Stichting Pensioenfonds
British American Tobacco

Nieuwsbrief, december 2023

Stichting Pensioenfonds
British American Tobacco

Note: please find the English translation on page 10

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 2024**
- **Pensioenbetalingen 2024**
- **Samenstelling van het verantwoordingsorgaan**
- **Wet toekomst pensioenen**
- **Onderzoek herverzekering**

Financiële situatie van het fonds

Per 30 november 2023 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 131,6%. Dit is een daling van 0,5% ten opzichte van 31 oktober 2023. De beleidsdekkingsgraad wordt maandelijks op onze website gepubliceerd. De beleidsdekkingsgraad is een 12-maands gemiddelde van de actuele DNB dekkingsgraad. Per eind november 2023 bedroeg de actuele DNB dekkingsgraad 135,8%.

Meer informatie over de dekkingsgraden leest u op onze website:
https://www.pensioenfondsbat.nl/het-pensioenfonds/onze-financiële-situatie).

Toeslagverlening

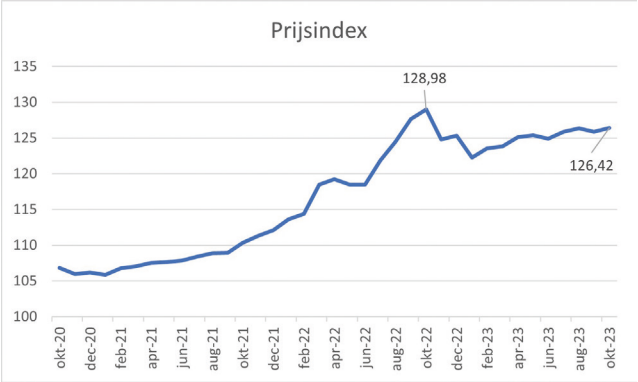
Het bestuur van het pensioenfonds bekijkt jaarlijks of de financiële positie van het pensioenfonds per eind november voldoende is om (gedeeltelijke) voorwaardelijke toeslag (indexatie) toe te kennen. Het besluit tot toeslagverlening en de hoogte van de toeslag wordt door het bestuur genomen aan de hand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

De regels voor toeslagverlening zijn niet gewijzigd. Pensioenfondsen waarbij de betreffende personeelsvertegenwoordiging en werkgever van plan zijn om met de bestaande pensioenaanspraken en rechten over te gaan naar het nieuwe pensioenstelsel, mogen net als vorig jaar al een beetje vooruitlopen op het invoeren van dat nieuwe stelsel. In het nieuwe pensioenstelsel kunnen pensioenen stijgen of dalen door (koers-)winsten of verliezen op de beleggingen en behoeven de pensioenfondsen minder grote reserves aan te houden dan in het huidige pensioenstelsel nodig is. Door nu al rekening te houden met minder grote reserves dan in het oude pensioenstelsel verplicht waren, kunnen pensioenfondsen sneller of meer toeslag verlenen.

De personeelsvertegenwoordiging en werkgever bij BAT hebben nog niet besloten, maar ook geen intentie uitgesproken, dat de opgebouwde pensioenaanspraken en rechten en uitkeringen in het nieuwe pensioenstelsel moeten worden ingebracht. De personeelsvertegenwoordiging en werkgever hebben tot 1 januari 2025 om hierover te besluiten (zie ook de toelichting bij het onderwerp ‘Wet toekomst pensioenen’ verderop in deze nieuwsbrief). Voor ons pensioenfonds is er niets gewijzigd en daarom volgen we de regels voor toeslagverlening zoals voorheen.

Vorig jaar was er als gevolg van de hoge inflatie sprake van een bijzondere situatie. Het bestuur heeft toen haar best gedaan om zoveel mogelijk van die inflatie te compenseren en heeft toen op basis van het geldende toeslagenbeleid besloten om 14,72% aan toeslag toe te kennen. Dit jaar is er weer sprake van een bijzondere situatie. De ontwikkeling van de van toepassing zijnde prijsindex[1] van oktober 2022 (128,98) tot en met oktober 2023 (126,42) was namelijk negatief (-1,98%).

