



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Nieuwsbrief, januari 2019





STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO



Note: please find the English translation on page 9

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

- **Het bestuur aan het woord; Pensioen bij BAT en in het algemeen**
- **Financiële situatie van het fonds**
- **Toeslagverlening per 1 januari 2019**
- **Pensioenbetalingen 2019**
- **Mijnpensioenoverzicht**

Het bestuur aan het woord: Pensioen bij BAT en in het algemeen

Soms bereiken ons vragen over pensioen in algemene zin. Berichten in de krant zijn daarvoor vaak de aanleiding. Hoe staat het er nu voor met ons pensioenfonds?

U hebt een pensioenregeling via British American Tobacco of voorgangers en onderdelen ervan. De premie daarvoor is onderdeel van het arbeidsvoorwaardenpakket. De werkgever betaalt/betaalde de gehele premie. De afspraken over de pensioenregeling en de premie zijn voortgekomen uit onderhandelingen tussen werkgevers en werknemers.

Uw pensioen van British American Tobacco dient als een inkomensaanvulling op de AOW na het bereiken van de daarvoor geldende pensioenleeftijd. Het wordt het tweede pijler pensioen genoemd. Dat betekent overigens niet dat de AOW en uw tweede pijler pensioen tegelijkertijd ingaan.

U kunt altijd zien wat er voor u is gereserveerd. Kijk op mijnpensioenoverzicht.nl om te weten wat de bedragen zijn die voor u berekend zijn.

Het pensioenfonds heeft een website waarop veel informatie te vinden is.

De premie die door de werkgever wordt betaald, wordt door het pensioenfonds belegd. Het pensioenfonds maakt daardoor een rendement over de ingelegde bedragen. Dit is gemiddeld in de loop van de jaren een interessant percentage. Hierdoor blijft de pensioenregeling betaalbaar en wordt geprobeerd om jaarlijks een toeslag te kunnen verlenen. Het is daarbij vanzelfsprekend dat bepaalde risico's worden gelopen. Als de rendementen tegenvallen kan het zijn dat er minder of geen toeslag wordt verleend.

Voor het beheer en de uitvoering van de pensioenen worden kosten gemaakt. Deze zijn als totaalbedrag aanzienlijk. Van belang om te weten is dat het grootste deel van de kosten door de (oud) werkgever worden gedragen.

Het bestuur van het pensioenfonds is zo samengesteld dat belanghebbenden invloed hebben. U kunt zelf ook betrokken zijn in het bestuur. Iedere bestuurder moet wel een pittige opleiding volgen. Dat is maar goed ook.



Naast het bestuur is een Verantwoordingsorgaan ingesteld waarin ook vertegenwoordigers van de gepensioneerden zitting hebben. Het Verantwoordingsorgaan is nauw betrokken bij het bestuur en vervult een belangrijke rol.

Naast uw eigen pensioen wordt in de pensioenregeling ook voor uw nabestaanden het een en ander geregeld. Als u arbeidsongeschikt wordt en u bent nog bij British American Tobacco in dienst, dan wordt uw pensioenopbouw tot uw pensioenleeftijd voortgezet zonder dat dit u iets extra's kost.

Er is zo een systeem dat op een efficiënte manier aan de (gewezen) werknemer een inkomensaanvulling bovenop de AOW bezorgt.

Door ons pensioenfonds is al enkele malen een (gedeeltelijke) toeslag gerealiseerd en ook zijn gedeeltelijk achterstallige toeslagen ingehaald.

Zoals het er nu voor staat, en vanwege de huidige bijstortverplichting van de werkgever, is het niet aannemelijk dat binnen een paar jaar tot korting zou moeten worden overgegaan.

Als u vragen heeft kunt u altijd uw pensioenfonds bellen.

4

Financiële situatie van het fonds

Per 30 november 2018 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 124,6%. Dit is een daling van 0,2% ten opzichte van 31 oktober 2018. De beleidsdekkingsgraad wordt maandelijks op onze website gepubliceerd.

De beleidsdekkingsgraad is een 12-maands gemiddelde van de actuele DNB dekkingsgraad. Per eind november 2018 bedroeg de actuele DNB dekkingsgraad 123,1%.

Het pensioenfonds bevindt zich momenteel niet in een situatie van tekort en hoeft geen herstelplan op te stellen. Dat wil zeggen dat het pensioenfonds meer dan voldoende buffers heeft volgens de maatstaven in de wetgeving.

