



NORTHWEST CARPENTERS TRUSTS

Health and Security Retirement Vacation Industry Fund

September 16, 2024

Dear Participant or Dependent:

At midnight on December 31, 2024, the Northwest Carpenters trust funds for health and security benefits and pension benefits will be merging into the Southwest Carpenters benefit plans. This letter explains the impact of these mergers on your current fringe benefits.

Northwest Carpenters Health and Security Plan

The Northwest Carpenters Health and Security Trust will merge with the Southwest Carpenters Health and Welfare Plan at midnight on December 31, 2024. You should continue to use your Regence card for claims incurred through the end of 2024.

After the merger, Health and Welfare benefits (medical, prescription drug, dental, vision, and life insurance) will be administered by the Carpenters Southwest Administrative Corporation, or CSAC, in accordance with the benefit design and provisions of the Southwest Carpenters Plan.

- Any unused dollar bank balance with the Northwest Plan on December 31, 2024, will be converted to a Southwest hour bank.
- If you made advance payment for coverage such as self-pay, COBRA, or other pre-payments past December 31, 2024, any overpayment will be refunded to you.

The Southwest Carpenters Health and Welfare Plan offers a PPO plan administered by Independence Administrators, an affiliate of the Blue Cross and Blue Shield Association. The Southwest Plan also offers a Kaiser plan, which will be newly available to participants residing in Kaiser service areas of Western Washington, as well as Oregon and Southwest Washington. Oregon participants currently covered by Kaiser through the Northwest plan will have a lower deductible and out of pocket maximum on the Southwest Kaiser plan.

Although the benefits of the Southwest Plan are comparable to the Northwest Plan, there are important differences to be aware of:

- December 2024 will be the final month for individuals currently receiving time loss benefits under the Northwest Plan. The Southwest plan does not offer a similar benefit; however, the plan does offer extended coverage for periods of disability.
- Self-Contribution Coverage currently available under the Northwest plan will terminate as of December 31, 2024. The Southwest plan will offer COBRA Continuation Coverage to affected participants who qualify. Similar to the Northwest Plan, the Southwest plan also offers participants the opportunity to purchase up to twenty hours, three times a year, at the current hourly contribution rate to maintain coverage when work or reserve bank hours are insufficient.
- As previously announced, if you are enrolled in the Northwest plan, any Service-Based Subsidy, Retiree Premium Credits, or Retiree Health Reimbursement Account balance will expire on or before December 31, 2024, and will not be transferred to or available under the Southwest plan. Beginning January 1, 2025, a premium reimbursement program will be available to non-Medicare retirees and dependents who purchase individual coverage (e.g. through the Marketplace). This new Retiree Health Reimbursement Arrangement will be administered through the Southwest Trust and eligible participants will receive additional documentation by mail from CSAC.

Eligible participants can expect additional information regarding Health and Welfare benefits offered by the Southwest plan in the near future.

Northwest Carpenters Retirement Plan

The Northwest Carpenters Retirement Trust will merge into the Southwest Carpenters Pension Plan at midnight December 31, 2024. Through collective bargaining agreements, contributions for current and future hours are already being paid to the Southwest Plan. The Southwest Carpenters Pension Plan is a traditional defined benefit pension plan. This means your monthly benefit earned under the Southwest Plan will not fluctuate based on the plan's investment performance. You will receive details about this plan in a future communication.

If you have an accrued benefit under the Northwest Plan, the Traditional portion of your Northwest Plan benefit will not change. The Sustainable Income Benefit (SIB) portion will continue to be adjusted annually to reflect both positive and negative investment returns. However, beginning January 1, 2025, positive adjustments will not be limited to 6%, and negative returns will not be limited or shored up.

If you plan to retire and begin benefit payments on or before January 1, 2025, the application process with Northwest Carpenters Trusts must be completed no later than December 15, 2024. After the merger, applications for retirement should be filed with the Carpenters Southwest Administrative Corporation (CSAC).

If you are receiving a monthly benefit from the Northwest Plan, payments before January 1, 2025, will be sent from Northwest Carpenters Trusts. After January 1, 2025, payments will be sent from CSAC.

Northwest Carpenters Individual Account Pension Plan

The Northwest Carpenters Individual Account Pension Trust will merge into the Southwest Carpenters Annuity Fund at midnight on December 31, 2024. Through collective bargaining agreements, employers are now paying employer contributions to the Southwest Plan. If you work under an Oregon or Washington collective bargaining agreement, you will be allowed to continue to make voluntary pre-tax contributions to a 401(k)-plan sponsored by the Southwest Fund known as the Southwest Carpenters Retirement Savings Plan (Southwest RSP).