Wij kunnen ons voorstellen dat u zich afvraagt hoe het kan dat de inflatie negatief is, terwijl veel zaken duurder worden. Onderstaand wordt de ontwikkeling van de betreffende prijsindex in een grafiek weergegeven. In deze grafiek is te zien dat de piek van de prijsindex in oktober 2022 lag. Dat was precies aan het einde van de periode waarover we onze toeslag hebben bepaald. Daarna is de prijsindex tot aan januari 2023 gedaald en daarna weer wat gestegen, maar het niveau ligt eind oktober 2023 nog steeds bijna 2% onder dat van oktober 2022.



De onderliggende reden dat de prijsindex in oktober 2022 is gepiekt, was de ontwikkeling van de energieprijzen. De energieprijzen zijn in juni tot en met oktober 2022 heel fors gestegen. Daarna zijn ze weer gedaald.

Er zullen pensioenfondsen zijn die komend jaar wel een toeslag zullen geven. Dat komt dan hoogstwaarschijnlijk omdat zij een andere maatstaf of een andere periode gebruiken waarover de inflatie wordt gemeten. Zo zijn er pensioenfondsen die niet de prijsindex volgen maar de loonindex. Als een pensioenfonds een andere periode gebruikt, dan is de kans zeer groot dat dat pensioenfonds vorig jaar een lagere toeslag heeft kunnen verlenen en nu een hogere toeslag kan verlenen dan ons pensioenfonds, waardoor het totaal van de toeslag over twee jaar gemeten dichterbij bij elkaar komt.

a. Voorwaardelijke toeslag premievrije pensioenaanspraken en pensioenuitkeringen

Het bestuur heeft de voorwaardelijke toeslag per 1 januari 2024 op 0,0% vastgesteld. Dit is ondanks het feit dat de van toepassing zijnde prijsindex over de periode van oktober 2022 tot en met oktober 2023 met 1,98% is gedaald.

Het is voor een pensioenfonds namelijk niet toegestaan om een negatieve toeslag ‘toe te kennen’.

[1] CPI Alle huishoudens afgeleid

Ook heeft het bestuur het beleid om negatieve ontwikkelingen in de prijsindex niet te verrekenen met de toeslag in toekomstige jaren. Dit draagt bij aan uw koopkracht.

De bruto pensioenuitkeringen van pensioengerechtigden en de pensioenaanspraken van personen die uit dienst zijn, worden per 1 januari 2024 dus niet verhoogd, maar ook niet verlaagd! Dit geldt ook voor de pensioenaanspraken van actieve deelnemers die vóór 1 januari 2015 zijn opgebouwd.

De verhoging van de pensioengrondslag van de arbeidsongeschikte deelnemers is gelijk aan de toeslagverlening van premievrije pensioenaanspraken en pensioenuitkeringen en wordt daarom ook niet verhoogd (of verlaagd).

b. Onvoorwaardelijke verhoging pensioenen van actieve deelnemers

De pensioenaanspraken van de op 1 januari 2024 actieve deelnemers, die zijn opgebouwd vanaf 1 januari 2015, worden per 1 januari 2024 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. Ter verduidelijking, voor deze groep deelnemers was de verhoging vorig jaar ook 3% en niet 14,72%.

c. Geen Inhaaltoeslag

De beleidsdekkingsgraad (131,6%) is lager dan de dekkingsgraad die hoort bij de toekomstbestendig indexeren grens (136,2%). Hierdoor is het wettelijk niet toegestaan om gemiste toeslagen uit het verleden in te halen.

Het pensioenfonds probeert gemiste toeslagen uit het verleden binnen 10 jaar in te halen. Als dat niet binnen de termijn van 10 jaar lukt, vervalt de gemiste toeslag. Per 1 januari 2024 vervalt de gemiste toeslag van 1 januari 2014 van 0,27%.

