

Marcel Rodiek → Assistant Underwriter Financial Lines

# D&O-Versicherung: Zielgruppen, Risiken und Schutz in wirtschaftlich und politisch unsicheren Zeiten

**MARKEL**



# Ihr heutiger Referent



Marcel Rodiek

Assistant Underwriter  
Financial Lines

- Seit April 2024 bei Markel
- Tätigkeit in der Versicherungsbranche seit 2013
- Erfahrung im Vertrieb seit 2005
- Berufserfahrung sowohl auf der Makler- als auch auf der Versichererseite
- Berufserfahrung sowohl im Innen- als auch Außendienst

# Einleitung

„Manager können am Ende eines erfolgreichen Berufslebens alles verlieren.“

01



# D&O-Versicherung – Haftungsrisiken aus der aktuellen Presse



tagesschau

Erneute Probleme bei Medikamenten

## Apotheker und Ärzte warnen vor Lieferengpässen

Stand: 24.09.2024 17:32 Uhr

Ärzte und Apotheker warnen vor Engpässen bei Medikamenten - darunter wichtige Präparate wie Antibiotika und Insuline. Gesundheitsminister Lauterbach hatte im vergangenen Jahr Verbesserungen versprochen. Wo liegt das Problem?

BR24

02.02.2025, 06:07 Uhr

## Fachkräftemangel: So können Beschäftigte aus dem Ausland helfen

Zu wenige junge Menschen kommen in Deutschland auf den Arbeitsmarkt. Unternehmen sind auf ihre Zuwanderung angewiesen – vor allem aus den Drittstaaten, also Nicht-EU-Ländern. Doch für diese Arbeitskräfte bestehen Hürden.

Frankfurter Allgemeine

## Die Angst vor der Rückkehr der Inflation

Für 2025 wird eine niedrigere Inflationsrate erwartet. Doch viele Menschen trauen dem Braten nicht. Wie kann man sich vor Risiken schützen?

HAUFE

## EZB: fünfte Zinssenkung – Hausbauer profitieren

News 30.01.2025 Geldpolitische Entscheidung



WirtschaftsWoche

Anm

## So kann die eigene Firma doch überleben

231.000 Unternehmer wollen bis Ende des Jahres ihren Betrieb stilllegen. Auch weil die Kinder die Nachfolge nicht antreten wollen. Was also sind die Alternativen?

Varinia Bernau  
10.01.2025 - 11:48 Uhr

# D&O-Versicherung – Überblick Haftungsrisiken



Konjunktur



Geopolitik



Lieferketten



Compliance,  
ESG, etc.



Fachkräfte-  
mangel



Zinsentwicklung



Inflation



Insolvenz



Unternehmens-  
nachfolge



mangelhafte  
Unternehmens-  
organisation



# Grundlagen der D&O-Versicherung

02



# D&O-Versicherung: Motivation

Motivationslage Ihrer Kunden:

Gründe, warum Vorstände/Geschäftsführer eine D&O Versicherung benötigen.



strenge Haftung  
mit gesamten  
Privatvermögen,  
die nicht durch  
die Vergütung  
kompensiert wird



unzureichende  
Möglichkeit für  
Haftungsfreistellung/  
Haftungsbegrenzung



Gesamtschuldnerische  
Haftung für  
Fehlentscheidungen  
der Führungskollegen



Überblick über Vielzahl  
an Verordnungen und  
gesetzlichen Regelungen  
ist kaum möglich



Im Streitfall ist es  
beruhigend, einen  
Versicherer an seiner  
Seite zu haben

