

Oliver Evers → Underwriting Analyst Financial Lines

D&O-Versicherung für KMU: Risikofragen und ihre Auswirkungen im Underwriting-Prozess des Antragsgeschäfts

MARKEL



Ihr heutiger Referent



Oliver Evers

Underwriting Analyst Financial
Lines

- BWL-Bachelor in Münster
- Seit September 2024 bei Markel
- Als Trainee im Underwriting bei Markel gestartet
- Seit über einem Jahr im D&O Underwriting Team

Grundlagen der D&O-Versicherung

01



D&O-Versicherung – Gründe und Absicherung im Überblick



D&O-Versicherung – Innen- und Außenhaftung

Welche Arten von Haftungsfällen unterscheidet man?

Innenhaftungsansprüche



Anspruchssteller ist das eigene Unternehmen wegen Eigenschäden



ca. 80 – 90 %

Aufsichtsrat entscheidet den Vorstand in Anspruch zu nehmen.
Gesellschafter entscheiden den GF in Anspruch zu nehmen.

Außenhaftungsansprüche



Anspruchssteller sind Dritte wegen Fremdschäden

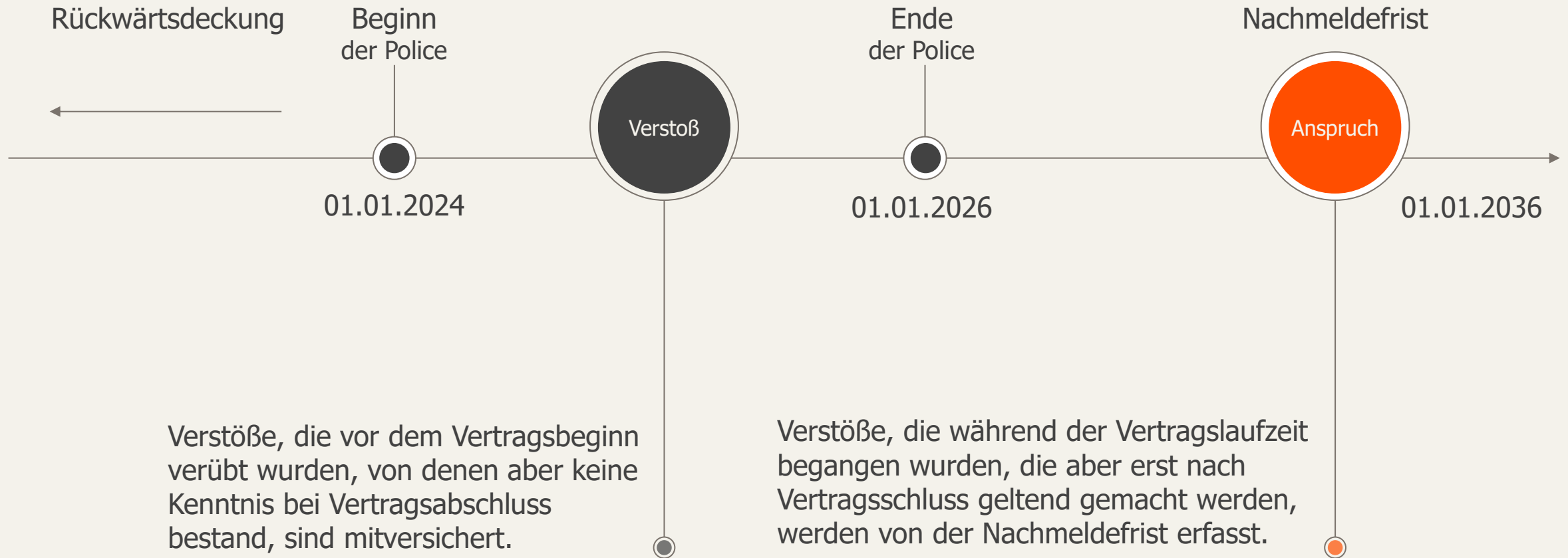


ca. 10 – 20 %

Gläubiger, Kunden, Lieferanten, Mitarbeiter,
Anteilseigner/Aktionäre, Behörden

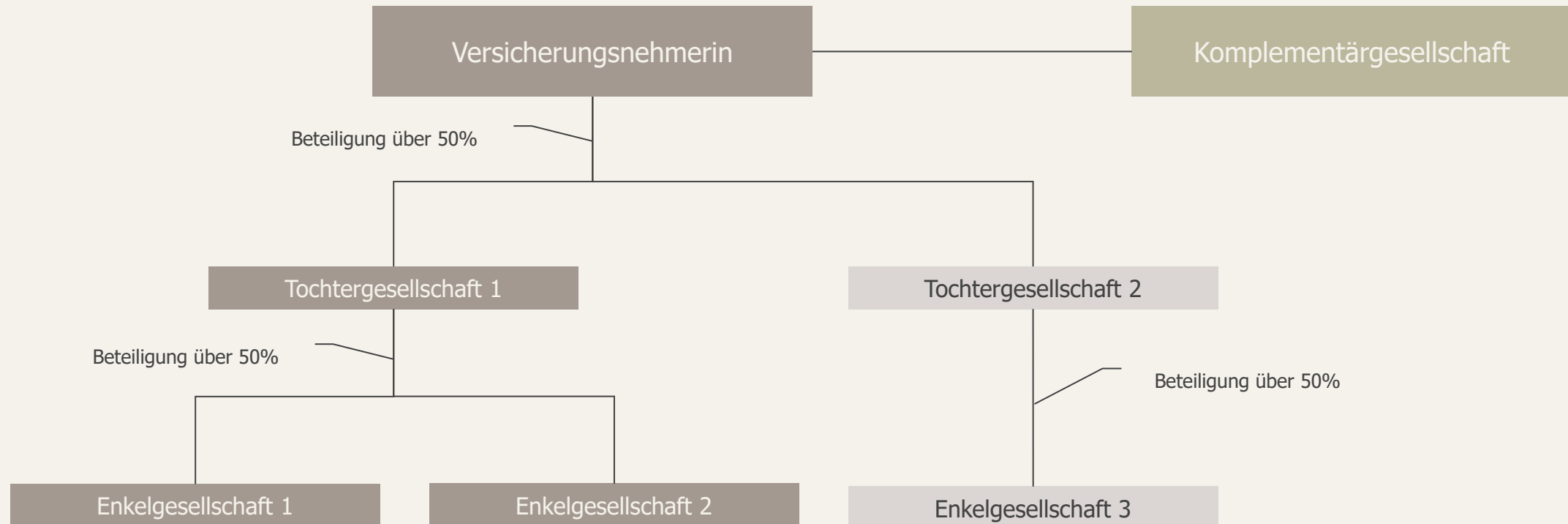
Anspruchserhebungsprinzip (Claims-made-Prinzip)

Zu beachten sind die Rückwärtsdeckung und die Nachmeldefrist



Konzernpolice

Versicherungsschutz besteht für versicherte Personen bei der Versicherungsnehmerin sowie bei Tochtergesellschaften der Versicherungsnehmerin.




Versicherter Personenkreis

Automatisch mitversichert gelten...