In onderstaand overzicht worden de gemiste toeslagen in periode 1 januari 2015 tot en met 1 januari 2024 weergegeven:

Toeslag per	Toegekende toeslag %	Volledige toeslag %	Gemiste toeslag %
1 januari 2024	0,00	-1,98	0,00
1 januari 2023	14,72	16,93	2,21
1 januari 2022	2,02	3,28	1,26
1 januari 2021	0,00	1,12	1,12
1 januari 2020	0,56	1,73	1,17
1 januari 2019	1,68	1,68	0,00
1 januari 2018	1,34	1,34	0,00
1 januari 2017	0,18	0,36	0,18
1 januari 2016	0,41	0,41	0,00
1 januari 2015	0,52	0,75	0,23

De totale gemiste toeslag vanaf 1 januari 2015 bedraagt 6,17% (optelling van kolom ‘Gemiste toeslag’).

Op pagina 9 vindt u aanvullende informatie over toeslagen.

Pensioenbetalingen 2024

Uw bruto pensioenuitkering wordt per 1 januari 2024, zoals hierboven beschreven, niet verhoogd.

Een onveranderde *bruto* pensioenuitkering leidt niet automatisch tot een onveranderde netto pensioenuitkering. De netto pensioenuitkering is namelijk afhankelijk van uw persoonlijke situatie met betrekking tot de door het pensioenfonds wettelijk verplicht in te houden belastingen en premies.

Belastingen

Bij de inhouding van de loonheffing worden de loonbelastingtabellen 2024 toegepast. Deze tabellen maken 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 2024 zult ontvangen.

Premies

In 2023 werd 5,43% aan inkomensafhankelijke ZVW (Zorgverzekeringswet) premie op een bruto pensioenuitkering ingehouden over maximaal € 66.956,-. Dit percentage wordt per 1 januari 2024 verlaagd naar 5,32% en het wordt geheven over maximaal € 71.628,-. 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 2023).

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 2024

In 2024 zal uw pensioen op onderstaande data betaalbaar gesteld worden:

Woensdag	24 januari 2024	Woensdag	24 juli 2024
Vrijdag	23 februari 2024	Vrijdag	23 augustus 2024
Vrijdag	22 maart 2024	Dinsdag	24 september 2024
Woensdag	24 april 2024	Donderdag	24 oktober 2024
Vrijdag	24 mei 2024	Vrijdag	22 november 2024
Maandag	24 juni 2024	Donderdag	19 december 2024

Samenstelling van het verantwoordingsorgaan

In juli 2023 is er een kandidaatstelling voor het verantwoordingsorgaan uitgeschreven onder de pensioengerechtigden. Daarbij is aangegeven dat Tom Zwollo zich voor nog een termijn beschikbaar stelde. Pensioengerechtigden werd gevraagd zich kandidaat te stellen. Er zijn geen (andere) kandidaatstellingen ontvangen.

Het bestuur heeft Tom Zwollo voor een nieuwe termijn benoemd (tot 9 december 2027).

Wet toekomst pensioenen

Per 1 juli 2023 is de Wet toekomst pensioenen in werking getreden.

De pensioenopbouw moet uiterlijk per 1 januari 2028 worden gewijzigd naar een van de twee premieregelingen die deze wet voorschrijft. De opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten worden in principe ingebracht in het nieuwe stelsel (dit heet invaren), tenzij er goede redenen voor zijn om dat niet te doen.

In de wetgeving is opgenomen welke betrokken partij op welk moment bepaalde zaken moet hebben afgerond. De tijdslijn ziet er als volgt uit:

Uiterlijk 1 januari 2025 moet het traject van keuzebepaling door de personeelsvertegenwoordiging en werkgever zijn afgerond. Alle afspraken die deze partijen met elkaar maken worden opgenomen in een transitieplan. Keuze over wel of niet invaren (bestaande pensioenen inbrengen in het nieuwe stelsel) maakt hier ook onderdeel van uit.

