



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Nieuwsbrief, mei 2025



Note: please find the English translation on page 7

Deze nieuwsbrief maakt onderdeel uit van de reeks nieuwsberichten over herverzekering. Het pensioenfonds is, zoals wij u eerder hebben laten weten, in het derde kwartaal van 2022 gestart met een onderzoek naar herverzekering. De uitkomsten zijn nader uitgewerkt en dat heeft in 2024 tot nader onderzoek met één verzekeraar geleid.

In deze nieuwsbrief wordt u geïnformeerd over de:

- **Overeenkomst herverzekering;**
- **Reglementswijzigingen;**
- **Overgang van pensioenadministratie en uitkeringenadministratie.**

Overeenkomst herverzekering

Wij kunnen u melden dat De Nederlandsche Bank N.V. heeft ingestemd met de herverzekering. Deze instemming maakte de weg vrij voor het sluiten van de overeenkomst voor herverzekering.

Op 8 mei 2025 is de overeenkomst voor herverzekering van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten door het pensioenfonds en de verzekeraar, Aegon Levensverzekering N.V. (kort genoemd: Aegon), ondertekend. Dat betekent dat uw pensioenaanspraken en/of pensioenrechten nu door Aegon worden gegarandeerd, maar ook dat de pensioenreglementen per 1 mei 2025 zijn gewijzigd. Over de wijzigingen in de pensioenreglementen leest u in het volgende onderdeel van deze nieuwsbrief meer.

De koopsom, het geld voor herverzekering, is aan Aegon overgemaakt. Uw pensioenaanspraken en/of pensioenrechten zijn nu gegarandeerd en dat geldt ook voor de toeslagverlening. U kunt vanaf 1 januari 2026 jaarlijks een toeslag van 100% van de Europese inflatie (HICP ex Tobacco) verwachten. Aegon informeert u jaarlijks wat de hoogte van die toeslag is en u kunt zien wat dat voor uw pensioenaanspraken en/of pensioenrechten betekent.

Aegon is een grote en solide speler op het gebied van verzekeren en pensioenen. Een van de voorwaarden voor herverzekering was dat uw pensioenaanspraken en/of pensioenrechten bij een betrouwbare verzekeraar van goede naam en faam in de Nederlandse markt zouden worden ondergebracht. Dat is met Aegon zeker gelukt. De verzekeraar voldoet op financieel gebied meer dan voldoende aan de wettelijke vereisten die daaraan worden gesteld. Op het gebied van pensioenuitvoering is Aegon een doorgewinterde partij met als uitvoerder TKP Pensioen B.V..

Reglementswijzigingen

Om de overeenkomst van herverzekering met Aegon te kunnen sluiten, moesten de pensioenreglementen op enkele punten worden aangepast. Verzekeraars kunnen namelijk niet alle onderdelen van onze pensioenreglementen op dezelfde wijze uitvoeren als het pensioenfonds. Zij hebben veel verschillende pensioenregelingen om uit te voeren en moeten voor een beheerste uitvoering daarvan te grote complexiteit vermijden.

Het pensioenfonds en Aegon zijn door goede samenwerking tot een minimaal aantal aanpassingen



gekomen. Het bestuur van het pensioenfonds is tevreden over het resultaat. In het vervolg van deze brief informeren wij u over welke wijzigingen in de pensioenreglementen zijn doorgevoerd en wat die wijzigingen mogelijk voor u kunnen betekenen.

Het bestuur van het pensioenfonds kan zelf geen besluit nemen om de pensioenreglementen aan te passen. Daarom heeft het bestuur van het pensioenfonds de werkgever geïnformeerd over de wens om tot herverzekering over te gaan en wat daarvoor nodig is. Daaropvolgend heeft de werkgever een positief besluit genomen en zijn de pensioenreglementen aangepast. Het bestuur van het pensioenfonds heeft daarbij vastgesteld dat de aangepaste pensioenreglementen uitvoerbaar, uitlegbaar en financieel haalbaar zijn.

Op de volgende onderdelen zijn de pensioenreglementen aangepast en u kunt daarna lezen wat deze aanpassingen precies zijn en wat deze aanpassingen mogelijk voor u kunnen betekenen:

- Toeslagverlening;
- Definities: partner, partnerschap en kind;
- Laag-hoog constructie;
- Wezenpensioen, maximum aantal wezen;
- Samenloop pensioen en WAO-uitkering;
- Addendum.

Het pensioenfonds is verplicht om alle deelnemers te informeren over wijzigingen in de pensioenreglementen, ook al zijn ze mogelijk niet (elk) voor iedereen van toepassing. Met deze nieuwsbrief geeft het pensioenfonds daar invulling aan. Ons doel is niet alleen om u te informeren, maar ook om u inzicht te geven in de eventuele gevolgen van de wijzigingen.