D&O-Versicherung - Persönliche und Unternehmens D&O

Gegenüberstellung: Versicherungsnehmer <-> Versicherte Person

	Persönliche D&O	D&O Unternehmen
VN	 Leitendes Organ	 Unternehmen
VP	 Leitendes Organ	 Leitende Organe

D&O-Versicherung - Persönliche und D&O Unternehmen



D&O Unternehmen

- Alle leitenden Organe des Unternehmens, Kontrollorgane, sowie leitende Angestellte sind über einen Vertrag versichert
- Versicherungsnehmer und Beitragszahler ist das Unternehmen
- Die gesamtschuldnerische Haftung ist komplett abgedeckt, da es sich um eine Gruppenversicherung handelt
- Das Unternehmen entscheidet über den Versicherungsschutz und hat einheitliche Leistungen für alle Organe
- Eine entsprechende Absicherung wird von Führungskräften inzwischen erwartet

Persönliche D&O

- Absicherung aller Tätigkeiten und Mandate über einen Vertrag möglich
- Versicherte Person ist alleiniger Versicherungsnehmer
- Versicherte Person entscheidet selbstständig über die Höhe der Versicherungssumme und den Umfang der Bedingungen
- Versicherungssumme steht allein der versicherten Person voll zur Verfügung
- Unabhängig von der Firmen-D&O oder als Anschluss zur bestehenden Firmen D&O-Police

Risikofragen Pro D&O Unternehmen

02



D&O-Versicherung - Unternehmensalter



Min. seit 36 Monaten im
Vereins-/Handelsregister

Mindestens einen Jahresabschluss
erstellt

Keine 36 Monate eingetragen und
keinen
Jahresabschluss erstellt

Markel Pro D&O Unternehmen

Markel Pro D&O Unternehmen

Markel Pro D&O StartUp

Arbeitsumfeld

- Emissionshandel oder Energieversorgung oder Energieerzeuger
- Finanzdienstleistung (insbesondere Bank, Versicherung – nicht Vermittlung –, Fondsgesellschaft)
- Flughafenbetreiber
- Glücksspiel
- Immobilienprojektentwickler
- Kommune
- Kryptowährung
- Partei
- Pharmaindustrie oder Biotechnologie
- Private Equity oder Venture Capital
- Profisport
- Rüstungsindustrie
- Special Purpose Acquisition Company (SPAC)
- Tabakherstellung

D&O-Versicherung – Fragen zu den Tochtergesellschaften

Tochtergesellschaften außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR)?

Anteile des Antragstellers und/oder einer Tochtergesellschaft werden an einer Börse gehandelt oder es bestehen Pläne einen Börsengang durchzuführen?

D&O-Versicherung - Finanzkennzahlen



Besteht „negatives Eigenkapital“
beim Antragsteller
oder einer Tochtergesellschaft



Letzte konsolidierte Jahresergebnis
des Antragstellers ist negativ



Bei Antragstellung ist
ein Insolvenzgrund
(§§ 16 ff. InsO) beim
Antragsteller/Tochterunternehmen
bekannt

D&O-Versicherung: Warranty Statement – Blick in den Rückspiegel



- Schadenersatzansprüche erhoben?
- Ansprüche angedroht?
- Bekannte Umstände mit Schadenpotenzial?



- Zeitraum: letzte 5 Jahre

Underwriting-Relevanz: Vorschäden = Ggf. Ausschluss des konkreten Sachverhalts

Pro D&O Startup

03



D&O-Versicherung – Startup Antrag

Weniger Risikofragen, angepasst auf Startup Unternehmen

<p>1. Der Antragsteller ist in einem der unten genannten Arbeitsumfelder tätig:</p> <ul style="list-style-type: none">– Emissionshandel oder Energieversorgung oder Energieerzeuger– Finanzdienstleistung (insbesondere Bank, Versicherung – nicht Vermittlung –, Fondsgesellschaft)– Flughafenbetreiber– Glücksspiel– Immobilienprojektentwickler– Kommune– Kryptowährung– Partei– Pharmaindustrie oder Biotechnologie– Private Equity oder Venture Capital– Profisport– Rüstungsindustrie– Special Purpose Acquisition Company (SPAC)– Tabakherstellung	Nein <input type="checkbox"/>
<p>2. Der Antragsteller hat Tochtergesellschaften außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR).</p>	Nein <input type="checkbox"/>
<p>3. Es werden Anteile des Antragstellers und/oder einer Tochtergesellschaft an einer Börse gehandelt oder es bestehen Pläne innerhalb der nächsten 12 Monate einen Börsengang durchzuführen.</p>	Nein <input type="checkbox"/>
<p>4. Gegenüber dem Antragsteller, einer Tochtergesellschaft und/oder zu versichernden Personen wurden während der vergangenen 5 Jahre Schadenersatzansprüche im Zusammenhang mit seiner/ihrer beruflichen Tätigkeit erhoben oder angedroht, oder es sind Umstände bekannt, die zu einer Inanspruchnahme führen könnten.</p>	Nein <input type="checkbox"/>



