



STICHTING PENSIOENFONDS  
BRITISH AMERICAN TOBACCO

# Nieuwsbrief, december 2024





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:

- **Wet toekomst pensioenen**
- **Onderzoek herverzekering**
- **Media**
- **Financiële situatie van het fonds**
- **Toeslagverlening per 1 januari 2025**
- **Pensioenbetalingen 2025**

### Wet toekomst pensioenen

Per 1 juli 2023 is de Wet toekomst pensioenen in werking getreden. Sommige onderdelen van deze wet zijn direct ingegaan en andere onderdelen gaan later in.

Zoals in onze nieuwsbrief van december 2023 opgenomen, moet de pensioenopbouw van de huidige werknemers uiterlijk per 1 januari 2028 worden gewijzigd naar een van de premieregelingen die deze wet voorschrijft. De opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten van alle deelnemers worden in principe ingebracht in het nieuwe stelsel (dit heet invaren). Er gelden enkele wettelijke uitzonderingen op invaren. De werkgever en werknemers moeten besluiten of zij gebruik maken van deze wettelijke uitzonderingen.

2

De werkgever en werknemers hebben besloten om de opgebouwde pensioenaanspraken en ingegane pensioenuitkeringen bij het pensioenfonds niet in te varen. Dat geldt voor alle deelnemers, dus voor werknemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden.

De pensioenopbouw van de actieve deelnemers zal vanaf 1 januari 2028 bij een andere pensioenuitvoerder worden ondergebracht. Opgebouwde pensioenaanspraken of ingegane pensioenuitkeringen bij het pensioenfonds worden niet gewijzigd door deze wet.

De besluitvorming van de werknemers en de werkgever is opgenomen in een transitieplan dat is opgesteld door die partijen. Dit transitieplan is beschikbaar op de website van het pensioenfonds onder het menu 'documenten'.

### Onderzoek herverzekering

In augustus heeft u van ons een nieuwsbrief ontvangen over de ontwikkelingen rondom het onderzoek naar herverzekering van de bij ons pensioenfonds opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten bij een verzekeraar. U heeft daarin kunnen lezen wat er tot augustus was gedaan en wat u kunt verwachten.

Afgelopen maanden, maar ook nu nog, stemmen wij met de verzekeraar af wat ervoor nodig is om de pensioenaanspraken en pensioenrechten op een zorgvuldige en robuuste manier te kunnen herverzekeren. Dat betekent dat wij bezig zijn afspraken te maken over de financiële zaken en over de uitvoering van de pensioenregeling.



De financiële afspraken moeten ervoor zorgen dat de financiële wensen van het pensioenfonds, waaronder de mate en de maatstaf van toekomstige toeslagverlening van pensioenaanspraken en -rechten, worden gerealiseerd. Het pensioenfonds is tevreden met de afspraken tot nu toe, waarbij financiële risico's zijn verlaagd. De afspraken over de uitvoering van de pensioenregeling zijn nog in volle gang en zullen uiteindelijk tot enkele aanpassingen in de pensioenreglementen leiden. Het pensioenfonds zal erop toezien dat uitsluitend die aanpassingen worden doorgevoerd die nodig zijn om de herverzekering te kunnen uitvoeren. Wij verwachten dat wij u over niet al te lange termijn kunnen informeren over de benodigde wijzigingen in de pensioenreglementen en wat die wijzigingen voor u betekenen. Op dit moment kunnen we u hierover nog niet concreter informeren.

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

### Media

Wij verwachten dat de media de komende tijd meer aandacht zal besteden aan pensioenen. De reden hiervoor is dat werkgevers en werknemers die bij een pensioenfonds zijn betrokken een besluit moeten nemen over de nieuwe pensioenregeling en wat er moet gebeuren met de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten.