Vervolgens heeft het pensioenfonds tot uiterlijk 1 juli 2025 de tijd om te beoordelen of het pensioenfonds de opdracht van de personeelsvertegenwoordiging en werkgever kan aanvaarden. Het pensioenfonds dient na akkoord een implementatieplan bij de toezichthouder in te dienen. Dit implementatieplan bevat een toelichting op de technische uitvoerbaarheid, de kosten, de risico's van de uitvoering en op de beheersmaatregelen die getroffen moeten worden. De toezichthouder moet goedkeuring geven voordat tot de implementatie kan worden overgegaan.

De implementatie moet uiterlijk 1 januari 2028 zijn afgerond.

De personeelsvertegenwoordiging en de werkgever hebben nog niet besloten of zij zullen verzoeken om de opgebouwde pensioenen en uitkeringen in te brengen in het nieuwe pensioenstelsel. Over de te maken keuzes vindt vanzelfsprekend overleg met het pensioenfonds plaats.

Inmiddels heeft het bestuur onderzocht of er alternatieven zijn voor de huidige manier van beheren van het pensioenvermogen. Een mogelijke uitkomst van het besluitvormingsproces zou kunnen zijn dat het vermogen wordt ondergebracht bij een verzekeraar.
Hierna leest u over enkele overwegingen daarbij.

Onderzoek herverzekering

Sinds 1 januari 2010 worden geen nieuwe deelnemers meer in de pensioenregeling onder beheer van het pensioenfonds opgenomen. Vanaf dat moment is het actieve deelnemersbestand aan het dalen.

Door het sterk afgenomen aantal actieve deelnemers, de ingrijpende wijziging van het pensioenstelsel, en de stijging van de dekkingsgraden, heeft het bestuur van het pensioenfonds in de tweede helft van 2022 besloten om een onderzoek te starten of het herverzekeren van de pensioenaanspraken en pensioenrechten passend is. Hierover bent u vorig jaar geïnformeerd.

Gedurende 2023 zijn de dekkingsgraden gestegen, zelfs na de tijdelijke daling van de dekkingsgraad door de hoge toeslagverlening per 1 januari 2023. Tevens is de communicatie met de werkgever over dit onderwerp opgestart. Ook vindt overleg met het verantwoordingsorgaan van het pensioenfonds plaats.

Er zijn door het pensioenfonds offertes bij verzekeraars opgevraagd. In deze offertes hebben de verzekeraars aangegeven hoeveel aan jaarlijkse toeslagen zij op basis van de financiële situatie van het pensioenfonds bovenop de huidige pensioenen kunnen garanderen. Dat betekent dat bij herverzekering niet alleen uw bestaande pensioenen gegarandeerd zijn, maar ook het percentage van de inflatiemaatstaf dat u jaarlijks krijgt.

Het bestuur heeft geconstateerd dat aanbiedingen van de verzekeraars de goede kant op bewegen. De aanbiedingen van de verzekeraars staan niet vast. De aanbiedingen zijn afhankelijk van de financiële situatie van het pensioenfonds en van de veranderingen in marktrentes en inflatieverwachtingen alsmede van de totale markt van vraag- en aanbod bij de verzekeraars.

Het inkopen van de toekomstige toeslagen bij verzekeraars kan helaas niet op basis van de maatstaf voor toeslagverlening van het pensioenfonds, de (Nederlandse) prijsindex ‘CPI alle huishoudens afgeleid’. Verzekeraars bieden alleen de mogelijkheid om toeslagen in te kopen op basis van de Europese inflatie (Europese HICP). Het pensioenfonds mag zelf de basis voor de toeslagverlening niet wijzigen, dit is aan de personeelsvertegenwoordiging en werkgever.

