

Roman Barufke → Underwriter Tailormade Solutions

# Vom Risiko zum Abschluss: D&O-Versicherungen erfolgreich platzieren

**MARKEL**



# Ihr heutiger Referent



Roman Barufke

Underwriter  
Tailormade Solutions

- Seit Juni 2023 bei Markel
- Underwriter für Spezialrisiken (LargeCaps, Excedenten, Beteiligungen) im Bereich Financial Lines / Tailormade Solutions
- Erfahrung im Underwriting und Vertrieb seit 2009 mit Stationen bei Chubb, Howden und Ergo

# Haftungsrisiken & D&O-Versicherung

01



## Managerhaftpflicht/Organhaftpflicht

- Vermögensschaden-Haftpflicht für Organe und leitende Angestellte

## Versicherungsnehmerin

- Unternehmen

## Versicherte Personen

- Organe und leitende Angestellte

## Versicherung für fremde Rechnung (§ 43 VVG)

- Vertrag zugunsten Dritter (§328 BGB)

# Haftungsrisiken für Manager



# Wichtige Anspruchsgrundlagen

## § 93 Aktiengesetz

- Haftung der Vorstandsmitglieder
- Unbegrenzt mit gegenwärtigem und künftigem Privatvermögen
- Beweislastumkehr
- Verjährung in 5 Jahren, bei Börsennotierung in 10 Jahren