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

Toeslagverlening per 1 januari 2019

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 2019 op 1,68% vastgesteld. Dit betekent dat de pensioenuitkeringen van pensioengerechtigden, de pensioenaanspraken van personen die uit dienst zijn en de premievrije pensioenaanspraken van actieven en premievrij



voortgezette pensioenen bij arbeidsongeschiktheid, per 1 januari 2019 worden verhoogd met 1,68%. Dit percentage is gelijk aan de stijging van de bijbehorende prijsindex¹.

b. Gedeeltelijke Inhaaltoeslag

De wettelijke reële dekkingsgraad bedroeg op 30 november 2018 (de peildatum voor het bepalen van de toeslag) 101,4%. Doordat de wettelijke reële dekkingsgraad boven de 100% ligt, is het wettelijk toegestaan om gemiste indexaties uit het verleden in te halen. Dit noemen we inhaaltoeslag. De wettelijke regel hierbij is, dat maximaal 20% van het vermogen boven de 100% wettelijke reële dekkingsgraad voor de inhaaltoeslag mag worden gebruikt.

Het toeslagenbeleid van het pensioenfonds bepaalt dat de oudste gemiste toeslag als eerste moet worden ingehaald en dat gemiste toeslagen vervallen als ze niet binnen 10 jaar zijn ingehaald. Daarnaast is het zo dat alleen de pensioenaanspraken en pensioenrechten van personen die in dat specifieke jaar de toeslag hebben gemist, mogen worden ingehaald.

De toeslag per 1 januari 2009 is de oudste (gedeeltelijk) gemiste toeslag. De financiële positie van het fonds is zodanig, dat een gedeelte van deze gemiste toeslag kan worden ingehaald. De personen met pensioenaanspraken en pensioenrechten die de toeslag per 1 januari 2009 hebben gemist, zullen per 1 januari 2019 0,45% bovenop de voorwaardelijke toeslag ontvangen.

Het bestuur is verheugd dat de financiële positie van het fonds de mogelijkheid biedt om een deel van de gemiste toeslagen in te halen, maar is zich ervan bewust dat het nog lang kan duren voordat alle achterstanden, voor zover niet vervallen, zijn ingehaald. Daarnaast is het zo dat de resterende achterstand van 1 januari 2009, volgens het geldende toeslagenbeleid nu komt te vervallen.

5

c. Onvoorwaardelijke verhoging pensioenen van actieve deelnemers

De pensioenaanspraken van de op 1 januari 2019 actieve deelnemers, die zijn opgebouwd vanaf 1 januari 2015, worden per 1 januari 2019 conform het pensioenreglement met 3% verhoogd.

Op pagina 8 vindt u aanvullende informatie over toeslagen.

Pensioenbetalingen 2019

Uw bruto pensioenuitkering wordt per 1 januari 2019 verhoogd. In het vorige artikel is uitgelegd hoe hoog deze verhoging is.

Een hogere *bruto* pensioenuitkering betekent niet automatisch een hogere netto pensioenuitkering. De netto pensioenuitkering is namelijk afhankelijk van uw persoonlijke situatie ten aanzien van de door het pensioenfonds wettelijk in te houden belastingen en premies.

Belastingen

Bij de inhouding van de loonheffing worden de loonbelastingtabellen 2019 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 2019 zult ontvangen.

¹ CPI Alle huishoudens afgeleid (oktober 2017 tot en met oktober 2018)



Premies

In 2018 werd 5,65% aan inkomensafhankelijke ZVW premie op uw bruto pensioenuitkering ingehouden over maximaal € 54.614,-. Dit percentage is per 1 januari 2019 verhoogd naar 5,70% over maximaal € 55.923,-. 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 (voorheen CVZ) bovengenoemde ZVW premie en een nominale premie inhoudt. Verder wordt 9,65% inkomensafhankelijke WLZ bijdrage ingehouden (ongewijzigd ten opzichte van 1 januari 2018). De WLZ is een volksverzekering en de opvolger van de AWBZ, die per 1 januari 2015 is afgeschaft.

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.

Uw netto pensioenuitkering

Op uw uitkeringsspecificatie vindt u uw nieuwe netto pensioenuitkering terug. Het kan zijn dat uw netto pensioenuitkering, door de stijging van de premies en de in te houden loonbelasting, in 2019 lager is dan in 2018 het geval was.