# 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 Geschäftsführer in Anspruch zu nehmen.

## Außenhaftungsansprüche



Anspruchssteller sind Dritte wegen Fremdschäden



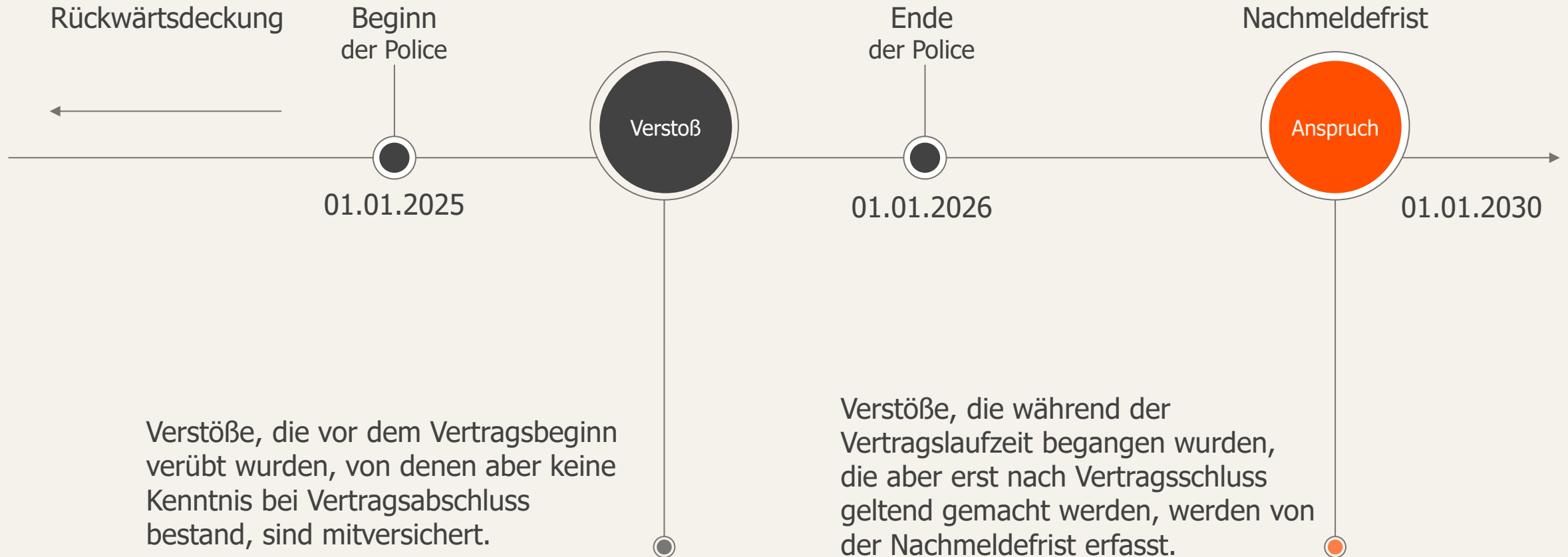
ca. 10 – 20 %

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



# D&O-Versicherung: Anspruchserhebungsprinzip (Claims-Made-Prinzip)

Zu beachten sind die Rückwärtsdeckung und die Nachmeldefrist



# D&O-Versicherung – Versicherungsfunktion und wichtige Leistungen

→ **Rechtsschutzfunktion:** Abwehr unberechtigter Ansprüche

→ **Entschädigungsfunktion:** Befriedigung berechtigter Ansprüche

(Voraussetzung: Unverzögliche Anzeige eines Versicherungsfalls beim Versicherer zwingend erforderlich.)



## Wichtige Leistungen einer D&O-Deckung

- ✓ Übernahme von Kosten
  - ✓ Gerichtskosten, Gutachten, Abwehrkosten bei Strafverfahren
  - ✓ Abwehrkosten bei Personen- und Sachschäden
  - ✓ Abwehrkosten bei Verstößen gegen Datenschutz (z. B. DSGVO)
- ✓ Übernahme von Kauttionen im Zusammenhang mit Strafverfahren
- ✓ Aktive Abwehr von unberechtigten Ansprüchen
- ✓ Schutz vor Innen- und Außenhaftung
- ✓ Vorsorgliche Rechtsberatung sowie kompetente Betreuung im Schadensfall durch exzellente Juristen
- ✓ Stellung von Fachleuten und Experten (z. B. bei Reputationsschäden)
- ✓ Gehaltsfortzahlungen
- ✓ Abfindungszahlungen
- ✓ Psychologische Betreuung

# D&O-Versicherung: Versicherter Personenkreis

## Automatisch mitversichert gelten...

### Vorstände

- ✓ Aktiengesellschaften
- ✓ Genossenschaften
- ✓ Vereinen
- ✓ Verbänden
- ✓ Stiftungen

### Wichtige Positionen

- ✓ Leitende Angestellte
- ✓ Prokuristen
- ✓ Generalbevollmächtigte

### Geschäftsführer

- ✓ GmbH
- ✓ GmbH & Co. KG
- ✓ GmbH & Co. KGaA



## Versicherte Personen

### Sonderbeauftragte

- ✓ Compliance-
- ✓ Datenschutz-,
- ✓ Geldwäsche-,
- ✓ Arbeitsschutzbeauftragte etc.