## § 116 Aktiengesetz

- Haftung der Aufsichtsratsmitglieder
- § 93 Aktiengesetz gilt analog

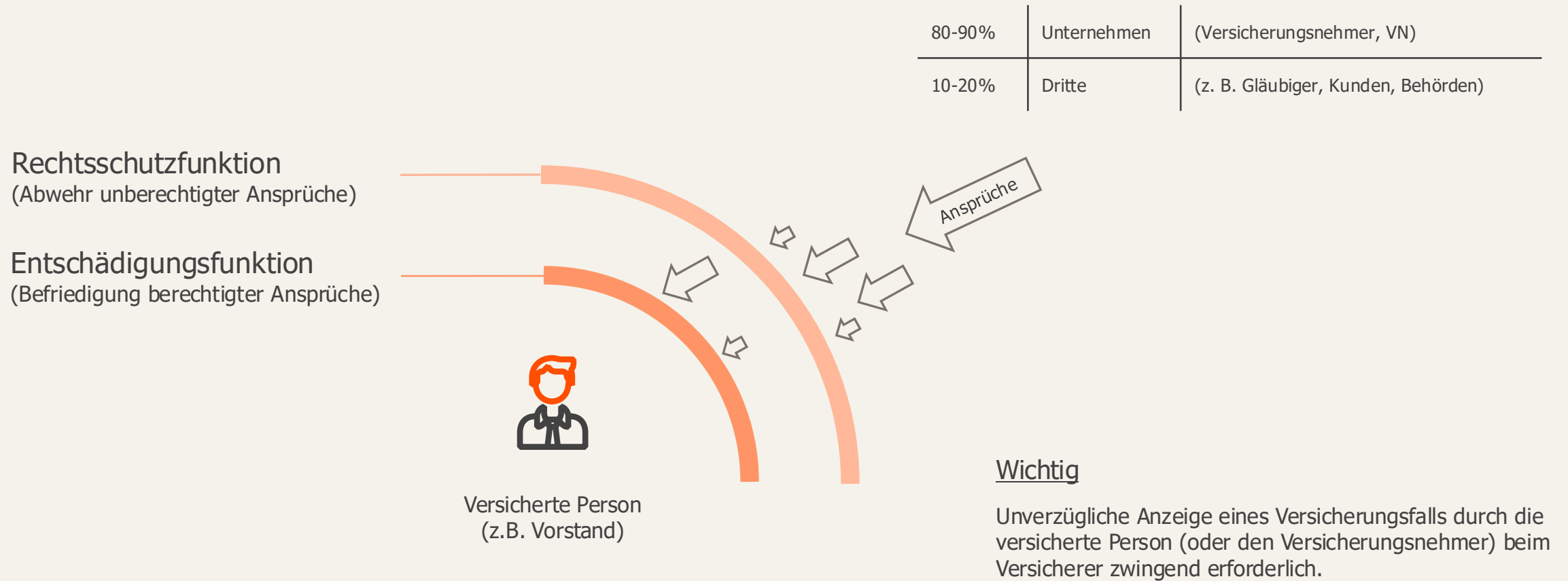
## § 43 GmbH-Gesetz

- Haftung der Geschäftsführer
- Beweislastumkehr laut ständiger Rechtsprechung
- Verjährung in 5 Jahren

## § 31a BGB

- Haftung von Vereinsvorständen
- Ehrenamtliche Haften im Innenverhältnis nur bei Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit

# Wirkungsweise der D&O-Versicherung



# Pflichtselbstbehalt für Vorstände von Aktiengesellschaften

---

Gemäß § 93 Abs. 2 Satz 3 AktG ist bei Abschluss einer D&O-Versicherung durch die Gesellschaft zwingend ein Selbstbehalt für Vorstände von Aktiengesellschaften vorgesehen.

## § 93 Abs. 2 Satz 3 AktG:

„...Selbstbehalt von mindestens 10 Prozent des Schadens bis mindestens zur Höhe des Eineinhalbfachen der festen jährlichen Vergütung des Vorstandsmitglieds...“

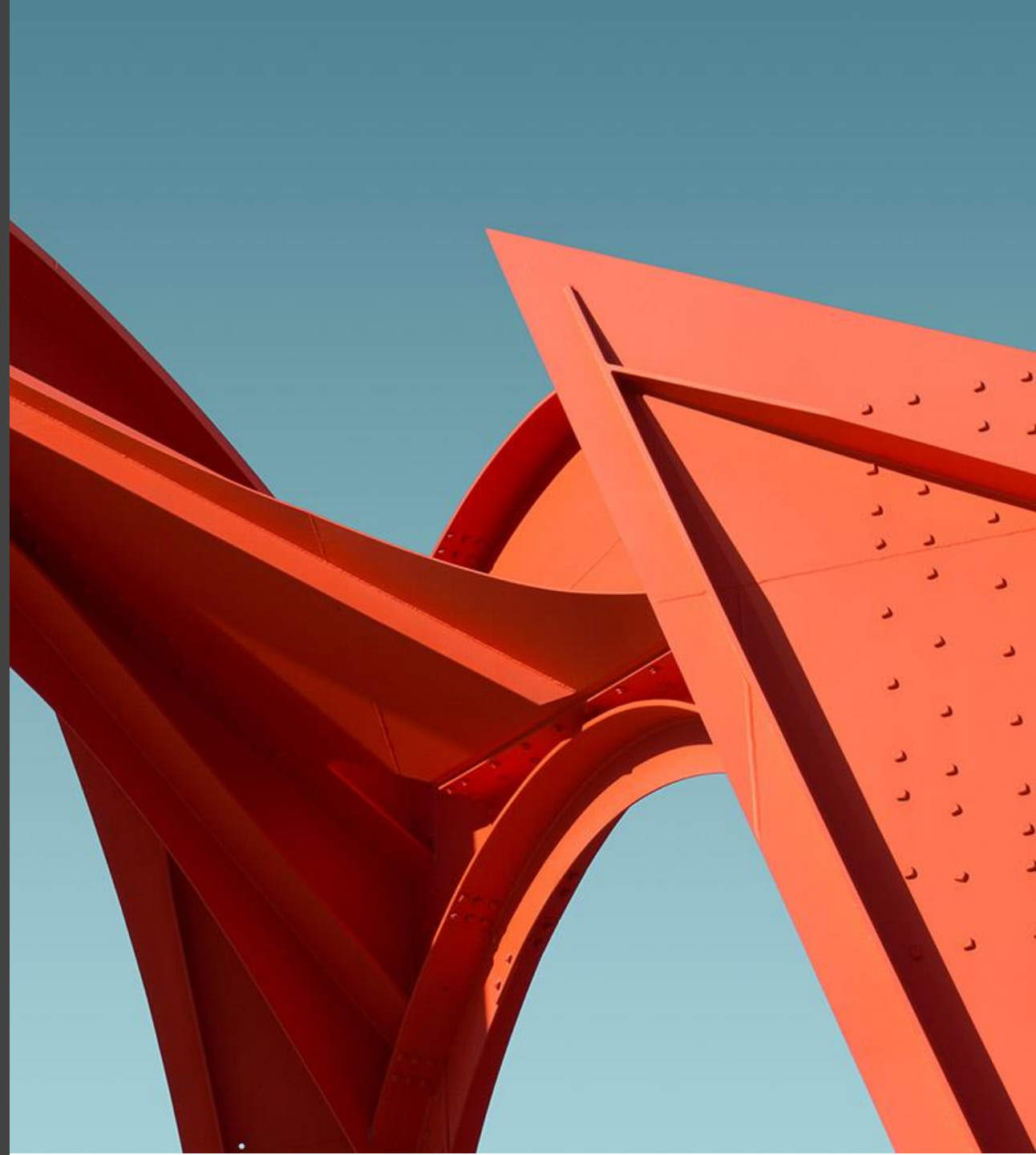
## Ziffer 3.8 Abs. 3 Deutscher Corporate Governance Kodex:

