

# Jaarverslag 2020

Yarden  
Uitvaartverzekeringen N.V.

*Almere  
16 juni 2021*

The logo for YARDEN, featuring the word "YARDEN" in a bold, white, sans-serif font. A white, curved line arches over the letters "A", "R", and "D", starting from the top of the "A" and ending at the top of the "D". The logo is set against a dark red rectangular background.

**YARDEN**

# Inhoudsopgave

Voorwoord	3
Bestuursverslag	4
Bericht van de Raad van Commissarissen aan de aandeelhouders	23
Kerncijfers	28
<b>JAARREKENING 2020</b>	
Balans	30
Winst- en verliesrekening	32
Kasstroomoverzicht	33
Toelichting behorende tot de jaarrekening 2020	34
Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling	36
Risicoparagraaf	49
Toelichting op de balans	58
Toelichting op de winst- en verliesrekening	67
<b>OVERIGE GEGEVENS</b>	71
<b>CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT</b>	72

## Voorwoord

Yarden is een van de drie grootste uitvaartorganisaties van Nederland, met al meer dan 100 jaar ervaring in het verzorgen van uitvaarten. Voor u ligt het jaarverslag over 2020, waarmee u een helder beeld krijgt van de financiële resultaten van Yarden.

Terugkijkend is 2020 een bewogen jaar geworden. Heel Nederland (en de rest van de wereld!) zal het jaar 2020 herinneren als het jaar van Corona. Afstand houden werd de nieuwe maatstaf. Niet meer reizen, niet meer samenkomen, geen sportscholen, geen restaurants, geen vakanties. En bovenal, ook afstand houden van dierbaren en vrienden. Niet meer die knuffel die anders zo vertrouwd was. En al helemaal niet meer samen zijn met de ouderen onder ons, de opa's en oma's. En ook niet bij de vrienden met de wat zwakkere gezondheid.

Corona raakte ook Yarden hard. Het was een zwaar jaar voor de vele medewerkers die in de frontlinie stonden. Ga er maar aan staan: in maart en april was er nog weinig bekend van Corona, en dan toch die inzet van Yardeniers om overledenen een waardig afscheid te bieden. Moedig, sterk, bewonderenswaardig.

En dan was er ook nog het afketsen van de voorgenomen overname door DELA in 2020. Wat een teleurstelling. Weer geen zekerheid, weer geen duidelijkheid over de toekomst. En hoewel we inmiddels in Hoger Beroep bevestiging hebben ontvangen dat we wel terecht de en-bloc mochten doorvoeren, we konden gewoon weer van voren af aan beginnen. Dat Yarden niet zelfstandig een duurzame toekomst kan nastreven is duidelijk. Per eind derde kwartaal 2020 bedroeg de Solvency II-ratio weer minder dan 100%, onder het door de toezichthouder vereiste niveau. Herstelmaatregelen zijn nodig voor de korte termijn, oplossingsrichtingen worden gezocht voor de lange termijn.

Begin mei 2021 is er meer zicht gekomen op een duurzame langetermijnoplossing, waarbij DELA alsnog van plan is om Yarden Uitvaartorganisatie over te nemen. Yarden en DELA konden opnieuw met elkaar in gesprek over een overname nadat het Kifid en het Gerechtshof uitspraken dat Yarden in het belang van haar financieel herstel de polisvoorwaarden van de pakketpolissen eenzijdig mocht wijzigen. Hierdoor is het claimrisico afgenomen en is een overname alsnog mogelijk. In de nieuwe situatie kunnen de Yarden-leden rekenen op financiële stabiliteit en er ontstaat ruimte voor meer inflatiebescherming voor leden. Dankzij deze overname krijgt DELA er een groot aantal uitvaartcentra, crematoria en begraafplaatsen bij die complementair zijn aan die van DELA. Voor de samenvoeging en integratie neemt DELA ruim de tijd. Uiterlijk in 2023 wil DELA klaar zijn.

Ondanks Corona, ondanks de zware financiële tijden voor de onderneming, in tijden van tegenspoed vinden er ook mooie dingen plaats. En als je er aan terugdenkt, teveel om op te noemen. Het jaar 2020 heeft (eveneens) een grote inspanning gevraagd van alle betrokken collega's en de organisatie om de toekomst voor de lange termijn zeker te stellen. De directie spreekt haar grote waardering uit naar alle Yardeniers die vaak onder impactvolle omstandigheden hun werk moeten doen. In dit krachtenveld stelt Yarden alles in het werk om haar leden te voorzien van eerlijke, toegankelijke en persoonlijke dienstverlening rondom de uitvaart. Niemand is hetzelfde, afscheid nemen betekent voor iedereen iets anders en liefde spreekt vele talen. Wij geloven dan ook dat elk mens een betekenisvol en persoonlijk afscheid verdient. Ook na de uitvaart komt er nog veel op de nabestaanden af. Hoe Yarden haar steentje bijdraagt aan het bereikbaar maken van een goed afscheid, vertellen wij u in dit jaarverslag.

Almere, 16 juni 2021  
Namens het directieteam

Leo Epskamp,  
Directievoorzitter Yarden Holding B.V.

# Bestuursverslag

## 1. Profiel

Betekenisvol ondernemen hoort bij het leven én bij de dood. Binnen een branche als de onze kunnen we in relatie tot onze dienstverlening niet anders dan handelen vanuit ons hart. Dagelijks hebben we te maken met de dood. Met nabestaanden, met hun verlies en verdriet. Onze grote maatschappelijke betrokkenheid is hier tastbaar. Iedere dag weer zetten onze vrijwilligers en medewerkers zich met hart en ziel in om mensen voor, tijdens en na de uitvaart te steunen.

### 1.1 Kernactiviteiten

#### Vereniging Yarden

Vereniging Yarden sluit aan bij de kern van Yarden Uitvaartorganisatie en bij het solidariteitsbeginsel, en biedt daarom veel mogelijkheden tot het verrijken van de dienstverlening en het inzetten van vrijwilligers. Hierbij sluit Vereniging Yarden zoveel mogelijk aan bij actuele onderwerpen en maatschappelijke issues. Daarnaast biedt Vereniging Yarden een breed scala aan activiteiten om de bewustwording rond de dood te vergroten. Een basis hiervoor is het vastleggen van persoonlijke uitvaartwensen.

#### Yarden Uitvaartverzekeringen

Yarden Uitvaartverzekeringen ontwikkelt producten die nauw aansluiten op de behoeften van de klant en speelt daarmee in op maatschappelijke ontwikkelingen zoals een terugtrekkende overheid op het gebied van zorg. Het maatschappelijke doel dat Yarden nastreeft, is om een goed afscheid voor iedereen bereikbaar te maken.

#### Yarden Uitvaartzorg

Met de verzorging van een uitvaart wordt de dienstverlening van Yarden het meest concreet. De invulling van een uitvaart hangt af van de wensen van de overledene of nabestaanden en kan sterk variëren.

#### Yarden Uitvaartfaciliteiten (incl. Vastgoed)

Yarden Uitvaartfaciliteiten B.V. exploiteert, beheert en ontwikkelt crematoria, begraafplaatsen en uitvaartcentra in eigen beheer. Yarden is een leidende speler en exploiteert 23 crematoria. Totaal zijn er in Nederland 112 crematoria. De markt kenmerkt zich door groei van het aantal initiatieven om crematoria te ontwikkelen en beïnvloedt de waarde hiervan.

### 1.2 Missie en visie

Elk merk, iedere organisatie heeft een reden van bestaan. Iets waarin je gelooft en al je activiteiten op baseert. Onze ervaring heeft ons geleerd dat een zorgvuldige voorbereiding op het levenseinde en een waardig afscheid nabestaanden helpen bij de verwerking van hun verlies.

#### Missie

*De rol die Yarden inneemt is dat zij vanuit haar maatschappelijke functie, rekening houdend met ieders cultuur, religie en achtergrond, een goed en waardig afscheid van het leven voor iedereen bereikbaar maakt.*

#### Visie

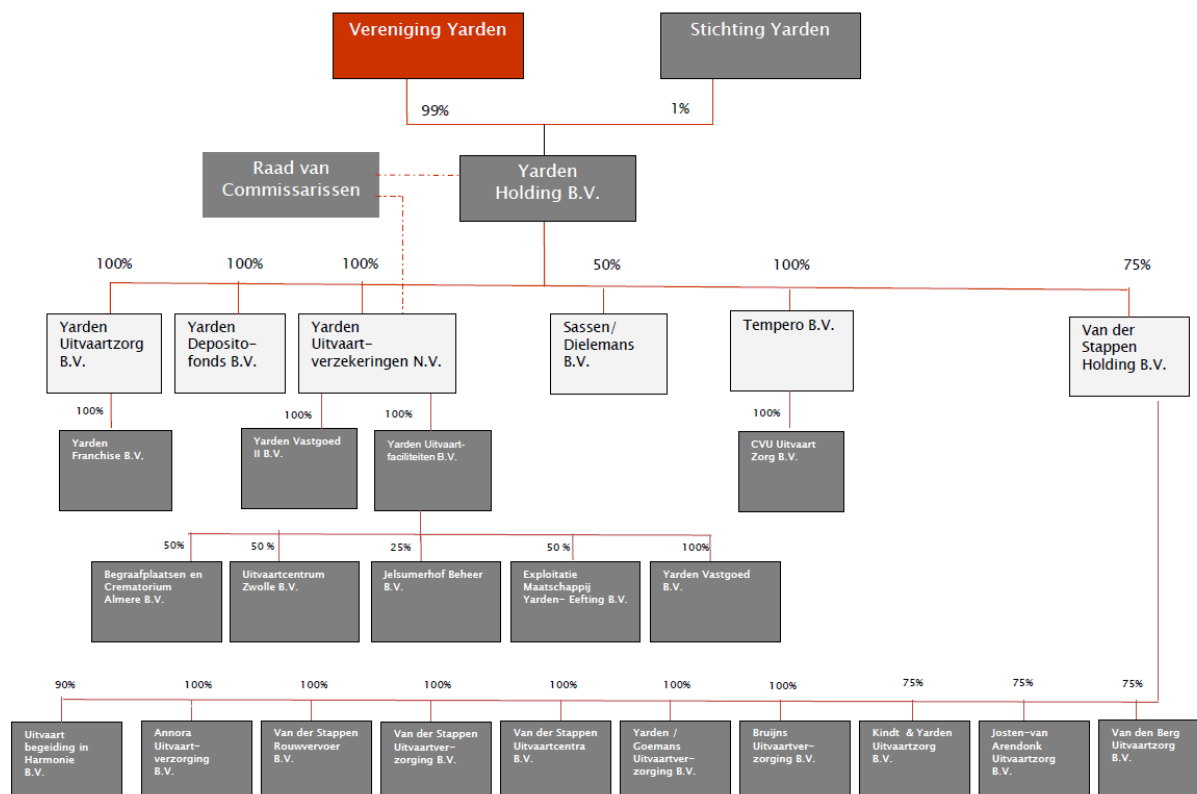
*In de visie van Yarden helpt een goed afscheid je verder als je, uit welke cultuur dan ook, bent voorbereid op het levenseinde, en de uitvaart volledig recht doet aan jouw wensen en de nabestaanden tot steun is in de verwerking van hun verlies.*

### 1.3 Juridische structuur

Yarden Holding B.V. is op 4 mei 2001 opgericht, als resultaat van de fusie tussen AVVL en NUVA, en is een holdingmaatschappij. De voornaamste activiteit is het verzorgen van uitvaarten.

De verzekeringsactiviteiten van de groep zijn ondergebracht in Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. Deze dochtermaatschappij beschikt over een vergunning om activiteiten te verrichten als levensverzekeraar en financieel dienstverlener (nummer 12000681). De branche waarin Yarden optreedt is die van individuele levenslange verzekeringen bij overlijden.

Yarden richt zich op de Nederlandse markt. De juridische groepsstructuur van Yarden is als volgt:



Yarden Holding B.V. is statutair gevestigd in Almere en houdt kantoor op het adres Transistorstraat 10, 1322 CE Almere.

## 1.4 Bedrijfsmodel

Het is nadrukkelijk de missie van Yarden om de dienstverlening nauw te laten aansluiten op de diversiteit aan behoeften in onze samenleving. De samenstelling van de Yarden-organisatie is hierop afgestemd en verklaart ook de sterke marktpositie. In de afgelopen periode zijn stappen gemaakt om de robuustheid van de organisatie op orde te brengen.

Als enige uitvaartorganisatie biedt Yarden een integrale klantbelofte die bestaat uit de domeinen:

- > Vereniging Yarden
- > Yarden Uitvaartverzekeringen
- > Yarden Uitvaartzorg
- > Yarden Franchise
- > Yarden Uitvaartfaciliteiten inclusief Vastgoed
- > Deelnemingen Yarden
- > Yarden Corporate Staf

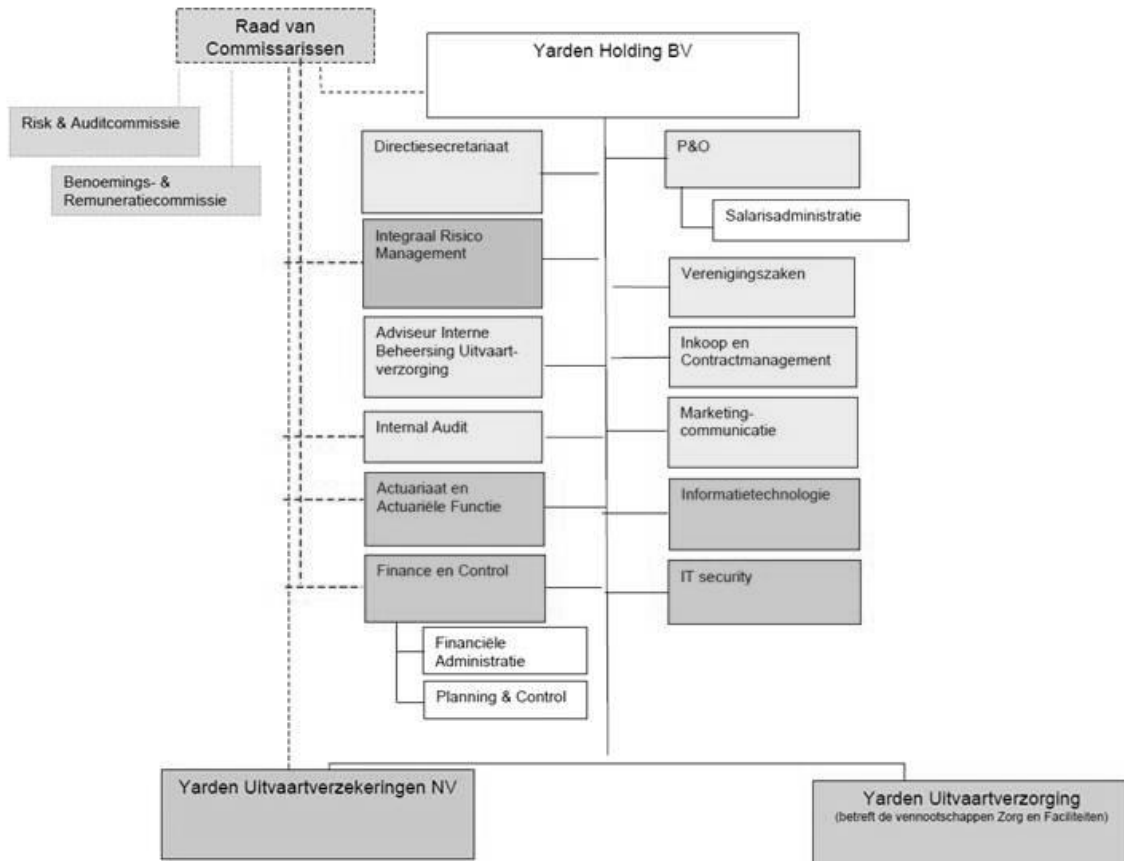
Er is een sterke verwevenheid tussen de Yarden-bedrijven; van de Yarden-verzekerden laat bijvoorbeeld circa 75% de uitvaart verzorgen door Yarden Uitvaartverzorging. Yarden Uitvaartverzorging verleent op die uitvaarten een ledenvoordeel. Tevens is er een samenwerkingsovereenkomst en een prijsafsprake tussen Yarden Uitvaartverzekeringen en Yarden Uitvaartverzorging om de zogenaamde naturasupplement-uitvaarten uit te voeren. Yarden is van mening dat de verwevenheid met de andere Yarden-onderdelen een enorme kracht is die er toe bijdraagt dat de kwetsbaarheid van het verzekeringsbedrijf wordt verkleind.

De strategie onder going concern-veronderstelling is dat de komende jaren de verdere ontwikkeling van de Yarden-organisatie gestalte zal worden gegeven conform de visie en missie om de toonaangevende uitvaartorganisatie van Nederland te zijn en “een goed afscheid voor iedereen bereikbaar te maken”. Dat betekent concreet groei van marktaandeel en verbetering van het rendement van de Yarden-bedrijven.

## 1.5 Organogram

Yarden Holding B.V. is een structuurvennootschap. Als niet-beursgenoteerde onderneming valt Yarden strikt genomen niet onder de Nederlandse Corporate Governance Code, echter de Raad van Commissarissen en de directie onderschrijven de principes van goed bestuur volledig en leven deze ook na. Onder de noemer “comply or explain” rapporteert Yarden eventuele afwijkingen.

De structuur van het beleidsbepalend orgaan van Yarden is weergegeven in de afbeelding op de volgende pagina.

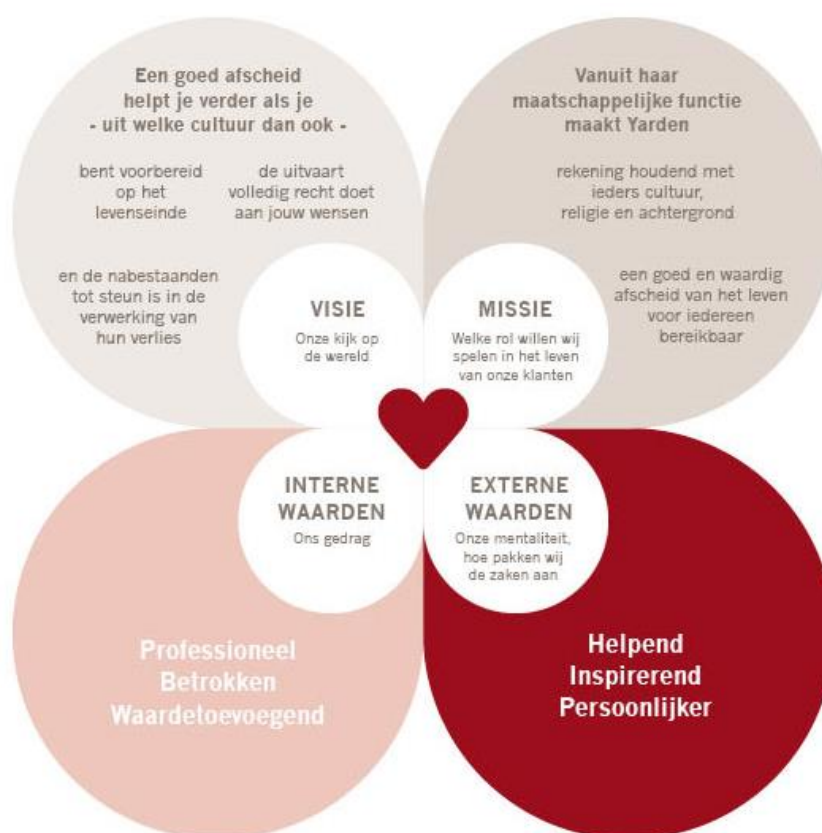


## 2. Beleid

Wij zien onszelf als een sociale onderneming: maatschappelijk betrokken en van toegevoegde waarde voor de samenleving. Onze dienstverlening is niet in geld uit te drukken: wij zien het als onze maatschappelijke taak om mensen te helpen op een kwetsbaar moment in hun leven. Door ze voor, tijdens en na het afscheid te ondersteunen, helpen wij ze verder.

Yarden biedt haar klanten het best denkbare afscheid, waarbij zij mogen rekenen op een bevlogen inzet, uiterste betrokkenheid en warme, persoonlijke aandacht. Door voorlichting en het organiseren van allerlei activiteiten bevordert Yarden bewustwording over leven, dood en afscheid.

Met deze belofte profileren wij ons als dé afscheidsspecialist van Nederland. Wij werken volgens het principe “met elkaar, voor elkaar”. Een goed afscheid helpt je verder, daar geloven wij al jaren in. Op onderstaande manier geven wij daar handen en voeten aan, elke dag weer. Waarbij onze kernwaarden zijn:





## 3. Besturingsstelsel

### 3.1 Governancestructuur

De Raad van Commissarissen (RvC) heeft binnen de structuurvennootschap Yarden Holding B.V. vergaande bevoegdheden. Evenzo voor Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. Zo controleert zij de directie om de continuïteit van de vennootschap te bewaken en de belangen van klanten, werknemers, aandeelhouders en andere stakeholders te borgen. De structuur voor het beheersen van deze risico's is verankerd in het RvC-reglement. De Raad legt op haar beurt verantwoording af aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (Vereniging Yarden en Stichting Yarden).

De Raad van Commissarissen en de directie onderschrijven, hoewel daartoe niet verplicht, de algemeen gedragen beginselen van de Nederlandse Corporate Governance Code en leven deze ook na. De Raad heeft er vanuit praktisch oogpunt voor gekozen om twee van de drie in de code genoemde commissies samen te voegen. Naast de Risk & Auditcommissie kent de Raad de Renumeratiecommissie die gecombineerd is met de Selectie- en Benoemingscommissie. De Raad kent een eigen reglement waarin onder meer zijn opgenomen de profielschets, omvang en samenstelling van de Raad, het rooster van aftreden en de reglementen van de commissies.

### 3.2 Directiesamenstelling

Het bestuur van Yarden Holding B.V. bestond ultimo 2020 uit directeur Financiën & Informatiemanagement Klaas de Boer en directievoorzitter Leo Epskamp. In combinatie met Yarden Holding B.V. werden Yarden Uitvaartzorg B.V. en Yarden Uitvaartfaciliteiten B.V. bestuurd door Sabrina Franken, en Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. bestuurd door directeur Klaas de Boer.

De taak van de directie is het besturen en vertegenwoordigen van de onderneming, hetgeen onder meer inhoudt dat de directie verantwoordelijk is voor de formulering van de strategische doelen met bijbehorend risicoprofiel, het creëren van de financiële en organisatorische randvoorwaarden die nodig zijn voor de realisatie van deze doelen, de resultatenontwikkeling en de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

Bij de samenstelling van de directie is rekening gehouden met complementariteit, collegiaal bestuur en diversiteit. Ieder directielid beschikt, naast gedegen kennis van de financiële sector en uitvaartverzekeringen, over grondige kennis om het totale beleid van Yarden te kunnen beoordelen en te kunnen bepalen. Waarmee zij een afgewogen en zelfstandig oordeel kan vormen over de risico's die de vennootschap loopt. Zij draagt zorg voor een evenwichtige afweging tussen commerciële belangen en te nemen risico's.

### 3.3 Bankierseed

Het integriteitsbewustzijn van medewerkers van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. en Yarden Holding B.V. wordt versterkt met het afleggen van de zogeheten bankierseed. De eed/belofte is een moreel-ethische verklaring die moet worden afgelegd door beleidsbepalers en (een bepaalde groep) werknemers van een financiële onderneming en bevat verklaringen op het gebied van onder meer centraal stellen van het klantbelang, geen misbruik maken van kennis, geheimhouding van hetgeen is toevertrouwd en het maken van een zorgvuldige belangenafweging. Voorafgaand aan het afnemen van de eed/belofte benadrukt een directielid wat het belang en het doel is, en wat deze eed/belofte precies inhoudt. Met het afleggen van de eed/belofte wordt de verantwoordelijkheid die het uitoefenen van de functie met zich meebrengt bekrachtigd. Hoewel het wettelijk alleen voor Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. geldt, is het beleid dat de eed/belofte eveneens door medewerkers van Yarden Holding B.V. wordt afgelegd.

### 3.4 Raad van Commissarissen

Binnen Yarden is de Raad van Commissarissen de interne toezichthouder. Tot de taak van de Raad van Commissarissen wordt onder meer gerekend:

- > Het houden van toezicht en (al dan niet voorafgaande) controle op en het adviseren van de directie omtrent de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap, de strategie en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten, de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, het financiële verslaggevingsproces en de naleving van de wet- en regelgeving;
- > Het naleven en handhaven van de corporate governance-structuur van de vennootschap.