6

Betaaldata 2019

In 2019 zal uw pensioen op onderstaande data betaalbaar gesteld worden:

donderdag	24 januari 2019	woensdag	24 juli 2019
vrijdag	22 februari 2019	vrijdag	23 augustus 2019
vrijdag	22 maart 2019	dinsdag	24 september 2019
woensdag	24 april 2019	donderdag	24 oktober 2019
vrijdag	24 mei 2019	vrijdag	22 november 2019
maandag	24 juni 2019	vrijdag	20 december 2019

Mijnpensioenoverzicht.nl

Actieve deelnemers en pensioengerechtigden ontvangen jaarlijks een overzicht van hun pensioenaanspraken en pensioenrechten. Andere deelnemers ontvangen eens per 5 jaar zo'n overzicht. Via www.mijnpensioenoverzicht.nl kunt u op elk gewenst moment inzicht krijgen in de pensioenen die u bij ons pensioenfonds heeft, maar ook in de pensioenen die u bij eventuele andere werkgevers hebt opgebouwd. Het pensioenfonds vernieuwt vier keer per jaar (elk kwartaal) de gegevens, zodat de gegevens actueel blijven.



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Nieuwsbrief, januari 2019

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 2019 met 1,68% verhoogd. De ex ante bepaalde maatstaf, CPI alle huishoudens afgeleid, bedroeg over de periode oktober 2017 tot en met oktober 2018 1,68%. Tevens is er per 1 januari 2019 een inhaaltoeslag van 0,45% toegekend aan de personen die de toeslag per 1 januari 2009 hebben gemist.

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

- Per 1 januari 2018 met 1,34%. De prijzen gingen toen met 1,34% omhoog.
- Per 1 januari 2017 met 0,18%. De prijzen gingen toen met 0,36% omhoog.
- Per 1 januari 2016 met 0,41%. De prijzen gingen toen met 0,41% 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:

- **The Board of Trustees: Pensions at BAT and in general**
- **Financial situation of the Fund**
- **Indexation granted as at 1 January 2019**
- **Pension payments 2019**
- **Mijnpensioenoverzicht**

The Board of Trustees: Pensions at BAT and in general

We sometimes receive questions about pensions in general. Usually due to articles published in the (online) press. Questions such as how our pension fund is performing.

You have a pension arrangement via British American Tobacco or one of its predecessors. The premium paid for this pension arrangement was/is part of your employment conditions. The employer paid/pays the premium for the pension arrangements. These arrangements have been/are agreed upon in the negotiations between the social partners.

Your pension arrangement at British American Tobacco serves as an income supplement on top of the state pension (AOW) after reaching the pensionable age and is called the second pension pillar. Please note that the state pension and your second pension pillar will not commence at the same time.

If you want to know what entitlements you have accrued, please check the website mijnpensioenoverzicht.nl.

The pension fund also has its own website on which supplementary information can be found.

The pension fund invests the premium that is paid by the employer. The pension fund generates return on these investments, which over time can lead to significant returns. Due to these returns, the pension arrangement is affordable for the employer. These returns are also used to fund the yearly indexation of the pension pay-outs. Investing however is not risk free. When an actual return is disappointing, less or no indexation could be granted.

The management and execution of the pension arrangements come with a cost. In total these costs are substantial. It is important to know that the largest part of these costs is paid for by the employer.

The board of the pension fund is established in a way that stakeholders can exercise influence. You can apply as a candidate to become a board member. Every board member must go through an extensive training, which is for the good of the fund and its members.

In addition to the Board of Trustees, an accountability counsel has been set up, which also includes representatives of the pensioners. The accountability counsel is closely involved with the Board and fulfils an important role in overseeing the decision-making process undertaken by the Board of Trustees.



In addition to your own pension, the pension scheme may also provide some benefits for your surviving relatives. If you become incapacitated for work and you are still employed by British American Tobacco, your pension accrual will be continued until your retirement age without additional costs for you.

This system efficiently provides the (former) employee with a supplemental income source on top of the state pension.

Our pension fund has been able to grant a (partial) indexation several times and partly make up for arrears where full indexation was not possible.

As things stand at present, and because of the employer's obligation to cover shortages, it is unlikely that a pension reduction would have to be made within a few years.

