

## NOTICE OF CRITICAL STATUS FOR 2013 FOR THE

### LOCAL 840 PENSION FUND

This is to inform you that on March 31, 2013 the actuary for the Local 840 Pension Fund certified to the U.S. Department of the Treasury, and also to the Fund's sponsor, that the Fund is in critical status for its year beginning January 1, 2013. Federal law requires that you receive this notice.

Critical Status: The Fund is considered to be in critical status because it has funding problems. Specifically, the Fund is projected to have a funding deficiency within the nine years succeeding the current plan year.

Rehabilitation Plan and Changes To Benefits: Federal law requires each pension fund in critical status to adopt a rehabilitation plan aimed at restoring its financial health. As a result, the Trustees adopted a rehabilitation plan on November 25, 2008. The Rehabilitation Plan was recently updated in 2010. (You have a right to receive a copy of the Rehabilitation Plan on request.) The benefit formula and payment options were changed effective April 1, 2009 and you were notified of this in March 2009. The law permits a pension fund in critical status to reduce, or even eliminate, benefits called "adjustable benefits" as part of a rehabilitation plan. The law also prohibits the Fund from making payments in excess of the monthly amount paid as a single life annuity while it is in critical status. This means that the Fund could no longer pay benefits in a lump sum and can no longer provide the post-retirement death benefit. If the trustees of the Local 840 Pension Fund determine that further benefit reductions are necessary, you will receive a separate notice in the future identifying and explaining the effect of those reductions. Any change in benefits will not reduce the participant's basic accrued benefit payable at normal retirement.

Employer Surcharge: The law requires that all contributing employers pay to the Fund a surcharge to help correct the Fund's financial situation. The amount of the surcharge is equal to a percentage of the amount an employer is otherwise required to contribute to the Fund under the applicable collective bargaining agreement. A 5% surcharge was applicable in the initial critical year (2008), starting with contributions due for May 2008. A 10% surcharge is applicable for each succeeding calendar year thereafter in which the Fund is in critical status. As a result, starting January 2009, the contributing employers are paying a 10% surcharge which will remain in effect until they adopt collective bargaining agreements that are consistent with the Rehabilitation Plan.

Where to Get More Information: For more information about this Notice, you may contact:

Board of Trustees  
Local 840 Pension Fund  
2137-2147 Utica Avenue  
Brooklyn, New York 11234  
Telephone: (718) 859-1624

# AVISO DE ESTADO CRÍTICO PARA EL 2013 PARA

## LOCAL 840 PENSION FUND

Esto es para informarle que el 31 de Marzo del 2013 el actuario para Local 840 Pension Fund certificó al Departamento del Tesoro de los Estados Unidos y también al patrocinador del Fondo, que el Fondo está en estado crítico por el año comenzando el 1 de Enero del 2013. La ley federal requiere que usted reciba este aviso.

Estado Crítico: El Fondo se considera estar en estado crítico debido a que tiene problemas de financiación. En concreto, se prevé que el Fondo tiene una carencia de Fondos dentro de los próximos nueve años desde el año del plan en curso.

Plan de Rehabilitación y los Cambios en Beneficios: La Ley Federal requiere que cada Fondo de Pensión en estado crítico adopte un plan de rehabilitación dirigido a restaurar su salud financiera. Como resultado, la Directiva aprobó un plan de rehabilitación el 25 de Noviembre del 2008. El Plan de rehabilitación fue recientemente actualizado en el 2010. (Usted tiene derecho a recibir una copia del Plan de Rehabilitación bajo petición). La fórmula con opciones de pago de beneficios fueron modificados a partir del 1 de Abril del 2009 y usted fueron notificados sobre eso en Marzo del 2009. La ley le permite a un Fondo de Pensión en estado crítico reducir o incluso eliminar beneficios llamados "beneficios ajustables" como parte de un plan de rehabilitación. La ley también le prohíbe al Fondo hacer pagos superiores a la cantidad mensual pagado como un solo beneficio vitalicio mientras está en estado crítico. Esto significa que el Fondo ya no podrá pagar beneficios en un solo pago y ya no puede proporcionar el beneficio de muerte después de la jubilación. Si la Directiva del Local 840 Pension Fund determina que reducciones de beneficios adicionales son necesarias, usted recibirá un aviso por separado en el futuro identificando y explicando el efecto de esas reducciones. Cualquier cambio en beneficios no reducirá el beneficio básico del participante en la jubilación normal.

Recargo de Empleador: La ley requiere que todos los empleadores paguen al Fondo un recargo para ayudar a corregir la situación financiera del Fondo. El monto del recargo equivale a un porcentaje de la cantidad que un empleador es requerido contribuir al Fondo bajo el convenio colectivo aplicable. Un recargo del 5% era aplicable en el año crítico inicial (2008), comenzando con las contribuciones prevista para Mayo del 2008. Un recargo del 10% es aplicable para cada año posterior después de que el Fondo está en estado crítico. Como resultado, a partir de Enero del 2009, los empleadores pagan un recargo del 10%, el cual se mantendrá en efecto hasta que se adopten acuerdos de negociación colectiva que sean coherentes con el Plan de rehabilitación.

Dónde obtener más información: Para obtener más información acerca de este aviso, usted puede comunicarse con:

Board of Trustees  
Local 840 Pension Fund  
2137-2147 Utica Avenue  
Brooklyn, New York 11234  
Teléfono: (718) 859-1624