Voor verdieping in reguliere specifieke thema's zijn twee commissies werkzaam binnen de Raad van Commissarissen:

- > De Risk & Auditcommissie (waarin ook de risico-thema's worden behandeld);
- > De Remuneratiecommissie (gecombineerd met de Selectie- en Benoemingscommissie).

De commissies zijn door de Raad uit haar midden samengesteld. De (gehele) Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor de besluiten.

De Risk & Auditcommissie is een vaste commissie van de Raad van Commissarissen en ondersteunt de Raad van Commissarissen bij het uitvoeren van de verantwoordelijkheden op het terrein van toezicht. De commissie bestaat uit drie leden. De commissie beoordeelt het financiële verslaggevingsproces, het systeem van interne beheersing en beheersing van (financiële) risico's, het controleproces en het proces waarmee de onderneming de naleving van wet- en regelgeving en de eigen gedragscode bewaakt.

De Remuneratiecommissie is een vaste commissie van de Raad van Commissarissen. Deze commissie stelt selectiecriteria en benoemingsprocedures op voor de statutaire leden van de directie en de commissarissen, en beoordeelt ten minste éénmaal per jaar de omvang en de samenstelling van de statutaire directie en de Raad van Commissarissen en doet zo nodig voorstellen aan de Raad. De Remuneratiecommissie beoordeelt ten minste éénmaal per jaar het functioneren van de individuele leden van de statutaire directie en rapporteert hierover aan de Raad. De Remuneratiecommissie ziet ook toe op het beheerst beloningsbeleid.

### 3.5 Beoordeling adequaatheid governance-systeem

Het governance-systeem van Yarden moet ervoor zorgen dat op de diverse lagen binnen de organisatie overzicht behouden kan worden, zodat de juiste beslissingen kunnen worden genomen op het juiste moment en door de juiste functionaris. De structuur en de daarin opgenomen verschillende bestuurslagen zijn op een dusdanig wijze opgebouwd dat enerzijds voldaan wordt aan de wettelijke vereisten, en anderzijds de mogelijkheid wordt geboden om proactief te kunnen inspelen op behoeften van de business of wettelijke vereisten.

Voor de verschillende bestuurslagen zijn tevens heldere taken en verantwoordelijkheden vastgelegd. Het governance-systeem zoals dit binnen Yarden is ingericht, voorziet als mechanisme om te kunnen anticiperen en reageren op mogelijke veranderingen in de bedrijfsomgeving of risicoprofiel binnen een passend tijdsplan. De governance-structuur is ook zo ontworpen om de formulering, controle en eenmaal goedgekeurde implementatie van de strategie te vergemakkelijken en toe te zien op de realisatie daarvan.

### 3.6. Risicomanagement & Audit

Het risicomanagement en de invulling van de auditfunctie zijn o.m. verantwoord in het verslag van de Raad van Commissarissen. De interne auditfunctie is onafhankelijk gepositioneerd. De interne auditfunctie rapporteert aan de directievoorzitter en heeft escalatiemogelijkheid naar de Raad van Commissarissen.

### 3.7 Sleutelfuncties

De wijze waarop directie en sleutelfunctionarissen tonen dat integriteit belangrijk is, heeft een belangrijke uitstraling naar de rest van de organisatie. Yarden stimuleert integriteit dan ook met voorbeeldgedrag vanuit directie en sleutelfunctionarissen: “leading by example”. De juiste “tone at the top” is van doorslaggevende betekenis voor het succesvol handhaven van dit integriteitsbeleid. Directie en sleutelfunctionarissen zien erop toe dat zowel seniormanagement als andere medewerkers integer handelen en dagen hen uit met de eigen integere opstelling.

Een gerelateerd integriteitsrisico is onzorgvuldige oordeel- en besluitvorming. De directie en sleutelfunctionarissen stimuleren dat constructief wordt gediscussieerd en dat er voldoende tegenspraak is door open te staan voor meningen en door te vragen naar onderbouwingen.

### 3.8 Beheerst beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is in eerste instantie gericht op het bevorderen, aantrekken en behouden van goed gekwalificeerde medewerkers. Dit alles binnen een beheerste en integere bedrijfsvoering en gericht op de lange termijn. Dit betekent onder meer dat Yarden zal voorkomen dat medewerkers door beloningen geprikkeld worden tot onzorgvuldig behandeling van de klant en/of het niet nakomen van de zorgplicht. Bovendien wil Yarden voorkomen dat het beloningsbeleid het nastreven van korte termijndoelen bevordert ten koste van de continuïteit van de onderneming. Yarden voert jaarlijks een risicoanalyse uit of het beloningsbeleid nog in lijn is met de geldende wet- en regelgeving en strategie van Yarden.

Dit is een beloningsbeleid dat Yarden ook toepast voor toezichthoudende functies, bestuurlijke en beleidsbepalende functies en sleutelfunctionarissen. Voor al deze functionarissen kent Yarden geen variabele beloningen en/of aanvullende pensioen- en VUT-regelingen.

### 3.9 Naleving wet- & regelgeving

Uitgangspunt voor Yarden is 100% compliant te zijn. De naleving van wet- & regelgeving is vast onderdeel op zowel de agenda van de Risk & Auditcommissie als van de directie.

Yarden heeft te maken met veel wettelijke regelingen. De belangrijkste zijn:

- > Wet op het financieel toezicht (WFT)
- > Uitvoeringswet Algemene vorderingen gegevensbescherming (AVG)
- > Europese Solvency II-richtlijnen
- > Wet op de lijkbezorging

Daarnaast zijn verschillende gedragscodes vanuit de sector van toepassing.

## 4. Risicomanagement

Ondernemen gaat gepaard met het nemen van risico's en vraagt om een consistente en transparante beoordeling van mogelijkheden en risico's, gericht op groei en continuïteit van de onderneming. De directie van Yarden heeft kaders gesteld voor strategie en risico-governance om deze beoordeling adequaat en efficiënt te doen verlopen. Deze kaders gelden voor de gehele organisatie. Yarden heeft een open cultuur waarin risico's bespreekbaar zijn, medewerkers zich verantwoordelijk voelen om informatie te delen over risico's, en waarin (pro-)actief risicomanagement wordt gewaardeerd. De directie van Yarden onderkent dat transparantie over risico's een belangrijk ingrediënt is voor effectief risicomanagement. De directie en de Risk & Auditcommissie zien erop toe dat de gewenste cultuur en het risicobewustzijn worden geconcretiseerd in herkenbare aspecten, zoals gewenst gedrag en de invulling van de zogenoemde Risk Appetite. In 2020 heeft Yarden dan ook onverminderd aandacht besteed aan de verdere verbetering van opzet en werking van de interne risicobeheersing en controlesystemen. Speerpunten dit jaar waren het verbeteren van de governance en monitoring van uitbestedingen, verbeteren van opzet en werking van de informatiebeveiliging, opschonen van data in lijn met de vereiste bewaartermijnen en het opstellen van een voorbereidend crisisplan.

Yarden definieert risicomanagement als een "systematisch en regelmatig onderzoek naar de risico's die mensen, materiële en immateriële belangen en activiteiten bedreigen en de formulering en implementatie van een geïntegreerd beleid met betrekking tot risicoreductie, risico-overdracht en risicofinanciering". Binnen Yarden is het risicomanagement dan ook gericht op het houden van grip op de missie, visie en strategie van de organisatie met als belangrijkste uitkomst het behalen van de strategische doelstellingen.

Het risicomanagementproces van Yarden bestaat in algemene zin uit de onderstaande zes basisstappen:

1. Risico-oriëntatie
2. Risico-inventarisatie
3. Risico-analyse/evaluatie
4. Risicobeheersing/financiering
5. Risicomonitoring
6. Evaluatie van het risicomanagementsysteem

### 4.1 Interne controlesysteem

Yarden hanteert een intern controlesysteem om te bewaken dat:

- > organisatiedoelstellingen in overeenstemming zijn met de missie van Yarden;
- > middelen om de doelstellingen te bereiken effectief en efficiënt worden ingezet;
- > rechten en bezittingen van Yarden worden bewaakt;
- > rapportages op het gebied van operationele en financiële verantwoording betrouwbaar zijn;
- > wetten en andere van toepassing zijnde regelgevingen en ethische normen worden nageleefd.

#### Risico-governance

De interne controleprocessen zijn gebaseerd op functiescheiding en het vierogenprincipe. Een belangrijk onderdeel van het interne controlesysteem is het toezien op de toereikende beheersing van de risico's waarmee Yarden wordt geconfronteerd. Dit gaat om alle risico's die een impact op de organisatie hebben en een bedreiging kunnen vormen voor het bereiken van de organisatiedoelstellingen. Deze risico's worden gerapporteerd in het integrale risicodashboard van Yarden.

Het mandaat en het commitment voor het opzetten van het Risicomanagementsysteem en de Risicomanagementfunctie is door de directie van Yarden gegeven op basis van onderstaande verantwoordelijkheden conform het "Three Lines of Defence"-principe. Door functiescheiding in te richten tussen het opstellen van beleid, uitvoering van beleid en controle op de naleving van dit beleid, wordt een hoge mate van risicobeheersing bereikt.

### 1e Lijn: (Risiko-)eigenaar

De directie en het management van iedere afdeling is primair verantwoordelijk voor beheersing van alle risico's binnen zijn/haar afdeling en voor uitvoering, naleving en effectiviteit van getroffen beheersmaatregelen in de eerste lijn. Deze lijn heeft een uitvoerende rol en richt zich op het primaire en uitvoerende proces.

### 2e Lijn: (Risiko-)control

De tweede lijn wordt gevormd door de afdeling Integraal Risicomanagement (IRM). Binnen de afdeling IRM zijn de functies voor risicomanagement, compliance, actuariële functie en functionaris gegevensbescherming samengebracht (gezamenlijk IRM-functie). De risicomanagement-, compliance- en actuariële functie zijn sleutelfuncties conform Solvency II. Expliciet ziet de tweede lijn erop toe of de eerste lijn adequaat functioneert, en verschaft daarnaast inzicht in de ontwikkelingen van het risicoprofiel van Yarden in verhouding tot de risicobereidheid en adviseert daarover.

De **Risicomanagementfunctie** is onafhankelijk van de eerste en derde lijn en is geborgd in het IRM-charter. De Integrale Risicomanagementfunctie is gepositioneerd onder de directeur Financiën & Informatiemanagement die tevens eindverantwoordelijk is voor de risicomanagement- en compliance functie binnen Yarden.

De **Risicomanagementfunctie** is verantwoordelijk voor de effectieve kaderstelling en het toezicht op de naleving daarvan, en de monitoring van de werking van de controlesystemen. Daarnaast bestaat de rol uit het gevraagd en ongevraagd adviseren, monitoren, signaleren, ondersteunen en rapporteren over de effectiviteit van de risicobeheersing.

De **Compliance Functie** is gericht op het monitoren en bevorderen van de naleving van wet- en regelgeving, interne gedragscodes, waarden en procedures die verband houden met de integriteit van Yarden met als doel het voorkomen van aantasting van de integriteit, alsmede financiële, juridische en reputatieschade en richt zich dus op de monitoring van de compliance-risico's. De taken van de compliance officer zijn vastgelegd in het Compliance-charter.

De **Actuariële Functie** heeft een toetsende rol. Vanuit die rol ziet de Actuariële Functie toe op de berekening van de technische voorzieningen, beoordeelt de nieuwe productie, de SCR-risico's die ten grondslag liggen aan de risicomarge alsmede de opzet voor rapportages. De Actuariële Functie challengeert en beoordeelt de werkzaamheden van het Actuarieat en toetst de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). De taken van deze functie zijn vastgelegd in het Charter Actuariële Functie.

De **Functionaris Gegevensbescherming** (FG) is verantwoordelijk voor het up-to-date houden van de organisatie voor wat betreft de strategische en beleidsmatige aspecten van privacy. Daarnaast reviewt de FG (periodiek) het privacybeleid, herzielt jaarlijks de privacy-strategie, verzorgt awareness-trainingen en geeft gevraagd en ongevraagd advies aan personen die geraakt worden door dit beleid. Ten slotte houdt de FG toezicht op de naleving van dit beleid en verzorgt de meldingen van datalekken aan de Autoriteit Gegevensbescherming.

De Risicomanagementfunctie heeft betrekking op alle risico's van de onderneming, waaronder:

- > de strategische risico's
- > financiële risico's
- > operationele risico's
- > risico's met betrekking tot financiële verslaggeving
- > risico's aangaande de naleving van de wet- en regelgeving

De onafhankelijkheid en objectiviteit worden geborgd door de volgende maatregelen:

- a. De risicomanagementfunctie rapporteert hiërarchisch aan de directeur Financiën & Informatiemanagement, die daarmee meer expliciet de rol van CFRO heeft in het bestuur;

- b. De directie besluit unaniem over aanname/ontslag, beoordeling en beloning van de Risicomanagementfunctie of legt dit voor aan de voorzitter van de Risk & Auditcommissie (R&AC) van de Raad van Commissarissen;
- c. De IRM-functie heeft een escalatielijn naar de R&AC;
- d. De directeur F&I beoordeelt jaarlijks de rol en het functioneren van de IRM-functie;
- e. De risicomanagementfunctie wordt beoordeeld op basis van de verwezenlijking van de doelstellingen van de functie, onafhankelijk van de resultaten van de bedrijfsactiviteiten waarop de functie toezicht houdt;
- f. De Manager IRM heeft een rechtstreekse rapportagelijn naar en een onbelemmerde toegang tot de directie van Yarden, alsmede naar de voorzitters van de Raad van Commissarissen en R&AC. De Manager IRM deelt altijd de rapportages met de voltallige directie en de R&AC;
- g. De Manager IRM is aanwezig bij de vergaderingen van de R&AC met betrekking tot onderwerpen die het integraal risicomanagement aangaan.

De sleutelfuncties binnen de afdeling IRM hebben te allen tijde toegang tot de (leden van) de directie van Yarden en kunnen escaleren naar de R&AC.

### 3e Lijn: (Risico)zekerheid

Internal Audit geeft een onafhankelijk oordeel over opzet, bestaan en werking van het interne beheersingsraamwerk (1e en 2e Lijn). De Interne Auditfunctie helpt met systematische en gedisciplineerde audits de effectiviteit van de processen van risicomanagement, beheersing en governance te evalueren en te verbeteren.

Hiertoe voert de Interne Auditfunctie onder meer de volgende activiteiten uit:

- > Het actualiseren van het audit-universum;
- > Het opstellen van een intern-auditmeerjarenplan;
- > Het auditen van de doeltreffendheid en effectiviteit van processen, beleid en mitigerende maatregelen en doen van aanbevelingen dienaangaande;
- > Het gevraagd en ongevraagd adviseren van medewerkers, management en directie om de processen van risicomanagement, beheersing en governance te verbeteren;
- > Het rapporteren aan management, directie en Raad van Commissarissen.

De Interne Auditfunctie is onafhankelijk, objectief en wordt geborgd door het Interne Audit Charter.

## 4.2 Risicomanagementcyclus

De riskmanagementcyclus is opgebouwd vanuit de strategie en deze wordt vertaald naar (indien nodig) aanpassingen in de werkprocessen. De riskmanagementstrategie van Yarden is gericht op alle risico's die een bedreiging vormen voor het halen van de strategische doelstellingen. De wijze van risicobeheersing is ingebed in alle gremia van de organisatie en wordt zichtbaar gemaakt voor stakeholders en toezichthouders. De te nemen stappen zijn:

- > Inventariseren van nieuwe of veranderende risico's
- > Vaststellen van de risk appetite
- > Meten van de risico's
- > Kwantificeren van de risico's
- > Kwalificeren van de risico's: wat is de kans x impact?
- > Rapporteren over de uitkomsten

## 4.3 Risicobeheersing

In de huidige aanpak van risicobeheersing wordt proactief gereageerd op veranderende omstandigheden. Door het vroegtijdig signaleren van mogelijke gebeurtenissen en daaruit voortvloeiende risico's, is Yarden in staat om tijdig actie te nemen en het systeem van interne beheersmaatregelen op adequate wijze toe te passen. De kern van de risicobeheersing bestaat uit een organisatiebreed, uniform en gestructureerd proces van identificeren, analyseren, reageren, monitoren en rapporteren van mogelijke toekomstige gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op het behalen van de organisatiedoelstellingen.

Binnen Yarden Uitvaartverzekeringen zijn veel beheersmaatregelen genomen om het marktrisico te beperken. De wijze waarop deze risico's worden beheerst, wordt uiteengezet bij de passendheidstoets.

Binnen Yarden Uitvaartverzekeringen zijn tevens algemene beheersmaatregelen genomen voor alle onderkende risico's. De belangrijkste maatregelen zijn:

- > borgen nieuwe productie/klantbehoud;
- > beperken renterisico;
- > borgen van kostenkaders (er wordt gedurende een transitieperiode van enkele jaren bewust extra geïnvesteerd in marktwerking, digitalisering en marketingcommunicatie met als gevolg een tijdelijke overschrijding van eerste kosten);
- > frequent bewaken van de solvabiliteit;
- > bewaken van de toegevoegde waarde new business;
- > sturen op doorlopende kosten;
- > het project Naturasupplement, met als doel het Naturasupplement-dossier goed te beheersen.

#### Risico-overleg

Yarden heeft een risico-overleg dat bestaat uit de directeur Financiën & Informatievoorziening, de Integraal Risicomanager (IRM), Manager Finance, Compliance Officer, Security Officer, en de Internal Auditor. Het risico-overleg wordt gehouden om de voortgang en risicorapportages te bespreken in voorbereiding op het overleg van de directie van Yarden. Deze rapportages worden tevens met de Risk & Auditcommissie en Raad van Commissarissen besproken.

## 4.4 Beleggingscommissie

De Beleggingscommissie heeft als functie de directie van Yarden te adviseren op het gebied van het beleggingsbeleid. De Beleggingscommissie bestaat uit de directie van Yarden Uitvaartverzekeringen en Yarden Holding, de fiduciair vermogensbeheerder en meerdere externe deskundigen. De externe deskundigen van de Beleggingscommissie worden door de directie van Yarden Uitvaartverzekeringen benoemd. De Beleggingscommissie bestaat uit minimaal twee en maximaal vier externe leden.

Alle leden van de Beleggingscommissie zijn deskundig op het gebied van beleggingen en Asset Liability Management (ALM).

De directie van Yarden Uitvaartverzekeringen is verantwoordelijk voor het strategisch beleggingsbeleid waaronder de vaststelling van het doel en de stijl van het beleggingsbeleid, de investment beliefs, de strategische allocatie en bandbreedtes, de invulling van de deelportefeuilles, het derivaten- en valutabeleid, de mandaten aan de (fiduciair) vermogensbeheerder(s), de benchmarks en het aanstellen en/of ontslaan van (fiduciair) vermogensbeheerder(s). De directie van Yarden Uitvaartverzekeringen heeft een deel van deze taken delegeren aan een fiduciair vermogensbeheerder.

Daarnaast is de Beleggingscommissie verantwoordelijk voor het toetsen en evalueren van het gevoerde en te voeren beleid van de fiduciair vermogensbeheerder, het onderhouden van contacten met marktpartijen die betrokken zijn bij het vermogensbeheer, bewaring en advisering en het bijhouden van beleggingstechnische kennis van de commissie.

De directie van Yarden Uitvaartverzekeringen geeft periodiek opdracht voor een ALM-studie. De Beleggingscommissie geeft op basis van de resultaten van de studie advies aan de directie van Yarden Uitvaartverzekeringen. In 2020 is er door de specifieke ontwikkelingen voor gekozen om geen ALM-studie uit te voeren.

## 4.5 Toezichthoudende organen

Er zijn twee toezichthoudende organen die toezien op het risicomanagement en de interne beheersing bij Yarden:

1. Raad van Commissarissen
2. Risk & Auditcommissie

### Raad van Commissarissen

De taak van de Raad van Commissarissen is het houden van toezicht op het bestuur van de vennootschap en de algemene gang van zaken betreffende de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Tot de taak van de Raad van Commissarissen wordt onder meer gerekend:

- > het houden van toezicht en (al dan niet voorafgaande) controle op, en het adviseren van de directie omtrent: (i) de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap, (ii) de strategie en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten, (iii) de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, (iv) het financiële verslaggevingsproces en (v) de naleving van de wet- en regelgeving;
- > het naleven en handhaven van de corporate governance-structuur van de vennootschap;

De Raad van Commissarissen kent twee commissies, te weten de Risk & Auditcommissie en de Renumeratiecommissie die gecombineerd is met de Selectie- en Benoemingscommissie. De Commissies worden door de Raad van Commissarissen uit haar midden samengesteld. De (gehele) Raad van Commissarissen blijft verantwoordelijk voor besluiten, ook als deze zijn voorbereid door een van de commissies.

### Risk & Auditcommissie

De Risk & Auditcommissie (R&AC) is een vaste commissie van de Raad van Commissarissen en ondersteunt de Raad van Commissarissen bij het uitvoeren van de verantwoordelijkheden op het terrein van risicomanagement en audit. De Risk & Auditcommissie beoordeelt het financiële verslaggevingsproces, het systeem van interne beheersing en beheersing van (financiële) risico's, het controleproces, en het proces waarmee de onderneming de naleving van wet- en regelgeving en de eigen gedragscode bewaakt.

De R&AC beoordeelt of het management de juiste "beheerscultuur" uitdraagt om het belang van interne beheersing en risicomanagement te communiceren, en of het management ervoor zorgt dat alle werknemers inzicht hebben in hun rollen en verantwoordelijkheden.

De commissie verkrijgt inzicht in de mate waarin aanbevelingen van de interne auditor en de externe accountant betreffende interne beheersing door het management zijn geïmplementeerd.

De commissie beoordeelt de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde systemen en beoordeelt op welke wijze het management zich verantwoordt over de beveiliging van computersystemen en -applicaties, en de calamiteitenplanning ten aanzien van de verwerking van financiële gegevens in het geval zich ernstige systeemstoringen voordoen.

Zij beoordeelt de effectiviteit van het systeem voor de naleving van wet- en regelgeving, alsmede de resultaten van onderzoek door het management naar frauduleuze handelingen of niet-naleving, en de vervolgstappen die worden genomen (waaronder disciplinaire maatregelen).

De R&AC wordt minimaal per kwartaal door het management en de risicofuncties schriftelijk op de hoogte gesteld van de gang van zaken met betrekking tot de naleving van wet- en regelgeving, de ontwikkeling van de risico's en de uitkomsten van de audits.

## 4.6 Solvency II

De implementatie van het Solvency II-regime heeft binnen Yarden effect gehad op het valideren van modellen en de aandacht voor de risico's. Hierdoor is er meer inzicht in de risico's verkregen.



Yarden is gevoelig voor een aantal risico's, hetgeen zijn weerslag vindt in de opbouw van het vereiste vermogen. De grootste risico's die Yarden loopt betreffen de marktrisico's en de verzekeringstechnische risico's.

#### Monitoring solvabiliteit

Yarden bewaakt op regelmatige basis de solvabiliteit op basis van Solvency II-richtlijnen en de interne norm van 130%. Ieder kwartaal wordt vanuit het Actuarieat een uitgebreide rapportage opgeleverd met de stand van zaken en mutaties in de solvabiliteit. Wekelijks wordt van de fiduciair vermogensbeheerder een set van indicatoren ontvangen die van invloed kunnen zijn op (het marktrisicodeel van) de solvabiliteit. Op basis van deze ontwikkelingen kan worden besloten tussentijdse solvabiliteitsberekeningen te maken of te derisken in de beleggingsportefeuille. De ontwikkelingen met betrekking tot de solvabiliteit en mogelijke derisk-acties op beleggingsgebied worden besproken in de Beleggingscommissie en in de Risk & Auditcommissie.

#### 4.7 Uitbesteding

Yarden heeft zich in haar uitbestedingsbeleid gecommitteerd aan de wet- en regelgeving zoals deze in Solvency II beschreven staat. Interne verzoeken tot uitbesteding worden getoetst aan de hand van de volgende criteria: wordt er uitbesteed aan een derde? En heeft de uitbesteding een structureel karakter? Betreft het een kritieke of belangrijke functie of werkzaamheid?

#### 4.8 IT

De huidige IT-uitbestedingen die aan ISAE3402 type II-verklaring voldoen zijn de uitbestede IT-infrastructuur (Centric en Unica), de huidige CRM/polisadministratie (Verne), en de financiële administratie (AFAS). Al deze uitbestedingen bevinden zich op Nederlands grondgebied. Yarden heeft contracten afgesloten die passend zijn bij de dienstverlening. De dienstverlening wordt gemonitord door middel van in Service Level Agreements vastgelegde afspraken, zoals periodieke controle van change- en incidentmanagement. Daarnaast is over al deze uitbestedingen overleg op strategisch en tactisch niveau om de toekomstbestendigheid ervan te waarborgen.