If you have accounts in the Northwest Plan, all accounts *except* your Elective Contribution Subaccount will be merged into the Southwest Annuity Plan. If you have an Elective Contribution Subaccount in the Northwest Plan, it will be transferred to the Southwest RSP. The Carpenters Southwest Administrative Corporation (CSAC) will provide more details in a future communication.

Northwest Carpenters Vacation Plan

The Northwest Carpenters Vacation Trust merged with the Southwest Carpenters Vacation Trust on July 1, 2024. If you worked under a contract requiring vacation contribution transfers to Qualstar Credit Union and you are not a Qualstar member, your Qualstar funds were transferred to the Southwest Carpenters Vacation Trust on July 31, 2024. You must enroll in the Southwest Carpenters Vacation Trust to access plan benefits, including vacation funds transferred from Qualstar. Plan information and enrollment documents were recently mailed to eligible participants from the Carpenters Southwest Administrative Corporation (CSAC).

More Information

You will receive more details about the Southwest plans in the coming weeks and months. Watch your mailbox for information from the Carpenters Southwest Administrative Corporation (CSAC).

Sincerely,

Board of Trustees
Northwest Carpenters Trusts



NORTHWEST CARPENTERS TRUSTS

Health and Security Retirement Vacation Industry Fund

16 de septiembre del 2024

Estimado Participante o Dependiente:

A la medianoche del 31 de diciembre del 2024, los Fideicomisos de los Carpinteros del Noroeste para beneficios de salud y seguridad y beneficios de pensiones se fusionarán en los planes de beneficios de los Carpinteros del Sudoeste. Esta carta explica el impacto de estas fusiones en sus beneficios adicionales actuales.

Plan de Salud y Seguridad de los Carpinteros del Noroeste

El Fideicomiso de Salud y Seguridad de Carpinteros del Noroeste se fusionará con el Plan de Salud y Bienestar de Carpinteros del Sudoeste a la medianoche del 31 de diciembre del 2024. Usted debe continuar usando su tarjeta Regence para reclamaciones incurridas hasta finales del 2024.

Después de la fusión, los beneficios de Salud y Bienestar (seguro médico, de medicamentos recetados, dental, de visión y de vida) serán administrados por la Administración Corporativa de Carpinteros del Sudoeste, o (CSAC, por sus siglas en inglés), de acuerdo con el diseño de beneficios y las provisiones del Plan de Carpinteros del Sudoeste.

- Cualquier balance bancario en dólares no utilizado con el plan del Noroeste el 31 de diciembre del 2024 se convertirá en un banco de horas con el Plan del Sudoeste.
- Si realizó un pago por adelantado de cobertura como pago por cuenta propia, COBRA u otros pagos anticipados después del 31 de diciembre del 2024, se le reembolsará cualquier pago en exceso.

El Plan de Salud y Bienestar de los Carpinteros del Sudoeste ofrece un plan PPO administrado por Independence Administrators, una filial de Blue Cross and Blue Shield Association. El Plan del Sudoeste también ofrece un plan Kaiser, que estará disponible recientemente para los participantes que residen en las áreas de servicio de Kaiser en el Oeste de Washington, así como en Oregón y el Sudoeste de Washington. Los participantes de Oregón actualmente cubiertos por Kaiser a través del Plan del Noroeste tendrán un deducible más bajo y un máximo de gastos de bolsillo en el Plan de Kaiser del Sudoeste.

Aunque los beneficios del plan del Sudoeste son comparables al plan del Noroeste, hay diferencias importantes para tener en cuenta:

- Diciembre del 2024 será el último mes para las personas que actualmente reciben beneficios por tiempo perdido bajo el Plan del Noroeste. El Plan del Sudoeste no ofrece un beneficio similar, sin embargo, el plan sí ofrece cobertura extendida para periodos de incapacidad.
- La cobertura de autocontribución actualmente disponible bajo el Plan del Noroeste terminará a partir del 31 de diciembre del 2024. El Plan del Sudoeste ofrecerá cobertura de continuación de COBRA a los participantes afectados que califiquen. Al igual que el Plan del Noroeste, el Plan del Sudoeste también ofrece a los participantes la oportunidad de comprar hasta veinte horas, tres veces al año, a la tarifa de contribución por hora actual para mantener la cobertura cuando el trabajo o las horas de reserva del banco son insuficientes.
- Como se anunció anteriormente, si está inscrito en el Plan del Noroeste, cualquier Subsidio Basado en Servicios, Créditos de Tarifa para Jubilados o saldo de la Cuenta de Reembolso de Salud para Jubilados expirará el 31 de diciembre del 2024 o antes, y no se transferirá ni estará disponible bajo el Plan del Sudoeste. A partir del 1 de enero del 2025, un programa de reembolso de tarifas estará disponible para los jubilados y dependientes que no pertenezcan a Medicare que compren cobertura individual (por ejemplo, a través del Mercado). Este nuevo Acuerdo de Reembolso de Salud para jubilados se administrará a través del Fideicomiso del Sudoeste y los participantes elegibles recibirán documentación adicional por correo de CSAC.