„In einer D&O-Versicherung für den Aufsichtsrat soll ein entsprechender Selbstbehalt vereinbart werden.“



# Benötigte Risikounterlagen zum Abschluss

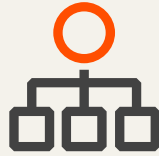
02



## Benötigte Risikounterlagen – Basis



Konzerngeschäftsbericht



Organigramm



D&O-Fragebogen



Warranty Statement

## Benötigte Risikounterlagen – Erweitert



Aktuell BWA



Business Plan



Finanzierungszusage



Underwriting Call/Meeting

# Unsere Lösung Markel Pro D&O

03



# Versicherungsfall in der D&O-Versicherung

---

## Ziffer F.1 Markel Pro D&O v1:

„Als Versicherungsfall gilt nicht die Pflichtverletzung, sondern die erstmalige Inanspruchnahme auf Ersatz eines Vermögensschadens wegen einer bei der versicherten Tätigkeit begangenen Pflichtverletzung in Textform.“

# Versicherungsfall: Claims Made



- Beim „Claims-made-Prinzip“ (auch Anspruchserhebungs-Prinzip) fallen Zeitpunkt der Pflichtverletzung (Verursachung des Schadens) und das Bekanntwerden auseinander.
- Ausschlaggebend ist die schriftliche Inanspruchnahme, nicht die Schadenverursachung!
- Versichert sind nur solche Ansprüche, die innerhalb der Versicherungsperiode oder einer sich daran anschließenden vertraglich vereinbarten Nachmeldefrist erstmals schriftlich geltend gemacht werden.



# Wer ist versichert?

## Organe der Gesellschaft

- Vorstand, Geschäftsführer
- Aufsichtsrat, Verwaltungsrat, Beirat, Kuratorium

## Leitende Angestellte

- Generalbevollmächtigte, Prokuristen
- faktische Organmitglieder, Shadow Directors

