Stichting Pensioenfonds
British American Tobacco

Nieuwsbrief, december 2022

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 2023**
- **Pensioenbetalingen 2023**
- **Wijzigingen in het verantwoordingsorgaan**
- **Onderzoek herverzekering**

Financiële situatie van het fonds

Per 30 november 2022 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 132,7%. Dit is een stijging van 1,9% ten opzichte van 31 oktober 2022. De beleidsdekkingsgraad wordt maandelijks op onze website gepubliceerd. De beleidsdekkingsgraad is een 12-maands gemiddelde van de actuele DNB dekkingsgraad. Per eind november 2022 bedroeg de actuele DNB dekkingsgraad 141,7%.

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.

In verschillende media heeft u mogelijk gelezen of gehoord dat een aantal pensioenfondsen dit jaar voor het eerst sinds lange tijd weer toeslagen heeft kunnen verlenen, omdat hun financiële positie is verbeterd, maar ook omdat de regels voor toeslagverlening -onder voorwaarden- zijn versoepeld. Uit berichten blijkt dat de hoogte van toeslagverlening door pensioenfondsen flink varieert.

De algemene regels voor toeslagverlening zijn niet gewijzigd. Alleen mogen pensioenfondsen waar bij de betreffende sociale partners nu de intentie bestaat om alle opgebouwde pensioenen en ingegane pensioenuitkeringen in te brengen in het beoogde nieuwe pensioenstelsel, al een beetje vooruitlopen op dat nieuwe stelsel. In dat nieuwe beoogde pensioenstelsel kunnen pensioenen stijgen of dalen door winsten of verliezen op de beleggingen en behoeven de pensioenfondsen minder grote reserves aan te houden. Door daar nu al rekening mee te houden, kunnen pensioenfondsen eerder of meer toeslag verlenen. De sociale partners (werkgever en werknemers van BAT) en ons pensioenfonds weten nog niet of de opgebouwde pensioenen en uitkeringen worden ingebracht in het nieuwe pensioenstelsel. Daarom is er voor ons pensioenfonds niets gewijzigd voor wat betreft toeslagverlening en volgen we de regels zoals voorheen.

a. Voorwaardelijke toeslag premievrije pensioenaanspraken

Het bestuur heeft de voorwaardelijke toeslag per 1 januari 2023 op 14,72% vastgesteld.

Dit percentage is lager dan de stijging van de relevante prijsindex[1] (16,93%). Dit komt omdat de beleidsdekkingsgraad (132,7%) lager is dan de dekkingsgraad die hoort bij de toekomstbestendig indexeren grens (136,8%).

De bruto pensioenuitkeringen van pensioengerechtigden en de pensioenaanspraken van personen die uit dienst zijn, worden per 1 januari 2023 dus verhoogd met 14,72%. Dit geldt ook voor de pensioenaanspraken van actieve deelnemers die vóór 1 januari 2015 zijn opgebouwd.

De pensioengrondslag van de arbeidsongeschikte deelnemers wordt ook met 14,72% verhoogd.

b. Onvoorwaardelijke verhoging pensioenen van actieve deelnemers

De pensioenaanspraken van de op 1 januari 2023 actieve deelnemers, die zijn opgebouwd vanaf 1 januari 2015, worden per 1 januari 2023 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. Geen Inhaaltoeslag

De beleidsdekkingsgraad (132,7%) is lager dan de dekkingsgraad die hoort bij de toekomstbestendig indexeren grens (136,8%). Wanneer dat het geval is, 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 2023 vervalt de gemiste toeslag van 1 januari 2013 van 1,39%.

In onderstaand overzicht worden de gemiste toeslagen in periode 1 januari 2014 tot en met 1 januari 2023 weergegeven:

Toeslag per	Toegekende toeslag %	Volledige toeslag %	Gemiste toeslag %
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
1 januari 2014	0,63	0,90	0,27

De totale gemiste toeslag vanaf 1 januari 2014 bedraagt 6,44% (optelling van kolom ‘Gemiste toeslag’).

