. The country of residence factor is a percentage by which the contributions are corrected to balance the contributions with the costs of care in the country of residence.

Payment dates 2021

In 2021 your pension will be made payable on the dates mentioned below:

Friday	22 January 2021	Friday	23 July 2021
Wednesday	24 February 2021	Tuesday	24 August 2021
Wednesday	24 March 2021	Friday	24 September 2021
Friday	23 April 2021	Friday	22 October 2021
Monday	24 May 2021	Wednesday	24 November 2021
Thursday	24 June 2021	Tuesday	21 December 2021



Changes in the pension schemes

The board adopted amended pension schemes in December 2020. The new pension schemes entered into force retroactively on 1 April 2020.

The changes are not the result of a change to the pension agreement - which is agreed and entered into by the social partners - and therefore do not affect the pension entitlements that have been accrued or are still being accrued. The adjustments have been submitted out of courtesy for approval to the employer, who has agreed to the adjustments.

The reason for amending the pension regulations was twofold. Firstly, mergers took place between the affiliated employers, as a result of which the new name of the affiliated company had to be included in the pension scheme. Secondly, the Minister of Social Affairs and Employment indicated that the definition of the term 'real coverage ratio' would change. If we would not amend this in the pension schemes, the change in definition would lead to a higher threshold for indexation, the impact of which would be a deterioration. To prevent this from happening, the indexation table in the pension scheme has been pro-actively adjusted and the term 'real coverage ratio' is no longer used. Instead the 'the policy coverage ratio' and 'required policy coverage ratio for full indexation' are used. These changes do not change anything in terms of content, but pro-actively prevent the granting of indexation from deteriorating as a result of a change in the legal definition of the 'real coverage ratio'.

10

In addition to the aforementioned reasons, the board has also carried out a full audit of the pension schemes and has implemented the necessary legislative updates. At the same time, the texts from the existing addenda (supplements to pension schemes) have been incorporated into the pension regulations themselves, so that they are once again a single document.

The new pension schemes are available on our website (<https://www.pensioenfondsbat.nl/documenten>).

Pension reform

In the newsletter of January 2020, we informed you about the (outline) agreement concluded in mid-2019 between employees' organisations, employers' organisations (together with the social partners) and the government with regard to pension reform.

In mid-2020, the formal pension agreement was concluded and the Minister of Social Affairs and Employment published the outline memorandum. According to the Ministry's planning, the bill to change the pension system will be sent to the House of Representatives at the beginning of 2021. After that, the parliamentary debate will take place, which may lead to adjustments to the draft legislation.

For the time being, it is not yet possible to provide an insight into the possible consequences of the changes, because the (draft) legislation is not yet available and a great deal is still unclear. However, the board has already held knowledge sessions, so that the board is prepared and the content of the outline memorandum is known. The social partners determine the adjustments to the pension agreement concerning the method of accruing pension for active participants.



The board has no say in this matter. An important point of attention for the board will be whether it is balanced to transfer the pension entitlements already accrued into the new system, should the social partners so request. Such an assessment can only take place once the details have been enshrined in legislation. This legislation will not be in place before 1 January 2022. We will inform you as soon as there is more clarity about the consequences for us.

Questions?

If you have any questions, you can call, email or send your question by post. The Dion employees will be happy to help you.

Dion employees can be reached on working days from 8.30 to 17.00 on telephone number 0523 - 208 271 or by e-mail at: pensioenfondsbat@dion.nl.

The postal address is:
Stichting Pensioenfondsen British American Tobacco
p/a Dion Pensioen Services B. V.
Postbus 150
7770 AD Hardenberg



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Newsletter, December 2020

12

**Stichting Pensioenfonds
British American Tobacco**
Handelsweg 53a
1181 ZA Amstelveen

**Correspondentieadres
Postal address**
Postbus 150
7770 AD Hardenberg

Telefoonnummer
+31 523 208 271