D&O-Versicherung – Startup Antrag

Nach Kenntnis des
Versicherungsnehmers trifft eine
der nachfolgenden Aussagen zu:

Zum Zeitpunkt der Antragstellung ist für den Antragsteller und/oder eine Tochtergesellschaft ein Insolvenzgrund gemäß §§ 16 ff. Insolvenzordnung (Zahlungsunfähigkeit, drohende Zahlungsunfähigkeit, Überschuldung) bekannt

Der Antragsteller und/oder eine Tochtergesellschaft sammeln Kapital durch Crowdfunding ein.

Es besteht ein nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag („negatives Eigenkapital“) beim Antragsteller oder einer Tochtergesellschaft.

D&O-Versicherung – Risikounterlagen



Organigramm



Letzter Geschäftsbericht



Aktuelle BWA



Business Plan
/Finanzierungsplan



Fragebogen



Rangrücktrittsvereinbarung/
Patronatserklärung

Pro Persönliche D&O

04



D&O-Versicherung: Unternehmensalter Persönliche D&O

Das bzw. die Unternehmen (in welchem/n der Antragsteller sein/e Mandat/e hat)



hat/haben einen **Jahresabschluss**
erstellt (Mandate bei Startups)



mindestens seit **36 Monaten** im
Handelsregister eingetragen



D&O-Versicherung: Risikofragen Persönliche D&O

Risikofragen analog der Unternehmens D&O allerdings bezogen auf die Mandatsunternehmen

Das Unternehmen bzw. eines der
Unternehmen hat seinen Sitz
außerhalb der EU

Die höchste Muttergesellschaft der
Gesellschaft, für die der Antragsteller
ein Mandat ausübt, erwirtschaftet
einen Umsatz von über 250 Mio. €

Schadenbeispiele

05



D&O-Versicherung - Schadenbeispiel Insolvenz



Der Geschäftsführer eines mittelständischen Unternehmens gleicht in der Phase einer wirtschaftlichen Krise der Gesellschaft Verbindlichkeiten gegenüber seinen Lieferanten aus.



Kurze Zeit später wird das Unternehmen zahlungsunfähig und der Geschäftsführer muss einen Insolvenzantrag stellen.



Der eingesetzte Insolvenzverwalter nimmt den Geschäftsführer daraufhin in Anspruch mit der Begründung, dass er zum Zeitpunkt der Zahlungsleistungen an den Lieferanten von der drohenden Zahlungsunfähigkeit bzw. der Insolvenzreife gewusst habe.



Der Anspruch des Insolvenzverwalters ist begründet, da der Geschäftsführer nach § 15a und § 15b InsO (Insolvenzordnung, ehemals § 64 Absatz 1 GmbHG) zum Ersatz solcher Zahlungen verpflichtet, die nach Eintritt der Insolvenzreife geleistet werden.