Naast het waarborgen van continuïteit zijn al deze uitbestedingen erop gericht om zoveel mogelijk binnen de standaarden te opereren teneinde kostenefficiëntie te behalen.

#### 4.9 Vermogensbeheer

Een aanzienlijk deel van de risico's die Yarden als bedrijf in theorie loopt, komen voort uit de wijze waarop haar vermogen wordt belegd. Yarden heeft het beheer van haar beleggingen uitbesteed aan extern fiduciair vermogensbeheerder Kempen Capital Management.

Het fiduciair vermogensbeheer bestaat uit de advisering over en uitvoering van het beleggingsbeleid, beheer en beleggen van vermogen, administratie, (wettelijke) verslaglegging, performance-meting en risicomanagement. De opdracht aan de fiduciair beheerder is vastgelegd in een schriftelijk mandaat. Als custodian is Northern Trust benoemd.

De Beleggingscommissie van Yarden heeft als functie de directie te adviseren op het gebied van het beleggingsbeleid. De commissie bestaat uit de directie van Yarden Uitvaartverzekeringen en Yarden Holding, meerdere externe leden en de fiduciair vermogensbeheerder. De externe leden worden door de directie van Yarden Uitvaartverzekeringen benoemd. De Beleggingscommissie bestaat uit minimaal twee externe leden. Alle leden van de Beleggingscommissie zijn deskundig op het gebied van beleggingen en Asset Liability Management (ALM).

## 5. Financiën

Na een periode waarin de wettelijke solvabiliteitsnormen werden onderschreden zijn in 2019 een aantal maatregelen genomen om enerzijds weer te voldoen aan de wettelijke eisen en anderzijds de rechten van de polishouders zo goed mogelijk te beschermen. Hiermee werd weer voldaan aan de wettelijke solvabiliteit. Ultimo het derde kwartaal van 2020 moest Yarden echter constateren dat er wederom sprake was van een onderschrijding van de wettelijke solvabiliteit. Begin november 2020 heeft Yarden dit aan De Nederlandsche Bank gerapporteerd.

Op 5 mei 2021 heeft Yarden Holding B.V. een Share Purchase Agreement (SPA) met DELA Holding N.V. getekend. Na het verkrijgen van toestemming door DNB en ACM zal z.s.m. worden overgegaan tot de overdracht van de Yarden-aandelen aan DELA. Direct aansluitend wordt Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. gefuseerd met DELA Natura- en Levensverzekeringen N.V. Het jaar 2021 zal het jaar zijn waarin de integratie van de bedrijven Yarden en DELA gestalte zal krijgen.

### 5.1 Uitvaartverzekeringen

Begin 2020 stonden de klantcontacten nog deels in het teken van het beantwoorden van vragen en reacties van pakketpolishouders naar aanleiding van de brieven die in het tweede halfjaar 2019 waren verstuurd door Yarden.

Door de lage marketinginspanningen stond de verkoop van de Mijn Laatste Wensen uitvaartverzekering in 2020 op relatief laag niveau. In het najaar van 2020 heeft Yarden besloten om de verkoop van nieuwe polissen te stoppen. Yarden is van mening dat ze onder de huidige omstandigheden geen langetermijnperspectief meer kan bieden aan nieuwe polishouders.

Voor Yarden Uitvaartverzekeringen bleken de gevolgen van het COVID-virus gering. Er was sprake van een oversterfte. Het saldo van de extra uitkeringen die gepaard gingen met de oversterfte in combinatie met hetgeen daarvoor was voorzien in de technische voorziening was zeer beperkt.

Door de verlaging van de UFR per 1 januari 2020 in combinatie met marktomstandigheden (hoofdzakelijk renteontwikkelingen) daalden ultimo het derde kwartaal van 2020 de vereiste buffers onder het wettelijke niveau. De solvabiliteit van Yarden Uitvaartverzekeringen bedroeg ultimo 2020 84%. Begin januari 2021 is hiervoor een herstelplan ingediend bij DNB.

Yarden Uitvaartverzekeringen heeft vanwege de lage solvabiliteit gekozen voor een veilige beleggingsmix. Deze keuze heeft tot gevolg dat de Solvency II-ratio zoveel mogelijk stabiel is. Het bijkomende gevolg van deze keuze is dat beleggingsopbrengsten worden gerealiseerd die lager zijn dan de rente die nodig is om de verplichtingen te laten groeien. Het moeten aanhouden van de veilige beleggingsmix heeft daarom langjarig een negatieve impact op de jaarresultaten.

In 2020 heeft enkele malen een bijstelling plaatsgevonden in de beleggingsmix. Deze bijstellingen waren nodig om het renterisico beperkt te houden en daarmee de solvabiliteit zo stabiel mogelijk te houden. Deze bijstellingen betreffen feitelijk een andere mix in staatsleningen. Daarbij zijn eenmalige beleggingsresultaten gerealiseerd. Deze eenmalige resultaten hebben de resultaten over 2020 sterk positief beïnvloed en zijn de oorzaak dat het resultaat over 2020 voor Uitvaartverzekeringen positief was.

Yarden heeft ook in 2020 het onderzoek naar strategische opties doorgezet. De advisering die daarmee gepaard gaat legde druk op de bedrijfskosten.

Naast dat het verzekeringsbedrijf inzicht verschaft in haar financiële positie voert zij ook een toereikendheidstoets (TRT) uit. Dit als gevolg van artikel 2:435a lid 4 BW. Met de TRT wordt getoetst of de aanwezige balansvoorzieningen ten minste gelijk zijn aan de benodigde voorziening op marktconsistente grondslagen. Yarden heeft ervoor gekozen om voor de waardering van verzekeringsverplichtingen ten behoeve van de TRT aan te sluiten bij de Solvency II-waarde. De bepalingen voor de TRT zijn opgenomen

in de Richtlijn Jaarrekening (RJ 605). De toetsmarge ultimo 2020 komt positief uit op € 101,1 miljoen (ultimo 2019 € 203,3 miljoen). Ultimo 2020 blijken de voorzieningen van Yarden toereikend te zijn.

## 5.2 Uitvaartverzorging

Yarden Uitvaartverzorging (Yarden Uitvaartzorg B.V., Yarden Franchise B.V. en Yarden Uitvaartfaciliteiten B.V. en Yarden Vastgoed B.V.) leverden allen met de deelnemingen een positieve bijdrage aan het resultaat van 2020.

In 2020 verzorgde Yarden Uitvaartverzorging in totaal 12.584 uitvaarten en 26.994 crematies. Deze aantallen bleven in 2020 redelijk stabiel ten opzichte van de voorgaande jaren. In 2020 was sprake van een hogere sterfte dan in 2019. Per saldo bleef het marktaandeel binnen Yarden Uitvaartverzorging op peil. De hogere sterfte werd veroorzaakt door Covid-19.

In de crematoria en op de uitvaartcentra is in 2020 zoveel mogelijk geprobeerd de diensten te blijven leveren, uiteraard met inachtneming van de landelijke veiligheidsvoorschriften. Regelgesprekken voor uitvaarten werden deels telefonisch gevoerd, thuisopbaringen vonden minder plaats en voor plechtigheden gold een maximum voor de aanwezigen dat regelmatig wijzigde. Koffietafels en andere horecavoorzieningen mochten een groot deel van het jaar niet meer worden aangeboden. Dit heeft grote impact op de beleving van het afscheid door de nabestaanden.

Het niet meer kunnen aanbieden van horecavoorzieningen heeft voor Yarden een duidelijk negatieve financiële impact gehad. Yarden kon geen beroep doen op de NOW-regeling vanwege het 20%-criterium.

De totale omzet van Yarden Uitvaartverzorging inclusief deelnemingen bedroeg in 2020 € 110 mln. De klanttevredenheid van Uitvaartzorg en Franchise is 9.2 en ook de Net Promotor Score is 56, hetgeen de basis is voor duurzame bedrijfsvoering.

Ruim vier jaar geleden zijn Gooische Uitvaartverzorging (GUV) en Yarden op verenigingsniveau gefuseerd. De BV van GUV bleef bestaan als entiteit binnen Yarden. In de dagelijkse praktijk is er voor gezorgd dat er stap voor stap intensiever en slimmer werd samengewerkt. Zo ontstond er begin 2020 een natuurlijk moment voor een fusie tussen de BV's van GUV en Yarden Uitvaartzorg. Dat betekent dat de GUV BV per 1-1-2020 formeel niet meer bestaat. Voor de manier van werken (die reeds was geïntegreerd) en voor de positie op de markt, inclusief de naam Yarden en Gooische Uitvaartverzorging, heeft de fusie geen betekenis.

In het voorjaar van 2020 werd het Multicultureel Afscheidshuis in Amsterdam Zuidoost geopend.

## 6. Bedrijfsvoering

Met ruim 100 jaar ervaring en een vereniging van bijna 1 miljoen leden is Yarden dé uitvaartorganisatie van heel Nederland. Yarden is meer dan een uitvaartorganisatie. Wij zijn er niet alleen na een overlijden, maar willen ook vooraf helpen om de juiste beslissingen te nemen. Uitvaartverzorging houdt niet op bij de uitvaart zelf; Yarden helpt ook tijdens het rouwproces.

### 6.1 Yardeniers maken het verschil

Yarden is een prachtige organisatie met een al even prachtige doelstelling. En medewerkers met een ongekennde bevoegenheid, uiterste betrokkenheid en persoonlijke aandacht. Zij maken het verschil.

Aantal medewerkers Yarden		Aantal FTE Yarden		
Jaar 2020	920	Jaar 2020	600	
Jaar 2019	985	Jaar 2019	644	
Verhouding man/vrouw medewerkers Yarden		Leeftijdsopbouw	2020	2019
Jaar 2020	278/642	tot 20	11	14
Jaar 2019	302/683	20 tot 30	66	68
		30 tot 40	118	132
		40 tot 50	203	243
		50 tot 60	377	380
		60 plus	145	148
Ziekteverzuim		2020	2019	
Zorg	8.5%	7,0%		
Faciliteiten	8.8%	7,2%		
Verzekeringen	8.9%	5,6%		
Holding	5.0%	4,6%		
TOTAAL	6.6%	6,4%		

Organisatorische ontwikkelingen conform art.391 BW 2 titel 9 zijn toegelicht in de verschillende secties van het bestuursverslag.

### 6.2 Opleiding en ontwikkeling

Competente, gemotiveerde en tevreden medewerkers zijn cruciaal voor het succes van Yarden. Persoonlijke ontwikkeling is een eigen verantwoordelijkheid en zal een bijdrage leveren aan het vertrouwen, zowel intern bij de medewerkers, als extern bij klanten en aandeelhouders. Daarom investeert Yarden continu in de ontwikkeling van kennis, vakbekwaamheid en vaardigheden van haar medewerkers.

### 6.3 Duurzame inzetbaarheid

Duurzame inzetbaarheid wordt steeds belangrijker. Yarden zorgt dat er mogelijkheden en faciliteiten zijn voor elke medewerker om met plezier te werken. Met een productiviteit die past bij de ambities van onze organisatie. Yardeniers vragen we verantwoordelijkheid te nemen om bij te dragen aan de bedrijfsdoelstellingen en de daarbij passende mogelijkheden en faciliteiten te benutten.

## 6.4 Diversiteit

Yarden vindt diversiteit binnen haar organisatie belangrijk. Divers samengestelde teams leveren betere resultaten en dragen meer bij aan het waarmaken van Yardens visie en strategie. Een diversiteit aan talenten en competenties maakt een organisatie sterker, flexibeler en slagvaardiger.

## 6.5 Ondernemingsraad

Juist bij ingrijpende veranderingen is een sterke en actieve Ondernemingsraad nodig om samen tot een goed resultaat te komen. Ook in 2020 was de relatie en het overleg tussen de Ondernemingsraad en de Yarden-bestuurder constructief, waarbij uiteraard ook de nodige kritische noten werden gekraakt.

## 6.6 Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Yarden wil een betrouwbare en integere organisatie zijn. Vanuit Vereniging Yarden hebben wij geen winstoogmerk; positieve financiële resultaten zetten we om in reserves ten gunste van onze leden. Yarden is een onderneming die verantwoordelijkheid neemt, in dialoog is met haar stakeholders, waarbij duurzaam handelen de kern is. Ook zetten we ons actief in voor de maatschappij en zijn we kritisch op de invloed die ons eigen handelen heeft op milieu en maatschappij.

## 6.7 Maatschappelijk verantwoord beleggen

Yarden betreft de aspecten van maatschappelijk verantwoord ondernemen in de besluitvorming rondom de beleggingen. Deze worden afgewogen in samenhang met rendement, risico en kosten. Yarden heeft zich gecommitteerd aan de code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars. Hoewel het financieel rendement leidend is, past maatschappelijk verantwoord beleggen goed bij de missie van Yarden. Yarden is ervan overtuigd dat aandacht voor verantwoord beleggen kan bijdragen aan het rendement en risicoprofiel.

## 6.8 Duurzaamheid

Yarden streeft ernaar om door middel van innovatie en het delen van kennis de verwachtingen van haar dienstverlening te overtreffen en ambieert om een 9+ uitvaartorganisatie te zijn. Ook stimuleert Yarden mensen na te denken over hun uitvaartwensen en deze vast te leggen. Daarnaast voert Yarden een duurzaamheidsbeleid bij de bouw en verbouw van locaties; bij uitvaarten bieden we duurzame producten aan en ook zetten wij ons in voor milieuvriendelijkere uitvaarttechnieken, zoals resomeren. Yarden heeft tevens alle voorbereidingen getroffen voor de wettelijk verplichte Europese Energie Richtlijnen.

## 7. Vooruitblik op 2021

Per begin november 2020 heeft Yarden aan De Nederlandsche Bank moeten rapporteren dat zij niet aan de minimale vereisten voldeed vanwege de Solvency II-ratio. Dat heeft erin geresulteerd dat Yarden begin januari 2021 een herstelplan bij De Nederlandsche Bank heeft ingediend gericht op het weer op niveau krijgen van voornoemde SII-ratio. Ten tijde van het opmaken van deze jaarrekening is Yarden in afwachting van de reactie van De Nederlandsche Bank op het ingediende plan.

Vorenstaande ontwikkeling toont dat de financiële positie van Yarden op de lange duur onder druk blijft staan. De in 2019 aangekondigde en gedurende september 2020 afgeketste overname van Yarden Holding B.V. door DELA voorzigt in die verbetering van de financiële positie van de onderneming. Yarden diende in 2021 wederom op zoek te gaan naar een partij die bereid is de onderneming financiële zekerheid te bieden om ook op lange termijn haar diensten als verzekeraar alsmede uitvaartbedrijf aan te kunnen bieden.

Ten gevolge van het gedurende 2020 wegvallen van de voorgenomen overname heeft Yarden in het laatste kwartaal van 2020 een herstructureringsprogramma ontwikkeld dat gedurende 2021 verder uitgewerkt en uitgerold zal worden. Een van de maatregelen uit het programma omvat het per direct stoppen van de verkoop van nieuwe verzekeringen en het sterk terugbrengen van de personeelsbezetting binnen Yarden Uitvaartverzekeringen en Yarden Holding. Met de implementatie van deze maatregel is eind 2020 een aanvang genomen.

Op 5 mei 2021 heeft Yarden Holding B.V. een Share Purchase Agreement (SPA) met DELA Holding N.V. getekend. Na het verkrijgen van goedkeuring van DNB en ACM wordt overgegaan tot de overdracht van de aandelen van Yarden Holding B.V. aan DELA. Direct aansluitend wordt Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. gefuseerd met DELA Natura- en Levensverzekeringen N.V. Na de overname zal een start worden gemaakt met de integratie van de bedrijven Yarden en DELA.

In de SPA is afgesproken te streven om voor 30 augustus 2021 (Uiterste Datum) de aandelenoverdracht van Yarden Holding B.V. naar DELA te laten plaatsvinden. Mocht het partijen niet lukken om tijdig aan de opschortende voorwaarden uit de SPA te voldoen, dan zal Yarden in overleg treden met DELA om de Uiterste Datum te verplaatsen naar later in 2021.

Operationeel wordt 2021 ook voor het uitvaartbedrijf een uitdaging. De impact van Corona is onverminderd voelbaar. In de crematoria en de uitvaartcentra vinden bij voortdurende aanpassingen plaats van de werkzaamheden aan de hand van de nieuwste inzichten en richtlijnen van de overheid. Wij voorzien dat voorlopig de beperkingen ten aanzien van het aantal aanwezigen en de horecavoorzieningen voorlopig nog wel door zullen gaan. De financiële impact hiervan is duidelijk negatief.

Almere, 16 juni 2021

Klaas de Boer  
Directeur Yarden Uitvaartverzekeringen N.V.

Leo Epskamp  
Directievoorzitter Yarden Holding B.V.

# Bericht van de Raad van Commissarissen aan de aandeelhouders

De Raad van Commissarissen biedt hierbij haar verslag aan over het boekjaar 2020 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De directie heeft het bestuursverslag opgesteld en de jaarrekening is door KPMG Accountants gecontroleerd en op 16 juni 2021 voorzien van een goedkeurende controleverklaring. De Raad stemt in met het voorstel van de directie om het eigen vermogen van de vennootschap te vermeerderen met het resultaat na belasting over 2020 ad € 7,8 miljoen.

In het bijzijn van de accountant heeft de Raad de jaarrekening besproken en goedgekeurd. De Raad adviseert de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de jaarrekening 2020 vast te stellen, de directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid en de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het gehouden toezicht.

## Corporate Governance

De Raad van Commissarissen en de directie onderschrijven de algemeen gedragen beginselen van verantwoord ondernemen en leven deze ook na. Daarbij worden de beginselen van de geldende Corporate Governance Code in acht genomen. Vanuit de richtlijn “comply or explain” rapporteert Yarden proactief eventuele afwijkingen aan haar externe toezichthouders.

Vanuit praktisch oogpunt heeft de Raad ervoor gekozen om twee van de drie in de code genoemde commissies samen te voegen. De Raad kent naast de Risk & Auditcommissie de Remuneratiecommissie die gecombineerd is met de Selectie- en Benoemingscommissie. De Raad kent een eigen reglement waarin onder meer zijn opgenomen de profielschets, omvang en samenstelling van de Raad, het rooster van aftreden en de reglementen van de commissies.

## Samenstelling Raad van Commissarissen

Sinds april 2019 bestaat de Raad van Commissarissen uit vier leden. Hoewel bij aftreden van leden maatregelen genomen moeten worden om het aantal commissarissen onverwijld aan te vullen tot de zes leden die statutair genoemd worden, werd besloten om de vacatures in de Raad van Commissarissen pas te vervullen als er meer zekerheid zou zijn over de toekomstige richting van Yarden. De beoogde overname van de aandelen Yarden Holding door DELA maakte dat in 2020 besloten werd om de werving van twee nieuwe leden voor de Raad van Commissarissen van Yarden Holding niet door te zetten. De huidige vier commissarissen hebben aangegeven bereid te zijn, in het belang van de continuïteit van de organisatie, aan te blijven tot het moment van closing van de beoogde verkooptransactie met DELA.

Per 1 oktober 2020 is de heer Pieterse, lid van de Raad van Commissarissen sinds 2014, benoemd tot voorzitter van de Raad van Commissarissen. Hij volgt in die hoedanigheid de heer Raué op die vanaf die datum als lid zitting heeft in de Raad.

## Vergaderingen

Yarden Holding B.V. en Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. hebben een eigen Raad van Commissarissen en vergaderen met een eigen agenda en vergaderstukken. De samenstelling van beide raden is echter identiek en functioneert als een personele unie. De vergaderingen van Yarden Holding B.V. en Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. vonden zoveel als mogelijk gecombineerd plaats.

De Raden vergaderden in het verslagjaar 15 keer waaronder ook telefonisch en door middel van videoconferenties. De gemiddelde aanwezigheid van de leden van de Raad van Commissarissen was 86%.

De Raad heeft gedurende 2020 bij herhaling en veelvuldig vergaderd over de beoogde verkooptransactie met DELA, de opties die Yarden mogelijk zou hebben om haar financiële positie te verstevigen teneinde te kunnen voldoen aan de wettelijke Solvency II-kapitaalvereisten (100%) en de rechten van de polishouders zo goed mogelijk te beschermen. Om ook haar aandeelhouders goed te informeren heeft de directie gedurende het verslagjaar 12 (deels telefonische) informatiebijeenkomsten belegd met (vertegenwoordigers van) de Raad van Commissarissen en de aandeelhouders.

Naast vergaderingen over de beoogde overname, de solvabiliteit, de opties nadat DELA in september 2020 afzag van de overname, en de juridische procedures naar aanleiding van het invoeren van de en bloc in 2019, heeft de Raad van Commissarissen diverse specifieke onderwerpen behandeld. Deze omvatten onder meer de ORSA, het auditplan van KPMG, het risicodashboard inclusief de voortgangsrapportages, de rapportages van Compliance, Information Security en Integraal Risicomanagement, de jaarstukken en het kapitaalbeleid.

De Raad van Commissarissen is door de directie bij voortdurend betrokken bij en geïnformeerd over de laatste ontwikkelingen. Periodiek vonden bilaterale gesprekken plaats tussen de voorzitter van de Raad van Commissarissen en de directievoorzitter. Deze gesprekken zijn bedoeld om ook tussen de reguliere vergaderingen de Raad aangesloten te houden op de voortgang van belangrijke dossiers en te informeren over actuele onderwerpen. Door van deze bilaterale gesprekken korte notities te maken werd de voltallige Raad geïnformeerd. De Raad is dan ook goed en steeds tijdig door de directie geïnformeerd, waardoor zij haar toezichthoudende taken naar behoren kon uitoefenen.

De zogeheten artikel 24-vergaderingen met de Ondernemingsraad hebben in het verslagjaar met name in het teken gestaan van de beoogde overname door DELA en de solvabiliteitsproblematiek.

Het was voor de Raad zeer nuttig om met de OR te discussiëren over de mogelijke oplossingen en te constateren dat de OR door de bestuurder van Yarden Holding B.V. goed op de hoogte is gehouden van de actuele ontwikkelingen. De Raad heeft deze vergaderingen als uiterst constructief en plezierig ervaren.

### Risk & Auditcommissie

De Raad van Commissarissen heeft uit haar midden een Risk & Auditcommissie gevormd, die verantwoordelijk is voor de voorbereiding van de besluitvorming door de voltallige Raad van Commissarissen in het kader van het toezicht op de directie. De Risk & Auditcommissie richt zich in ieder geval op het interne risicobeheersings- en controlesysteem, de financiële informatievoorziening en ICT, de solvabiliteit, het kapitaalbeleid, de privacyregels (AVG) en het beleggingsbeleid, alsmede het financieel management van de verschillende vennootschappen. Ook bewaakt zij de integriteit van de organisatie. De taken en werkwijze van de Risk & Auditcommissie zijn vastgelegd in het Reglement van de Risk & Auditcommissie.

De Risk & Auditcommissie bestond in 2020 uit de heren Pieterse, Raué en Seemann (voorzitter). De commissie vergaderde in het verslagjaar 5 keer. Om praktische redenen heeft de commissie haar vergaderingen drie keer gecombineerd met de vergadering van de Raad van Commissarissen.

De Risk & Auditcommissie heeft de besprekingen in de Raad van Commissarissen voorbereid. Bij de bespreking van de managementletter, het accountantsverslag en de jaarstukken was eveneens de accountant aanwezig.

Naast het overleg met de directie heeft de commissie zich gedurende 2020 laten informeren door de Actuariële Functiehouders, de Interne Auditor, en de manager Integraal Risicomanagement, en in het bijzonder over de opvolging van de gegeven aanbevelingen.

Voorafgaand aan de accountantscontrole is de controleaanpak voor de jaarrekening 2020 met KPMG besproken, alsmede de uitkomsten van de interim-controle en de managementletter. Ook hebben de commissie en de voltallige Raad van Commissarissen zich laten informeren door de externe (voorheen certificerende) actuaris Actwell en voor specifieke onderwerpen door het actuarisbureau Milliman.



## Remuneratiecommissie

De Remuneratiecommissie, die gecombineerd is met de Selectie- en Benoemingscommissie, is door de Raad van Commissarissen ingesteld om voorstellen voor te bereiden omtrent benoeming van statutair directeuren, en hun remuneratie ter besluitvorming van de voltallige Raad van Commissarissen. De commissie adviseert tevens de directievoorzitter bij voorgenomen benoemingen van overige directeuren. In 2020 bestond de voltallige Yarden-directie, inclusief de dochtermaatschappijen, uit één vrouw en drie mannen. Daarmee voldoet Yarden niet aan de onder de Governance-regels gewenste verdeling van ten minste 30% vertegenwoordiging van ieder geslacht in de directie. Yarden zal bij de invulling van toekomstige posities rekening houden met de door de wet gewenste evenwichtige verdeling van de zetels tussen man en vrouw.