[1] CPI Alle huishoudens afgeleid (oktober 2021 tot en met oktober 2022)

Op pagina **7** vindt u aanvullende informatie over toeslagen.

Pensioenbetalingen 2023

Uw bruto pensioenuitkering wordt per 1 januari 2023 verhoogd met de toegekende voorwaardelijke toeslag, zoals hierboven beschreven.

Een hogere *bruto* pensioenuitkering leidt niet automatisch tot een hogere *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 2023 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 2023 zult ontvangen.

Premies

In 2022 werd 5,50% aan inkomensafhankelijke ZVW (Zorgverzekeringswet) premie op een bruto pensioenuitkering ingehouden over maximaal € 59.706,-. Dit percentage wordt per 1 januari 2023 verlaagd naar 5,43% en wordt geheven over maximaal € 66.956,-. 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 2022).

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 2023

In 2023 zal uw pensioen op onderstaande data betaalbaar gesteld worden:

Dinsdag	24 januari 2023	Maandag	24 juli 2023
Vrijdag	24 februari 2023	Donderdag	24 augustus 2023
Vrijdag	24 maart 2023	Vrijdag	22 september 2023
Maandag	24 april 2023	Dinsdag	24 oktober 2023
Woensdag	24 mei 2023	Vrijdag	24 november 2023
Vrijdag	23 juni 2023	Donderdag	21 december 2023

Wijzigingen in het verantwoordingsorgaan

De afgelopen jaren hebben meerdere wijzigingen plaatsgevonden in de afvaardiging namens de werkgever en de werknemers in het verantwoordingsorgaan. De afvaardiging namens de gepensioneerden is al een aantal jaren stabiel.

De termijn van de heer Sander van Daalen is als gevolg van einde dienstbetrekking geëindigd per 31 december 2021.

Begin 2022 is er een kandidaatstelling uitgeschreven onder de werknemers die aangesloten zijn bij dit pensioenfonds. Hierop zijn geen kandidaatstellingen ontvangen.

Na de zomervakantie van 2022 zijn de werknemers nogmaals aangeschreven om zich kandidaat te stellen, of om een externe persoon voor te dragen om de werknemers te vertegenwoordigen.

Ook op deze oproep zijn geen kandidaatstellingen ontvangen, maar is er wel een voordracht voor een externe persoon (de heer Mark Wiechers) ontvangen. De heer Mark Wiechers is eerder al lid geweest van het verantwoordingsorgaan, maar dan namens de werkgever. Begin oktober zijn de werknemers aangeschreven met de mededeling dat de heer Mark Wiechers is voorgedragen, waarbij tevens de vorige rol van de heer Mark Wiechers in het verantwoordingsorgaan (vertegenwoordiger namens de werkgever) is vermeld. De werknemers is gevraagd eventuele bezwaren met betrekking tot de benoeming van de heer Mark Wiechers als vertegenwoordiger van de werknemers kenbaar te maken.

Er zijn geen bezwaren ontvangen, waarna het bestuur de heer Mark Wiechers op 1 november 2022 heeft benoemd.

Per 1 november 2022 zijn alle rollen in het verantwoordingsorgaan weer volledig bezet.

Onderzoek herverzekering

Per 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.

Vanwege het sterk afgenomen aantal actieve deelnemers, de verwachte en ingrijpende wijziging van het pensioenstelsel, en de stijging in 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.

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 2023 verhoogd met 14,72%. De relevante maatstaf, CPI alle huishoudens afgeleid, bedroeg over de periode oktober 2021 tot en met oktober 2022 16,93%.

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

- 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.
- Per 1 januari 2020 met 0,56%. De prijzen gingen toen met 1,73% 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, 2023**
- **Pension payments 2023**
- **Changes in the Accountability Counsel**
- **Reinsurance study**

Financial situation of the Fund

As at November 30, 2022, the policy coverage ratio was 132.7%. This is an increase of 1.9% compared to October 31, 2022. 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 2022, the DNB coverage ratio was 141.7%.

