



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Nieuwsbrief, juli 2017





STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO



Note: please find the English summary on page 6

De volgende onderwerpen komen aan bod:

- **Het bestuur aan het woord; Bestuursmodellen**
- **Financiële situatie van het fonds**
- **Jaarverslag**
- **Pensioenregeling 2018**
- **Een jaar na de overgang naar Dion Pensioen Services**

Het bestuur aan het woord

De afgelopen jaren zagen we een continue afname van het aantal actieve deelnemers in het fonds, toenemende regeldruk en een complexere regelgeving.

Deze ontwikkelingen leidden tot de noodzaak van meer deskundigheid in het bestuur. Ook bracht dit een zwaardere belasting van de zittende bestuursleden met zich mee. Inmiddels kwam het verzoek van BAT Nederland om het (toekomstige) capaciteitsbeslag op de BAT organisatie te beperken. Het bestuur heeft daarom besloten om na te gaan of het huidige bestuursmodel (paritair model met acht bestuursleden) nog wel voldoet en of er alternatieve modellen zijn die beter passen bij de situatie waarin het fonds zich bevindt.



3

Het bestuur heeft daartoe een project opgestart en is op zoek gegaan naar het best passende bestuursmodel voor het fonds dat voldoet aan: alle aspecten van wet- en regelgeving, de kaders van het fonds aangaande continuïteit van pensioenactiviteiten in eigen beheer respecteert en waarborgt dat de belangen van de sponsor - als leverancier van leden voor het bestuur en andere 'governance' organen - en overige belanghebbenden evenwichtig worden gewogen.

Vanuit wetgeving staan het fonds 5 soorten modellen ter beschikking, onder te brengen in drie categorieën: het "paritair model", het "onafhankelijk model" en het "gemengd model". In het project zijn deze modellen afgewogen tegen vooraf vastgestelde succesfactoren (efficiënte opzet, eigenheid, robuustheid, beschikbaarheid en kwetsbaarheid) en is besloten dat het paritair model met vier bestuursleden, aangevuld met 2 externe deskundigen het beste voldoet. Gedurende de tweede helft van 2017 zullen de aanpassingen worden doorgevoerd.

Als gevolg van deze aanpassingen zullen er wijzigingen in de bezetting van het bestuur plaatsvinden. Hierover zullen we u in de volgende nieuwsbrief nader informeren.



Financiële situatie van het fonds

Per 30 juni 2017 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 119,3%. Gedurende het tweede kwartaal van dit jaar is de beleidsdekkingsgraad met 2,6% gestegen. De hoogte van de beleidsdekkingsgraad ligt boven de minimale vereisten die de wetgever aan pensioenfonds stelt. Er is geen sprake van een tekort.

De beleidsdekkingsgraad is een 12-maands gemiddelde van de actuele DNB dekkingsgraad. Per eind juni 2017 bedroeg de actuele DNB dekkingsgraad 124,8%. Volgens Aon Hewitt ligt de dekkingsgraad van een gemiddeld pensioenfonds eind juni 2017 op 105%. Onze dekkingsgraad ligt daarmee flink hoger dan de dekkingsgraad van het gemiddelde pensioenfonds in Nederland.

Voor een verdere uitleg over deze verschillende dekkingsgraden verwijzen we graag naar onze website (<http://www.pensioenfondsbat.nl/het-pensioenfonds/onze-financiële-situatie/onze-dekkingsgraad>).

Jaarverslag

Tijdens de bestuursvergadering in juni 2017 heeft het bestuur het jaarverslag over boekjaar 2016 vastgesteld.

In het meerjarenoverzicht op pagina 4 van het jaarverslag kunt u snel zien hoe de ontwikkelingen in 2016 zijn geweest. Het verslag van het bestuur gaat vervolgens in op de diverse thema's, gevolgd door de bevindingen van het verantwoordingsorgaan en van de visitatiecommissie, waarna in de jaarrekening alle cijfers worden uitgewerkt en toegelicht.

4

Het jaarverslag is te vinden op onze website (www.pensioenfondsbat.nl). Het bestuur roept in haar voorwoord lezers op om te reageren op de inhoud.

Pensioenregeling 2018

Per 1 januari 2018 wijzigt de fiscale wetgeving voor het opbouwen van pensioen. Deze wijziging houdt in dat de pensioenleeftijd voor op te bouwen pensioen vanaf 1 januari 2018 naar 68 jaar wordt verhoogd. Het huidige opbouwpercentage van 1,875% per jaar kan in combinatie met de pensioenrichtleeftijd van 68 jaar ongewijzigd blijven.

Er zijn ook mogelijkheden om de pensioenrichtleeftijd op 67 jaar te houden, maar dan moet het opbouwpercentage verlaagd worden.

Een wijziging in de pensioentoezegging volgt uit afspraken tussen de sociale partners. Het pensioenfonds zal, na overeenstemming tussen de sociale partners, gevraagd worden om de gewijzigde pensioentoezegging uit te voeren.

De actieve deelnemers zullen eerst een bericht van de werkgever ontvangen over de gewijzigde pensioentoezegging. Nadat het pensioenfonds het reglement heeft aangepast aan de nieuwe pensioentoezegging, zal ook het pensioenfonds hierover de betrokken deelnemers informeren.

Voor gepensioneerden heeft het bovenstaande geen gevolgen.



Een jaar na de overgang naar Dion Pensioen Services

Vorig jaar hebben we u laten weten dat met ingang van 1 april 2016 Dion Pensioen Services B.V. (Dion) in Hardenberg de pensioenadministratie van Stichting Pensioenfonds British American Tobacco verzorgt.