De commissie bestond in het verslagjaar uit de heer Pieterse, de heer Raué (voorzitter), en de heer Seemann.

Op de Yarden-website staat een nadere toelichting over het beloningsbeleid (<https://www.yarden.nl/over-yarden/beloningsbeleid.htm>)

## Toezichthouders

Vast onderdeel van de agenda van de Raad van Commissarissen is de correspondentie die Yarden vanuit De Nederlandsche Bank (DNB), de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en de Autoriteit Persoonsgegevens (AP) ontvangt. De in het verslagjaar ontvangen correspondentie is steeds uitgebreid besproken en de Raad heeft actief toegezien op de naleving van wet- en regelgeving. De Raad heeft voortdurend stilgestaan bij het risicomanagement en het versterken van de solvabiliteitspositie van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V., zodat de rechten van de polishouders zoveel als mogelijk beschermd worden.

## Slotopmerking

2020 was opnieuw voor Yarden een bijzonder jaar. Het afhaken van DELA in 2020 als beoogd overnamekandidaat van de aandelen van Yarden Holding B.V. is als een teleurstelling ervaren. Met de overname door DELA zou de continuïteit van Yarden op de lange termijn zeker gesteld kunnen worden. Begin mei 2021 heeft Yarden met de voorgenomen overname door DELA alsnog een structurele duurzame oplossing gevonden om haar activiteiten voort te kunnen zetten. Bij goedkeuring door de toezichthouders, is Yarden naar verwachting eind 2021 officieel onderdeel van DELA.

De Raad heeft ervaren dat de directie en medewerkers ondanks voornoemde tegenslag zeer zeker niet bij de pakken zijn gaan neerzitten, integendeel. Met inzet, flexibiliteit en doorzetting zijn eind van het jaar plannen gemaakt voor Yarden zonder potentiële partner, terwijl op hetzelfde moment acties gericht op het vinden van nieuwe partner werden opgestart. En dat alles in een tijd van Corona, waarbij ‘medewerkers-op-de-vloer’ onder soms grote druk hun werk met de beste zorg en toewijding bleven leveren. De Raad waardeert deze inzet in hoge mate.

Almere, 16 juni 2021

Drs. J.H. Pieterse  
Voorzitter Raad van Commissarissen

Ir. H.H. Raué

Drs. B.E.J. Seemann

R. Payer

## Samenstelling Raad van Commissarissen in het verslagjaar 2020

**R. Payer** (1950)

Commissaris sinds 27-04-2011

Ingangsdatum 3<sup>e</sup> zittingstermijn: 20-12-2019

**Drs. J.H. Pieterse** (1951)

Commissaris sinds 15-09-2014

Commissaris op aanbeveling van de OR

Voorzitter Raad van Commissarissen (per 01-10-2020)

Lid Risk & Auditcommissie

Voorzitter Benoemings- en Remuneratiecommissie (tot 01-10-2020)

Lid Benoemings- en Remuneratiecommissie (per 01-10-20)

Ingangsdatum 2<sup>e</sup> zittingstermijn: 20-12-2019

**Ir. H.H. Raué** (1951)

Commissaris sinds 31-05-2011

Voorzitter Raad van Commissarissen (tot 01-10-2020)

Lid Risk & Auditcommissie

Lid Benoemings- en Remuneratiecommissie (tot 01-10-20)

Voorzitter Benoemings- en Remuneratiecommissie (per 01-10-20)

Ingangsdatum 3<sup>e</sup> zittingstermijn: 20-12-2019

**Drs. B.E.J. Seemann** RA, CCC (1967)

Commissaris sinds 24-09-2015

Voorzitter Risk & Auditcommissie

Ingangsdatum 2<sup>e</sup> zittingstermijn: 20-12-2019

Een commissaris treedt af uiterlijk per het tijdstip van sluiting van de eerste algemene vergadering van aandeelhouders die wordt gehouden nadat vier jaren na zijn/haar laatste benoeming zijn verlopen. Statutair bestaat de Raad van Commissarissen van Yarden Holding B.V. uit zes leden en de Raad van Commissarissen van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. uit drie leden. Met het oog op de voorgenomen overname door DELA heeft de RvC besloten om de werving van nieuwe leden niet door te zetten.

## Hoofd- en nevenfuncties in het verslagjaar 2020:

### **Drs. J.H. Pieterse**

Managing Director DGA

*Nevenfunctie:*

- Voorzitter Rugby Nederland

### **R. Payer**

Bestuurder Hilton International Nederland B.V.

*Nevenfuncties:*

- Bestuurslid Italiaanse Kamer van Koophandel in Nederland
- Voorzitter Stichting Chocoo
- Lid College van Advies TIO (Hogeschool Toerisme en Hospitality)
- Lid Adviesraad Stenden University Leeuwarden
- Voorzitter Tulpfestival
- Ledenraadslid Rabobank
- President-Commissaris PAN Amsterdam

### **Ir. H.H. Raué**

*Nevenfuncties:*

- Voorzitter raad van commissarissen VGA N.V.
- Voorzitter raad van commissarissen De Goudse N.V.
- Lid raad van commissarissen CZ Zorgverzekeringen N.V. (afgetreden op 31-12-20)
- Lid raad van commissarissen Stichting Woonvast (afgetreden op 31-12-20)
- Lid raad van commissarissen Triodos Groenfonds
- Lid Raad van Toezicht Triodos Fair Share Fund
- Lid raad van commissarissen Triodos Food Transition Europe Fund
- Lid raad van commissarissen Triodos Energy Transition Europe Fund

### **Drs. B.E.J. Seemann RA, CCC**

Algemeen (en enig statutair) Directeur van Countus Groep B.V.

Directeur/Bestuurder van Stichting Administratiekantoor Werkmaatschappij Countus A+A

Directievoorzitter van Countus Accountants + Adviseurs B.V.

*Nevenfuncties:*

- Directeur/Eigenaar Persoonlijke holding
- Plaatsvervangend Voorzitter Vereniging van Accountants- en Belastingadviesbureaus VLB
- Penningmeester Vereniging Poortwachtercentrum Zwolle en omstreken (Werkend Zwolle)

## Kerncijfers

bedragen x € 1.000,- m.u.v. aantallen en procenten

	2020	2019
Verzekerd bedrag	4.532.812	4.587.015
Technische voorzieningen	1.143.729	1.113.444
Beleggingen	1.165.360	1.135.716
SCR-ratio (Solvency II)	84%	119%
Vereiste solvabiliteit	216.478	216.749
Own funds (Solvency II)	181.640	256.994
Aantal verzekerden	988.150	989.468
Aantal personeelsleden	58	79
Aantal personeelsleden in fte	49	67
Premieopbrengsten	76.871	77.781
Opbrengsten advies en distributie	900	1.372
Beleggingsopbrengsten	42.038	41.588
Totale baten technische rekening	119.809	120.741
Uitkering uit verzekering	49.173	69.721
Toevoeging aan technische voorzieningen	30.285	7.062
Beleggingslasten	1.143	658
Bedrijfskosten	29.285	35.289
Totale lasten technische rekening	109.886	112.730
Resultaat voor belastingen	9.923	8.011
Resultaat na belastingen	7.802	6.268

## JAARREKENING 2020

Yarden Uitvaartverzekeringen N.V.  
Transistorstraat 10  
1322 CE Almere

# Balans

Per 31 december (voor verwerking resultaatbestemming)

<i>bedragen x € 1.000</i>	referentie	2020	2019
<b>Activa</b>			
Immateriële vaste activa	1	10.612	11.320
<b>Beleggingen</b>			
Aandelen	2	173	1.153
Obligaties		981.962	843.024
Vastrentende fondsen		55.680	54.847
Deelneming in groepsmaatschappijen		121.300	129.808
Liquideitsfondsen		245	100.384
Vorderingen op groepsmaatschappijen		<u>6.000</u>	<u>6.500</u>
		1.165.360	1.135.716
<b>Vorderingen</b>			
	3	33.535	44.731
<b>Overige activa</b>			
Materiële vaste activa	4	23	12
Geldmiddelen		<u>8.559</u>	<u>6.090</u>
		8.582	6.102
<b>Overlopende activa</b>			
Overlopende acquisitiekosten	5	60.472	65.117
Overige overlopende activa		<u>12.497</u>	<u>13.751</u>
		72.969	78.868
<b>Totaal activa</b>		<b>1.291.058</b>	<b>1.276.737</b>

<i>bedragen x € 1.000</i>	referentie	2020	2019
<b>Passiva</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	6	454	454
Agioreserve		113.053	113.053
Overige reserves		(15.768)	(22.036)
Onverdeeld resultaat		<u>7.802</u>	<u>6.268</u>
		105.541	97.739
<b>Technische Voorzieningen</b>	7	1.143.729	1.113.444
<b>Voorziening latente belastingen</b>	8	15.876	14.749
<b>Schulden</b>			
Langlopende schulden	9	2.000	3.329
Kort lopende schulden		<u>23.912</u>	<u>47.476</u>
		25.912	50.805
<b>Totaal passiva</b>		<b>1.291.058</b>	<b>1.276.737</b>

## Winst- en verliesrekening

### Technische rekening levensverzekeringen

bedragen x € 1.000

	referentie	2020	2019
<b>Premieopbrengsten</b>	10		
Verdiende premies eigen rekening		76.871	77.781
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>	11		
Opbrengsten uit deelnemingen		(8.508)	8.432
Overige beleggingen		14.775	17.719
Amortisatie beleggingen		2.893	4.540
Gerealiseerde winst op beleggingen		32.370	7.981
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen		<u>508</u>	<u>2.916</u>
		42.038	41.588
<b>Overige technische baten</b>	12		
Opbrengsten advies en distributie		900	1.372
Uitkeringen eigen rekening	13	(49.173)	(69.721)
Wijziging technische voorzieningen eigen rekening	14	(30.285)	(7.062)
<b>Beleggingslasten</b>	15		
Gerealiseerd verlies op beleggingen		(672)	(658)
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen		<u>(471)</u>	<u>-</u>
		(1.143)	(658)
<b>Bedrijfskosten</b>	16		
Acquisitiekosten		(10.143)	(15.728)
Wijziging overlopende acquisitiekosten		(4.694)	(4.964)
Beheerskosten		<u>(14.448)</u>	<u>(14.597)</u>
		(29.285)	(35.289)
<b>Overige bedrijfskosten</b>			
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen		<u>(6.098)</u>	<u>(2.608)</u>
<b>Resultaat technische rekening levensverzekeringen</b>		<b>3.825</b>	<b>5.403</b>
<b>Niet-technische rekening levensverzekeringen</b>			
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt van technische rekening		<u>6.098</u>	<u>2.608</u>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		<b>9.923</b>	<b>8.011</b>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	17	<u>(2.121)</u>	<u>(1.743)</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>7.802</b>	<b>6.268</b>



# Kasstroomoverzicht

bedragen x € 1.000	referentie	2020	2019
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		9.923	8.011
Aanpassingen voor:			
Mutatie technische voorzieningen	7	30.285	7.062
Mutatie overlopende acquisitiekosten	5	4.645	4.964
Afschrijvingen (im)materiële vaste activa	1/4	720	713
Mutatie ongerealiseerde beleggingsresultaten	11	(25.612)	(23.209)
Mutatie werkkapitaal		(22.845)	10.315
Ontvangen winstbelasting		9.400	-
<b>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>6.516</b>	<b>7.856</b>
<b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>			
investerings (im)materiële vaste activa	4	(33)	-
Desinvestering in vaste activa	4	10	-
Investerings (en overname) in overige financiële beleggingen	2	(163.829)	(97.844)
Desinvesteringen in overige financiële beleggingen	2	159.805	84.659
<b>Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>		<b>(4.047)</b>	<b>(13.225)</b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<b>2.469</b>	<b>(5.370)</b>
<b>Saldo geldmiddelen per 1-1</b>		<b>6.090</b>	<b>11.459</b>
<b>Saldo geldmiddelen per 31-12</b>		<b>8.559</b>	<b>6.090</b>

Geldmiddelen betreffen rekening courant banken en worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan vrij ter beschikking.

# Toelichting behorende tot de jaarrekening 2020

## Verslaggevende entiteit

Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. is op 4 mei 2001 opgericht – als resultaat van de fusie tussen AVVL en NUVA - en houdt zich voornamelijk bezig met het verzekeren van risico's in verband met het overlijden. De vennootschap beschikt over vergunningen om activiteiten te verrichten als levensverzekeraar en is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 33244450.

Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. te Almere is een 100% deelneming van Yarden Holding B.V. te Almere. De vennootschap is statutair gevestigd in Almere en houdt kantoor in Almere op het adres Transistorstraat 10.

## Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2020, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2020.

## Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De jaarrekening is ook opgesteld in overeenstemming met de Richtlijn van de Jaarverslaggeving 605.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Het continuïteitsbeginsel houdt in dat de continuïteit van de onderneming in ieder geval voor een periode van 12 maanden na datering van deze jaarrekening kan worden gehandhaafd.

## Presentatie-en functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

## Continuïteit

De solvabiliteits- (SCR) ratio per 31 december 2020 bedraagt 90% voor de groep (en voor verzekeringen 84%). De onderschrijding van de wettelijke solvabiliteit is aan het eind van de 3e kwartaal van 2020 geconstateerd en aan DNB gemeld. Yarden is verplicht een herstelplan in te dienen. Dit herstelplan is op 4 januari 2021 bij DNB ingediend. Ten tijde van het opstellen van de jaarrekening is nog geen goedkeuring verkregen.

Yarden heeft voor de gehele groep gevoeligheidsanalyses uitgevoerd (pagina 54) en nadere uitwerking hiervan is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Yarden Holding B.V.. Daaruit blijkt dat de solvabiliteit (de SCR-ratio) van Yarden gevoelig is voor een combinatie van gebeurtenissen. De (on)waarschijnlijkheid van een dergelijke combinatie van gebeurtenissen en/of de termijn waarop is niet te bepalen.

Yarden heeft ultimo 2020 alle mogelijke interventies van het kapitaalbeleid uitgevoerd. Nieuwe compenserende maatregelen ter ondersteuning van de solvabiliteit zijn binnen Yarden dus niet meer aanwezig, en kunnen de huidige de SCR-ratio niet verhogen en een toekomstige daling van de SCR-ratio niet omkeren. Indien de SCR-ratio niet meer voldoet aan het wettelijk minimum is het zeer waarschijnlijk dat DNB de verzekeringsvergunning intrekt. Yarden vindt daarom dat de continuïteit van het bedrijf als onzeker kan worden aangemerkt.

Er is sprake van materiële onzekerheid omdat er zich een combinatie van onzekerheden kan voordoen, hetgeen impact kan hebben op de continuïteit van de vennootschap Yarden Holding B.V. gezien de onderlinge verbondenheid. De onderlinge verbondenheid bevindt zich met name op het gebied van het gebruik van de dienstverlening vanuit Corporate Staf, het IT-landschap en is tevens onderdeel van een fiscale eenheid.

De onderschrijving van de wettelijk solvabiliteit per 31 december 2020 is een feit en de directie van Yarden is zich tevens bewust van de gevoeligheid van die solvabiliteit. Om de continuïteit op lange termijn te waarborgen en in het belang van de polishouders heeft Yarden op 5 mei 2021 een voorwaardelijke Share Purchase Agreement (SPA) met DELA Holding N.V. getekend. Bij opstelling en ondertekening van de SPA gingen partijen er van uit dat uiterlijk 30 augustus 2021 de aandelenoverdracht gerealiseerd zal zijn. Onder de voorwaarde dat goedkeuring van toezichthouders per die datum is ontvangen vindt uiterlijk dan overdracht van aandelen plaats. Mocht goedkeuring door toezichthouders na 30 augustus 2021 worden ontvangen, dan is aanvullend goedkeuring nodig van betrokken partijen voor overdracht van de aandelen.

Op basis van voorstaande concludeert de directie dat het hanteren van de continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is.

#### Datum opmaken jaarrekening

De jaarrekening 2020 is opgemaakt door de directie op 16 juni 2021.

# Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

## Algemeen

Activa en passiva worden tegen nominale waarde opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans als een transactie (met betrekking tot het actief of de verplichting) niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de goederen zijn overgedragen aan de koper.

De jaarrekening is opgesteld vóór verwerking van de resultaatbestemming. De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

## Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft. De volgende belangrijkste schattingen zijn naar de mening van het management het meest kritisch voor het weergeven van de financiële positie en vereisen schattingen en veronderstellingen:

- > Waardering materiële vaste activa
- > Toereikendheidstoets (TRT)
- > Gehanteerde grondslagen voor de technische voorzieningen

De toereikendheidstoets betreft een toets van de balansvoorziening waarbij wordt aangetoond dat deze toereikend is om met een grote mate van zekerheid aan de verplichtingen jegens polishouders te voldoen. De toets houdt in dat de balansvoorziening wordt vergeleken met een voorziening, die rekening houdt met actuele inschattingen van alle toekomstige kasstromen en met toekomstige ontwikkelingen. De bepalingen voor de toereikendheidstoets zijn opgenomen in de richtlijn jaarrekening (RJ 605.543). Yarden heeft voor het uitgangspunt gekozen dat zij voor de waardering van verzekeringsverplichtingen ten behoeve van de toereikendheidstoets aansluit bij de Solvency II-waarde. De toets wordt uitgevoerd gebruikmakend van het standaardmodel van Solvency II. De toets houdt in dat de balansvoorziening wordt vergeleken met een voorziening die tegen marktwaardegrondslagen wordt berekend oftewel rekening houdt met actuele inschattingen van alle toekomstige kasstromen met toekomstige ontwikkelingen. Bij dit uitgangspunt blijkt dat de voorzieningen van Yarden toereikend zijn. Bij het uitvoeren van de toereikendheidstoets worden de volgende belangrijke uitgangspunten en veronderstellingen toegepast:

- > Disconteringsvoet: gebaseerd op de door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur waarbij rekening is gehouden met de Ultimate Forward Rate (UFR) en Volatility Adjustment, per 31 december 2020;
- > Onnatuurlijk verval: ervaringskansen per homogene risicogroep op basis van de eigen portefeuille

## - Activa -

### Immateriële vaste activa

#### Financiële instrumenten

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De uitgaven na eerste verwerking van een gekocht of zelf vervaardigd immaterieel vast actief worden toegevoegd aan de verkrijgings- of vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen en de uitgaven en de toerekening aan het actief op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Als niet wordt voldaan aan de voorwaarden voor activering worden de uitgaven verantwoord als kosten in de winst- en verliesrekening.

#### Overgenomen verzekeringsportefeuilles

De waarde van de overgenomen verzekeringsportefeuilles betreft het verschil dat is ontstaan bij de overname, tussen de berekende reële waarde van de technische voorziening en de waarde van deze technische voorziening volgens de grondslagen van de vennootschap. Dit representeert de toekomstige winstmarge van de aangekochte portefeuille. De overgenomen verzekeringsportefeuilles wordt afgeschreven in 20 jaar op basis van de looptijd van de aanwezige verzekeringscontracten op acquisitiedatum.

#### Bijzondere waardeverminderingen immateriële vaste activa

Voor immateriële vaste activa wordt op iedere balansdatum getoetst of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Deze toets wordt bepaald als het verschil tussen de technische voorzieningen volgens statutaire (RJ) en marktconsistente grondslagen (Solvency II) waarbij voor het laatste ook rekening wordt gehouden met de waardeontwikkeling van de gealloceerde beleggingen sinds 31 december 2015. Als de toets waarde kleiner is dan de waarde van de overgenomen verzekeringsportefeuille per balansdatum dan vindt een bijzondere waardevermindering plaats.

### Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen, obligaties, vastrentende fondsen, deelnemingen in groepsmaatschappijen, liquiditeiten en geldmiddelen, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien echter financiële instrumenten bij de vervolwaardering worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, worden direct toerekenbare transactiekosten bij de eerste waardering direct verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

## Beleggingen

Beleggingen in beursgenoteerde, niet-beursgenoteerde aandelen en participaties in vastrentende fondsbeleggingen worden na de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde. Waardeveranderingen, inclusief valutaresultaten, worden direct in het resultaat verantwoord.

### *Aandelen*

De reële waarde van participaties in vastgoedfondsbeleggingen wordt ontleend aan de laatst beschikbare financiële rapportages.

### *Obligaties*

Obligaties waarvan de onderneming de intentie heeft deze tot het einde van de looptijd aan te houden, en hiertoe ook in staat is, worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met mogelijk bijzondere waarde-verminderingverliezen.

### *Vastrentende fondsen*

Vastrentende fondsen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Waardemutaties worden direct in het resultaat verantwoord.

### *Deelnemingen in groepsmaatschappijen*

Deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Indien waardering tegen nettovermogenswaarde niet kan plaatsvinden doordat de hiervoor benodigde informatie niet kan worden verkregen, wordt de deelneming gewaardeerd volgens het zichtbaar eigen vermogen. Bij de vaststelling of er sprake is van een deelneming waarin de onderneming invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid, wordt het geheel van feitelijke omstandigheden en contractuele relaties (waaronder eventuele potentiële stemrechten) in aanmerking genomen. Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van de onderneming gehanteerd.

Yarden Uitvaartverzekeringen bezit via haar deelneming Yarden Vastgoed II B.V. (vanaf april 2015) en via haar deelneming Yarden Uitvaartfaciliteiten B.V (vanaf januari 2019) direct vastgoed. Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde van deze deelnemingen worden de waarderingsgrondslagen van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. gehanteerd. Voor de vastgoeddeelnemingen betekent dit ondermeer dat het vastgoed gewaardeerd wordt op marktwaarde.

### *Bepalen marktwaarde vastgoed*

marktwaarde is in principe gelijk aan de taxatiewaarde zoals die wordt bepaald door onafhankelijke, externe taxateurs. Voor de bepaling van de taxatiewaarde wordt de markthuurkapitalisatiemethode en de Discounted Cash Flow (DCF)-methode gebruikt, waarbij de laatste methode leidend is. De gehanteerde disconteringsvoet wordt per individueel pand bepaald op basis van de kenmerken van het pand en de omgevingsfactoren. Elk jaar worden alle in gebruik zijnde crematoria en uitvaartcentra getaxeed.

De taxaties worden uitgevoerd conform de richtlijnen van de RICS zoals geformuleerd in de RICS Taxatiestandaarden en conform het reglement van de NRVV die beide voldoen aan de "International Valuation Standards". Door het gebrek aan actuele transacties in de markt, heeft het taxeren van de crematoria een verhoogde graad van onzekerheid. De onzekerheid heeft met name betrekking op de in de taxaties te hanteren markthuur. Deze onzekerheid heeft de directie ondervangen door aanvullend op de taxatiewaarde een toets te doen door de taxatiewaarde te vergelijken met de bedrijfswaarde exclusief pakketkorting en waar nodig is de marktwaarde aangepast.

Crematoria jonger dan 5 jaar worden gewaardeerd op basis inkomstenbenaderingsmethode. Mede door het gebrek aan actuele transacties in de markt die gebruikt kunnen worden om het taxatieproces te valideren, heeft het taxeren van onroerende zaken een verhoogde graad van onzekerheid. Hierbij worden toekomstige bedragen, zoals kasstromen, inkomsten of uitgaven, in één enkel actueel bedrag worden omgezet. De reële waarde weerspiegelt de actuele marktverwachtingen met betrekking tot deze toekomstige bedragen. Daarnaast wordt jaarlijks met een intern rekenmodel getoetst of er een bijzondere waardevermindering moet plaatsvinden.

Voor materiële vaste activa die nog niet in gebruik zijn genomen wordt de kostprijs of de lagere bedrijfswaarde als marktwaarde gehanteerd.

#### *Liquiditeitsfondsen*

Beleggingen in liquiditeitsfondsen worden gewaardeerd tegen reële waarde die gelijk is aan de nominale waarde.

#### *Derivaten*

De waardering van interest rate swaps zijn gewaardeerd op basis van marktwaarde. Financiële instrumenten kunnen tevens in contracten besloten afgeleide financiële instrumenten (derivaten) bevatten. Deze derivaten worden door de onderneming niet gesepareerd van het basiscontract en derhalve in overeenstemming met het basiscontract verwerkt omdat de in contracten besloten derivaten verbonden zijn met het basiscontract.

De als zekerheid ontvangen cash collateral wordt gewaardeerd tegen nominale waarde.

De vennootschap heeft per Q2- 2020 geen interest rate swaps meer in haar portefeuille. De interest rate swaps voortvloeiend uit ALM-studies, waarbij de vennootschap vaste rente ontvangt en variabele rente betaalt, zijn niet in een hedge relatie toegepast.