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 January 1, 2023

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.

You may have read or heard in various media that a number of pension funds were able to grant indexation again this year for the first time in a long time. This due to the improvement of their financial position, but also because the rules for granting indexation were relaxed - subject to conditions. Reports indicate that the amount of indexation granted by pension funds varies considerably.

The general rules for granting indexation have not changed. Only pension funds where the relevant social partners now intend to bring all accrued pensions and pension benefits into the envisaged new pension system are allowed to anticipate the new system to some extent. In that new envisioned pension system, pensions may increase or decrease due to gains or losses on investments. Also, pension funds will not have to hold as large reserves. By taking this 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. Therefore, nothing has changed for our pension fund in terms of indexation and we are following the rules as before.

a. Conditional indexation of non-contributory pension entitlements

The board has set the conditional indexation at January 1, 2023 at 14.72%.

This is lower than the increase in the relevant price index (16.93%), because the policy coverage ratio is below the required policy coverage ratio for full indexation (136.8%).

As of January 1, 2023, 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 14.72%.

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.

c. No reparation indexation

The policy coverage ratio (132.7%) on November 30, 2022 is below the required policy coverage ratio for full indexation of 136.8%. 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, 2023, the missed indexation of January 1, 2013 of 1.39% will lapse.

The below overview provides an insight into the missed indexations for the period January 1, 2014 until January 1, 2023.

Indexation per	Granted indexation %	Full indexation %	Missed indexation %
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
January 1, 2014	0.63	0.90	0.27

Pension payments 2023

Your gross pension payment will be increased from 1 January 2023 with the conditional indexation as described above.

A higher gross pension does not automatically lead to an increase in your 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 2023 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 2023.

Premiums

In 2022, 5.50% of the income dependent ZVW contribution was withheld from your gross pension benefit over a maximum of € 59,706. As of January 1, 2023, this percentage will be reduced to 5.43% and will be withheld over a maximum of € 66.956. 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 2022.

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 2023

In 2023 your pension will be made payable on the dates mentioned below:

Tuesday	24 January 2023	Monday	22 July 2023
Friday	24 February 2023	Thursday	24 August 2023
Friday	24 March 2023	Friday	22 September 2023
Monday	24 April 2023	Tuesday	24 October 2023
Wednesday	24 May 2023	Friday	24 November 2023
Friday	23 June 2023	Thursday	21 December 2023

Changes in the Accountability Counsel

In recent years there have been several changes in the delegation on behalf of the employer and employees to the Accountability Counsel. The delegation on behalf of the pensioners has been stable for a number of years.

Early 2022, a nomination of candidates was issued among employees affiliated with this pension fund. No nominations were received in response to this.

After the summer break of 2022, employees were again written to nominate candidates, or to nominate an external person to represent the employees.

No nominations were received either, but a nomination for an external person (Mr. Mark Wiechers) was received. Mr. Mark Wiechers has previously been a member of the Accountability Counsel, but on behalf of the employer. In early October, the employees were written to inform them that Mr. Mark Wiechers had been nominated, also mentioning Mr. Mark Wiechers' previous role on the Accountability Counsel (representative on behalf of the employer). Employees were asked to raise any objections regarding the appointment of Mr. Mark Wiechers as employee representative.

No objections were received, after which the board appointed Mr. Mark Wiechers on November 1, 2022.

As of November 1, 2022, all roles on the Accountability Counsel are again fully filled.

Reinsurance study

As of January 1, 2010, no new participants are being added to the pension plan under the management of the pension fund. From then on, the active participant base has been declining.

Because of the sharply declining number of active participants, the expected and drastic change in the pension system, and the increase in funding ratios, the pension fund's board decided in the second half of 2022 to initiate a study into whether reinsuring the pension entitlements and pension rights is appropriate.

You will be further informed 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