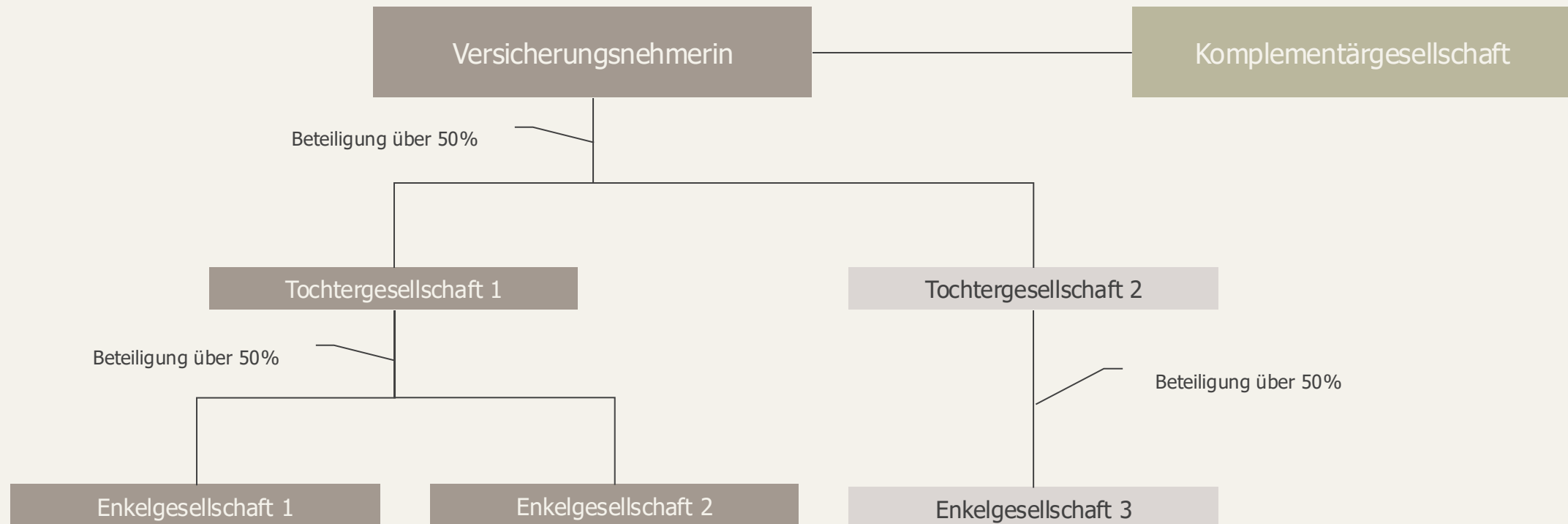
## Sonstige Personen

- Compliance Beauftragte
- Datenschutz-, Geldwäsche-, Arbeitsschutz- oder Sicherheitsbeauftragte
- Familienmitglieder, Erben

Umfasst sind ehemalige, gegenwärtige und zukünftige bestellte Personen.



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





# Ausschlüsse

- Vorsätzliche Pflichtverletzungen
- Vertragsstrafen, Bußgelder, Geldstrafen
- Ansprüche wegen Kapitalhaftung oder Verletzung von Treuepflichten als Gesellschafter von Personengesellschaften
- Beschränkungen bei USA-Bezug
- Bereits gemeldete Umstände
- Bereits anhängige Verfahren
- Bekannte Pflichtverletzungen