Los participantes elegibles pueden esperar información adicional sobre los beneficios de salud y bienestar ofrecidos por el Plan del Sudoeste en un futuro cercano.

Plan de Jubilación de Carpinteros del Noroeste

El Fideicomiso de Jubilación de Carpinteros del Noroeste se fusionará con el Plan de Carpinteros del Sudoeste de Pensión a la medianoche del 31 de diciembre del 2024. A través de convenios colectivos, las contribuciones para las horas actuales y futuras ya se están pagando al Plan Sudoeste. El Plan de Carpinteros del Sudoeste de Pensión es un plan de pensión de beneficios definidos tradicional. Esto significa que su beneficio mensual no fluctuará en función del rendimiento de inversión del plan. Recibirá detalles sobre este Plan en una comunicación futura.

Si tiene un beneficio acumulado bajo el Plan de Noroeste, la parte Tradicional de su beneficio del Plan del Noroeste no cambiará. La porción del Beneficio de Ingreso Sostenible (SIB, por sus siglas en inglés) continuará ajustándose anualmente para reflejar los rendimientos de inversión tanto positivos como negativos. Sin embargo, a partir del 1 de enero del 2025, los ajustes positivos no se limitarán al 6%, y los rendimientos negativos no se limitarán ni se apuntalarán.

Si planea jubilarse y comenzar los pagos de beneficios el 1 de enero del 2025 o antes, el proceso de solicitud con el Fideicomiso de Carpinteros del Noroeste debe completarse a más tardar el 15 de diciembre del 2024. Después de la fusión, las solicitudes de jubilación deben presentarse ante la Administración Corporativa de Carpinteros del Sudoeste (CSAC).

Si recibe un beneficio mensual del Plan del Noroeste, los pagos antes del 1 de enero del 2025 serán enviados por el Fideicomiso de los Carpinteros del Noroeste. Después del 1 de enero del 2025, los pagos serán enviados por CSAC.

Plan de Pensión de Cuenta Individual del Noroeste

El Fideicomiso de Pensiones de Cuenta Individual de los Carpinteros del Noroeste se fusionará con el Fideicomiso de Carpinteros del Sudoeste de Anualidades a la medianoche del 31 de diciembre del 2024. A través de acuerdos de negociación colectiva, los empleadores ahora están pagando contribuciones del empleador al Plan del Sudoeste. Si usted trabaja bajo un acuerdo de negociación colectiva de Oregón o Washington, se le permitirá continuar haciendo contribuciones voluntarias antes de impuestos a un plan 401(k) patrocinado por el Fideicomiso del Sudoeste conocido como el Plan de Ahorros para la Jubilación de Carpinteros del Sudoeste (Southwest RSP).

Si tiene cuentas en el Plan del Noroeste, todas las cuentas, *excepto* su Subcuenta de Contribución Electiva, se fusionarán con el Plan de Anualidades del Sudoeste. Si tiene una subcuenta de contribución electiva en el Plan del Noroeste, se transferirá al Southwest RSP. La Administración Corporativa de Carpinteros del Sudoeste, (CSAC) proporcionará más detalles en una comunicación futura.

Plan de Vacaciones de Carpinteros del Noroeste

El Fideicomiso de Carpinteros de Vacaciones del Noroeste se fusionó con el Fideicomiso de Carpinteros de Vacaciones del Sudoeste el 1 de julio del 2024. Si trabajó bajo un contrato que requiere transferencias de contribuciones de vacaciones a Qualstar Credit Union y no es miembro de Qualstar, sus fondos de Qualstar fueron transferidos al Fideicomiso de Carpinteros del Sudoeste de Vacaciones el 31 de julio del 2024. Debe inscribirse con el Fideicomiso de Carpinteros del Sudoeste de Vacaciones para acceder a los beneficios del plan, incluidos los fondos de vacaciones transferidos desde Qualstar. La información del plan y los documentos de inscripción se enviaron recientemente por correo a los participantes elegibles por la Administración Corporativa de Carpinteros del Sudoeste (CSAC).

Más información

Recibirá más detalles sobre los planes de Sudoeste en las próximas semanas y meses. Vigile su buzón de correo para obtener información de la Administración Corporativa de Carpinteros del Sudoeste (CSAC).

Sinceramente,

Consejo Directivo
Fideicomisos de Carpinteros del Noroeste