Vanaf oktober 1996 tot en met oktober 2023 bedroeg de stijging van de (Nederlandse) CPI alle huishoudens afgeleid 67,6%. De stijging van de Europese HICP bedroeg over dezelfde periode 67,3%, een verschil van 0,3% ten opzichte van de (Nederlandse) CPI alle huishoudens afgeleid. Er zijn momenten dat de Nederlandse CPI alle huishoudens afgeleid hoger lag dan de Europese HICP en andersom. Over langere termijn bekeken is dit echter een vergelijkbare uitkomst en het lijkt daarmee een aanvaardbaar alternatief. Een pensioen van € 12.000 per jaar in 1996 was bij volledige toeslagverlening op basis van de (Nederlandse) CPI alle huishoudens afgeleid tot 2023 gestegen tot € 20.109. Als over diezelfde periode de volledige Europese HICP was toegekend, dan was het pensioen tot 2023 gestegen tot € 20.071. Een verschil van slechts € 38.

Samenvattend is het bestuur tevreden met de mogelijkheden die herverzekering onze (gewezen) deelnemers en gepensioneerden kan bieden. Hoewel er nog niet is besloten, is het bestuur wel actief met het verder uitwerken van de optie tot herverzekering. Daarnaast is het bestuur het gesprek gestart met de toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB) over wat zij van ons verwachten ingeval van herverzekering.

U zult verder worden geïnformeerd als er voldoende duidelijkheid is en informatie beschikbaar komt die voor u als deelnemer van belang is.

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 2024 niet verhoogd. De relevante maatstaf, CPI alle huishoudens afgeleid, bedroeg over de periode oktober 2022 tot en met oktober 2023 -1,98%.

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

- Per 1 januari 2023 met 14,72%. De prijzen gingen toen met 16,93% omhoog.
- Per 1 januari 2022 met 2,02%. De prijzen gingen toen met 3,28% omhoog.
- Per 1 januari 2021 met 0,00%. De prijzen gingen toen met 1,12% 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 January 1, 2024**
- **Pension payments 2024**
- **Changes in the Accountability Counsel**
- **Pension Reform**
- **Reinsurance study**

Financial situation of the Fund

As at November 30, 2023, the policy coverage ratio was 131.6%. This is an decrease of 0.5% compared to October 31, 2023. The policy coverage ratio is published on our website on a monthly basis.

The policy coverage ratio is a 12-month average of the DNB coverage ratio. At the end of November 2023, the DNB coverage ratio was 135.8%.

You can read more information about the coverage ratios on our website (http://www.pensioenfondsbat.nl/het-pensioenfonds/onze-financiële-situatie/).

Indexation granted as at January 1, 2024

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 (partial) conditional indexation. The decision to grant indexation is taken by the board based on the indexation policy.

The general rules for granting indexation have not changed. Only pension funds with relevant social partners intending to bring all accrued pensions and pension benefits into the new pension system are allowed to anticipate the new system to some extent. In that new pension system, pension entitlements/payments can increase or decrease due to gains or losses on investments. Also, these pension funds will not have to hold the large reserves under the current rules. By taking the new rules into account now, pension funds can grant a higher indexation.

The social partners (employer and employees of BAT) and our pension fund do not yet know whether accrued pensions and benefits will be brought into the new pension system. The social partners have until Jan. 1, 2025, to decide on this (also see “Pension Reform” later in this newsletter).Therefore, nothing has changed for our pension fund in terms of indexation and we are following the rules as before.

Last year presented a special situation due to high inflation. The board did its best to compensate the inflation as much as possible and decided to grant a 14.72% indexation based on the applicable indexation policy. This year there is another special situation. In fact, the development of the applicable price index from October 2022 to October 2023 was negative (-1.98%).

We can imagine that you are wondering how it is possible that the inflation is negative, while many things are becoming more expensive. Below is a graph showing the development of the relevant price index. This graph shows that the peak of the price index was in October 2022. That was right at the end of the period over which we determined our indexation. After that, the price index fell until January 2023 and then rose again somewhat, but the level at the end of October 2023 (126,42) was still almost 2% below that of October 2022 (128,98).

The underlying reason the price index peaked in October 2022 was the trend in energy prices. Energy prices rose very sharply in June through October 2022. Then they dropped again.