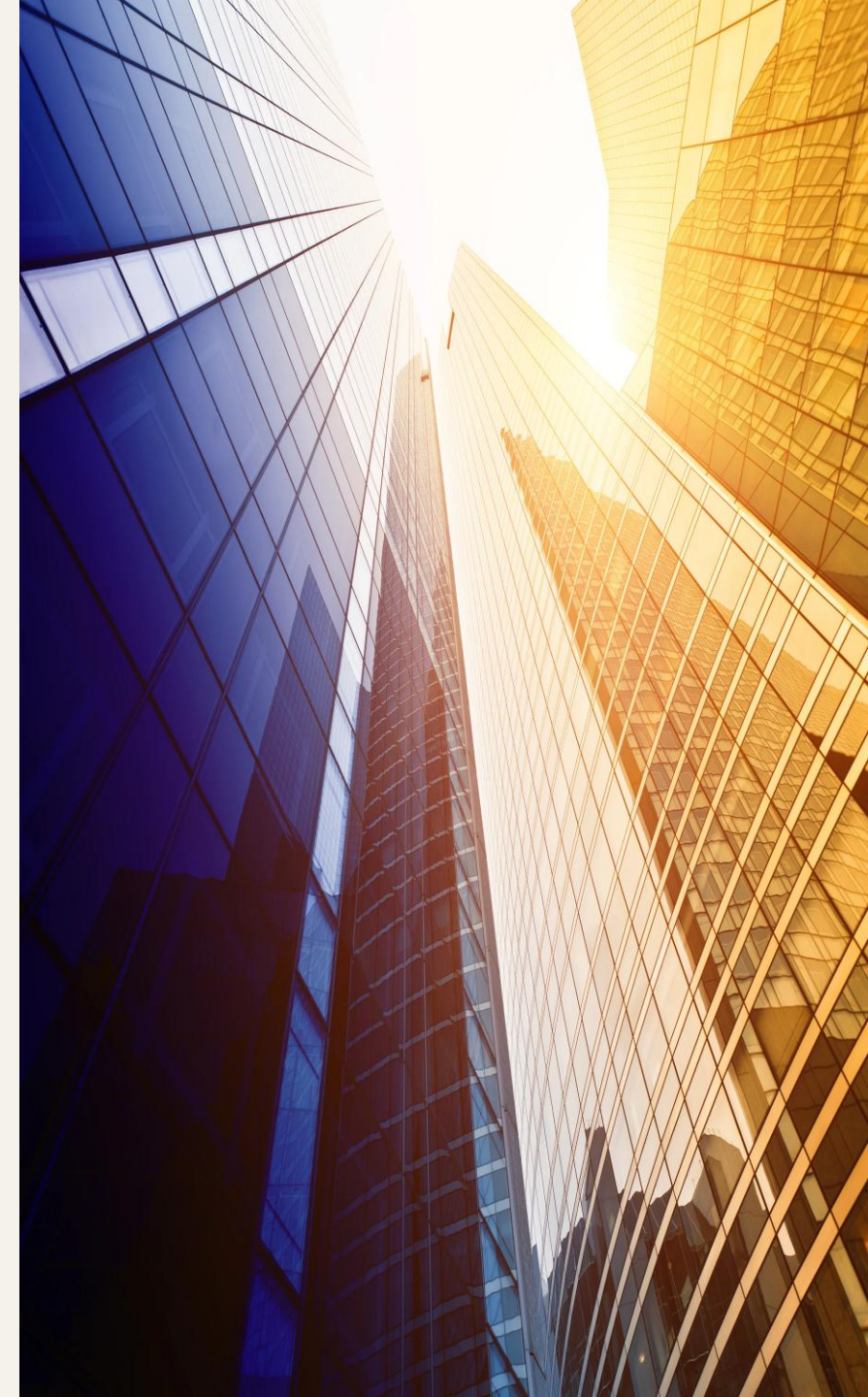
D&O-Versicherung – Schadenbeispiel Mangelhafte Unternehmensorganisation/fehlerhafte Bürobedarfsanalyse



Ein Geschäftsführer führte vor Anmietung von Büroräumen keine schulmäßige Personal- und Bürobedarfsanalyse durch, weshalb rund 500 Quadratmeter des repräsentativen Gebäudes in den folgenden Jahren nicht benutzt wurden.