U heeft eerder in deze nieuwsbrief kunnen lezen dat de nieuwe pensioenregeling voor huidige werknemers niet door het pensioenfonds zal worden uitgevoerd en dat de werkgever en werknemers besloten hebben om niet in te varen. Het niet invaren is een uitzondering op de regel en daar zullen de media niet veel over berichten. Wij verwachten dat de media vooral ingaan op de verdeling van het pensioenvermogen over verschillende groepen deelnemers en op de voor- en nadelen van 'persoonlijke pensioenpotjes'. Voor u is het van belang om te weten dat zulke berichten op uw pensioensituatie bij ons pensioenfonds niet van toepassing zijn.

3

### Financiële situatie van het fonds

Per 30 november 2024 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 136,5%. Dit is een daling van 0,1% ten opzichte van 31 oktober 2024. De beleidsdekkingsgraad wordt maandelijks op onze website gepubliceerd. De beleidsdekkingsgraad is een 12-maands gemiddelde van de actuele DNB dekkingsgraad. Per eind november 2024 bedroeg de actuele DNB dekkingsgraad 134,1%. Meer informatie over de dekkingsgraden leest u op onze website: <https://www.pensioenfondsbat.nl/het-pensioenfonds/onzefinanciële-situatie>).

### Toeslagverlening

Het bestuur van het pensioenfonds bekijkt jaarlijks of de financiële positie van het pensioenfonds per eind november zodanig is dat (gedeeltelijke) voorwaardelijke toeslag (indexatie) kan worden toegekend. 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.



Dat komt mede doordat de personeelsvertegenwoordiging en werkgever bij BAT hebben besloten om de opgebouwde pensioenaanspraken en rechten en uitkeringen niet in het nieuwe pensioenstelsel onder te brengen. Hierover lees u meer in het hoofdstuk over de Wet toekomst pensioenen (eerder in deze nieuwsbrief). Voor ons pensioenfonds is er niets gewijzigd en daarom gelden de regels voor toeslagverlening zoals voorheen.

### **a. Voorwaardelijke toeslag premievrije pensioenaanspraken en pensioenuitkeringen**

Het bestuur heeft de voorwaardelijke toeslag per 1 januari 2025 op 2,58% vastgesteld.

Dit percentage is gelijk aan de stijging van de relevante prijsindex<sup>1</sup> (2,58%). Dit is te danken aan het feit dat de beleidsdekkingsgraad (136,5) hoger is dan de dekkingsgraad die hoort bij de toekomstbestendig indexeren grens (132,4%).

De bruto pensioenuitkeringen van pensioengerechtigden en de pensioenaanspraken van personen die uit dienst zijn, worden per 1 januari 2025 dus verhoogd met 2,58%. 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 verhoogd met 2,58%.

4

### **b. Onvoorwaardelijke verhoging pensioenen van actieve deelnemers**

De pensioenaanspraken van de op 1 januari 2025 actieve deelnemers, die zijn opgebouwd vanaf 1 januari 2015, worden per 1 januari 2025 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. Inhaaltoeslag**

De beleidsdekkingsgraad (136,5%) is hoger dan de dekkingsgraad die hoort bij de toekomstbestendig indexeren grens (132,4%). Hierdoor is het wettelijk 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. Het bestuur heeft besloten om per 1 januari 2025 de gemiste toeslag van 1 januari 2015 van 0,23% in te halen, voor iedereen die in 2015 de toeslag ook werkelijk heeft gemist. Door het toekennen van de gemiste toeslag, wordt voorkomen dat deze gemiste toeslag per 1 januari 2025 vervalt.

In onderstaand overzicht worden de (gemiste) toeslagen in periode 1 januari 2016 tot en met 1 januari 2025 weergegeven:



Toeslag per	Toegekende toeslag %	Volledige toeslag %	Gemiste toeslag %
1 januari 2025	2,58	2,58	0,00
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

De totale gemiste toeslag vanaf 1 januari 2016 bedraagt 5,94% (optelling van kolom 'Gemiste toeslag').

Op pagina 8 vindt u aanvullende informatie over toeslagen.