### Kontrollorgane

- ✓ Aufsichtsrat
- ✓ Stiftungs- und Verwaltungsräte
- ✓ Beirat

### Entsandte Arbeitnehmer

- ✓ Interimsmanager
- ✓ Sonstige Fremdmandate

# D&O-Versicherung: Praxisbeispiele zum versicherten Personenkreis

## **Branchenspezifische Leitungspositionen bei Unternehmen in der Abfallwirtschaft (Recycling)**

„...Wichtig ist für uns, dass wir von der Versicherung eine schriftliche Bestätigung erhalten, die uns die Haftung für eventuelles Verschulden von sogenannten „verantwortlichen Personen“, z. B. Verkehrsleiter, EFB-verantwortliche Person garantiert.

§ 9 Entsorgungsfachbetriebeverordnung (EfbV)

§ 9 Fachkunde des Inhabers und der für die Leitung und Beaufsichtigung des Betriebes verantwortlichen Personen

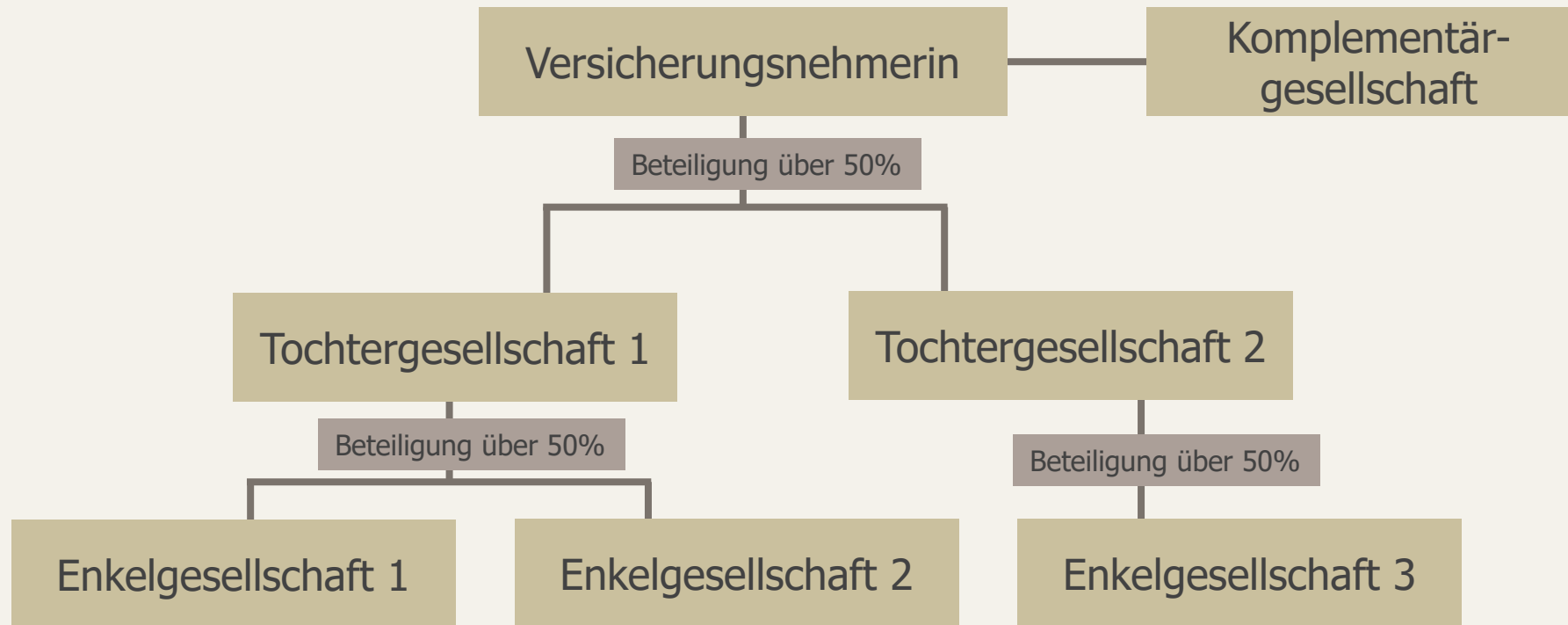
1. Für Verkehrsleiter
2. Inhabers und der für die Leitung und Beaufsichtigung des Betriebes verantwortlichen Personen „Betriebsleiter“ ...“