Nu Dion ruim een jaar de pensioenadministratie heeft verzorgd, kan het bestuur tevreden terugkijken op een geslaagde overgang van de pensioenadministratie.

Ook blijkt dat veel deelnemers de weg naar Dion al goed weten te vinden. Voor de deelnemers die de contact gegevens niet (meer) hebben, hebben wij deze gegevens nogmaals op een rijtje gezet. U kunt bellen, e-mailen of uw vraag per post versturen. De medewerkers van Dion helpen u graag.

De medewerkers van Dion 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 premievrije pensioenen van actieve deelnemers en personen die uit dienst zijn, zijn per 1 januari 2017 met 0,18% verhoogd. De ex ante bepaalde maatstaf, CPI alle huishoudens afgeleid, bedroeg over de periode oktober 2015 tot en met oktober 2016 0,36%.

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

- Per 1 januari 2016 met 0,41%. De prijzen gingen toen met 0,41% omhoog.
- Per 1 januari 2015 met 0,52%. De prijzen gingen toen met 0,75% omhoog.
- Per 1 januari 2014 met 0,63%. De prijzen gingen toen met 0,90% omhoog.

Stichting Pensioenfonds British American Tobacco betaalt de toekomstige verhogingen van de pensioenrechten uit beleggingsrendement. We kunnen dus nog niets zeggen over de mogelijkheid om ook in de toekomst verhogingen toe te passen.

In this newsletter, we would like to inform you on the following topics:

- **Message from the board of trustees**
- **Financial position of the Fund**
- **Annual report**
- **Pension scheme 2018**
- **Update - One year after the outsourcing to Dion Pensioen Services**

Message from the board of trustees

In the last couple of years, we have seen a steady decrease in the number of active participants in the pension fund and increasing and more complex legislation regarding pension funds.

These developments have led to the need for a greater level of expertise in the board and have increased the workload of the board members. In addition, BAT Nederland had requested the board to examine possible changes to the management model of the fund in order to limit the (future) resource requirements on BAT Nederland's organization. The board had therefore decided to evaluate if the current management model applied by the fund (parity model with eight board members) against a changing environment is sustainable and whether alternative management models may be better suited for the future.



6

The board therefore initiated a project to evaluate all possible management models which can be adopted by the pension fund and which will be sustainable for the future and complies with: all aspects of law and regulation, the framework of the fund regarding the continuity of in-house pension activities, and which balances the interests of the employer – as supplier of members of the board with other governance bodies of the pension fund and all other stakeholders.

The law permits 5 different management models, which can be divided into the following three categories: the parity model, the independent model and the one-tier model. During the project these models have been weighed against pre-defined success factors (efficiency, identity, robustness, availability and vulnerability). The outcome of the project has led to the decision by the board to adopt the parity model with four board members, supplemented with 2 independent experts.

The necessary changes will be implemented during the second half of 2017 and will trigger changes in the composition of the board. We will inform you about these changes in the next newsletter.



Financial position of the Fund

The policy coverage ratio per month end of June 2017 was 119.3%, and increase of 2.6% compared to the end of the first quarter. The policy coverage ratio complies with the minimum thresholds that regulations require. The fund is not in a deficit situation.

The policy coverage ratio is a 12-month moving average of the current DNB coverage ratio. Per month end June 2017 the current DNB coverage ratio amounted 124.8%. According to Aon Hewitt, the average DNB coverage ratio of pension funds in the Netherlands, equals 105% per month end June 2017. Our DNB coverage ratio is currently substantially higher than this average.

Please visit our website at <http://www.pensioenfondsbat.nl/het-pensioenfonds/onze-financiële-situatie/onze-dekkingsgraad>, for further explanation of the different coverage ratios.

Annual report

During the board meeting held in June 2017, the board has formally approved the annual report for the year 2016.

In the multi-year overview on page 4 of the annual report, a summary is provided of the developments in 2016. The report continues with the discussion of several theme's and the opinions of the accountability council (verantwoordingsorgaan) and the visitation committee (visitatiecommissie) after which the financials are disclosed and explained.

You can download the annual report from our website www.pensioenfondsbat.nl). In the preface, the board requests readers to comment on the content of the report.

Pension scheme 2018

As per January 1, 2018 the fiscal legislation concerning the accrual (build-up) of pension entitlements will change. The pensionable age for accruing pension entitlements as from January 1, 2018 will increase to 68 years. The current annual accrual percentage of 1.875% continues only if the pensionable age is increased to 68 years. There are also possibilities to keep the pensionable age at 67 years which results in a lower annual accrual percentage.

A change in the pension arrangements is the result of negotiations between the social partners. Once the social partners have agreed upon the new pension arrangements, the pension fund will be requested to execute those arrangements.

The active members will first receive a letter from the employer regarding the changes in the pension arrangements. Once the pension fund has amended the pension scheme, the pension fund will inform the active members of the changes in the pension scheme.

The changes mentioned above do not affect the pensioners.



Update - One year after the outsourcing to Dion Pensioen Services

Last year we informed you of the outsourcing of the participants-administration to Dion Pensioen Services B.V. (Dion) located in Hardenberg.

Now a year later, the board has concluded that the transition of the participants-administration has been successfully concluded.

Many participants are aware of the ways to reach Dion. Dion can be reached by phone, email or regular mail. The employees of Dion are happy to assist you.

For the participants that do not have the contact details, the employees of Dion are available on working days between 8.30 and 17.00 hours and can be contacted on the following telephone number 0523-208271 or by email: pensioenfondsbat@dion.nl.

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