If you have any questions, you can always call your pension fund.

Financial situation of the Fund

As at 30 November 2018, the policy coverage ratio was 124.6%. This is a decrease of 0.2% compared to 31 October 2018. The policy coverage ratio is published on our website monthly.

10

The policy coverage ratio is a 12-month average of the DNB funding ratio. At the end of November 2018, the DNB funding ratio was 123.1%.

The pension fund is currently not in a deficit situation and does not have to prepare a recovery plan. This means that the pension fund has more buffers than required by legislation.

For a more detailed explanation of these various coverage ratios, please refer to our website (<http://www.pensioenfondsbat.nl/het-pensioenfonds/onze-financiële-situatie/onze-dekkingsgraad>).

Indexation granted as at 1 January 2019

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 of Trustees based on the indexation policy.

a. Conditional indexation of non-contributory pension entitlements

The board has set the conditional indexation at 1 January 2019 at 1.68%. As of 1 January 2019, this means that 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 be increased by 1.68%. This percentage equals the increase in the corresponding price index.

b. Reparation indexation

The statutory real coverage ratio on 30 November 2018 (the reference date for determining the indexation) was 101.4%. Because the statutory real coverage ratio is above 100%, it is legally permitted to make up for past missed indexations. We call this reparation indexation.

It is allowed to use a maximum of 20% of the capital above the 100% statutory real coverage ratio for the reparation indexation.

The pension fund's indexation policy stipulates that the oldest missed indexation must be repaired first and that missed indexations lapse if they are not repaired within 10 years. In addition, only pension entitlements and pension rights that have missed the indexation in that specific year will be repaired.

The indexation of 1 January 2009 is the oldest missed indexation. The financial position of the fund is such that part of this missed supplement can be repaired. Only the pension entitlements and pension rights that have missed the indexation of 1 January 2009 will receive 0.45% on top of the conditional indexation with effect from 1 January 2019.

The board is pleased that the fund's financial position offers the opportunity to make up for some of the missed benefits but is aware that it may take a long time before all arrears (that have not lapsed) have been repaired. It cannot be excluded that certain arrears will expire after 10 years and that they will never be repaired.

c. Unconditional increase in pensions of active members

As from 1 January 2016, an indexation is granted on the pension entitlements of active members with a percentage that is equal to 3% per year, as from 1 January 2016. The indexation of 3% is granted to active members on the pension entitlements that have accrued since 1 January 2015.

11

Pension payments 2018

Your gross pension payment will be increased with effect from 1 January 2019. The previous article sets out the calculation of the increase.

A higher gross pension payment does not automatically mean a higher 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 2019 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 2019.

Premiums

In 2018, 5.65% of the income-dependent ZVW contribution was withheld from your gross pension benefit over a maximum of € 54,614. As of 1 January 2019, this percentage has been increased to 5.70% on a maximum of € 55,923. 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 (formerly CVZ) to deduct the ZVW contribution and a nominal contribution. Furthermore, a 9.65% income-

related WLZ contribution is withheld. The WLZ is a national insurance scheme and the successor of the Exceptional Medical Expenses Act (AWBZ), which was abolished on 1 January 2015.

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.

Your net pension benefit

You will find your new net pension benefit on your pension specification. Despite the fact that your gross pension has been increased, it is possible that your net pension benefit in 2019 may be lower than the benefit in 2018. In addition to the increase in the ZVW percentage, this may be due to an increase in the amount of wage tax to be withheld by law.

Payment dates 2019

In 2019 your pension will be made payable on the dates mentioned below:

Thursday	24 January 2019	Wednesday	24 July 2019
Friday	22 February 2019	Friday	23 August 2019
Friday	22 March 2019	Tuesday	24 September 2019
Wednesday	24 April 2019	Thursday	24 October 2019
Friday	24 May 2019	Friday	24 November 2019
Monday	22 June 2019	Friday	20 December 2019

12

Mijnpensioenoverzicht.nl

Active members and pensioners receive an annual overview of their pension entitlements and pension rights. Other participants receive such an overview once every 5 years.

At www.mijnpensioenoverzicht.nl you can get insight into the pensions you have with our pension fund at any time, but you can also get insight into the pensions you have accrued with any other employers. The pension fund refreshes the data four times a year (every quarter) so that the data remains up to date.

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