### Pensioenbetalingen 2025

Uw bruto pensioenuitkering wordt per 1 januari 2025, zoals hierboven beschreven, verhoogd met 2,58%. Daarnaast worden de uitkeringen met 0,23% verhoogd voor iedereen die in 2015 de toeslag ook werkelijk heeft gemist.

Een verhoogde bruto pensioenuitkering leidt niet automatisch tot een verhoogde 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 2025 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 uitkeringspecificatie die u eind januari 2025 zult ontvangen.

#### Premies

In 2024 werd 5,32% aan inkomensafhankelijke ZVW (Zorgverzekeringswet) premie op een bruto pensioenuitkering ingehouden over maximaal € 71.628,-. Dit percentage wordt per 1 januari 2025 verlaagd naar 5,26% en het wordt geheven over maximaal € 75.864,-. 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 2024).

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.

<sup>1</sup> CPI Alle huishoudens afgeleid (oktober 2023 tot en met oktober 2024)



### Betaaldata 2025

In 2025 zal uw pensioen op onderstaande data betaalbaar gesteld worden:

Vrijdag	24 januari 2025	Donderdag	24 juli 2025
Maandag	24 februari 2025	Vrijdag	22 augustus 2025
Maandag	24 maart 2025	Woensdag	24 september 2025
Donderdag	24 april 2025	Vrijdag	24 oktober 2025
Vrijdag	23 mei 2025	Maandag	24 november 2025
Dinsdag	24 juni 2025	Vrijdag	19 december 2025

### 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](mailto: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 2025 met 2,58% verhoogd. De relevante maatstaf, CPI alle huishoudens afgeleid, bedroeg over de periode oktober 2023 tot en met oktober 2024 2,58%.

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

- Per 1 januari 2024 met 0,00%. De prijzen gingen toen met 1,98% omlaag.
- 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.

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:

- **Pension Reform**
- **Reinsurance study**
- **Media**
- **Financial situation of the Fund**
- **Indexation granted as at January 1, 2025**
- **Pension payments 2025**

### **Pension Reform**

Effective July 1, 2023, the changes to the Pensions Law came into effect. Some parts of this law were enacted immediately, and other parts will take effect later.

As included in our December 2023 newsletter, under the new Pension Law, the 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 employer and employees must decide whether to make use of these exceptions.

8

The employee representatives and the employer have decided that accrued pensions and benefits will not be brought into the new pension system. This applies to all participants, i.e. employees, former participants and pensioners.

The pension accrual of the active employees will be transferred to another pension administrator from January 1, 2028. Accrued pension entitlements or pension benefits with the pension fund will not be changed by this law.

The decisions of the employees and the employer are documented in a transition plan prepared by them. This transition plan is available on the Pension Fund's website under the 'documents' menu.

### **Reinsurance study**

In August 2024 you received a newsletter from us informing you about the developments with regards to the investigation into reinsuring the pension entitlements and pension rights accrued with our pension fund with an insurer. You were also informed about what had been done up to August 2024 and what to expect thereafter.

Over the past few months, in a careful and robust manner, we have been coordinating with the insurer on the requirements to reinsure the pension entitlements and pension rights. We are in the process of reaching agreements on the financial matters and on the implementation of the pension scheme.

The financial agreements must ensure that the financial ambition of the pension fund, including the degree and measure of future indexation of pension entitlements and pension rights, are realized. The pension fund is satisfied with the agreements to date, which will reduce the financial





risks. Agreements on the implementation of the pension scheme are still ongoing and will eventually lead to some adjustments in the pension scheme. The Pension Fund will ensure that only those adjustments are made that are necessary to implement the reinsurance. We expect that in the not-too-distant future we will be able to inform you about the required changes in the pension regulations and what these changes mean for you. At this time, however, we cannot inform you more specifically about this.

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

### Media

We expect the media to pay more attention to pensions in the coming period. The reason for this is the introduction of the new Pension Law and consequently that employers and employees involved in a pension fund will have to make decisions about the new pension scheme and the accrued pension entitlements and pension rights.