#### *Bijzondere waardeverminderingen*

Een financieel actief dat niet wordt gewaardeerd tegen (1) reële waarde met waarde wijzigingen in de winst- en verliesrekening of (2) geamortiseerde kostprijs of lagere marktwaarde, wordt op iedere verslagdatum beoordeeld om te bepalen of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Objectieve aanwijzingen dat financiële activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten het niet nakomen van betalingsverplichtingen en achterstallige betalingen door een debiteur, herstructurering van een aan de onderneming toekomend bedrag onder voorwaarden die de onderneming anders niet zou hebben overwogen, aanwijzingen dat een debiteur of emittent failliet zal gaan, en het verdwijnen van een actieve markt voor een bepaald effect.

Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen van vorderingen en beleggingen die door de onderneming worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden op het niveau van specifieke activa in aanmerking genomen. Van afzonderlijk belangrijke vorderingen en beleggingen wordt beoordeeld of deze individueel onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering.

Een bijzonder waardeverminderverslies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd financieel actief wordt berekend als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief.

Verliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Rente op het aan een bijzondere waardevermindering onderhevige actief blijft verantwoord worden via oprenting van het actief met de oorspronkelijke effectieve rente van het actief.

Als in een latere periode de waarde van het actief, onderhevig aan een bijzondere waardevermindering, stijgt en het herstel objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de opname van het bijzondere waardeverminderverslies, wordt het bedrag uit hoofde van het herstel (tot maximaal de oorspronkelijke kostprijs) opgenomen in de winst- en verliesrekening.

#### *Salderen*

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af



te wikkelen. Als sprake is van een overdracht van een financieel actief dat niet voor verwijdering uit de balans in aanmerking komt, wordt het overgedragen actief en de daarmee samenhangende verplichting niet gesaldeerd.

### Vorderingen

Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde.

Vorderingen op debiteuren worden bepaald op basis van het openstaand saldo per 31 december onder aftrek van een eventuele voorziening wegens oninbaarheid.

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en de passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en in deze jaarrekening gevolgde waarderingsgrondslagen anderzijds. De berekening van de latente belastingvorderingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende belastingtarieven.

### Overige activa

#### Materiële vaste activa

Onder de materiële vaste activa zijn inventaris, ICT-apparatuur en –programmatuur en vervoermiddelen opgenomen. Deze zijn gewaardeerd tegen historische kostprijs verminderd met een op de verwachte levensduur gebaseerde lineaire afschrijving. Voor inventaris en vervoermiddelen is de economische levensduur bepaald op 5 jaar. Voor ICT-apparatuur geldt een afschrijvingstermijn van 3 jaar.

#### Geldmiddelen

Geldmiddelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien geldmiddelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering.

### Overlopende activa

#### Overlopende acquisitiekosten

De overlopende acquisitiekosten bestaan uit de kosten die samenhangen met het sluiten van verzekeringsovereenkomsten waarvoor meerdere jaren premie wordt betaald. Zij worden gewaardeerd tegen historische kostprijs verminderd met een lineaire afschrijving over de looptijd van de verzekering. Als uit de jaarlijkse toereikendheidstoets blijkt dat de geactiveerde acquisitiekosten niet meer kunnen worden gedragen door de toekomstige verwachte opbrengsten wordt het niet terug te verdienen deel in een keer ten laste van het resultaat gebracht.

#### Overige overlopende activa

Vorderingen op derden niet zijnde debiteuren worden gewaardeerd tegen de nominale waarde per 31 december.

## - Passiva -

### Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden. Rentebaten en –lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

### Agio

De door de aandeelhouders ingebrachte bedragen boven het nominaal aandelenkapitaal worden verantwoord als agio. Hieronder worden tevens begrepen additionele vermogensstortingen door bestaande aandeelhouders zonder uitgifte van aandelen of uitgifte van rechten tot het nemen of verkrijgen van aandelen van de onderneming. Kosten en kapitaalbelasting verbonden aan de plaatsing van aandelen die niet worden geactiveerd, worden onder aftrek van belastingeffecten, ten laste van het agio gebracht. Indien en zover het agio ontoereikend is, worden de bedragen ten laste van de overige reserves gebracht.

### Onverdeeld resultaat

Onbestemd resultaat over het boekjaar.

### Voorzieningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer er sprake is van:

- > een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis in het verleden;
- > waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt; en
- > het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

Indien (een deel van) de uitgaven die noodzakelijk zijn om een voorziening af te wikkelen waarschijnlijk geheel of gedeeltelijk door een derde worden vergoed bij afwikkeling van de voorziening, wordt de vergoeding als afzonderlijk actief gepresenteerd.

Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de beste schatting van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen en verliezen af te wikkelen.

### Voorzieningen voor verzekeringsverplichtingen

Voor de waardering van de voorziening voor verzekeringsverplichtingen wordt gebruik gemaakt van de tariefgrondslagen zoals deze bij het aangaan van het contract zijn overeengekomen. De voorziening wordt actuarieel per polis berekend als het verschil tussen de contante waarde van de uitvaartverplichtingen vermeerderd met de toekomstige administratiekosten en de contante waarde van de batenpremies. De batenpremies zijn gelijk aan de netto premies vermeerderd met de in de bruto premies begrepen opslag voor de administratiekosten na afloop van de premiebetaling. De negatieve voorziening wordt op nul gesteld.

De voorziening verzekeringsverplichtingen is gebaseerd op de volgende grondslagen:

#### *Sterfte:*

De gehanteerde sterftetafels bij de vaststelling van de voorziening zijn:

- > Voor Yarden Uitvaart Naar Wens Verzekering (YNV en YNVCAR0005) is de voorziening verzekeringsverplichtingen gebaseerd op de Unisekstafel die wordt afgeleid vanuit de overlevingstafels GBM/GBV 2000-2005, zonder leeftijdsterugstelling
- > Bij Yarden Uitvaart Naar Wens Verzekering (YNVCAR2012) wordt gebruik gemaakt van de multidimensionale AG Prognose tafel 2012 ingangsjaar 2012 (1-dimensionaal).

- > Bij Yarden Uitvaart Keuze Verzekering (YKV) wordt gebruik gemaakt van overlevingstafel GBM/V 2011.
- > Bij Yarden Uitvaart op Maat verzekering (YUM2015) wordt gebruik gemaakt van de multidimensionale AG Prognose tafel 2014-2064 (Unisekstafel 50% man; 50% vrouw) ingangsjaar 2015 (1-dimensionaal), zonder leeftijdscorrectie.
- > Bij North West-producten wordt gebruik gemaakt van overlevingstafel GBM1995-2000.
- > Bij de Mijn Laatste Wensen uitvaartverzekering (LUV 2016) wordt gebruik gemaakt van AG Prognose tafel 2014 (Unisekstafel 50% man; 50% vrouw) ingangsjaar 2016 (multidimensionaal), zonder leeftijdscorrectie. Voor 10.755 polissen met de ingangsdatum tussen 1 januari 2017 en 1 maart 2017 wordt de AG Prognose tafel 2014 (Unisekstafel 50% man; 50% vrouw) ingangsjaar 2017 (multidimensionaal) gebruikt.

Voor de overige producten is de voorziening verzekeringsverplichtingen gebaseerd op de Yarden Unisekstafel die wordt afgeleid vanuit de overlevingstafels GBM/GBV 1985-1990 zonder leeftijdsterugstelling.

*Rekenrente:*

De gehanteerde rekenrentes bij de vaststelling van de voorziening zijn:

- > Natura sommenuitvaartverzekering
- > Als regel wordt bij de vaste verzekeringen uitgegaan van een rekenrente van 4% voor verzekeringen die zijn ingegaan vóór het jaar 2000. Vanaf ingangsdatum 1 januari 2000 wordt uitgegaan van een rekenrente van 3%. Voor LUV2016 geldt een rekenrente van 2%.
- > Natura sommenuitvaartverzekering met overrentedeling (overrentedeling product)
- > Voor de overrentedeling producten geldt een gelijke rekenrente voor zowel de premiebetalende als premievrije periode die afhankelijk is van de ingangsdatum:
- > Voor verzekeringen ingegaan voor 1-1-1975: Rekenrente = 4%
- > Voor verzekeringen ingegaan tussen 1-1-1975 en 1-1-1995: Rekenrente = 3%
- > Voor verzekeringen ingegaan vanaf 1-1-1995: Rekenrente = 2%

*Leeftijd:*

De leeftijd wordt in jaren naar beneden afgerond.

*Administratiekosten:*

Voor de administratiekosten voorziening wordt jaarlijks 0,17% van het huidige verzekerde kapitaal voorzien. Dit geldt voor alle producten.

*Non-claim:*

Hoewel de verwachting is dat voor naturapolissen geen sprake zal zijn van non-claim wordt in de vaststelling van de parameter (vastgesteld op 2%) geen onderscheid gemaakt naar natura- en sommenpolissen.

De impact van het scheiden van deze polissen is niet onderzocht, mede omdat hiervoor op dit moment onvoldoende nauwkeurige data beschikbaar zijn.

*Voorziening voor latente belastingverplichtingen*

De voorziening voor latente belastingverplichtingen heeft betrekking op de verschillen tussen commerciële en fiscale waardering van activa en passiva, berekend tegen het van toepassing zijnde tarief op het moment van de verwachte belastingbetaling. Bij de bepaling van de latentie is een tarief van 25% gehanteerd (2019: 21,7%).

## Schulden

### Langlopende schulden

Leningen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

### Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Overlopende passiva worden tegen nominale waarde gewaardeerd.

### Jubileumvoorziening

De voorziening jubilea wordt opgenomen tegen de contante waarde van de verwachte uitkeringen gedurende het dienstverband. Bij de berekening van de voorziening wordt onder meer rekening gehouden met verwachte salarisstijgingen en de blijfkans. Waardering vindt plaats tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting nodig zijn om de verplichtingen af te wikkelen en zijn, voor zover relevant, gebaseerd op actuariële grondslagen. De voorziening heeft een overwegend langlopend karakter.

## Saldering in de balans

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen. Als sprake is van een overdracht van een financieel actief dat niet voor verwijdering uit de balans in aanmerking komt, wordt het overgedragen actief en de daarmee samenhangende verplichting niet gesaldeerd.

## - Grondslagen voor resultaatbepaling -

### Opbrengstverantwoording

#### Diensten

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden opgenomen in de netto-omzet tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van tegemoetkomingen en kortingen.

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de inning van de te ontvangen vergoeding waarschijnlijk is, de mate waarin de dienstverlening op balansdatum is verricht betrouwbaar kan worden bepaald en de reeds gemaakte kosten en de kosten die (mogelijk) nog moeten worden gemaakt om de dienstverlening te voltooien op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald.

Indien het resultaat van een bepaalde opdracht tot dienstverlening niet op betrouwbare wijze kan worden bepaald, worden de opbrengsten verwerkt tot het bedrag van de kosten van de dienstverlening die worden gedekt door de opbrengsten.

Opbrengsten uit hoofde van verleende diensten worden in de winst- en verliesrekening als netto-omzet opgenomen in het jaar waarop de dienst is verleend.

#### Premieopbrengsten Verzekeringen

Hieronder worden verstaan de aan de verzekerden in rekening gebrachte bruto premies en koopsommen. De premies en koopsommen worden toegerekend aan de periode waar ze betrekking op hebben.

#### Opbrengsten advies en distributie

Hieronder worden verantwoord de in rekening gebrachte advies- en distributiekosten bij het afsluiten van een verzekering.

#### Opbrengsten uit beleggingen

Onder opbrengsten uit beleggingen worden verantwoord:

- > Dividend op aandelen, inclusief dividenden verkregen in de vorm van aandelen;
- > Interest obligaties;
- > Interest op leningen;
- > Overige rentebaten;
- > Valutaresultaten;
- > Resultaat derivaten;
- > Gerealiseerde resultaten op effecten;
- > Ongerealiseerde resultaten op effecten.

Een deel van de opbrengst uit beleggingen wordt toegerekend aan het technisch resultaat; het gerealiseerd rendementspercentage op de beleggingen wordt berekend over het gemiddelde saldo van de technische voorzieningen. Bij het bepalen van de toegerekende opbrengst uit beleggingen zijn de rentebaten uit de liquide middelen meegenomen.

### Kostenverantwoording

De kosten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

#### Technische lasten

Onder de technische lasten worden verantwoord:

- > Uitkering uit verzekering;
- > Dotatie/toevoeging aan technische voorzieningen.

## Verkoopkosten

De verkoopkosten betreffen de directe kosten van de verkoopactiviteiten.

## Inkoopkosten

De inkoopkosten betreffen de directe kosten gerelateerd aan verkoopactiviteiten.

## Personeelsbeloningen

De beloningen van het personeel worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de vennootschap.

Voor de beloningen met opbouw van rechten, sabbatical leave, winstdelingen en bonussen worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen. Een verwachte vergoeding ten gevolge van winstdelingen en bonusbetalingen worden verantwoord indien de verplichting tot betaling van die vergoeding is ontstaan op of vóór balansdatum en een betrouwbare schatting van de verplichtingen kan worden gemaakt. Ontvangen bijdragen voortvloeiend uit levensloopregelingen worden in aanmerking genomen in de periode waarover deze bijdragen zijn verschuldigd. Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Indien een beloning wordt betaald, waarbij geen rechten worden opgebouwd (bijvoorbeeld doorbetaling in geval van ziekte of arbeidsongeschiktheid) worden de verwachte lasten verantwoord in de periode waarover deze beloning is verschuldigd. Voor op balansdatum bestaande verplichtingen tot het in de toekomst doorbetalen van beloningen wordt een voorziening opgenomen.

De verantwoorde verplichting betreft de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichting op balansdatum af te wikkelen. De beste schatting is gebaseerd op contractuele afspraken met personeelsleden (cao en individuele arbeidsovereenkomsten). Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

De verplichting uit hoofde van beloningen tijdens dienstverband wordt gewaardeerd tegen nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichting af te wikkelen.

## Pensioenregelingen

Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan de pensioenuitvoerder verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen. Als de op balansdatum reeds betaalde premies de verschuldigde premies overtreffen, wordt een overlopende actiefpost opgenomen voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door het fonds of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies.

Voor een op balansdatum bestaand overschot bij de pensioenuitvoerder wordt een vordering opgenomen als de onderneming de beschikkingsmacht heeft over dit overschot, het waarschijnlijk is dat het overschot naar de onderneming zal toevloeien en de vordering betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De medewerkers in Nederland hebben een pensioenregeling die is ondergebracht bij de pensioenuitvoerder Centraal Beheer Algemeen Pensioenfonds. Deze pensioenregeling betreft een toegezegde bijdrage en een voorwaardelijk geïndexeerde middelloon-regeling. Indexatie (aanpassing met prijsstijging) van de toegekende aanspraken en rechten vindt uitsluitend plaats indien en voor zover de middelen van de pensioenuitvoerder daartoe ruimte laten en de pensioenuitvoerder daartoe heeft besloten. Indien de omstandigheden bij de pensioenuitvoerder daar aanleiding toe geven, kan worden besloten tot het korten van aanspraken.

## Leasing

De onderneming heeft operationele leasecontracten afgesloten. Bij de leaseclassificatie is de economische realiteit van de transactie bepalend en niet zozeer de juridische vorm. Classificatie van de lease vindt plaats op het tijdstip van het aangaan van de betreffende leaseovereenkomst.

Als de onderneming optreedt als lessee in een operationele lease, wordt het leaseobject niet geactiveerd. Leasebetalingen en vergoedingen inzake operationele leases worden lineair over de leaseperiode ten laste respectievelijk ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht, tenzij een andere toerekeningsystematiek meer representatief is voor het patroon van de met het leaseobject te verkrijgen voordelen.

## Rentebaten en rentelasten

Rentebaten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Rentelasten en soortgelijke lasten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren.

Agio, disagio en aflossingspremies worden verantwoord als rentelast in de periode waartoe zij behoren. De toerekening van deze rentelast en de rentevergoeding over de lening is de effectieve rente die in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt. In de balans is (per saldo) de amortisatiewaarde van de schuld(en) verwerkt. De nog niet in de winst- en verliesrekening verwerkte bedragen van het agio en de al in de winst- en verliesrekening verwerkte aflossingspremies worden verwerkt als verhoging van de schuld(en) waarop ze betrekking hebben. De nog niet in de winst- en verliesrekening verwerkte bedragen van het disagio worden verwerkt als verlaging van de schuld(en) waarop ze betrekking hebben.

De rente wordt berekend op basis van de verschuldigde rente over de specifiek voor de vervaardiging opgenomen leningen, onder aftrek van eventueel verkregen beleggingsopbrengsten met betrekking tot tijdelijke belegging van de opgenomen leningen. Voor zover de vervaardiging wordt gefinancierd door leningen die niet specifiek aan de vervaardiging van bepaalde activa kunnen worden toegerekend, wordt de te activeren rentepost berekend door de gewogen rentevoet van die leningen te vermenigvuldigen met de uitgaven voor vervaardiging, rekening houdend met de periode van de vervaardiging. Onder het bedrag van de uitgaven voor vervaardiging wordt verstaan de voor de vervaardiging toegerekende bedragen, onder aftrek van ontvangen termijnbedragen van afnemers en uit hoofde ontvangen overheidssubsidies en vergelijkbare faciliteiten inzake de investering in de betreffende actiefpost. Het bedrag van de berekende te activeren rente is niet hoger dan de werkelijk over die periode verschuldigde rentekosten.

## Belastingen

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen. De belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, behalve voor zover deze betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt, of op overnames. De belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat, rekening houdend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet-aftrekbare bedragen.

Indien de boekwaardes van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving afwijken van hun fiscale boekwaardes, is sprake van tijdelijke verschillen.

Voor belastbare tijdelijke verschillen wordt een voorziening latente belastingverplichtingen getroffen.

Voor verrekenbare tijdelijke verschillen, beschikbare voorwaartse verliescompensatie en nog niet gebruikte fiscale verrekeningsmogelijkheden wordt een latente belastingvordering opgenomen, maar uitsluitend voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening respectievelijk compensatie. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Voor belastbare tijdelijke verschillen inzake groepsmaatschappijen en deelnemingen wordt een latente belastingverplichting opgenomen tenzij de onderneming in staat is het tijdstip van afloop van het tijdelijke verschil te bepalen en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de voorzienbare toekomst niet zal aflopen.

Voor verrekenbare tijdelijke verschillen inzake groepsmaatschappijen en deelnemingen wordt een latente belastingvordering opgenomen uitsluitend voor zover het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de voorzienbare toekomst afloopt en er fiscale winst beschikbaar zal zijn ter compensatie van het tijdelijk verschil.

De waardering van latente belastingverplichtingen en latente belastingvorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de vennootschap op balansdatum voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van zijn activa, voorzieningen, schulden en overlopende passiva. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Voor het jaar 2020 is er sprake van een fiscale eenheid vennootschapsbelasting voor alle bedrijven binnen Yarden Holding B.V., behalve Van der Stappen Groep, Tempero B.V. inclusief deelneming CVU Uitvaartzorg B.V., Begraafplaatsen en Crematorium Almere B.V., Uitvaartcentrum Zwolle B.V., Yarden-Eefting B.V., Jelsumerhof Beheer B.V. en Sassen-Dielemans B.V.

#### Toerekening van de beleggingsresultaten aan de technische en niet-technische rekening

Opbrengsten uit beleggingen worden gealloceerd aan de technische voorzieningen en aan het eigen vermogen. Het deel dat is gealloceerd aan het eigen vermogen wordt toegerekend aan de niet-technische rekening. De allocatie van de beleggingsopbrengsten aan de niet-technische rekening vindt plaats via directe toerekening vanuit de tegenover het eigen vermogen aangehouden beleggingsportefeuille.

#### - Kasstroomoverzicht -

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit operationele activiteiten, investerings- en beleggingsactiviteiten en financieringsactiviteiten.

#### - Bezoldiging bestuurders -

De bezoldiging van de bestuurders en commissarissen is opgenomen onder pagina 69 van de toelichting.

#### - Gebeurtenissen na balansdatum -

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

#### - Overige toelichting -

#### Consolidatie

Yarden heeft een kapitaalbelang in Yarden Vastgoed II B.V. en Yarden Uitvaartfaciliteiten B.V. (Geconsolideerd) (100%). Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. maakt gebruik van de vrijstelling tot consolidatie volgens artikel 2:408 BW (vrijstelling van tussenconsolidatie). Dit omdat de financiële gegevens die de rechtspersoon zou moeten consolideren zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Yarden Holding B.V.



## Risicoparagraaf

### Risicobereidheid

De Vereniging Yarden is eigenaar van Yarden en heeft geen winstoogmerk. Vanuit deze optiek hoeft Yarden geen risico's te nemen om winstgevend te zijn. Bovendien wil Yarden zekerheid hebben dat zij haar verplichtingen kan nakomen.

De risicobereidheid van Yarden is laag en wordt jaarlijks met de Raad van Commissarissen geëvalueerd. De volgende onderdelen kenmerken de risicobereidheid:

- > De interne kapitaalvereiste wordt berekend op basis van de EIOPA-curve met de Ultimate Forward Rate (hierna: UFR). De interne kapitaalvereiste ligt in 2020 op 30% boven de 100% wettelijk vereiste kapitaalvereiste (2019: 30%);
- > Het minimaliseren van het verlies als gevolg van een mismatch tussen beleggingen en verplichtingen;
- > Het klantbelang staat voorop bij productontwikkeling, productspecificaties en klantcontact. Yarden mijdt of beheerst situaties die een negatieve impact kunnen hebben op de reputatie en producten die worden verkocht.
- > Yarden werkt alleen samen met betrouwbare en veelal gecertificeerde partijen.

De verzekeringsportefeuille van Yarden bestaat grotendeels uit natura-sommenverzekeringen. Al deze polissen komen tot uitkering op het moment van overlijden.

Vanuit risico-oogpunt wordt de gehele verzekeringsportefeuille als één homogene risicogroep beschouwd. Daarbij wordt rekening gehouden met specifieke eigenschappen van polissen.

De kenmerken van de verzekeringen zijn vergelijkbaar voor wat betreft de risicokenmerken. Waarbij er op dit moment geen indicaties zijn dat het patroon van schadeafwikkeling, risicoprofiel van verzekeringnemers, producteigenschappen en toekomstige beheeractiviteiten verschillend zijn. Daarnaast worden alle polissen stuk voor stuk doorgerekend waarbij specifieke eigenschappen van verzekerden worden meegenomen (bijvoorbeeld leeftijd, verzekerd kapitaal en in geval van boekwaardebalans de specifieke tariefgrondslagen). Hoewel de portefeuille hoofdzakelijk bestaat uit soortgelijke verzekeringen, ziet Yarden geen grote concentratie van verzekeringsrisico's.

In de volgende paragraaf wordt aan de hand van het Solvency II-kapitaalvereiste een gedetailleerd overzicht gegeven van de risico's, waaronder de verzekeringstechnische.