## **Markel Versicherungsbedingungen C.1:**

- „Für die Definition der leitenden Angestellten gilt die im Einzelfall für die Angestellten arbeitsrechtlich günstigste Auslegung“
- „In ihrer Tätigkeit als Angestellte besteht für die versicherten Personen Versicherungsschutz, soweit eine persönliche Haftung besteht und die Grundsätze der arbeitsrechtlichen Privilegierung keine Wirkung entfalten“

# D&O-Versicherung: Mitversicherte Unternehmen

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



# Markel Pro D&O: D&O Unternehmen und persönliche D&O





03





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

Gegenüberstellung: Versicherungsnehmer <-> Versicherte Person

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

# 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

# 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.

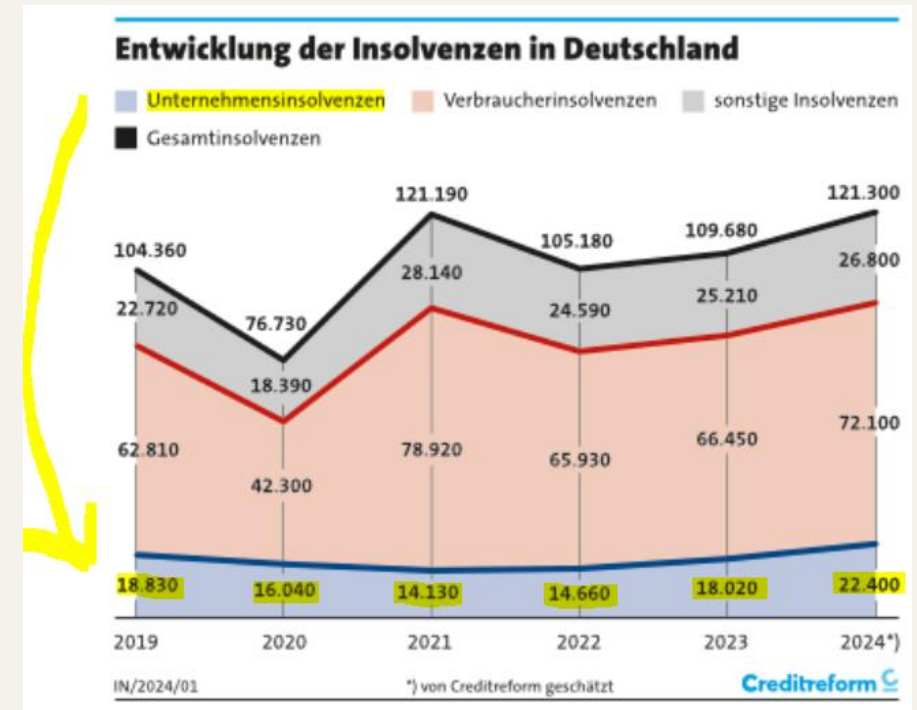
Der eingesetzte Insolvenzverwalter nimmt den Geschäftsführer daraufhin in Anspruch mit der Begründung, dass er zum Zeitpunkt der Zahlungen an den Lieferanten von der drohenden Zahlungsunfähigkeit bzw. der Insolvenzreife gewusst habe.

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.