3

Toeslagverlening

Om de pensioenaanspraken en pensioenrechten te kunnen herverzekeren is de maatstaf voor toeslagverlening gewijzigd. In eerdere nieuwsbrieven hebben wij u over deze noodzakelijke aanpassing al geïnformeerd. Momenteel gebruikt het pensioenfonds de Nederlandse CPI, alle huishoudens afgeleid van oktober tot en met oktober, als maatstaf voor vaststelling van de hoogte van de toeslagverlening. Verzekeraars gebruiken hiervoor de Europese HICP ex Tobacco. Om de herverzekering uit te kunnen voeren is de maatstaf voor toeslagverlening dus gewijzigd naar deze Europese HICP ex Tobacco. De periode waarover de maatstaf wordt berekend is niet veranderd, dus oktober tot en met oktober.

De wijziging van de maatstaf voor toeslagverlening heeft geen directe invloed op uw pensioenaanspraken of op uw pensioenuitkering. De wijziging heeft alleen invloed op toekomstige verhogingen daarvan. In de nieuwsbrief van december 2023 hebben wij u al uitgelegd dat het verschil tussen de Nederlandse CPI, alle huishoudens afgeleid en de Europese HICP ex Tobacco over een langere periode gemeten zeer klein is. Er zijn jaren bij dat deze Nederlandse CPI afgeleid hoger is dan de Europese HICP, maar er zijn ook jaren waarbij dat andersom geldt. Het resultaat is dat u er over een langere periode gerekend weinig tot geen nadeel van ondervindt.

De allerbelangrijkste aanpassing is dat bij de verzekeraar de toeslag verlening niet meer voorwaardelijk is. U krijgt jaarlijks de volledige toeslag volgens de Europese HICP ex Tobacco.



De toeslagverlening is, na verwerking van de gevolgen van eventuele negatieve inflatie, dus 100% van deze maatstaf!

Tot nu toe was de toeslag voorwaardelijk. Afhankelijk van de financiële positie van het pensioenfonds werd op basis van wettelijke regels gekeken of een toeslag kon worden gegeven en hoe hoog die dan mocht zijn, waarbij de Nederlandse CPI, alle huishoudens afgeleid het maximum was.

Het doel van de toeslagverlening is dat u wordt gecompenseerd voor stijgende prijzen. Het kan voorkomen dat producten en diensten goedkoper worden, dat heet deflatie. De maatstaf voor toeslagverlening is dan negatief. Uw pensioenaanspraken of uw pensioenuitkering zouden dan lager kunnen worden. Volgens een bepaling in de Pensioenwet mag dat niet en daarom blijft uw pensioen bij negatieve inflatie ongewijzigd. Aegon houdt met deze negatieve inflatie wel rekening bij het bepalen van de opvolgende toeslagverlening. De negatieve inflatie wordt eerst ingehaald, waarna uw pensioen daarna verder kan worden verhoogd door toeslagverlening.

Definities: partner, partnerschap en kind

De definities voor partner, partnerschap en kind zijn aangepast aan de definities die Aegon gebruikt. Bent u getrouwd of bent u een geregistreerd partnerschap aangegaan, dan verandert er voor u helemaal niets. De aanpassingen hebben alleen betrekking op ongehuwd samenwonenden. De definitie voor partner en partnerschap die Aegon gebruikt is ruimer, met minder voorwaarden. De aanpassing heeft geen negatieve gevolgen en mogelijk juist positieve gevolgen. De aanpassingen in de definitie van kind zijn beperkt en hebben geen negatieve gevolgen.

4

Laag-hoog constructie

Uw pensioenregeling biedt de mogelijkheid om de pensioenuitkering, binnen wettelijke grenzen, aan te passen. Zo kunt u het pensioen uitstellen, maar ook variëren in hoogte. Bij het pensioenfonds had u de mogelijkheid om een laag-hoog constructie toe te passen. Dat betekent dat u tijdelijk een lagere pensioenuitkering zou krijgen en daarna levenslang een hogere pensioenuitkering. Aegon kent deze laag-hoog constructie niet en daarom is deze optie uit het pensioenreglement verwijderd. Ondanks de verwijdering van de laag-hoog constructie uit het reglement heeft u nog steeds een mogelijkheid om te kiezen voor een tijdelijk lagere uitkering en daarna levenslang een hogere uitkering. Dit kan via deeltijdpensioen. Aegon biedt deze mogelijkheid ook. U kunt bij Aegon van deze mogelijkheid gebruik maken tot 10 jaar voordat u met AOW gaat, terwijl het pensioenfonds daarvoor een periode van 5 jaar gebruikt. Binnen de periode van 10 jaar zal dan geen inkomenstoets plaatsvinden en kunt u bijvoorbeeld inkomen uit werk krijgen naast uw pensioenuitkering, zonder dat de Belastingdienst daar grenzen aan stelt. De behoefte aan een laag-hoog constructie kan dus op een andere manier worden ingevuld, waarbij de verruiming van de periode van 5 jaar naar 10 jaar een voordeel is.