### Solvency II

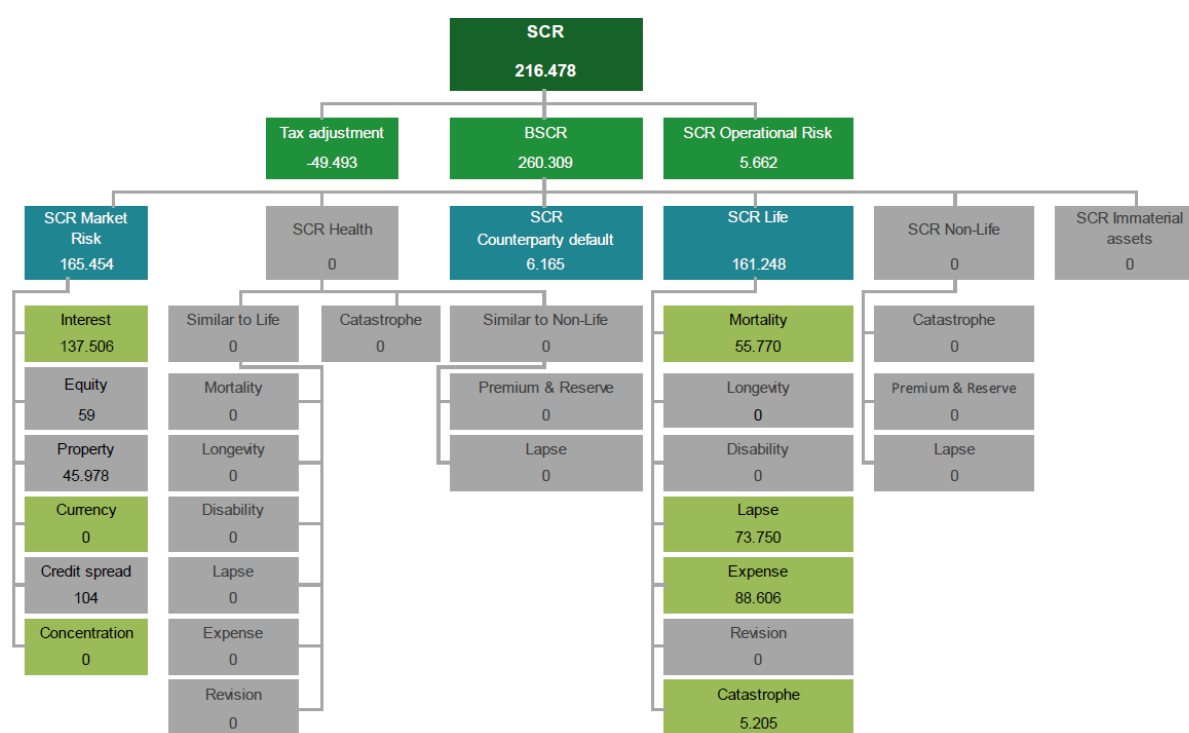
Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. is onderdeel van Yarden Holding B.V. en voert uitsluitend levenslange verzekeringen bij overlijden. Door het feit dat de portefeuille volledig bestaat uit verzekeringen bij overlijden is er voor de vaststelling van de solvabiliteitskapitaalvereiste ten aanzien van verzekeringstechnische risico's alleen blootstelling aan het levensverzekeringstechnisch risico. Daarnaast is Yarden blootgesteld aan markt-, tegenpartij-, liquiditeits- en operationeel risico. Deze risico's leiden tot de opbouw van het vereiste vermogen zoals weergegeven in de navolgende tabel. De tabel bevat een vergelijking van de Solvency II-positie van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. en Yarden Holding B.V. per 31 december 2019 en per 31 december 2020 op basis van de Solvency II standaard formule.

Dit is op basis van:

- > Door EIOPA voorgeschreven rentecurve met UFR en Volatility Adjustment (hierna: VA),
- > Loss Absorbing Capacity Deferred Taxes (hierna: LACDT) in Solvency Capital Requirements (hierna: SCR) voor zover onderbouwd door de latente belastingverplichtingen.
- > Winstdeling in de Best Estimate Liabilities (hierna: BEL).
- > Gebruikskans 74%.

December	2020		2019	
Risk	Uitvaart- Verzekeringen N.V.	Holding B.V.	Uitvaart- Verzekeringen N.V.	Holding B.V.
Market	165.454	167.613	153.503	168.334
Counterparty default	6.165	7.076	4.512	6.955
Life	161.248	161.248	162.996	162.996
Diversification	(72.559)	(73.597)	(69.266)	(74.044)
<b>Basic SCR</b>	<b>260.309</b>	<b>262.339</b>	<b>251.745</b>	<b>264.241</b>
SCR operational	5.662	5.662	4.646	4.646
Adj. Deferred taxes	(49.493)	(49.493)	(39.642)	(39.642)
<b>SCR</b>	<b>216.478</b>	<b>218.508</b>	<b>216.749</b>	<b>229.245</b>
Own Funds	181.641	195.684	256.994	266.823
SCR ratio	84%	90%	119%	116%
<b>MCR</b>	<b>54.119</b>	<b>54.627</b>	<b>54.187</b>	<b>57.311</b>

Een nadere detaillering van de risico's geeft het volgende beeld:



Het risicokapitaal van Yarden wordt grotendeels bepaald door de verzekeringstechnische risico's. Deze zijn geconcentreerd in verval (Lapse) en kosten (Expense). Dit wordt veroorzaakt door de lange looptijden van de verzekeringen. Het risico van afwijkende kosten (inclusief inflatie) in de toekomst neemt daardoor toe, zeker bij de huidige lage rentestanden. Verdiscontering heeft hier slechts een relatief beperkt effect. Voor verval geldt specifiek dat massaal verval, waarbij een groot deel van de portefeuille wordt verondersteld af te kopen, de grootste impact heeft. Alleen polissen met een negatieve impact voor Yarden worden hierin meegenomen.

Tevens neemt het renterisico als onderdeel van het risicokapitaal van Yarden een belangrijke plaats in. Het renterisico ontstaat indien de rentegevoeligheid van de activa en van de passiva niet volledig aan elkaar gelijk zijn.

Yarden maakt periodiek een risicoanalyse en de belangrijkste risico's worden vertaald in stress-scenario's. Deze scenario's worden in de jaarlijkse Own Risk Solvency Assessment (ORSA) berekend. Op basis van de ORSA is bepaald dat wijzigingen in het toezichtkader met een aanpassing van het last liquid point in de SII-rentecurve in combinatie met een aangepaste SCR-renterisicobepaling de meeste impact heeft. Dit risico kan niet zelfstandig door Yarden worden gemitigeerd maar wordt wel strikt gemonitord door samen met de

fiduciair vermogensbeheerder en de Beleggingscommissie van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. de ontwikkelingen in de markt nauwgezet te volgen en te interveniëren wanneer dat nodig is.

In het Kapitaalbeleid van Yarden is onderbouwd dat de Solvency II-opbouw voor het vereiste vermogen voor het grootste deel passend is. Enkele onderdelen van het vereiste vermogen raken uitvaartverzekeraars echter onevenredig zwaar. Het betreft het vereiste vermogen voor een (mass) lapse-schok en de hoogte van de risicomarge. Hierdoor wordt de aanwezige solvabiliteit onder Solvency II voor Yarden sterk verlaagd in vergelijking met het Solvency II Basic-regime waar een voor Yarden meer passende (mass) lapse-schok en risicomarge zou gelden.

#### Aanwezige en vereiste solvabiliteit

De aanwezige solvabiliteit ultimo 2020 bedroeg 84% voor Yarden Uitvaartverzekeringen en voor Yarden Holding 90%. Yarden kende ten tijde van het opmaken van de jaarrekening een normniveau van 130% voor Yarden Uitvaartverzekeringen. Volgens het vigerende kapitaalbeleid worden er bij een onderschrijding van het normniveau maatregelen genomen om de solvabiliteit voor het verzekeringsbedrijf boven dit normniveau te brengen. De voorgenomen overname tussen DELA en Yarden biedt voldoende soelaas om de onderschrijding van de vereiste solvabiliteit op te lossen en de belangen van de polishouders te beschermen.

De own funds van Yarden zijn voor 100% samengesteld uit Tier 1-vermogen. De own funds onder Solvency II tegen marktwaarde, wijken sterk af van het vermogen van de jaarrekening omdat de obligaties in de jaarrekening onder Titel 9 BW 2 tegen geamortiseerde kostprijs worden opgenomen en de verplichtingen tegen grondslagen die golden ten tijde van het aangaan van de verzekeringsovereenkomsten.

#### Monitoring solvabiliteit

Yarden bewaakt op regelmatige basis de solvabiliteit. Maandelijks wordt vanuit het Actuarieat een uitgebreide rapportage opgeleverd met de stand van zaken en mutaties in de solvabiliteit. Wekelijks wordt van de fiduciair vermogensbeheerder een set van indicatoren ontvangen die van invloed kunnen zijn op (het marktrisicodeel van) de solvabiliteit. Op basis van deze ontwikkelingen kan worden besloten tussentijdse solvabiliteitsberekeningen te maken of te herbalanceren in de beleggingsportefeuille. De ontwikkelingen met betrekking tot de solvabiliteit en mogelijke herbalanceringsacties op beleggingsgebied worden besproken in de Beleggingscommissie en in de Risk & Auditcommissie.

#### ORSA

Yarden voert ten minste jaarlijks een Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) uit. De directie van Yarden toetst door middel van de ORSA haar kapitaal en voert eventuele managementacties uit om het kapitaal in overeenstemming te brengen. De financial riskmanager stemt met de directie van Yarden af in hoeverre het kapitaal in de huidige en toekomstige omstandigheden, gegeven de geïdentificeerde risico's, voldoende robuust is om overblijvende risico's te absorberen. Bij de vaststelling hiervan wordt gebruik gemaakt van scenario-analyses en stress-tests. Dit alles wordt vastgelegd in het ORSA-document. Ten minste jaarlijks wordt een evaluatiemoment voor de ORSA geagendeerd. De combinatie van business-strategie, risicobereidheid, solvabiliteitspositie en continue evaluatie leidt tot input voor het vereiste kapitaal.

#### Vermogensbeheer

Een aanzienlijk deel van de risico's die Yarden als bedrijf in theorie loopt, komt voort uit de wijze waarop haar vermogen wordt belegd. Yarden heeft het beheer van haar beleggingen uitbesteed aan extern fiduciair vermogensbeheerder Kempen Capital Management. Het fiduciair vermogensbeheer bestaat uit de advisering over en uitvoering van het beleggingsbeleid, beheer en beleggen van vermogen, administratie, (wettelijke) verslaglegging, performance meting en risicomanagement. De opdracht aan de fiduciair beheerder is vastgelegd in een schriftelijk mandaat. Als custodian is Northern Trust benoemd.

De Beleggingscommissie van Yarden heeft als functie de directie te adviseren op het gebied van het beleggingsbeleid. De commissie bestaat uit de directie van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. en Yarden

Holding B.V., meerdere externe leden en de fiduciair vermogensbeheerder. De externe leden worden door de directie van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. benoemd. De Beleggingscommissie bestaat uit minimaal twee externe leden. Alle leden van de Beleggingscommissie zijn deskundig op het gebied van beleggingen en Asset Liability Management (ALM). Gedurende 2019 en 2020 zijn er aanpassing geweest in de (vastrentende) beleggingsportefeuille om de gevoeligheid voor rentewisselingen op de SCR-ratio verder te mitigeren.

### Indeling Risicomanagement

Yarden hanteert bij haar risicomanagement de volgende risicocategorieën:

- > Strategisch risico;
- > Operationeel risico;
- > Verzekeringstechnisch risico;
- > Marktrisico.

Voor elk van de risicocategorieën is binnen Yarden beleid opgesteld. In dit beleid staan de geldende kaders en richtlijnen voor Yarden ten aanzien van het managen van een risico.

#### *Strategisch risico*

Het strategisch risico is het risico dat Yarden haar doelstellingen niet haalt vanwege onjuiste besluitvorming, slechte reputatie, verkeerde implementatie en/of het onvoldoende reageren op omgevingsveranderingen, zoals:

- > Demografische ontwikkeling
- > Concurrentieverhoudingen
- > Technologische ontwikkeling
- > Wijzingen in macro-economische omstandigheden
- > Veranderingen in wetten, regels en ethische normen
- > Invloed van stakeholders en toezichthouders
- > Boetes door het niet voldoen aan wetten, regels en ethische normen.

Yarden bespreekt algemene economische ontwikkelingen regelmatig binnen directie en het management, met de interne toezichthouder en externe adviseurs. Ontwikkelingen die kunnen worden gemodelleerd, worden opgenomen in de ORSA. Op deze wijze houdt Yarden grip op strategische risico's.

Het reputatierisico is het risico op een materieel verlies door verslechtering van reputatie. Het reputatierisico wordt door Yarden gezien als een strategisch risico. Yarden is zich zeer bewust van mogelijke gebeurtenissen die haar reputatie kunnen beïnvloeden en stuurt actief op het voorkomen daarvan.

#### *Operationeel risico*

Het operationeel risico is het risico op verliezen door tekortschietende of falende interne procedures, medewerkers, systemen of door externe gebeurtenissen. Het risico omvat tevens het integriteitrisico, IT-risico, uitbestedingsrisico en het juridisch risico. Voorbeelden van operationele risico's zijn:

- > Fouten in processen en controles
- > Interne en externe fraude
- > Onjuiste producten
- > Fouten in systemen
- > Juridische claims
- > Onvolledige/onjuiste informatievoorziening.

Yarden voert periodiek een risicoanalyse uit waarbij de bovengenoemde risico's specifiek worden gemaakt en worden beoordeeld of de genomen maatregelen voldoende zijn om de risico's te beheersen.

### *Verzekeringstechnisch risico*

Het verzekeringstechnische risico is het risico dat uitkeringen (nu dan wel in de toekomst) niet gefinancierd kunnen worden vanuit premieontvangsten, beleggingsinkomsten of als gevolg van onjuiste aannames in berekeningsgrondslagen en bij de ontwikkeling en premiestelling van een product. Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. kent de volgende verzekeringstechnische risico's:

- > Kortleven (sterfte)risico
- > Kostenrisico
- > Risico van onnatuurlijk verval (royementen en afkoop)
- > Catastrofe-*risico*

Yarden beheerst de verzekeringstechnische risico's door het maandelijks monitoren van de ontwikkeling in sterfte, kosten en verval. Voordat een nieuw product in de markt wordt gezet, wordt een Product Approval Review Procedure (PARP) uitgevoerd waarvan een toets op de toekomstige winstgevendheid een expliciet onderdeel is. Voor het catastrofe-*risico* is binnen de risicomarge een buffer opgenomen. De gevoeligheid van het (statutaire) eigen vermogen en resultaat in geval van veranderingen in deze risico's is beperkt, aangezien de waardering van de technische voorzieningen op tariefgrondslagen plaatsvindt. In de toetsvoorziening (waarbij Yarden SCR-waarderingsprincipes hanteert) wordt wel rekening gehouden met veranderende omstandigheden.

### *Marktrisico*

Het marktrisico is het risico dat voortvloeit uit het niveau of de volatiliteit van de marktprijzen van beleggingen en financiële instrumenten en is relatief groot voor Yarden. Hierbij wordt ook rekening gehouden met de mogelijke mismatch tussen activa en verplichtingen, zowel qua ontwikkeling in waarde als in toekomstige cashflows.

Periodiek vindt een Asset Liability Management (ALM)-studie plaats, die de mogelijke ontwikkelingen van beleggingen en verplichtingen analyseert. In deze ALM-studie is rekening gehouden met de solvabiliteitseisen conform Solvency II. Op grond hiervan wordt een langjarige beleggingsmix bepaald, waarbij de risico's van onderschrijding van de solvabiliteit uitdrukkelijk worden betrokken en zoveel mogelijk worden beperkt. Deze beleggingsmix leidt tot het beleggingsbeleid en is vastgelegd in een beleggingsbeleidsplan.

### *Renterisico*

Binnen het marktrisicoprofiel van Yarden neemt het renterisico een belangrijke plaats in. Het renterisico ontstaat indien de rentegevoeligheid van de activa en van de passiva niet volledig aan elkaar gelijk zijn. Als de marktrentes veranderen, komt dit tot uiting in mutaties in het resultaat en/of de vermogenspositie. Dit risico wordt in belangrijke mate afgedekt door het gebruik van rentederivaten (interest rate swaps).

### *Aandelenrisico*

Het aandelenrisico voor Yarden betreft hoofdzakelijk het risico van prijsontwikkeling van aandelenposities.

### *Vastgoedrisico*

Yarden Uitvaartverzekeringen bezit via haar deelneming Yarden Vastgoed II B.V. (vanaf april 2015) en via haar deelneming Yarden Uitvaartfaciliteiten B.V (vanaf januari 2019) direct vastgoed. Daarnaast wordt er reeds langjarig indirect in vastgoed belegd via vastgoedfondsen. Deze laatste beleggingen zijn beperkt van omvang en opgenomen onder het aandelenrisico omdat dit vastgoed via fondsen wordt gehouden.

Het vastgoedrisico dat Yarden Uitvaartverzekeringen loopt via haar deelnemingen is dat de marktwaarde kan dalen vanwege marktomstandigheden en locatie specifieke kenmerken waardoor er een verlaging van het kernvermogen plaatsvindt. Het benodigd kapitaal is gelijk aan de daling van het kernvermogen als gevolg van een schok (daling) van de waarde van de vastgoedbeleggingen. De vastgoedschok bedraagt conform Solvency-II-regelgeving 25%.

*Spreadrisico*

Het spreadrisico heeft betrekking op het risico van verliezen door een verandering in de risico-opslag die de markt vraagt voor het kredietrisico van de beleggingen. Het beleid van Yarden is erop gericht om voornamelijk te beleggen in fondsen met een AA-rating of hoger.

*Valutarisico*

Yarden heeft geen valutarisico meer in haar portefeuille omdat zij haar posities in buitenlandse valuta in het kader van derisking volledig afgebouwd.

*Kredietrisico*

De kredietrisico's die met betrekking tot de beleggingen worden gelopen, worden beheerst door het handelen met betrouwbare tegenpartijen en door het laten storten van onderpand in geval van onderwaarde op afgesloten derivaten. Het kredietrisico van de beleggingen wordt tevens gemitigeerd door te beleggen in kredietwaardige vastrentende waarden. Er zijn geen afgeleide instrumenten ingezet voor verdere afdekking van het kredietrisico van beleggingen. Het kredietrisico op de renteswaps wordt gemitigeerd door dagelijkse uitwisseling van onderpand in de vorm van een cash collateral.

**Liquiditeitsrisico**

De operationele kasstromen van Yarden zijn in belangrijke mate voorspelbaar. Zowel op korte als langere termijn worden liquiditeitsplanningen gemaakt en geactualiseerd. Daarnaast wordt een deel van de beleggingen aangehouden in liquide titels.

De reële waarde van in de balans opgenomen liquiditeiten, liquide middelen, leningen, vorderingen en kortlopende schulden e.d. benadert de boekwaarde daarvan.

**Gevoeligheidsanalyse**

De solvabiliteitsratio van Yarden is per einde 2020 onder de 100% uitgekomen. Daarnaast heeft Yarden een gevoeligheidsanalyse opgesteld welke hieronder wordt weergegeven. De gevoeligheden waarnaar wordt verwezen in de continuïteitsparagraaf op pagina 34 van deze jaarrekening zijn hieronder uitgewerkt.

De gevoeligheidsanalyses laten zien wat de effecten zijn op de SCR-ratio voor Yarden Holding B.V. per 31 december 2020. Het betreft hier specifieke gevoeligheden die van invloed zijn op de continuïteit van Yarden voor de 12 maanden na datering van de jaarrekening. Voor vergelijkingsdoeleinden heeft Yarden ervoor gekozen om de analyses op basis van dezelfde uitgangspunten op te stellen zoals opgenomen in de jaarrekening van 31 december 2019.

De navolgende tabel laat het effect zien van een wijziging in een van de aannames. Voor het effect van elke gevoeligheid worden alle overige aannames gelijk verondersteld (in tabel). De gevoeligheden zijn niet lineair en er is sprake van correlatie tussen de gevoeligheidsfactoren. Daarom is het effect van de factoren separaat per factor uitgewerkt in de tabel.

De gevoeligheden zijn gebaseerd op de stand per 31 december 2020 inclusief de stand van de beleggings- en verzekeringsportefeuille per die datum

Yarden Uitvaartverzekeringen N.V.						
Stand			-/-100 bps		Gebruikskans 80%	
	Q4-2020	Q4 - 2019	Q4-2020	Q4 - 2019	Q4-2020	Q4 - 2019
BEL	1.258.283	1.032.451	1.580.586	1.306.652	1.273.396	1.048.661
RM	199.357	192.681	235.043	220.108	200.417	194.291
SCR	216.478	216.749	219.005	226.740	221.726	222.622
EV	181.641	256.994	166.732	252.244	169.512	243.041
Ratio	84%	119%	76%	111%	76%	109%

### Gebruikskans 80%

Onder “gebruikskans 80%” is het effect bepaald van een stijging van de gebruikskans naar 80%. De gebruikskans representeert het aandeel van de pakketpolishouders dat er in de praktijk voor kiest om voor de verzekerde een uitvaart in de vorm van diensten uit hun pakket te laten verzorgen door Yarden Uitvaartzorg B.V. De overige pakketpolishouders kiezen ervoor om de uitvaart te laten uitvoeren door een derdenondernemer (niet-Yarden). Zij ontvangen de vergoeding die is opgenomen in de voorziening verzekeringsverplichtingen. De gevoeligheid geeft het effect van een stijging van de gebruikskans van de huidige 74% naar 80% op de SCR-ratio.

### Rentepercentage -/- 100bps

Het effect op de SCR-ratio in geval van een parallelle verlaging van de rentecurve met 100 bps (waarbij voor de waardering van de voorzieningen de SII-methode met betrekking tot extrapolatie naar een UFR van 3,75% wordt gevolgd). De impact van een verlaging met 100 bps wordt getoond omdat Yarden daarvoor gevoelig is.

Bij de gevoeligheidsfactor met betrekking tot het rentepercentage is aangenomen dat alle rentepercentages zich over de gehele looptijd van de portefeuille in dezelfde richting bewegen. In werkelijkheid kan het rentepercentage zich voor verschillende looptijden anders bewegen. Yarden toont niet de impact van een 100 bps renteschok omhoog omdat deze door onder meer de huidige lage rente tot een positieve ontwikkeling van de SCR-ratio leidt.

### Conclusie ten aanzien van gevoeligheden en de basisprojectie

De solvabiliteitsratio van Yarden is per einde 2020 onder de 100% uitgekomen. De doorgerekende gevoeligheden veranderen dit beeld niet, maar kunnen wel leiden tot een verdere daling van de ratio. De (on)waarschijnlijkheid van een dergelijke combinatie van gebeurtenissen, en/of de termijn waarop, is niet te bepalen.

De directie van Yarden is zich bewust van de gevoeligheid van de solvabiliteit voor haar continuïteit. Om de continuïteit op lange termijn te waarborgen en in het belang van de polishouders heeft Yarden op 5 mei 2021 een voorwaardelijke Share Purchase Agreement (SPA) met DELA Holding N.V. getekend. In de SPA is afgesproken ernaar te streven om voor 30 augustus 2021 (Uiterste Datum) de aandelenoverdracht van Yarden Holding B.V. naar DELA Holding N.V. te laten plaatsvinden, waarna partijen zo nodig de afspraak tot overdracht aandelen kunnen beëindigen. Mocht het partijen niet lukken om tijdig aan de opschortende voorwaarden uit de SPA te voldoen, dan zal Yarden in overleg treden met DELA om de Uiterste Datum te verplaatsen naar later in 2021.

### Financiële instrumenten

De onderneming maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de onderneming blootstelt aan markt-, valuta-, rente-, kasstroom-, krediet- en liquiditeitsrisico's. Om deze risico's te beheersen heeft de onderneming een beleid inclusief een stelsel van limieten en procedures opgesteld om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee de financiële prestaties van de onderneming te beperken.

De onderneming zet afgeleide financiële instrumenten in (interest rate swaps) om risico's te beheersen. Afgeleide instrumenten worden niet ingezet voor handelsdoeleinden.

### Kredietrisico

De kredietrisico's die met betrekking tot de beleggingen worden gelopen, worden beheerst door het handelen met betrouwbare tegenpartijen en door het laten storten van onderpand in geval van onderwaarde op afgesloten derivaten. Het kredietrisico van de beleggingen wordt tevens gemitigeerd door te beleggen in kredietwaardige vastrentende waarden. Een klein deel is belegd in minder kredietwaardige markten (lager dan een A-status). Er zijn geen afgeleide instrumenten ingezet voor verdere afdekking van het kredietrisico van beleggingen.

Ultimo het jaar zijn de vastrentende waarden als volgt verdeeld:

Rating beleggingen	2020 Percentage	2019 Percentage
AAA	91,17%	90,91%
AA	8,83%	9,09%
A	0,00%	0,00%
BBB	0,00%	0,00%
BB	0,00%	0,00%
B	0,00%	0,00%
CCC of lager	0,00%	0,00%
Geen rating	0,00%	0,00%
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Concentratie staatsobligaties per land:

Naar gewicht	2020	2019
Nederland	46,06%	43,01%
Duitsland	43,18%	45,75%
Frankrijk	8,83%	9,09%
Supranationaal	1,92%	2,15%
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Renterisico

Binnen het marktrisicoprofiel van Yarden neemt het renterisico een belangrijke plaats in. Het renterisico ontstaat indien de rentegevoeligheid van de activa en van de passiva niet volledig aan elkaar gelijk zijn. Als de marktreses veranderen, komt dit tot uiting in mutaties in het resultaat en/of vermogenspositie. Dit risico wordt in belangrijke mate afgedekt door het gebruik van rentederivaten (interest rate swaps). Ultimo boekjaar staan de volgende interest rate swaps uit:

bedragen x € 1.000						Marktw waarde	
	Hoofdsom	Restant	Te ontvangen rente	Te betalen rente	Einddatum	2020	2019
1	37.000	37.000	3,37%	6m Euribor	05-jul-30	-	12.932
2	27.000	27.000	3,23%	6m Euribor	05-jul-40	-	14.632
	<u>64.000</u>	<u>64.000</u>				<u>-</u>	<u>27.564</u>

Tot en met Q2 -2020 had Yarden derivaten in haar portefeuille met een hoofdsom van € 64 mln betreffende interest rate swaps waarbij de vennootschap een vaste rente ontvangt en een variabele rente betaalt. Deze derivaten zijn ultimo 2020 geen onderdeel meer van de beleggingsportefeuille van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V.