# Relevanz der Insolvenz-Thematik

- 2024 gab es so viele Insolvenzen wie seit einem Jahrzehnt nicht mehr
- Prognosen gehen von einer Fortsetzung dieses Trends auch für 2025 aus
- Alle Branchen sind betroffen; Schwerpunkte: Automobil- und Baubranche
- Für das Beispiel-Unternehmen konnte kein Investor gefunden werden
- Das Insolvenzverfahren für das Beispiel-Unternehmen wurde zum 01.02.25 eröffnet und der Betrieb wird nun voraussichtlich abgewickelt



## Insolvenz trifft 300-jähriges Traditionsunternehmen: 150 Arbeitsplätze gehen verloren

02.02.2025, 17:59 Uhr



# 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.



# Abgrenzung D&O zur Vermögens- schadenhaftpflicht

04





# D&O- und Vermögensschadenhaftpflichtversicherung

---

D&O und Vermögensschadenhaftpflicht ersetzen sich nicht gegenseitig, sie können sich nur ergänzen!

## D&O-Versicherung

- D&O ist eine reine Fremdversicherung, die das private Vermögen der versicherten Personen schützt
- Rechte stehen ausschließlich Leitenden zu
- Persönliche Haftung wegen Verletzung von **organschaftlichen** Pflichten
- Versicherungsfall: Inanspruchnahme führt zum Vermögensschaden (Claims-Made-Prinzip)

## Vermögensschadenhaftpflicht (VSH)

- VSH ist eine eigene Versicherung, die das Vermögen des Unternehmens schützt
- Rechte stehen allen Arbeitnehmern zu
- Haftung aus **operativem** Geschäft
- Versicherungsfall: Pflichtverletzung führt zum Vermögensschaden (Verstoß-Prinzip)

# Markel in Deutschland und Produkt-Update D&O

05



# Markel Group

In den 90 Jahren seines Bestehens entwickelte sich das Unternehmen kontinuierlich von einem kleinen Versicherungsmakler zu einer heute weltweit erfolgreich agierenden Finanzholding.

21.600+

Beschäftigte der Markel Group weltweit

#262

2024 Fortune 500

\$55 Mrd.

an Vermögenswerten  
Stand Dezember 31, 2023

## Insurance

Unsere Versicherungsprodukte basieren auf der Erfahrung und Expertise eines weltweit tätigen Teams. Welchen Herausforderungen sie sich auch gegenüber sehen, wir sind hier, um sie bestmöglich abzusichern.

## Investments

Unsere Investments erfolgen umsichtig und sollen langfristig zu unserem weiteren Wachstum beitragen.

## Ventures

Wir sind eine ständig wachsende Familie an Unternehmen, geeint durch eine gemeinsame Kultur. Von Baumaterialien zu Backwaren zu Pflanzen und mehr. Auch diese Unternehmen stehen für gemeinsame Werte und das Bekenntnis zu langfristigem Erfolg.

# Markel Insurance in Deutschland

Seit 2012  
in Deutschland aktiv

Vertrieb ausschließlich über

**Makler**

Markel Insurance SE hält Niederlassungen in Deutschland, Frankreich, Spanien, Holland und Schweiz.

Lokale Versicherungsbedingungen und Schadenregulierung in-house.

**70+**

top-motivierte Mitarbeiter

# Market Insurance in Deutschland

Haftpflicht	Cyber	D&O
<p><u>Vermögensschadenhaftpflicht</u> IT Media Unternehmens- und Personalberater Dienstleister Immobilienwirtschaft E-Commerce</p> <p><u>Berufshaftpflicht</u> Architekten &amp; Ingenieure Rechtsanwälte, Steuerberater &amp; Wirtschaftsprüfer Dienstleister Pflichtversicherungen</p>	<p>Unternehmen</p>	<p>Unternehmen StartUp Persönliche</p>
<p><u>Betriebshaftpflicht</u> Handelsbetriebe Dienstleistungsbetriebe Technische Betriebe Sicherheitsbetriebe</p>	<p>Neu: W&amp;I</p>	
<p><u>Vereinsversicherung</u></p>	<p>Transaktionsversicherung bei Unternehmenskäufen und -verkäufen</p>	