Die Gesellschaft nimmt den Geschäftsführer für die am Bedarf vorbeigehenden Kosten persönlich in Anspruch.



Vertriebs- unterstützung

06



Markel Pro D&O Unternehmen

Geeignet für Unternehmen, die seit **36 Monaten** im Handelsregister eingetragen sind oder **einen Jahresabschluss** erstellt haben

Selbstrechneud & haftungssicher

- Deckungssummenvarianten bis einschließlich 5 Mio. EUR
- Umsatzstufen bis 250 Mio. EUR
- Option einer 3-Jahres-Laufzeit

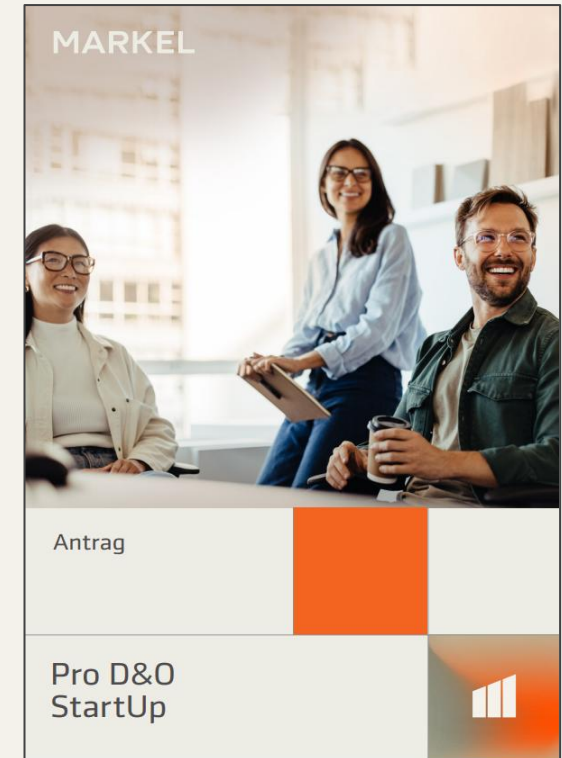


Markel Pro D&O Startup

Geeignet für Unternehmen, die maximal **36 Monaten** im Handelsregister eingetragen sind oder **keinen Jahresabschluss** erstellt haben

Selbstrechrend & haftungssicher

- Deckungssummenvarianten bis einschließlich 1 Mio. EUR
- Option einer 3-Jahres-Laufzeit
- Umsatzstufen bis 5 Mio. EUR

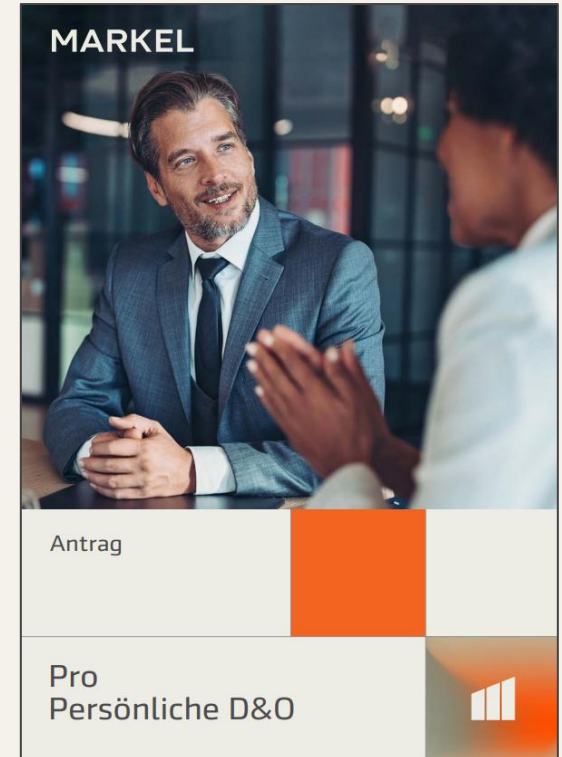


Markel Pro Persönliche D&O

Geeignet für Organmitglieder, die eine persönliche Absicherung für ihre Organ. Oder Leitungsmandate benötigen