## Valutarisico

De beleggingsportefeuille van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. luidt eind 2020 geheel in euro's. Derhalve zijn de beleggingen niet onderhevig aan valutarisico en is geen afdeckingsbeleid noodzakelijk.

## Liquiditeitsrisico

De operationele kasstromen van Yarden zijn in belangrijke mate voorspelbaar. Zowel op korte als langere termijn worden liquiditeitsplanningen gemaakt en geactualiseerd. Daarnaast wordt een deel van de beleggingen aangehouden in liquide titels.

De reële waarde van in de balans opgenomen financiële instrumenten, liquiditeiten, liquide middelen, leningen, vorderingen en kortlopende schulden e.d. benadert de boekwaarde daarvan. De reële waarde en boekwaarde van financiële instrumenten die niet tegen reële waarde in de balans zijn opgenomen is als volgt:

bedragen x € 1.000	2020		2019	
	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde
Staatsobligaties	1.480.232	981.962	1.222.510	843.024
Rentederivaten	-	-	27.564	-
Totaal	1.480.232	981.962	1.250.074	843.024

# Toelichting op de balans

## - Activa -

bedragen x 1.000

	2020	2019
<b>1. Immateriële vaste activa</b>		
Het verloop van de goodwill door overgenomen verzekeringsportefeuilles is als volgt:		
Stand 1 januari	11.320	12.027
Afschrijvingen	(708)	(707)
Stand 31 december	<u>10.612</u>	<u>11.320</u>
Cumulatieve goodwill door overgenomen verzekeringsportefeuilles 31 december	14.150	14.150
Cumulatieve afschrijvingen 31 december	(3.538)	(2.830)
Stand 31 december	<u>10.612</u>	<u>11.320</u>
<b>2. Beleggingen</b>		
2.1.Aandelen	173	1.153
2.2.Obligaties	981.962	843.024
2.3.Vastrentende fondsen	55.680	54.847
2.4.Deelneming in groepsmaatschappijen	121.300	129.808
2.5.Liquiditeitsfondsen	245	100.384
	<u>1.159.360</u>	<u>1.129.216</u>
2.6.Vorderingen op groepsmaatschappijen	6.000	6.500
Stand 31 december boekwaarde	<u>1.165.360</u>	<u>1.135.716</u>
Stand 31 december kostprijs	1.037.634	999.521
Stand 31 december marktwaarde	1.633.623	1.542.841

## Beleggingen naar waarderingsmethode

bedragen x 1.000

### 2020

Activa:	Level I	Level II	Level III	Totaal
Aandelen	-	-	173	173
Vastrentende fondsen	-	55.680	-	55.680
Obligaties	981.962	-	-	981.962
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	-	-	121.300	121.300
Liquiditeitsfondsen	245	-	-	245
<b>Totaal activa</b>	<b>982.207</b>	<b>55.680</b>	<b>121.473</b>	<b>1.159.360</b>
<b>Passiva:</b>				
Verplichting cash collateral	-	-	-	-
<b>Totaal passiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totaal</b>	<b>982.207</b>	<b>55.680</b>	<b>121.473</b>	<b>1.159.360</b>

### 2019

Activa:	Level I	Level II	Level III	Totaal
Aandelen	-	-	1.153	1.153
Vastrentende fondsen	-	54.847	-	54.847
Obligaties	843.024	-	-	843.024
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	-	-	129.808	129.808
Liquiditeitsfondsen	100.384	-	-	100.384
<b>Totaal activa</b>	<b>943.408</b>	<b>54.847</b>	<b>130.961</b>	<b>1.129.216</b>
<b>Passiva:</b>				
Verplichting cash collateral	(28.361)	-	-	(28.361)
<b>Totaal passiva</b>	<b>(28.361)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28.361)</b>
<b>Totaal</b>	<b>915.047</b>	<b>54.847</b>	<b>130.961</b>	<b>1.100.855</b>

Level I:	Marktgenoteerd
Level II:	Afgeleide marktnoteringen met waarneembare marktdata
Level III:	Waarderingsmodellen en -technieken niet gebaseerd op marktdata

Wanneer er sprake is van een frequente quotering in beursnotering in actieve markten van een belegging wordt dit beschouwd als marktwaarde en wordt de belegging als zodanig onder level I opgenomen. De waardering van de level III-beleggingen heeft betrekking op vastgoeddeelnemingen Yarden Vastgoed II B.V., Yarden Uitvaartfaciliteiten (Geconsolideerd) en vastgoedfondsen. De waardering van de fondsen is bepaald op basis van de meest recente opgave van de vermogensbeheerders. Dit wordt jaarlijks via backtesting getoetst. Voor de waardering van het vastgoed in de vastgoeddeelnemingen wordt verwezen naar de grondslagen.

2.1.Aandelen	2020	2019
Vastgoed aandelen	173	1.153
Overige aandelen	-	-
Stand 31 december	173	1.153

Het verloop van de aandelen is als volgt:

Stand 1 januari	1.153	1.741
Aankopen /verstrekkingen	-	-
Verkopen /aflossingen	(1.135)	(543)
Ongerealiseerde waardeveranderingen	508	231
Gerealiseerde waardeveranderingen	(353)	(276)
Stand 31 december	173	1.153
Kostprijs per 31 december	268	1.757
Marktwaaarde per 31 december	173	1.153

2.2.Obligaties	2020	2019
----------------	------	------

Het verloop van de obligaties als volgt:

Stand 1 januari	843.024	887.830
Aankopen / verstrekkingen	136.045	-
Verkopen / aflossingen	-	(57.327)
Gerealiseerd waardeveranderingen	-	7.981
Amortisatie	2.893	4.540
Stand 31 december	981.962	843.024
Balanswaarde per 31 december	981.962	843.024
Marktwaaarde per 31 december	1.480.232	1.222.510

2.3.Vastrentende fondsen	2020	2019
--------------------------	------	------

Het verloop van de vastrentende fondsen is als volgt:

Stand 1 januari	54.847	50.932
Aankopen / verstrekkingen	1.304	1.231
Verkopen / aflossingen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	(471)	2.684
Gerealiseerd waardeveranderingen	-	-
Stand 31 december	55.680	54.847
Kostprijs per 31 december	49.159	47.856
Marktwaaarde per 31 december	55.680	54.847

Betreffen participaties in hypotheekfondsen met het bijbehorend risicoprofiel.

2.4. Deelneming in groepsmaatschappijen	2020	2019
Het verloop van deelnemingen is als volgt:		
Stand 1 januari	129.808	19.089
Agiostorting	-	102.287
Resultaat deelneming	<u>(8.508)</u>	<u>8.432</u>
Stand 31 december	121.300	129.808
Marktwaaarde per 31 december	121.300	129.808
2.5. Liquiditeitsfondsen	2020	2019
Het verloop van de liquiditeitsfondsen is als volgt:		
Stand 1 januari	100.384	34.402
Aankopen / verstrekkingen	26.480	92.653
Verkopen / aflossingen	(124.343)	(26.289)
Gerealiseerd waardeveranderingen	(319)	(382)
Mutaties in stortingen	<u>(1.957)</u>	<u>-</u>
Stand 31 december	245	100.384
Kostprijs per 31 december	245	100.384
Marktwaaarde per 31 december	245	100.384
2.6. Derivaten	2020	2019
Het verloop van de derivaten is als volgt:		
Stand 1 januari	-	-
Verkopen / aflossingen	(32.370)	-
Gerealiseerd waardeveranderingen	<u>32.370</u>	<u>-</u>
Stand 31 december	-	-
Kostprijs per 31 december	-	-
Marktwaaarde per 31 december	-	-
2.7. Vorderingen op groepsmaatschappijen	2020	2019
Yarden Holding B.V., Almere	2.000	2.500
Yarden Vastgoed B.V., Almere	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>
Stand 31 december	6.000	6.500
Het verloop van de leningen op groepsmaatschappijen is als volgt:		
Stand 1 januari	6.500	3.000
Uitgifte	-	4.000
Verkopen / aflossingen	<u>(500)</u>	<u>(500)</u>
Stand 31 december	6.000	6.500
Kostprijs per 31 december	6.000	6.500
Marktwaaarde per 31 december	5.993	6.575

3. Vorderingen	2020	2019
3.1.Vorderingen uit directe verzekering	13.225	12.887
3.2.Vorderingen op groepsmaatschappijen	3.741	2.874
3.3.Acute belastingvorderingen	1.111	9.727
3.4.Latente belastingvorderingen	15.458	19.243
	<u>33.535</u>	<u>44.731</u>

Vorderingen op groepsmaatschappijen en acute belastingvorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar, behoudens de vorderingen uit directe verzekering en latente belastingvorderingen. Deze hebben een looptijd langer dan 1 jaar.

#### 4. Overige activa

##### 4.1.Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt:

Stand 1 januari	12	18
Investerings	33	.
Desinvesteringen	(10)	
Afschrijvingen	(12)	(6)
Stand 31 december	<u>23</u>	<u>12</u>
Cumulatieve aanschafwaarde	43	94
Cumulatieve afschrijvingen	(20)	(82)
Stand 31 december	<u>23</u>	<u>12</u>

##### 4.2.Geldmiddelen

Rekening courant banken	<u>8.559</u>	<u>6.090</u>
	8.559	6.090

Geldmiddelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan vrij ter beschikking.

#### 5. Overlopende activa

##### 5.1.Overlopende acquisitiekosten

Het verloop van de overlopende acquisitiekosten is als volgt:

Stand 1 januari	65.117	70.081
Activering	3.705	4.671
Afschrijvingen	(8.350)	(9.635)
Stand 31 december	<u>60.472</u>	<u>65.117</u>
Cumulatieve activeringswaarde	167.985	191.710
Cumulatieve afschrijvingen	(107.513)	(126.593)
Stand 31 december	<u>60.472</u>	<u>65.117</u>

##### 5.2.Overige overlopende activa

Lopende rente en huur	11.948	11.683
Vooruitbetaalde kosten	549	2.068
	<u>12.497</u>	<u>13.751</u>

## - Passiva -

## 6. Eigen vermogen

2020	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand 1 januari	454	113.053	(22.036)	6.268	97.739
Resultaatbestemming voorgaand jaar	-	-	6.268	(6.268)	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	7.802	7.802
Stand 31 december	454	113.053	(15.768)	7.802	105.541
2019	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand 1 januari	454	10.766	50.317	(72.353)	(10.816)
Resultaatbestemming voorgaand jaar	-	-	(72.353)	72.353	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	6.268	6.268
Verwerving Yarden Uitvaartfaciliteiten BV	-	102.287	-	-	102.287
Stand 31 december	454	113.053	(22.036)	6.268	97.739

## 6.1. Geplaatst en gestort kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 2 mln. en bestaat uit 20.000 aandelen met een nominale waarde van € 100. Hiervan zijn 4.539 aandelen geplaatst en volgestort.

## 6.2. Agioreserve

De door de aandeelhouders ingebrachte bedragen boven het nominaal aandelenkapitaal worden verantwoord als agio. Hieronder worden tevens begrepen additionele vermogensstortingen door bestaande aandeelhouders zonder uitgifte van aandelen of uitgifte van rechten tot het nemen of verkrijgen van aandelen van de onderneming.

Teneinde de financiële positie van de polishouders te beschermen heeft Yarden Holding B.V. haar aandelen in Yarden Uitvaartfaciliteiten B.V. overgedragen aan Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. per 1 januari 2019. Hetgeen plaatsgevonden heeft middels een agiostorting.

## Toezicht en solvabiliteit

Als financiële instelling is Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. onderworpen aan het toezicht van regelgevende autoriteiten. Yarden bepaalt de solvabiliteit op basis van Solvency II regelgeving zoals gepubliceerd door de Europese Commissie. Yarden hanteert het zogeheten standaardmodel Solvency II voor haar berekeningen. Hierbij wordt uitgegaan van de door Europees toezichthouder EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur (inclusief Ultimate Forward Rate en Volatility Adjustment) ultimo 2020.

Yarden Uitvaartverzekeringen moet een minimaal toetsingsvermogen aanhouden ten opzichte van de premies die zijn ontvangen voor verzekeringspolissen. De onderstaande tabel biedt een overzicht van de solvabiliteitspositie van Yarden Uitvaartverzekeringen per 31 december.

### Solvabiliteit

bedragen x € 1.000

	2020	2019
Eigen Vermogen	105.541	97.739
Overwaarde na belasting	<u>76.099</u>	<u>159.255</u>
Totaal vermogen na overwaarde (Own funds)	181.640	256.994
Wettelijk vereiste solvabiliteit (SCR)	<u>216.478</u>	<u>216.749</u>
Bedrag van totaal vermogen boven wettelijk vereiste solvabiliteit	(34.838)	40.245
SCR-ratio	84%	119%

### Toereikendheidstoets (TRT)

De technische voorzieningen zijn overwegend langlopend van aard. De hoogte van de overrentedeling bedraagt over 2020 nihil (2019: nihil).

De toereikendheidstoets betreft een toets van de balansvoorziening waarbij wordt aangetoond dat deze toereikend is om met een grote mate van zekerheid aan de verplichtingen jegens polishouders te voldoen. De toets houdt in dat de balansvoorziening wordt vergeleken met een voorziening, die rekening houdt met actuele inschattingen van alle toekomstige kasstromen en met toekomstige ontwikkelingen. De bepalingen voor de toereikendheidstoets zijn opgenomen in de richtlijn jaarrekening (RJ 605.534). Conform deze richtlijn is het mogelijk gebruik te maken van de grondslagen van waardering voor verzekeringsverplichtingen die vanuit de Solvency II richtlijnen zijn voorgeschreven te volgen, voor zover niet strijdig met de wettelijke bepalingen voor financiële verslaggeving. Yarden heeft in boekjaar 2016 ervoor gekozen om voortaan voor de waardering van verzekeringsverplichtingen ten behoeve van de toereikendheidstoets aan te sluiten bij de Solvency II waarde. Bij dit uitgangspunt blijkt dat de voorzieningen van Yarden toereikend zijn.

Bij de te toetsen voorziening verzekeringsverplichtingen zijn ook de geactiveerde eerste kosten en goodwill betrokken. Yarden heeft in boekjaar 2020 evenals in 2019 ervoor gekozen om voor de waardering van verzekeringsverplichtingen ten behoeve van de toereikendheidstoets aan te sluiten bij de Solvency II waarde. Bij dit uitgangspunt blijkt dat de voorzieningen van Yarden toereikend zijn.

Toetsmarge	2020	2019
Balansvoorziening	1.143.729	1.113.444
Geactiveerde Eerste Kosten	(60.472)	(65.117)
Goodwill	<u>(10.612)</u>	<u>(11.320)</u>
Toetsvoorziening (a)	1.072.645	1.037.007
Marktwaarde Voorziening (b)	1.457.640	1.225.132
Overwaarde beleggingen (c)	486.162	391.516
<b>Toetsmarge (a-b+c)</b>	<b>101.167</b>	<b>203.391</b>



## 7. Technische voorzieningen

Verloop technische voorzieningen	2020	2019
Technische voorziening primo jaar	1.113.444	960.054
Dotatie	<u>30.285</u>	<u>153.389</u>
Stand 31 december	1.143.729	1.113.444
Voorziening verzekeringsverplichtingen primo jaar	974.610	960.054
Bate premie	54.556	55.202
Bate koopsom	(9)	(46)
Benodigde intrest	31.005	30.683
Vrijval door overlijden	(23.376)	(21.249)
Vrijval administratiekosten	(462)	(1.262)
Vrijval door afkoop en royement	(11.175)	(30.443)
Overige	(288)	(321)
Risico premie (actuaireel berekend)	(18.463)	(18.009)
Wijziging technische voorziening	<u>31.787</u>	<u>14.555</u>
Voorziening verzekeringsverplichtingen ultimo jaar	1.006.398	974.610
Voorziening verzekeringsverplichtingen ultimo jaar	1.006.398	974.610
Voorziening Natura Supplement (NS)	<u>137.330</u>	<u>138.834</u>
Technische voorzieningen ultimo jaar	1.143.729	1.113.444

## 8. Voorziening voor latente belastingen

	2020	2019
Het verloop van de voorziening latente belastingverplichtingen is als volgt:		
Stand 1 januari	14.749	13.239
Dotatie	<u>1.127</u>	<u>1.510</u>
Stand 31 december	15.876	14.749

De voorziening voor latente belastingverplichtingen omvat het belastingeffect van de belastbare tijdelijke verschillen tussen commerciële en fiscale waarde van activa en passiva. De latente belastingverplichtingen hebben een resterende looptijd langer dan 1 jaar.

## 9. Schulden

	2020	2019
<b>Langlopende schulden:</b>		
9.1. Schulden aan groepsmaatschappijen	2.000	3.329
<b>Kort lopende schulden:</b>		
9.2. Crediteuren	2.751	1.075
9.3. Schuld uit directe verzekering	20.384	15.987
9.4. Verplichting cash collateral	.	28.361
9.5. Belastingen en premies sociale verzekeringen	709	613
9.6. Overige schulden	12	1.381
9.7. Jubileumvoorziening	<u>56</u>	<u>59</u>
Stand 31 december	25.912	50.805

De schulden hebben een looptijd korter dan 1 jaar. Tot en met Q2 -2020 had Yarden derivaten in haar portefeuille van een hoofdsom van € 64 mln. betreffende interest rate swaps waarbij de vennootschap een vaste rente ontvangt en een variabele rente betaalt. Deze derivaten zijn ultimo 2020 geen onderdeel meer van de beleggingsportefeuille van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. met de daarbij behorende verplichting cash collateral.

## -Niet in de balans opgenomen rechten & verplichtingen-

bedragen x € 1.000

### Claims

Tegen Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. zijn diverse claims ingediend die door haar worden betwist. Hoewel de afloop van deze geschillen niet met zekerheid kan worden voorspeld, wordt – mede op grond van ingewonnen juridisch advies – ingeschat dat deze geen nadelige invloed van betekenis zal hebben op de geconsolideerde financiële positie en die van haar dochtermaatschappij.

### Leaseverplichtingen

De leasecontracten betreffen operational lease, geheel voor het wagenpark. Voor het merendeel bedraagt de resterende looptijd van de contracten 12 tot en met 35 maanden. De verplichting van het lopende contract bedraagt 34. De resterende looptijd van de leaseverplichtingen kan ultimo 2020 als volgt gespecificeerd worden:

Leaseverplichtingen	< 1 jaar EUR	27
Leaseverplichtingen	1-5 jaar EUR	7
Leaseverplichtingen	> 5 jaar EUR	-

### Fiscale eenheid

Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. vormt met ingang van 1 januari 2003 een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en de omzetbelasting met Yarden Holding B.V. en haar 100%-groepsmaatschappijen Yarden Vastgoed B.V., Yarden Uitvaartzorg B.V., Yarden Depositofonds B.V., Yarden Franchise B.V. en Yarden Uitvaartfaciliteiten B.V. Op grond van de invorderingswet is Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde vennootschapsbelasting.

### Dienstverlening naturapakket polissen

Yarden Holding B.V., Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. en Yarden Uitvaartzorg B.V. hebben een dienstverleningsovereenkomst afgesloten. Deze dienstverleningsovereenkomst is een uitvloeisel van de herstelmaatregel zoals die op 2 juli 2019 is gecommuniceerd met de polishouders die in bezit zijn van een pakketverzekering. De herstelmaatregel bepaalt dat vanaf 1 januari 2020 de rechten van het pakket worden 'beperkt'. Dat betekent concreet dat kostenstijgingen van de diensten en producten in het pakket vanaf 1 januari 2020 voor rekening van de polishouder komen.

Teneinde de belangen van de polishouders van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. structureel te borgen spant Yarden Holding B.V. zich ervoor in om de op 2 juli 2019 doorgevoerde herstelmaatregel te verzachten ingeval de uitvaartkosten de aangepaste pakketwaarde overschrijden. Om die reden kan Yarden Holding B.V. van tijd tot tijd besluiten om gelden beschikbaar te stellen aan Yarden Uitvaartverzekeringen N.V., een en ander voor zover dit niet conflicteert met een duurzame bedrijfsvoering en een prudent kapitaalbeleid van Yarden Holding B.V. en de met haar verbonden groepsmaatschappijen.

De overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en is niet opzegbaar binnen 25 jaar. Bij overname door een derde partij van een of alle contractpartijen hebben contractpartijen individueel of collectief het recht om de dienstverleningsovereenkomst op te zeggen met een opzegtermijn van 1 jaar.

# Toelichting op de winst- en verliesrekening

bedragen x € 1.000

## Organische analyse naar bronnen

	2020	2019
Sterfte	3.986	4.370
Natura Supplement	(3.174)	(7.493)
Mutaties	3.240	471
Interest	10.251	10.784
Kosten	(4.328)	(7.887)
Mutatie overige technische voorzieningen	(52)	7.766
	<u>9.923</u>	<u>8.011</u>

10. Verdienende premies eigen rekening	2020	2019
10.1.Periodieke premies	<u>76.871</u>	<u>77.781</u>
Totaal	76.871	77.781

De premieopbrengsten worden volledig gerealiseerd in Nederland.

11. Opbrengsten uit beleggingen	2020	2019
11.1.Opbrengst uit deelneming	(8.508)	8.432
11.2.Overige beleggingen	14.775	17.719
11.3 Amortisatie beleggingen	2.893	4.540
11.4.Gerealiseerde winst op beleggingen	32.370	7.981
11.5.Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	508	2.916
Totaal	<u>42.038</u>	<u>41.588</u>

12. Overige technische baten	2020	2019
12.1.Opbrengsten advies en distributie	900	1.372

13. Uitkeringen eigen rekening	2020	2019
13.1.Uitkeringen	42.531	39.749
13.2.Afkoop	<u>6.642</u>	<u>29.972</u>
Totaal	49.173	69.721

14. Wijziging technische voorzieningen eigen rekening	2020	2019
14.1.Voorziening verzekeringsverplichtingen	<u>30.285</u>	<u>7.062</u>
Totaal	30.285	7.062

15. Beleggingslasten	2020	2019
15.1. Gerealiseerd verlies op beleggingen	672	658
15.2. Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	<u>471</u>	<u>.</u>
Totaal	1.143	658

16. Bedrijfskosten	2020	2019
16.1. Beheerskosten	14.448	14.597
16.2. Acquisitiekosten	10.143	15.728
Totaal bedrijfskosten	24.591	30.325
16.3. Wijziging overlopende acquisitiekosten	4.694	4.964
Bedrijfskosten	29.285	35.289

Indeling bedrijfskosten naar categorie:	2020	2019
16.4. Personeelskosten	8.740	6.974
16.5. Overige bedrijfskosten	14.634	22.100
16.6. Provisie	59	94
16.7. Beheerskosten en rentelasten	1.158	1.157
Totaal bedrijfskosten	24.591	30.325
Wijziging overlopende acquisitiekosten	4.694	4.964
Totale bedrijfskosten	29.285	35.289

16.4. Personeelskosten	2020	2019
16.4.1. Lonen en salarissen	3.245	3.670
16.4.2. Sociale lasten	462	648
16.4.3. Pensioenlasten	371	443
16.4.4. Detachering en uitzendkrachten	4.356	1.762
16.4.5. Opleidingen, reis- en verblijfkosten	200	293
16.4.6. Overige personeelskosten	106	158
Totaal	8.740	6.974

### Personeelsleden

Het aantal personeelsleden in fulltime equivalents (fte) bedraagt ultimo 2020 49 (2019: 67). Het totaal aantal personeelsleden bedroeg eind 2020 58 (2019: 79).

FTE	2020	2019
Management	2	2
Verkoop	13	24
Administratie	23	29
Overig	11	12
	49	67

16.5. Overige bedrijfskosten	2020	2019
16.5.1. Huisvesting- en kantoorkosten	766	1.184
16.5.2. Automatiseringskosten	1.612	2.542
16.5.3. Advieskosten	936	633
16.5.4. Afschrijving immateriële vaste activa	708	707
16.5.5. Afschrijving materiële vaste activa	12	6
16.5.6. Andere bedrijfskosten	10.600	17.028
Totaal	14.634	22.100

17. Belasting over het resultaat	2020	2019
Resultaat voor belasting	9.923	8.011
Nominaal tarief vennootschapsbelasting	25,0%	25,0%
Vennootschapsbelasting over het resultaat	2.481	2.003
Mutatie wegens permanente en tijdelijke verschillen	<u>(360)</u>	<u>(260)</u>
	2.121	1.743
Effectieve belastingdruk	21,4%	21,8%

Voor het jaar 2020 is er sprake van een fiscale eenheid vennootschapsbelasting voor alle bedrijven binnen Yarden Holding B.V., behalve Van der Stappen Groep, Tempero B.V. inclusief deelneming CVU Uitvaartzorg B.V., Begraafplaatsen en Crematorium Almere B.V., Uitvaartcentrum Zwolle B.V., Yarden-Eefting B.V., Jelsumerhof Beheer B.V. en Sassen-Dielemans B.V.