# Market Insurance in Deutschland

Haftpflicht	Cyber	D&O
<p><u>Vermögensschadenhaftpflicht</u> IT Media Unternehmens- und Personalberater Dienstleister Immobilienwirtschaft E-Commerce</p> <p><u>Berufshaftpflicht</u> Architekten &amp; Ingenieure Rechtsanwälte, Steuerberater &amp; Wirtschaftsprüfer Dienstleister Pflichtversicherungen</p>	<p>Unternehmen</p>	<p><b>Unternehmen</b> <b>StartUp</b> <b>Persönliche</b></p>
<p><u>Betriebshaftpflicht</u> Handelsbetriebe Dienstleistungsbetriebe Technische Betriebe Sicherheitsbetriebe</p>	<p>Neu: W&amp;I</p>	
<p><u>Vereinsversicherung</u></p>	<p>Transaktionsversicherung bei Unternehmenskäufen und -verkäufen</p>	



# Produktupdate Markel Pro D&O v1

**MARKEL**




Antrag

Pro D&O Unternehmen




**MARKEL**




Antrag

Pro D&O StartUp




**MARKEL**



Antrag

Pro Persönliche D&O



# Einzigartige Anträge



## Selbstrechnend & haftungssicher

- Angebot und Antrag in einem
- Anträge für alle Produkte
- Ohne Unterschrift möglich

## Fragebogen nur notwendig, bei

- Nichtbeantwortung der Risikofragen
- Absicherung höherer Deckungssummen

→  Hiermit bestätige ich die Schlusserklärung.

Die Bestätigung kann nur durch ein **Organ des Versicherungsnehmers** erfolgen.

Vorname


Nachname des Bestätigenden  
(keine Unterschrift notwendig)

Datum



# Produktupdate D&O Unternehmen

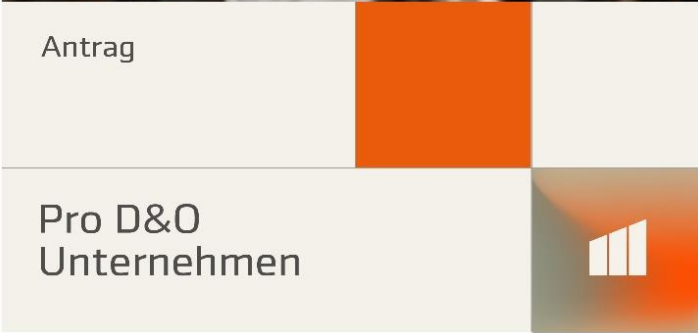
- Antrag bis zu konsolidiertem Jahresumsatz von 250 Mio. €
- 2-fach Maximierung möglich
- Absicherung des Ausfalls von mitversicherten Organpersonen (Key-Man-Absicherung)
- Absicherung von Abwehrkosten aufgrund von Vermögensschäden nach dem Datenschutzrecht/Versicherungsschutz bei Verletzung von Datenschutzgesetzen
- Nur noch 7 Risikofragen (vorher 10)
- Zukünftig kein Antrag Pro D&O Sectors mehr, dieser wurde in Pro D&O Unternehmen integriert



MARKEL

Antrag

Pro D&O Unternehmen






# Produktupdate D&O Unternehmen – Risikobranchen (Risikofrage 1)

1. Der Antragsteller ist einem der unten genannten Arbeitsumfelder tätig:

- 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



MARKEL

Antrag

Pro D&O Unternehmen

# Produktupdate D&O StartUp

- Antrag bis Jahresumsatz von 5 Mio. € (vorher 1 Mio. €)
- 2-fach Maximierung möglich
- Planungssicherheit durch Vertragslaufzeit bis zu 3 Jahre (vorher 1 Jahr)
- Anpassung der Risikofrage zum Unternehmensalter

## 2. Unternehmensalter

Der Versicherungsnehmer ist maximal **36 Monate** im Vereins- / Handelsregister bzw. Stiftungsverzeichnis eingetragen oder hat noch **keinen** Jahresabschluss erstellt.

Ja

Sollten Sie die oben genannte Frage **nicht** mit **JA** ankreuzen können, kann der Antrag nicht verwendet werden. Bitte benutzen Sie in diesem Fall den [Antrag Pro D&O Unternehmen](#).