Some pension funds will grant indexation next year. That will most likely be because they use a different measure or period over which inflation is measured. For example, there are pension funds that do not follow the price index but the wage index. If a pension fund uses a different time period, then there is a very good chance that that pension fund was able to give a lower indexation last year and is now able to give a higher indexation than our pension fund, bringing the total of the indexation closer together over two years.

a. Conditional indexation of non-contributory pension entitlements

The board has set the conditional indexation at January 1, 2024 at 0,0%. This is despite the fact that the applicable price index fell by 1.98% over the period from October 2022 to October 2023.

This is because it is not permissible for a pension fund to “grant” a negative indexation. Also, the board has a policy not to offset negative developments in the price index against the indexation in future years. This contributes to your purchasing power.

Therefore, the gross the pension benefits of pensioners, the pension entitlements of persons who are out of service, the non-contributory continued pensions of persons incapable to work will not be increased, but neither will they be reduced, as of January 1, 2024! This also applies to the pension entitlements of active members accrued before January 1, 2015.

b. Unconditional increase in pensions of active members

As from January 1, 2016 active members are granted an increase of 3% on the pension entitlements accrued since January 1, 2015. This increase is funded by the employer and is not conditional on the financial situation of the fund. To clarify, for this group of participants, the increase last year was also 3% and not 14.72%.

c. No reparation indexation

The policy coverage ratio (131.6%) on November 30, 2023 is below the required policy coverage ratio for full indexation of 136,2%. 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 aims to make up for missed indexations from the past within 10 years. If it fails to do so within 10 years, the oldest missed indexation will be cancelled. With effect from January 1, 2024, the missed indexation of January 1, 2014 of 0.27% will lapse.

The below overview provides an insight into the missed indexations for the period January 1, 2015 until January 1, 2024.

Indexation per	Granted indexation %	Full indexation %	Missed indexation %
January 1, 2024	0,00	-1,98	0,00
January 1, 2023	14,72	16,93	2,21
January 1, 2022	2.02	3.28	1.26
January 1, 2021	0.00	1.12	1.12
January 1, 2020	0.56	1.73	1.17
January 1, 2019	1.68	1.68	0.00
January 1, 2018	1.34	1.34	0.00
January 1, 2017	0.18	0.36	0.18
January 1, 2016	0.41	0.41	0.00
January 1, 2015	0.52	0.75	0.23

The total missed indexations as of Jan. 1, 2015, is 6.17% (sum of column “Missed indexation”).

Pension payments 2024

As described above, your gross pension payment will not be increased as of 1 January 2024.

An unchanged gross pension does not automatically lead to an unchanged net pension payment. The net pension payment 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 2024 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 2024.

Premiums

In 2023, 5.43% of the income dependent ZVW contribution was withheld from your gross pension benefit over a maximum of € 66,956. As of January 1, 2024, this percentage will be reduced to 5.32% and will be withheld over a maximum of € 71.628. The contribution is withheld by the pension fund and paid to the Dutch tax authorities.

If you reside outside of the Netherlands, 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 remains unchanged compared to 2023.

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 2024
In 2024 your pension will be made payable on the dates mentioned below:

Wednesday	24 January 2024	Wednesday	24 July 2024
Friday	23 February 2024	Friday	23 August 2024
Friday	22 March 2024	Tuesday	24 September 2024
Wednesday	24 April 2024	Thursday	24 October 2024
Friday	24 May 2024	Friday	22 November 2024
Monday	24 June 2024	Thursday	19 December 2024

Changes in the Accountability Counsel

In July 2023, a request for nomination of candidates for the accountability body was issued among the pensioners. In the letter, it was indicated that Tom Zwollo was available for another term. Pensioners were asked to nominate themselves. No (other) nominations were received.

The board appointed Tom Zwollo for another term (until December 9, 2027).

Pension Reform

Effective July 1, 2023, the changes to the Pensions Law came into effect.