Selbstrechrend & haftungssicher

- Deckungssummenvarianten bis einschließlich 5 Mio. EUR
- Umsatzstufen bis 100 Mio. EUR
- Nachlässe für Kontrollorgane (Aufsichtsrat, Beirat, Verwaltungsrat, Kuratorium) und Leitende Angestellte (z.B. Prokurist, Personalleiter)
- Option einer 3-Jahres-Laufzeit



Fragebogen in der D&O Versicherung

Fragebogen zusenden bei:

-  Nichtbeantwortung der Risikofragen
-  Absicherung höherer Deckungssummen
-  Absicherung höherer Umsätze
-  Absicherung mehrerer Mandate




Markel

06



A snapshot of Markel Group

Since our inception, Markel has successfully expanded from a small insurance broker to a unique family of operations that reflect our shared values found in the Markel Style. This allows us to create resiliency, provide financial strength and take a long-term view as we pursue opportunities across cycles.

<p>22,000 Markel Group has 22,000 employees around the globe.</p> 	<p>#251 2025 Fortune 500 ranking.</p>	<p>\$62B Markel Group had \$62B total assets as of Dec. 31, 2024.</p>
--	--	--

Markel Group reports its business operations in the following four segments:

Markel Insurance	Industrial	Financial	Consumer & Other
<p>We offer a broad array of risk management solutions to fit the complex needs of our customers with integrity, ingenuity and our people-first approach.</p>	<p>Our Industrial segment includes businesses focused on manufacturing and distributing building products, as well as equipment rental, erosion control and stormwater management services.</p>	<p>These businesses operate in the insurance services and investment management industries, while relentlessly compounding shareholder capital across decades.</p>	<p>Our consumer and other businesses produce a variety of goods and services, from houseplants and handbags to IT consulting services and concierge primary care.</p>

Markel at a glance

\$9.4b

Insurance gross premiums.

5,500+

Markel employees at the end of 2024.

\$292m

Other revenues (insurance-linked securities, program services, other).

63

63 insurance offices
in 16 countries.



Markel Insurance offices around the world



Headquarters
Richmond, VA*

Asia Pacific
Dubai, UAE
Hong Kong, China
Shanghai, China
Labuan, Malaysia
Mumbai, India
Singapore