# D&O Antragsgeschäft

Antrag Pro D&O für Unternehmen

Bis 250 Mio. € Umsatz

## Versicherungssummen

Bis 5.000.000 €, 1-fach maximiert

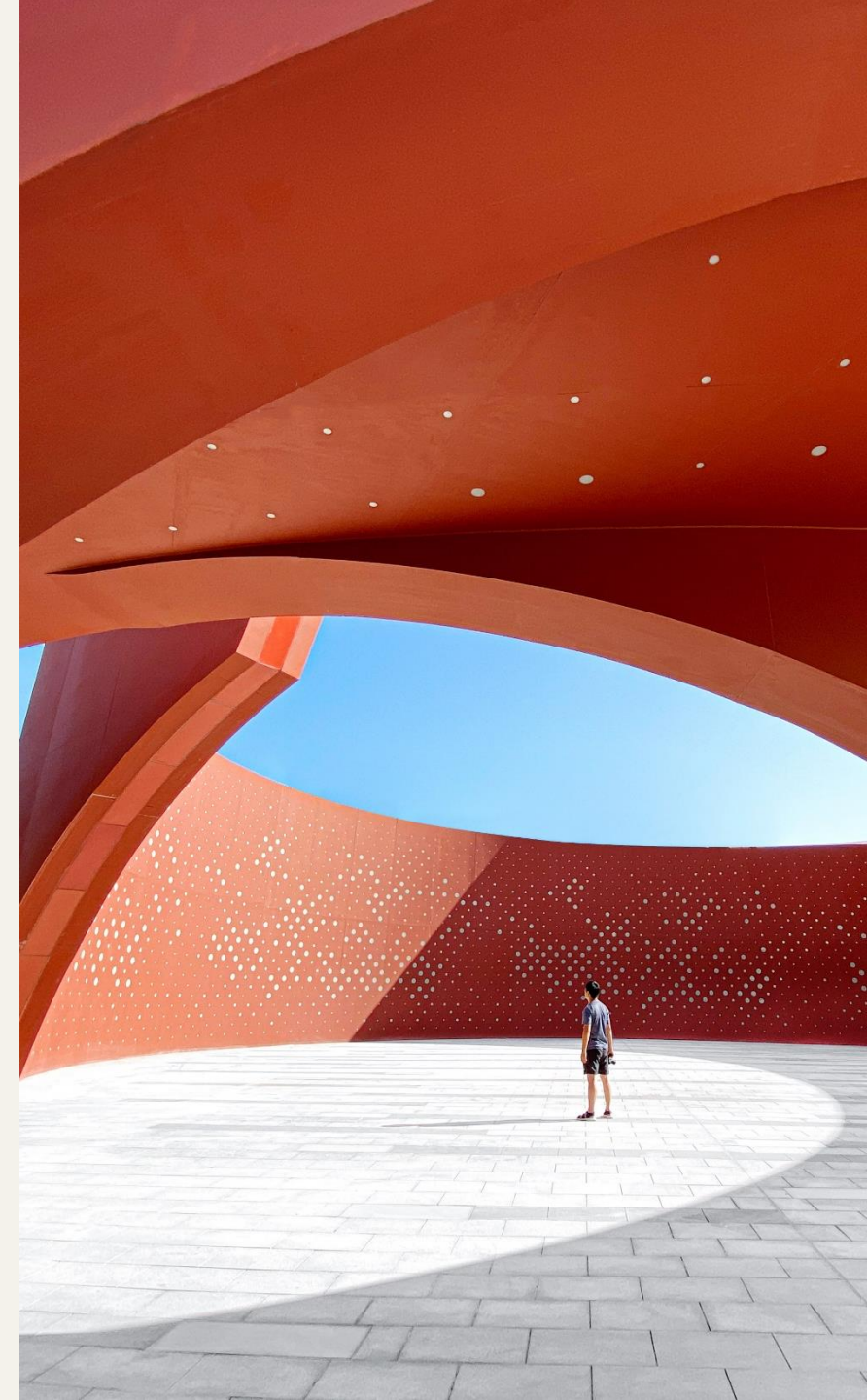
→ Gegen 10% Zuschlag 2-fach maximiert

## Weitere Anträge

Pro D&O Startup

Pro D&O Persönlich

Pro D&O Selbstbehaltsversicherung





# D&O Individualgeschäft

- Versicherungssummen über 5 Mio. € bis 15 Mio. €
- Umsätze über 250 Mio. €
- Exponierte Branchen
- Börsennotierte Gesellschaften inkl. IPO-Deckungen
- Financial Institutions
- Excedentenversicherungen und Beteiligungen



# Schadenbeispiele

05



## Schadenbeispiele 1/2



Verspäteter  
Insolvenzantrag



Unzureichende  
Kontrolle von Mitarbeitern



Abkehr vom  
Kerngeschäft



Mangelhafte  
Liquiditätsplanung

## Schadenbeispiele 2/2



Fehlgeschlagene  
Expansion



Investitionen in  
ungeeignete  
IT-Systeme



Mangelhafte  
Cyber-Security



Unzureichende  
Personalplanung



# Vertriebs- unterstützung

06



# Einzigartiger Antrag

## Selbstrechnend & haftungssicher

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

## Fragebogen nur notwendig, bei

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





# Risikofragen Markel Pro D&O

## 7 Risikofragen zu folgenden Themen

- Branche
- Tochtergesellschaften außerhalb EWR
- Börsennotierung
- Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag
- Negatives Jahresergebnis
- Bekannte Insolvenz
- Erhobene oder angedrohte Schadenersatzansprüche der letzten 5 Jahre