Wezenpensioen, maximum aantal wezen

In het tot voor kort geldende pensioenreglement werd de uitkering voor het aantal wezen gemaximeerd op 5 wezen. Bij meer wezen werd het totaal van de pensioenuitkeringen van 5 wezen verdeeld over het werkelijk aantal wezen. Aegon kent geen maximering en de maximering in het voor u geldende pensioenreglement is komen te vervallen. Een mogelijk voordeel dus.



Samenloop pensioen en WAO-uitkering

Voor deelnemers die tijdens het dienstverband met de werkgever arbeidsongeschikt zijn geworden en op een later moment met pensioen zijn gegaan, wordt hun pensioenuitkering verminderd met de WAO-uitkering die arbeidsongeschikten van de overheid ontvangen. Vanaf het moment dat de WAO-uitkering stopt, gaat de AOW-uitkering in en wordt het pensioen weer volledig uitgekeerd. Aegon heeft aangegeven dat zij de hier beschreven samenloop van pensioenuitkering en WAO-uitkering niet uit gaat voeren. De bepaling inzake samenloop komt vanaf de inwerkingtreding van het aangepaste pensioenreglement te vervallen en het pensioen wordt dan volledig uitgekeerd. Een voordeel voor de betreffende deelnemers. De overige deelnemers ondervinden er geen nadeel van aangezien de pensioenaanspraken en de pensioenuitkeringen alsmede de toeslagverlening door de verzekeraar gegarandeerd worden.

Addendum

Het addendum betreft een bijlage op de pensioenreglementen. Hierin zijn afwijkingen opgenomen die alleen van toepassing zijn op specifieke deelnemers. De afwijkingen zijn bij deze deelnemers bekend en zijn dus niet nieuw. Aegon stelt voor de uitvoering van de herverzekering als een vereiste om de afwijkingen inzichtelijk te hebben bij de pensioenreglementen. Daarom is voor de betreffende personen een addendum (bijlage) bij de pensioenreglementen opgenomen.

Overgang van pensioenadministratie en uitkeringenadministratie

De pensioenadministratie en de uitkeringenadministratie worden door Aegon overgenomen. De huidige uitvoerder, Dion Pensioen Services, zal deze activiteiten gaan overdragen aan Aegon. Dion Pensioen Services is op dit moment nog steeds uw eerste aanspreekpunt voor vragen over uw pensioen. Later, als de uitvoering van de pensioenadministratie en de uitkeringenadministratie door Aegon feitelijk zijn overgenomen en worden uitgevoerd, kunt u met Aegon contact opnemen. U wordt daarover geïnformeerd als het zover is. De bedoeling is dat Aegon de uitkeringen van juni 2025 zal uitvoeren. Dan zal ook de pensioenadministratie door Aegon worden uitgevoerd. De overdracht moet zorgvuldig worden uitgevoerd. Dat betekent dat de pensioenaanspraken en de pensioenrechten één-op-één worden overgenomen. Even belangrijk is dat de pensioenadministratie ook in de toekomst op correcte wijze wordt uitgevoerd. Tijdens, maar ook na de overdracht, zal het pensioenfonds de kwaliteit van de pensioenuitvoering en de uitkeringenadministratie door Aegon monitoren. Het pensioenfonds blijft bestaan en blijft verantwoordelijk voor de correcte uitvoering van uw pensioenen.

Samengevat:

- De overeenkomst voor herverzekering is per 8 mei 2025 met Aegon gesloten.
- Uw pensioenaanspraken en/of uw pensioenrechten maar ook de toeslagverlening zijn nu gegarandeerd.
- De pensioenreglementen zijn met ingang van 1 mei 2025 op enkele punten aangepast.
- De pensioenaanspraken, pensioenrechten en/of uw pensioenuitkering worden de komende tijd overgedragen aan Aegon.
- Dion Pensioen Services B.V. blijft uw eerste aanspreekpunt totdat Aegon deze taak overneemt en u daarover informeert.
- Het pensioenfonds blijft verantwoordelijk voor uw pensioenen en blijft toezien op een correcte uitvoering.