Antrag

Pro D&O  
StartUp



# Produktupdate Persönliche D&O

- Bis zu 3 Mandate versicherbar
- Ehrenamtsmandate sind beitragsfrei mitversichert
- Mandate bei Startups sind versicherbar
- Antrag bis zu konsolidiertem Jahresumsatz von 100 Mio. €
- 2-fach Maximierung möglich



MARKEL

Antrag

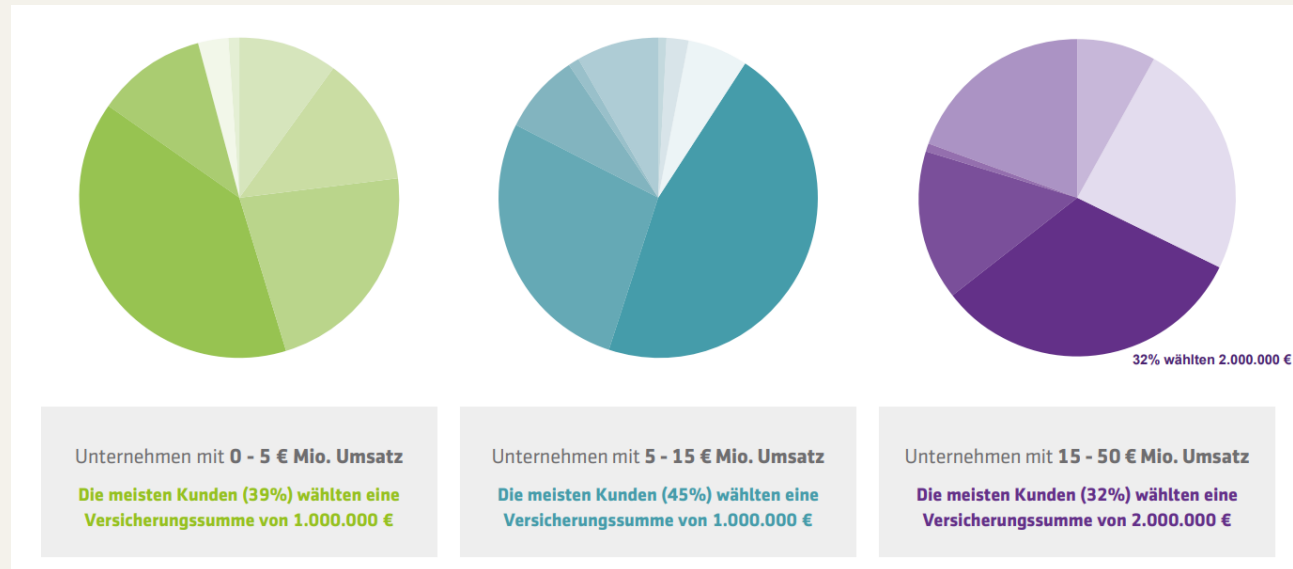
Pro  
Persönliche D&O



# Tipps zur Ermittlung der D&O-Versicherungssumme

Um Ihnen die Entscheidung der für Sie richtigen Versicherungssumme (VS) etwas zu erleichtern, haben wir die Versicherungssummenentscheidung von 2.000 unserer Kunden nach dem Umsatz des Unternehmens analysiert:

- Bis 5 Mio. € Umsatz: VS 1 Mio. € (39%)
- 5-15 Mio. € Umsatz: VS 1 Mio. € (45%)
- 15-50 Mio. € Umsatz: VS 2 Mio. € (32%)





# D&O-Individualgeschäft

- Versicherungssummen über 5 Mio. € bis 15 Mio. €
- Umsätze über den genannten Umsatzgrenzen
- Exponierte Branchen
- Börsennotierte Gesellschaften inkl. IPO-Deckungen
- Financial Institutions
- Exzedentenversicherungen



# Fragen & Kontaktdaten

[www.markel.de](http://www.markel.de)

Kontakt Daten:

Marcel Rodiek

+49 89 205094 020

[marcel.rodiek@markel.de](mailto:marcel.rodiek@markel.de)

**MARKEL**



**MARKEL**