You were able to read earlier in this newsletter that the new pension scheme for current employees will not be administered by the pension fund and that the employer and employees have decided that accrued pensions and benefits will not be brought into the new pension system. This latter is an available exception to the rule and the media will likely not report much about such a situation. We expect the media to focus mainly on the distribution of pension assets among different groups of participants and the pros and cons of “personal pension savings”. It is important for you to know that such media reports do not apply to your pension situation with our pension fund.

9

### Financial situation of the Fund

As at November 30, 2024, the policy coverage ratio was 136.5%. This is a decrease of 0.1% compared to October 31, 2024. 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 2024, the DNB coverage ratio was 134.1%.

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, 2025

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.

The employee representatives and the employer have decided that accrued pensions and benefits will not be brought into the new pension system. This applies to all participants, i.e. employees, former participants and pensioners. You can read more about this in the section on the Pensions



Reform (earlier in this newsletter). Therefore, nothing has changed for our pension fund in terms of indexation and the existing applicable rules are followed.

#### **a. Conditional indexation of non-contributory pension entitlements**

The board has set the conditional indexation at January 1, 2025 at 2.58%. This percentage is equal to the increase in the applicable price index (2.58)% over the period from October 2023 to October 2024. This due to the fact that the policy coverage ratio (136.5%) on November 30, 2024 is above the required policy coverage ratio for full indexation of 132.4%.

Therefore, the gross 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 all be increased by 2.58%, as of January 1, 2025. This increase 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.

#### **c. Reparation indexation**

The policy coverage ratio (136.5%) on November 30, 2024 is above the required policy coverage ratio for full indexation of 132.4%. 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 within the last 10 years. If it fails to do so within 10 years, the oldest missed indexation is cancelled. The board has decided to make up the missed indexation of January 1, 2015 of 0.23% for everybody that actually missed out on that indexation. With this decision, the board has prevented the missed indexation from January 1, 2015 from lapsing.

The below overview provides an insight into the missed indexations for the period January 1, 2016 until January 1, 2025.

<b>Indexation per</b>	<b>Granted indexation %</b>	<b>Full indexation %</b>	<b>Missed indexation %</b>
January 1, 2025	2,58	2,58	0,00
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



The total cumulative missed indexations as of Jan. 1, 2016, is 5.94% (sum of column “Missed indexation”).

### Pension payments 2025

As described above, your gross pension payment will be increased by 2.58% as of January 1, 2025. In addition, the gross pension payments will be increased by another 0.23% for everybody that actually missed out on the indexation of January 1, 2015.

An increased gross pension does not automatically lead to an increased 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 2025 are applied for the deduction of the taxes that will be deducted from your gross pension payment. The amounts deducted in your personal situation can be found in the benefit specification that you will receive at the end of January 2025.

### Premiums

In 2024, 5.32% of the income dependent ZVW contribution was withheld from your gross pension benefit over a maximum of € 71,628. As of January 1, 2025, this percentage will be reduced to 5.26% and will be withheld over a maximum of € 75,864. The mandatory 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 a nominal contribution above the ZVW contribution referred to in the previous paragraph. Furthermore, a 9.65% income related WLZ contribution is withheld. This percentage remains unchanged compared to 2024.

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 2025

In 2025 your pension will be made payable on the dates mentioned below:

Friday	24 January 2025	Thursday	24 July 2025
Monday	24 February 2025	Friday	22 August 2025
Monday	24 March 2025	Wednesday	24 September 2025
Thursday	24 April 2025	Friday	24 October 2025
Friday	23 May 2025	Monday	24 November 2025
Tuesday	24 June 2025	Friday	19 December 2025





STICHTING PENSIOENFONDS  
BRITISH AMERICAN TOBACCO

## Newsletter, December 2024

### 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](mailto:pensioenfondsbat@dion.nl).

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