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Please note that the Dutch text is leading.

This newsletter is part of the series of newsletters regarding reinsurance. As we have previously informed you, the pension fund started an investigation into reinsurance in the third quarter of 2022. The outcome of the investigation and the related steps required to enter into reinsurance have been worked out in more detail, which led to further detailed discussion with one insurer in 2024.

In this newsletter you will be informed about the:

- **Reinsurance Agreement**
- **Changes to the pension fund regulations;**
- **Transfer of pension and benefits administration.**

Reinsurance Agreement

We can inform you that the Dutch Central Bank (De Nederlandsche Bank N.V.) has given its consent to proceed with the reinsurance.

On 8 May 2025, the agreement for reinsurance of the accrued pension entitlements and pension rights was signed by the pension fund and the insurer, Aegon Levensverzekering N.V. (Aegon). Subsequently, the purchase price, being the amount payable for reinsurance, has also been transferred to Aegon. This has resulted in a change to the pension fund regulations as of 1 May 2025. You can read more about the changes to the pension fund regulations in the next section of this newsletter.

Your pension entitlements and/or pension rights and indexation are now guaranteed by Aegon. You can expect an annual increase in pension of 100% of the European inflation (HICP ex Tobacco) from 1 January 2026. Annually, Aegon will inform you about the amount of that indexation you will receive, and you can also then see what this means for your pension entitlements and/or pension rights.

Aegon is a large and solid player in the Dutch insurance and pensions market. One of the conditions for reinsurance was that your pension entitlements and/or pension rights would be placed with a reliable insurer with a good reputation in the Dutch market. That has certainly succeeded with Aegon. The insurer more than satisfies the legal requirements from a financial perspective. In the market of pension administration, Aegon is also a seasoned party with TKP Pensioen B.V. appointed by Aegon as administrator for the pensions administration.

Changes to the pension fund regulations

In order to be able to conclude the reinsurance agreement with Aegon, adjustments to the pension fund regulations had to be made. This is because insurers cannot implement all parts of our pension fund regulations in the same way as the pension fund. They have many different pension schemes to administer and must avoid too much complexity.

As explained, these adjustments were necessary to allow the reinsurance to proceed. The board of trustees of the pension fund cannot make a unilateral decision about these adjustments and has therefore informed the employer about the required changes to be made to the existing pension



fund regulations. The employer in turn submitted a request to the pension fund to amend the pension fund regulations accordingly. The board of the pension fund has determined that the amended pension fund regulations are executable, explainable and financially feasible.

The pension fund is obliged to inform all participants about changes to the pension fund regulations, even though they may not apply to everyone. With this newsletter, the pension fund gives substance to this. Our goal is not only to inform you, but also to give you insight into the possible consequences.

The pension fund and Aegon achieved a minimum number of required adjustments through good cooperation. The board of the pension fund is satisfied with the result. In the remainder of this newsletter, we will inform you about the changes that have been made to the pension fund regulations in the event of reinsurance and what these changes may mean for you.

The pension fund regulations have been amended in the following areas and you can then read exactly what these changes are and what they may mean for you below:

- Indexation;
- Definitions: partner, partnership and child;
- Low-high construction;
- Orphan's pension, maximum number of orphans;
- Concurrence of pension and WAO benefit;
- Addendum.

8

Indexation

In order to be able to reinsure pension entitlements and pension rights, the criterion for indexation has been changed. We have already informed you about this necessary adjustment in previous newsletters. Currently, the pension fund uses the Dutch CPI, all households derived from October to October, as a benchmark for determining the amount of indexation. Insurers use the European HICP ex Tobacco for this purpose. To be able to carry out the reinsurance, the criterion for indexation has therefore been changed to this European HICP ex Tobacco. The period over which the measure is calculated has not changed, i.e. October to October.

The change in the indexation criterion does not have a direct impact on your pension entitlements or on your pension benefit. The change only affects future increases. In the December 2023 newsletter, we explained to you that the difference between the Dutch CPI, all households derived and the European HICP ex Tobacco measured over a longer period is very small. There are years when this Dutch CPI is higher than the European HICP, but there are also years when the opposite is applies. The result is that over a longer period, both indexes are considered to be equivalent.

The most important adjustment is that the insurer's indexation is no longer conditional. You will receive the full indexation annually according to the European HCIP ex Tobacco. The indexation is, after catching up on any negative inflation, 100% of this index!



At the pension fund, the indexation is now conditional. Depending on the financial position of the pension fund, it was determined based on legal rules whether an indexation could be given and how high it could be, with the Dutch CPI, all households derived from, being the maximum.