United Kingdom
Birmingham
Croydon
Leeds
London*
Manchester
Rugby

Australia
Brisbane
Melbourne
Sydney

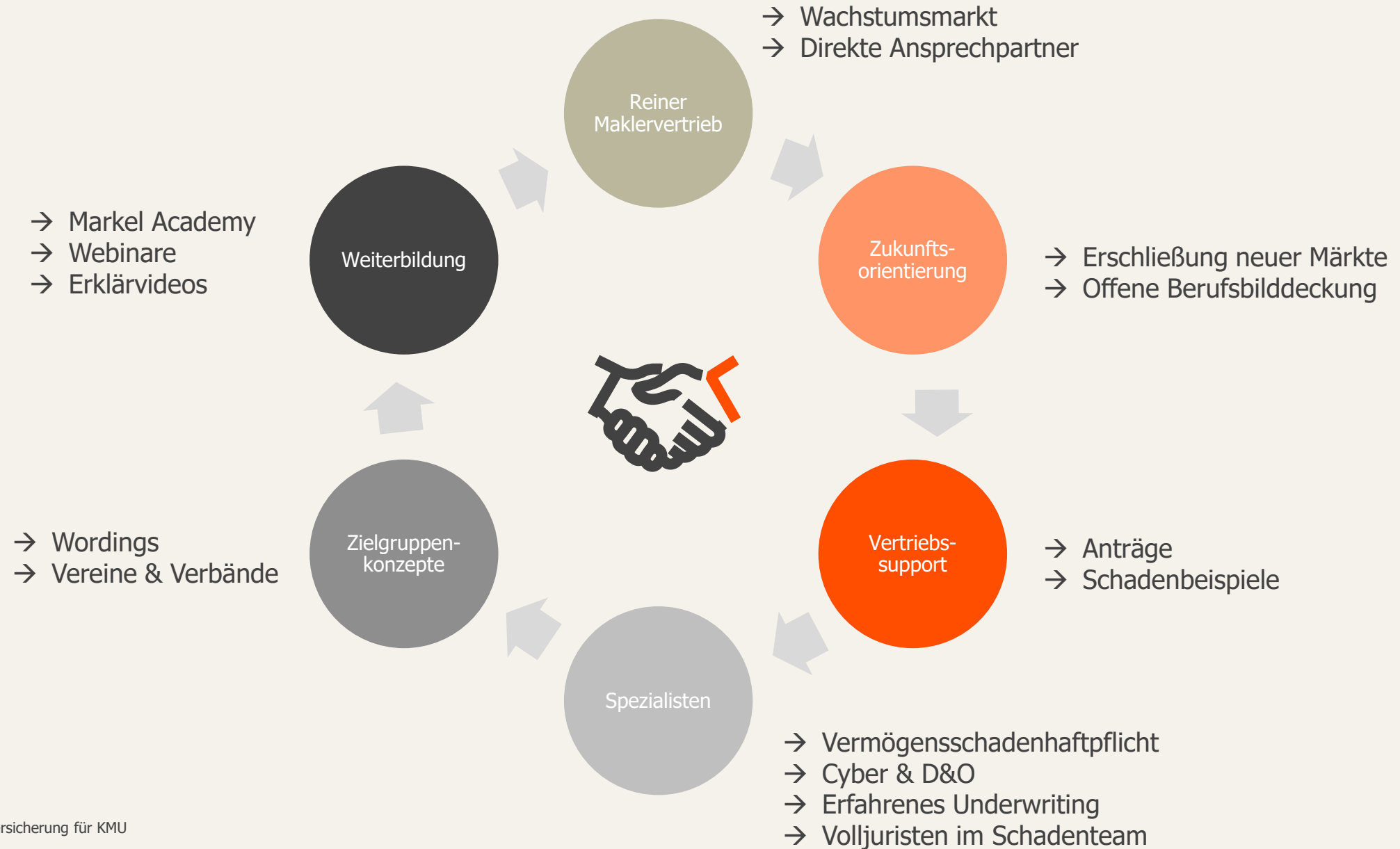
United States
Atlanta, GA
Austin, TX
Bedford, TX
Boston, MA
Chicago, IL*
Dallas-Fort Worth, TX
Denver, CO
Fulton, MD
Houston, TX
Las Vegas, NV
Los Angeles, CA*
Milwaukee, WI
Nashville, TN
New York, NY
Omaha, NE
Portland, OR
Providence, RI
Red Bank, NJ
San Antonio, TX
San Diego, CA
San Francisco, CA
Scottsdale, AZ
Summit, NJ
Tampa, FL
Vancouver, WA
Warrenton, VA

Bermuda
Hamilton*

Canada
Montréal
Toronto
Vancouver

Europe
Barcelona, Spain
Cologne, Germany
Dublin, Ireland
Madrid, Spain
Munich, Germany
Paris, France
Pierrefitte-en-Auge, France
Rotterdam, The Netherlands
Zurich, Switzerland

Sie stehen im Mittelpunkt



Warum Markel?

Reiner Maklervertrieb

Zukunftsorientiert

Zielgruppenkonzepte

Spezialisierung

Vertriebssupport

Bonusrunde

Gelegenheit
Fragen zu
stellen.



MARKEL