Pension accrual must be changed to one of the two contribution schemes prescribed by this law by January 1, 2028 at the latest. In principle, the accrued pension entitlements and pension rights will be brought into the new scheme (this is known as 'invaren'), unless there are good reasons not to do so.

The law specifies which party involved must have completed certain matters, and by which time. The timeline is as follows:

No later than January 1, 2025, the employee representation and employer must have agreed upon a new pension scheme. All agreements made between these parties will be included in a transition plan. Choices about whether or not to bring existing pensions into the new system are also part of this.

The pension fund has until July 1, 2025 at the latest to assess whether the pension fund can accept the pension scheme from the employee representatives and employer. Once accepted, the pension fund must submit an implementation plan to the regulator. This implementation

plan includes an explanation of the technical feasibility, costs, implementation risks, and riskmanagement measures to be taken. The regulator must give approval before implementation can proceed.

Implementation must be completed no later than Jan. 1, 2028.

The employee representatives and the employer have not yet decided whether they will request that accrued pensions and benefits be brought into the new pension system. The choices to be made will of course be discussed with the pension fund.

Meanwhile, the board has investigated whether there are alternatives to the current way of managing pension assets. One possible outcome of the decision-making process could be to transfer the assets to an insurer.
Below you can read about some of the considerations in this regard.

Reinsurance study

Since January 1, 2010, no new participants have been added to the pension plan under the management of the pension fund. Since then, the active participant base has been declining.

Due to the sharply declining number of active participants, the drastic change in the pension system, and the increase in coverage ratios, the Pension Fund Board decided in the second half of 2022 to initiate an investigation to ascertain if reinsuring the pension entitlements and pension rights would be appropriate. You were informed hereon last year.

During 2023, the funding ratios increased, even after the temporary decrease in the funding ratio due to the high indexation on January 1, 2023. Communication with the employer on this subject has also started. Consultation with the accountability body of the pension fund is also taking place.

The pension fund has requested quotations from insurers. In these quotations, the insurers have indicated what annual indexation they can guarantee on top of the current pensions on the basis of the pension fund's financial situation. This means that in the case of reinsurance, not only are your existing pensions guaranteed, but also the percentage of the inflation compensation (indexation) that you receive annually.

The board noted that offers from insurers are moving in the right direction. The insurers' offers are not fixed. The offers depend on the financial situation of the pension fund and on changes in market interest rates and inflation expectations as well as on the overall market of supply and demand among insurers.

Purchasing future indexation from insurers is unfortunately not possible on the basis of the (Dutch) price index 'CPI all households derived'. Insurers only offer the option of purchasing indexation based on European inflation (European HICP). The pension fund itself may not change the basis for granting indexation; this is up to the employee representatives and employer.

From October 1996 through October 2023, the increase in the (Dutch) CPI all households derived was 67.6%. The increase in the European HICP over the same period was 67.3%, a difference of 0.3% from the (Dutch) CPI all households derived. There are times when the Dutch CPI all households derived was higher than the European HICP and vice versa. Over the longer term, however, this is a similar outcome and thus seems an acceptable alternative. A pension of €12,000 per year in 1996 would have increased to €20,109 if fully indexed on the basis of the (Dutch) CPI all households derived until 2023. If the full European HICP had been granted over the same period, the pension would have risen to €20,071 by 2023. A difference of only €38.

In summary, the board is satisfied with the possibilities that reinsurance can offer our (former) members and pensioners. Although no decision has yet been made, the board is actively pursuing the option of reinsurance. In addition, the board has started discussions with the regulator "De Nederlandsche Bank" (DNB) about what they expect from us in the event of reinsurance.

You will be informed further when there is sufficient clarity and information becomes available that is important to you as a participant.

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 Pensioenfonds British American Tobacco
p/a Dion Pensioen Services B. V.
Postbus 150
7770 AD Hardenberg

Stichting Pensioenfonds British American Tobacco
Handelsweg 53a
1181 ZA Amstelveen

Correspondentieadres
Postal address
Postbus 150
7770 AD Hardenberg

Telefoonnummer
+31 523 208 271