The purpose of the indexation is that you are compensated for rising prices. It can happen that products and services become cheaper, which is called deflation. The criterion for indexation is then negative. Your pension entitlements or your pension benefit could then be lower. According to a provision in the Pensions Act, this is not allowed and therefore your pension will remain unchanged in the event of negative inflation. Aegon does take this negative inflation into account when determining the subsequent indexation. The negative inflation will first be caught up, after which your pension can then be further increased by indexation.

Definitions: partner, partnership and child

The definitions for partner, partnership and child have been adapted to the definitions used by Aegon. If you are married or have entered into a registered partnership, nothing will change for you at all. The amendments only apply to unmarried cohabitants. The definition of partner and partnership used by Aegon is broader, with fewer conditions. The adjustment has no negative consequences and may actually have positive consequences. The changes in the definition of child are limited and have no negative consequences.

Low-high construction

Your pension scheme offers the possibility to adjust the pension benefit within legal limits. For example, you can postpone the pension, but also vary the amount. With the pension fund, you had the option of applying a low-high construction. If you chose to do so you will temporarily receive a lower pension benefit and then a higher pension benefit for life. Aegon does not have this low-high construction and therefore this option has been removed from the pension fund regulations. Despite the removal of the low-high construction from the regulations, you still have the option of opting for a temporarily lower benefit and then a higher benefit for life. This can be done through part-time retirement. Aegon also offers this option. With Aegon, you can make use of this option up to 10 years before you start receiving state pension, while the pension fund uses a period of 5 years for this. Within the period of 10 years, no income test will take place and you can, for example, receive income from work in addition to your pension benefit, without the Tax Authorities setting limits on this. The goal with a low-high construction can therefore be met in a different way, whereby the extension of the period from 5 years to 10 years is an advantage.

Orphan's pension, maximum number of orphans

Under the pension fund regulations previously in force, the benefit for the number of orphans was capped at 5 orphans. In the case of more orphans, the total of the pension benefits of 5 orphans was divided over the actual number of orphans. Aegon does not have a maximum and the maximum in the pension fund regulations that apply to you has been dropped. A possible advantage.



Concurrence of pension and WAO benefit

For participants who became incapacitated for work during the employment relationship with the employer and retired at a later date, their pension benefit will be reduced by the WAO benefit that disabled people receive from the government. From the moment the WAO benefit stops, the AOW benefit starts and the pension is paid in full again. Aegon has indicated that it will not implement the concurrence of pension benefit and WAO benefit described here. The provision on concurrence will be abolished and as a result, the pension will be paid in full from the entry into the force of the amended pension fund regulations. An advantage for the participants in question. The other participants are not disadvantaged as the pension entitlements and pension benefits as well as the indexation are guaranteed by the insurer.

Addendum

The addendum is an appendix to the pension fund regulations. This includes derogations that only apply to specific participants. The abnormalities are known to these participants and are therefore not new. Aegon requires implementation to have insight into the deviations in the pension fund regulations. That is why an addendum (appendix) to the pension fund regulations has been included for the persons concerned.

Transition of pension and benefits administration

The current administrator, Dion Pensioen Services, will transfer the pension and the benefits administration to Aegon. Dion Pension Services is currently still your first point of contact for questions about your pension. When the administration of the pension and the benefits administration has actually been taken over and is carried out by Aegon you can contact Aegon. You will be informed about this at a later stage once the transfer has been completed.

The current intention is that Aegon will take over the pension administration and pay out the pension benefits as of June 2025. The transfer must be carried out carefully and with appropriate due diligence. This means that the pension entitlements and pension rights are taken over on a one-to-one basis. It is equally important that the pension administration is carried out correctly in the future. During, but also after the transfer, the pension fund will monitor the quality of pension and benefits administration by Aegon. The pension fund will continue to exist and will remain responsible for the correct administration of your pensions.

In summary:

- The reinsurance agreement was concluded with Aegon as of 8 May 2025.
- Your pension entitlements and/or your pension rights, as well as the indexation, are now guaranteed.
- The pension fund regulations have been adjusted with effect from 1 May 2025.
- The pension entitlements, pension rights and/or your pension benefits will be transferred to Aegon in the coming period.
- Dion Pensioen Services B.V. will remain your first point of contact until Aegon takes over this task and informs you about it.
- The pension fund remains responsible for your pensions and continues to supervise their correct implementation.



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO



**Stichting Pensioenfonds
British American Tobacco**
Handelsweg 53a
1181 ZA Amstelveen

**Correspondentieadres
Postal address**
Postbus 150
7770 AD Hardenberg

Telefoonnummer
+31 523 208 271