#### Transacties met verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de onderneming en haar deelnemingen, de aandeelhouders, de bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.

Yarden Uitvaartverzekering N.V. heeft een overeenkomst gesloten met Yarden Uitvaartzorg B.V. dat Yarden Uitvaartzorg B.V. tegen een kostendekkend tarief uitvaarten verzorgt voor verzekerden die een naturapakketverzekering hebben bij Yarden Uitvaartverzekering N.V. De onderneming heeft een lening van € 2 miljoen versterkt aan Yarden Holding B.V. De rente bedraagt 5,5% per jaar. De rente is jaarlijks achteraf verschuldigd per de eerste dag na afloop van de periode waarover deze verschuldigd is. Daarnaast heeft de onderneming een lening van € 4,0 miljoen versterkt aan Yarden Vastgoed B.V. De rente bedraagt 0% per jaar

Er is geen verplichting tot tussentijdse aflossing overeengekomen.

#### Bezoldiging bestuurders

Vanwege de onderlinge verbondenheid van Yarden Holding B.V., Yarden Uitvaartverzekeringen N.V., Yarden Uitvaartzorg B.V. en Yarden Uitvaartfaciliteiten B.V. wordt de bezoldigingen van de gezamenlijke bestuurders toegelicht in de jaarrekening van Yarden Holding B.V.

#### Honoraria externe accountant

Het honorarium van KPMG Accountants N.V. wordt nader toegelicht in de jaarrekening van Yarden Holding B.V. Deze zijn ten laste gebracht van de onderneming, haar dochtermaatschappijen en andere maatschappijen die zij consolideert, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a lid 1 en 2 BW.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Op 5 mei 2021 heeft Yarden Holding B.V. een Share Purchase Agreement (SPA) met DELA getekend. Na het verkrijgen van toestemming door DNB en ACM zal z.s.m. worden overgegaan tot de overdracht van de Yarden-aandelen aan DELA. Direct aansluitend wordt Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. gefuseerd met DELA Natura- en Levensverzekeringen N.V. Het jaar 2021 zal het jaar zijn waarin de integratie van de bedrijven Yarden en DELA gestalte zal krijgen.

### Bestuurswisseling

Per 1 april 2020 is Peter de Groot teruggetreden als statutair bestuurder van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. en is intern opgevolgd door Klaas de Boer.

### Voorstel tot resultaatbestemming

Het resultaat na belastingen over 2020 bedraagt € 7,8 miljoen positief. De directie stelt voor om het resultaat toe te voegen aan de overige reserves.

### Dividendbesluit

In het jaar 2020 is besloten om geen interim dividend uit te keren.

### Ondertekening Jaarrekening

Almere, 16 juni 2021

#### Directie

Klaas de Boer, Directeur Yarden Uitvaartverzekeringen N.V.  
Leo Epskamp, Directievoorzitter Yarden Holding B.V.

#### Raad van Commissarissen

Drs. J.H. Pieterse, Voorzitter Raad van Commissarissen  
Ir. H.H. Raué  
Drs. B.E.J. Seemann  
R. Payer

## Overige gegevens

### Statutaire resultaatbestemming

Artikel 19 van de statuten zegt het volgende over de winstbestemming:

- Lid 3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- Lid 4 De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot tussentijdse uitkeringen en/of uitkeringen ten laste van een reserve van de vennootschap.
- Lid 6 Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen.

CONTROLEVERKLARING  
VAN DE  
ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT





# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Raad van Commissarissen van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V.

## **Verklaring over de in het jaarverslag 2020 opgenomen jaarrekening**

### ***Ons oordeel***

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag 2020 opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. (hierna: Yarden) per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

### ***Wat we gecontroleerd hebben***

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Yarden te Almere gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2020;
- de winst- en verliesrekening over 2020;
- het kasstroomoverzicht over 2020; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

### ***De basis voor ons oordeel***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Yarden zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### **Materiële onzekerheid over de continuïteit**

Wij vestigen de aandacht op het onderdeel 'Continuïteit' in de toelichting op pagina's 34 en 35 van de jaarrekening in combinatie met het onderdeel 'Gevoeligheidsanalyse' in de toelichting op pagina's 54 en 55 van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat de continuïteit van Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. als onzeker wordt aangemerkt.

De in deze toelichting vermelde condities duiden op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gereede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van Yarden. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

### **Controleaanpak**

#### **Samenvatting**

##### **Materialiteit**

- Materialiteit van EUR 1,5 miljoen (2019: EUR 1,75 miljoen); circa 1,5% van het eigen vermogen.

##### **Kernpunt**

- Berekening en presentatie van Solvabiliteit II-informatie in de toelichting.
- Waardering technische voorzieningen.
- Waardering deelneming in groepsmaatschappijen (vastgoeddeelnemingen).

##### **Oordeel**

- Goedkeurend, inclusief een materiële onzekerheid omtrent de continuïteit.

### **Materialiteit**

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 1,5 miljoen (2019: EUR 1,75 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van circa 1,5% van het eigen vermogen.

Wij beschouwen het eigen vermogen als de meest geschikte benchmark, omdat van het eigen vermogen ook de solvabiliteitsratio is afgeleid en deze ratio voor de gebruikers van de jaarrekening als belangrijk kengetal wordt gezien voor de financiële positie van de entiteit.

De verlaging van de materialiteit ten opzichte van voorgaand jaar hangt vooral samen met de ontwikkeling van het eigen vermogen van Yarden en de onderkende onzekerheden.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij hebben met de Raad van Commissarissen afgesproken dat wij tijdens onze controle niet-gecorrigeerde afwijkingen boven de EUR 75.000 rapporteren aan hen alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

## ***Onze focus op het risico van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving***

### ***Onze doelstellingen***

De doelstellingen van onze controle op het gebied van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving zijn:

Met betrekking tot fraude:

- het identificeren en inschatten van risico's op een afwijking van materieel belang in de financiële overzichten die het gevolg is van fraude;
- het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden ter verkrijging van voldoende en geschikte controle-informatie; en
- het op passende wijze inspelen op fraude of vermoede fraude die tijdens de controle wordt geïdentificeerd.

Met betrekking tot het niet-naleven van wet- en regelgeving:

- het identificeren en inschatten van risico's op een afwijking van materieel belang in de financiële overzichten als gevolg van het niet-naleven van wet- en regelgeving; en
- het verkrijgen van een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid dat de jaarrekening als geheel, geen afwijkingen van materieel belang bevatten als gevolg van fraude of fouten, rekening houdend met het toepasselijke wet- en regelgevingskader.

De primaire verantwoordelijkheid voor het voorkomen en detecteren van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving berust bij de directie onder toezicht van de Raad van Commissarissen. We verwijzen naar de Risicoparagraaf van het jaarverslag waarin de risico-inschatting door de directie is opgenomen.

### ***Onze risicobeoordeling***

Als onderdeel van onze risico-inschattingswerkzaamheden hebben wij frauderisicofactoren met betrekking tot frauduleuze financiële verslaglegging, het oneigenlijk toe-eigenen van activa en het risico op omkoping en corruptie in acht genomen. Wij hebben de frauderisicofactoren geëvalueerd om na te gaan of deze factoren duiden op een risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude.

Daarnaast hebben we werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de wet- en regelgeving die op Yarden van toepassing is en hebben we de directie en de Raad van Commissarissen verzocht om inlichtingen te verstrekken omtrent de naleving van dergelijke wet- en regelgeving en hebben we correspondentie met vergunningverlenende en regelgevende autoriteiten geïnspecteerd.

De potentiële impact van de geïdentificeerde wet- en regelgeving op de jaarrekening varieert aanzienlijk.

Ten eerste is Yarden onderworpen aan wet- en regelgeving die direct van invloed is op de jaarrekening, inclusief belastingen en financiële verslaglegging. Wij hebben de mate waarin aan deze wet- en regelgeving wordt voldaan vastgesteld als onderdeel van onze controlewerkzaamheden voor de relevante elementen in de jaarrekening en derhalve zijn er geen aanvullende controlewerkzaamheden nodig.

Ten tweede is Yarden onderhevig aan diverse wet- en regelgeving waarbij niet-voldoen aan deze wet- en regelgeving indirect van invloed kan zijn op de jaarrekening ten aanzien van elementen verantwoord of toegelicht in de jaarrekening, of beide, bijvoorbeeld als gevolg van het ontvangen van boetes of claims. Wij hebben de volgende categorieën geïdentificeerd als wetgeving die indirect, redelijkerwijs een materiële impact op de jaarrekening zou kunnen hebben:

- Wet op het financieel toezicht (Wft) (inclusief de richtlijn Solvency II (2009/138/EC));
- Besluit prudentiële regels Wft (Bpr Wft).

In overeenstemming met de controlestandaarden hebben wij de volgende risico's geïdentificeerd ten aanzien van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving die relevant zijn voor onze controle, inclusief de relevante veronderstelde risico's:

- opbrengstverantwoording, met betrekking tot premieopbrengsten (een verondersteld risico);
- het doorbreken van de interne beheersingsmaatregelen door de directie (een verondersteld risico).

We hebben het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording weerlegd, vanwege de geringe premie per polis en de afname (stopzetten) van de nieuwe productie in 2020.

Geïdentificeerde risico's op het gebied van fraude en het niet voldoen aan wet- en regelgeving is besproken binnen het controleteam en wij bleven alert op aanwijzingen voor fraude en/of het niet-voldoen aan wet- en of regelgeving gedurende de controle.

Bij al onze controlewerkzaamheden hebben we aandacht besteed aan het risico dat de directie de interne beheersingsmaatregelen doorbreekt, inclusief een evaluatie naar aanwijzingen van mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door de directie, wat een risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude kan betekenen. We verwijzen naar de kernpunten van onze controle, met hierin onze aanpak met betrekking tot hogere risico's vanwege schattingen waarbij de directie zich baseert op significante oordeelsvorming.

We hebben onze risico-inschatting en controleaanpak gecommuniceerd aan de directie en de Raad van Commissarissen. Onze controlewerkzaamheden verschillen van een specifiek forensisch fraudeonderzoek, dat vaak een meer diepgaand karakter heeft.

### **Onze controlewerkzaamheden**

We hebben de volgende controlewerkzaamheden (niet uitputtend) uitgevoerd om in te spelen op de ingeschatte risico's:

- We hebben de opzet en het bestaan van en, waar passend geacht, de werking getoetst van de interne beheersingsmaatregelen die de frauderisico's dienen te mitigeren. In het geval van tekortkomingen in de fraude-mitigerende interne beheersingsmaatregelen, hebben we aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden verricht welke zijn ingericht aan de hand van onze risico-inschatting.
- We hebben data-analyses uitgevoerd op journaalposten met een hoger risico en hebben de belangrijkste schattingen beoordeeld op mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door de directie inclusief het uitvoeren van retrospectieve beoordelingen van schattingen van het voorgaande boekjaar.

Waar we onverwachte journaalboekingen of andere risico's identificeerden via onze data-analyse, hebben we aanvullende controlewerkzaamheden uitgevoerd om in te spelen op elke geconstateerde onverwachte journaalboeking. Deze werkzaamheden omvatten ook het herleiden van transacties naar de broninformatie.

- Het toetsen van zaken die zijn gerapporteerd via de compliance officer en de resultaten van het onderzoek door de directie naar deze zaken.
- We hebben gegevensgerichte controlewerkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot de verschillende opbrengstenstromen.
- We hebben een zekere mate van elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen.
- We hebben de uitkomst van andere controlewerkzaamheden in overweging genomen en geëvalueerd of bevindingen, dan wel afwijkingen indicatief waren voor fraude of niet-naleving van wet- en regelgeving. Indien dit het geval was, hebben wij onze overwegingen bij de relevante risico's en de daaruit voortvloeiende gevolgen voor onze controlewerkzaamheden opnieuw geëvalueerd.
- We hebben controle-informatie verkregen met betrekking tot de naleving van die bepalingen van de wet- en regelgeving waarvan algemeen wordt aangenomen dat ze een direct effect hebben op de bepaling van materiële bedragen en toelichtingen in de jaarrekening.
- We hebben rekening gehouden met het effect van feitelijke, vermoede of geïdentificeerde risico's van niet-naleving van wet- en regelgeving als onderdeel van onze procedures voor de daarmee samenhangende posten in de jaarrekening.

We merken op dat onze controle is gebaseerd op de procedures die zijn beschreven in overeenstemming met de toepasselijke controlestandaarden. Naast de vereisten uit de controlestandaarden hebben we de volgende aanvullende procedures uitgevoerd:

- analyse van het door Yarden opgestelde herstelplan;
- analyse van de impact van de verschillende (juridische) procedures en klachten tegen Yarden omtrent de doorgevoerde en-bloc wijziging en indexatiewijziging.

Onze procedures om in te spelen op geïdentificeerde risico's op het gebied van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving, hebben niet geleid tot een 'kernpunt van de controle'.

We merken op dat onze controle niet primair is opgezet om fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving te detecteren en dat de directie verantwoordelijk is voor de opzet van een zodanige interne beheersing als de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude, waaronder het voldoen aan wet- en regelgeving.

Hoe minder direct de gevolgen van het niet-voldoen aan indirecte wet- en regelgeving (onregelmatigheden) zijn voor gebeurtenissen en transacties die in de jaarrekening tot uitdrukking komen, hoe minder waarschijnlijk het is dat de inherent beperkte controlewerkzaamheden, zoals vereist door de controlestandaarden, dit zouden identificeren. Bovendien bestaat er, zoals bij elke controle, een hoger risico op het niet-detecteren van onregelmatigheden indien deze het gevolg zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, opzettelijke onjuistheden, verkeerde representaties of de doorbreking van interne beheersmaatregelen.

### **De kernpunten van onze controle**

Naast de aangelegenheid die staat beschreven in de sectie 'Materiële onzekerheid over de continuïteit' hebben wij een drietal kernpunten onderkend.

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het belangrijkste waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de Raad van Commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordeel over de kernpunten.

### **Berekening en presentatie van Solvabiliteit II-informatie in de toelichting**

#### **Omschrijving**

Yarden dient te voldoen aan de Solvency II-richtlijn voor zijn solvabiliteits- en risicomanagement. Deze regelgeving bevat een veelheid aan richtlijnen voor de berekening van het vereiste en het beschikbare vermogen. Berekeningen zijn complex van aard en bevatten inschattingen en significante veronderstellingen die een hoge mate van subjectiviteit bevatten.

Gegeven het belang van de Solvency II-informatie voor Yarden in relatie tot de continuïteit en de complexiteit van de berekening van het vereiste en het beschikbare vermogen maakt dat de betrouwbaarheid van de toelichting op de toepassing van de Solvency II-richtlijn in de jaarrekening een kernpunt in onze controle is.

#### **Onze aanpak**

Onze controlewerkzaamheden omvatten het volgende:

- Wij hebben inzicht verkregen in de wijze waarop Yarden de Solvency II-richtlijn heeft toegepast en het vereiste en het beschikbare vermogen heeft berekend en heeft toegelicht in de jaarrekening.
- Wij hebben de interne en gegevensgerichte beheersingsmaatregelen voor de totstandkoming van de berekeningen, inclusief de gebruikte modellen, methoden en veronderstellingen, van het vereiste en het beschikbare vermogen getoetst. Daarbij hebben we ook de oordeelsvorming van de actuariële functiehouder (AFH) van Yarden betrokken in onze werkzaamheden.
- Wij hebben gegevensgerichte werkzaamheden verricht met betrekking tot de gebruikte (input)data voor de berekeningen van het vereiste en het beschikbare vermogen.
- Wij hebben met inzet van actuariële specialisten actuariële modellen, methoden en veronderstellingen getoetst op het in overeenstemming zijn met de Solvency II-richtlijn.
- Wij hebben de belangrijke interpretaties en keuzes van de directie inzake de Solvency II-regelgeving beoordeeld, waaronder het gehanteerde LACDT-percentages. Tevens hebben wij de veronderstellingen van de directie, waaronder de gebruikskans die wordt gehanteerd voor de bepaling van de naturapakketpolissen en de gebruikte actuariële en economische assumpties beoordeeld. Wij hebben deze veronderstellingen en assumpties geëvalueerd op redelijkheid en aanvaardbaarheid aan de hand van wet- en regelgeving, ervaringsgegevens en contractafspraken.

- Wij hebben getoetst of de door Yarden opgenomen toelichting in de jaarrekening zoals opgenomen op pagina's 49 tot en met 51 in overeenstemming is met Titel 9 Boek 2 BW en RJ 605.

### **Onze observatie**

Wij vinden dat de door Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van het vereiste en het beschikbare vermogen acceptabel zijn. Wij achten de toelichting op pagina's 49 tot en met 51 in de jaarrekening toereikend.

Per 31 december 2020 voldoet Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. niet aan het in de Solvency II-richtlijn voorgeschreven minimum vermogen.

## **Waardering technische voorzieningen**

### **Omschrijving**

De technische voorzieningen van EUR 1.144 miljoen (2019: EUR 1.113 miljoen), zijnde 89% van het balanstotaal per 31 december 2020, zijn voor de jaarrekening significant. De waardering van de technische voorzieningen en de hiermee samenhangende toereikendheidstoets bevatten significante schattingen. Voor de berekeningen daarvan worden complexe actuariële modellen gebruikt en de schattingen vragen een hoge mate van oordeelsvorming door de directie.

Door middel van de toereikendheidstoets wordt vastgesteld of de opgenomen voorzieningen toereikend zijn om de toekomstige verplichtingen tegen marktwaardegrondslagen af te wikkelen. De waardering van de technische voorzieningen heeft grote invloed op het eigen vermogen en het resultaat van Yarden. Daarom betreft dit een kernpunt in onze controle.

### **Onze aanpak**

Onze controlewerkzaamheden omvatten het volgende:

- Wij hebben de interne controle- en gegevensgerichte maatregelen, die de betrouwbaarheid van de basisgegevens en de vaststelling van de technische voorzieningen voor verzekeringscontracten waarborgen, getoetst.
- Wij hebben met ondersteuning van onze actuariële specialisten de technische voorzieningen voor verzekeringscontracten en de daarmee samenhangende toereikendheidstoets gecontroleerd aan de hand van intern opgestelde kwalitatieve en kwantitatieve analyses en berekeningen. Hierbij hebben wij werkzaamheden verricht ten aanzien van de intern uitgevoerde berekeningen, inclusief de gebruikte actuariële en economische assumpties en de gebruikte modellen, en hebben wij de actuariële analyses geëvalueerd op redelijkheid en aanvaardbaarheid aan de hand van ervaringsgegevens, marktdata en geschatte versus werkelijke uitkomsten uit het verleden.
- Voor de technische voorziening die betrekking heeft op de naturapakketpolissen hebben wij werkzaamheden verricht ten aanzien van de betrouwbaarheid intern uitgevoerde berekeningen en de gebruikte actuariële en economische assumpties. Wij hebben deze actuariële analyses geëvalueerd op redelijkheid en aanvaardbaarheid aan de hand van ervaringsgegevens en contractafspraken.

- Wij hebben vastgesteld dat de uitgangspunten, die gehanteerd zijn voor het vaststellen van de hoogte van de afkoop en royementen die voortvloeien uit de uitgevoerde herstelmaatregel van 2 juli 2020, aansluiten op het door DNB goedgekeurde herstelplan en juist zijn berekend en juist zijn verwerkt in de technische voorzieningen.
- Wij zijn nagegaan of de toelichting op de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets, zoals opgenomen op pagina's 42, 43, 64 en 65, voldoet aan de eisen zoals gesteld in Titel 9 Boek 2 BW en RJ 605.

### **Onze observatie**

Wij vinden de door Yarden toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de technische voorzieningen en de hierbij gehanteerde toereikendheidstoets acceptabel. Wij achten de toelichting in de jaarrekening op de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets zoals opgenomen op pagina's 42, 43, 64 en 65 in de jaarrekening toereikend.

## *Waardering deelnemingen in groepsmaatschappijen (vastgoeddeelnemingen)*

### **Omschrijving**

De post deelneming in groepsmaatschappijen betreft vastgoeddeelnemingen ad EUR 121 miljoen (2019: EUR 130 miljoen). Dit vormt sinds 2019 een significant deel van het balanstotaal.

De waarderingsgrondslag voor vastgoed(deelnemingen) is marktwaarde, conform RJ 213 en de Solvency II-regelgeving. De waardering van de vastgoeddeelnemingen is vanwege de (markt)veronderstellingen (disconteringsvoet, en geschatte markthuurwaarde) en de onderliggende inputvariabelen complex, mede vanwege de hoge mate van subjectiviteit en de schattingselementen die hieraan ten grondslag liggen.

De waardering van de vastgoeddeelnemingen beschouwen wij daarom als een kernpunt in onze controle.

### **Onze aanpak**

Onze controlewerkzaamheden omvatten het volgende:

- Wij hebben de retrospectieve analyse, uitgevoerd door Yarden, beoordeeld en een eigen retrospectieve analyse uitgevoerd met betrekking tot de veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de schattingselementen van de marktwaardebepaling.
- Wij hebben inlichtingen verzocht bij Yarden ten behoeve van het verkrijgen van detailinformatie over individuele uitvaartcentra en crematoria.
- Wij hebben inlichtingen verzocht bij de externe taxateur Cushman & Wakefield (C&W). Wij hebben voordat C&W zijn taxaties heeft uitgevoerd een gesprek gevoerd met C&W en Yarden over de aanpak. Ook na de oplevering van de finale taxatierapporten zijn we in overleg getreden met C&W over vragen inzake de opgeleverde taxatierapporten en de gehanteerde methodiek door C&W.
- Wij hebben gegevensgerichte werkzaamheden verricht met betrekking tot de inputvariabelen die verstrekt zijn door Yarden aan C&W en vastgesteld dat de verstrekte informatie van Yarden aan C&W aansluit op hetgeen wij van Yarden hebben ontvangen en op hetgeen waar wij onze gegevensgerichte werkzaamheden op hebben verricht.



- Wij hebben gegevensgerichte werkzaamheden verricht met betrekking tot de individuele inputvariabelen in de berekeningen van C&W voor de markthuur per pand en we hebben de rekenkundige juistheid van deze berekeningen beoordeeld.
- Wij hebben, met behulp van specialisten van KPMG Corporate Finance, een analyse uitgevoerd op de draagbaarheid van de huur. Hierbij is de draagbare huur conform de bedrijfswaardeberekeningen (exclusief pakketkorting) vergeleken met de markthuur uit de taxatierapporten van C&W. Op het niveau van de gehele portefeuille kan worden vastgesteld dat de totale draagkrachthuurlast kan worden gedragen door het in de toekomst te verwachten exploitatieresultaat.
- Wij hebben getoetst of de door Yarden opgenomen toelichtingen in de jaarrekening op pagina's 39, 40 en 61 in overeenstemming zijn met Titel 9 Boek 2 BW en RJ 605.

### **Onze observatie**

Wij vinden de door Yarden toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de marktwaarde acceptabel. Wij achten de toelichting inzake de marktwaarde van het vastgoed zoals opgenomen op pagina's 39, 40 en 61 in de jaarrekening toereikend.

### **Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie**

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie. Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat; en
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

### **Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten**

#### **Benoeming**

Wij zijn voor het eerst benoemd als externe accountant voor het jaar 2003 en zijn sindsdien de externe accountant, waarbij dient te worden aangetekend dat Yarden kwalificeert als een Organisatie van Openbaar Belang sinds 2016.

#### **Geen verboden diensten**

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van Organisaties van Openbaar Belang geleverd.



## **Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

### ***Verantwoordelijkheden van de directie en de Raad van Commissarissen voor de jaarrekening***

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of Yarden in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsels moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om Yarden te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of Yarden haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van Yarden.

### ***Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening***

Onze doelstelling is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een verdere beschrijving van onze verantwoordelijkheden ten aanzien van een jaarrekeningcontrole is te vinden op de website van de Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA) op: [http://www.nba.nl/NL\\_oob\\_01](http://www.nba.nl/NL_oob_01). Deze beschrijving is onderdeel van onze controleverklaring.

Amstelveen, 16 juni 2021

KPMG Accountants N.V.

W. Teeuwissen RA