## 7. Risikoinformationen

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 1. Der Antragsteller ist einem der unten genannten Arbeitsumfelder tätig: <ul style="list-style-type: none"><li>– Emissionshandel oder Energieversorgung oder Energieerzeuger</li><li>– Finanzdienstleistung (insbesondere Bank, Versicherung – nicht Vermittlung –, Fondsgesellschaft)</li><li>– Flughafenbetreiber</li><li>– Glücksspiel</li><li>– Immobilienprojektentwickler</li><li>– Kommune</li><li>– Kryptowährung</li><li>– Partei</li><li>– Pharmaindustrie oder Biotechnologie</li><li>– Private Equity oder Venture Capital</li><li>– Profisport</li><li>– Rüstungsindustrie</li><li>– Special Purpose Acquisition Company (SPAC)</li><li>– Tabakherstellung</li></ul> | Nein <input type="checkbox"/> |
| 2. Der Antragsteller hat Tochtergesellschaften außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Nein <input type="checkbox"/> |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Nein <input type="checkbox"/> |
| 4. Es besteht ein nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag („negatives Eigenkapital“) beim Antragsteller oder einer Tochtergesellschaft.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Nein <input type="checkbox"/> |
| 5. Das letzte konsolidierte Jahresergebnis des Antragstellers ist <b>negativ</b> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Nein <input type="checkbox"/> |
| 6. Zum Zeitpunkt der Antragstellung ist für den Antragsteller und/oder eine Tochtergesellschaft ein Insolvenzgrund gemäß §§ 16 ff. Insolvenzverordnung (Zahlungsunfähigkeit, drohende Zahlungsunfähigkeit, Überschuldung) bekannt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Nein <input type="checkbox"/> |
| 7. 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Nein <input type="checkbox"/> |

# Schnelle Antragsbearbeitung

## Keine Unterschrift erforderlich

- Schnellere Bearbeitung durch weniger Rückfragen
- Digitale SEPA-Prüfung und Antragsprüfung

### 8. SEPA-Lastschriftmandat

Markel Insurance SE, Sophienstraße 26, 80333 München

| Gläubiger-Identifikationsnummer | Mandatsreferenz         |
|---------------------------------|-------------------------|
| DE36ZZZ00002141857              | Wird separat mitgeteilt |

Ich ermächtige (Wir ermächtigen) Markel Insurance SE, Zahlungen von meinem (unserem) Konto mittels Lastschrift einzuziehen. Zugleich weise ich mein (weisen wir unser) Kreditinstitut an, die von Markel Insurance SE, auf mein (unser) Konto gezogenen Lastschriften einzulösen.

**Hinweis:** Ich kann (Wir können) innerhalb von acht Wochen, beginnend mit dem Belastungsdatum, die Erstattung des belasteten Betrages verlangen. Es gelten dabei die mit meinem (unserem) Kreditinstitut vereinbarten Bedingungen.

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Vorname und Name (Kontoinhaber) |  |
| IBAN                            |  |

Automatische IBAN-Prüfung. Falsche IBAN wird rot angezeigt.

→ ☐ Hiermit bestätige ich das SEPA-Lastschriftmandat.

Sollte das SEPA-Mandat nicht ausgefüllt werden, erhält der Antragsteller eine Rechnung ohne SEPA-Lastschrift.

→ ☐ Hiermit bestätige ich die Schlusserklärung.

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

|         |                                                              |       |
|---------|--------------------------------------------------------------|-------|
|         |                                                              |       |
| Vorname | Nachname des Bestätigenden<br>(keine Unterschrift notwendig) | Datum |

Antrag prüfen und Versand vorbereiten



Bitte drucken Sie diesen Antrag nicht aus, sondern senden Sie uns diesen am Computer ausgefüllt zurück.

# MarkelNow

## Das neue exklusive Maklerportal für den modernen Makler.

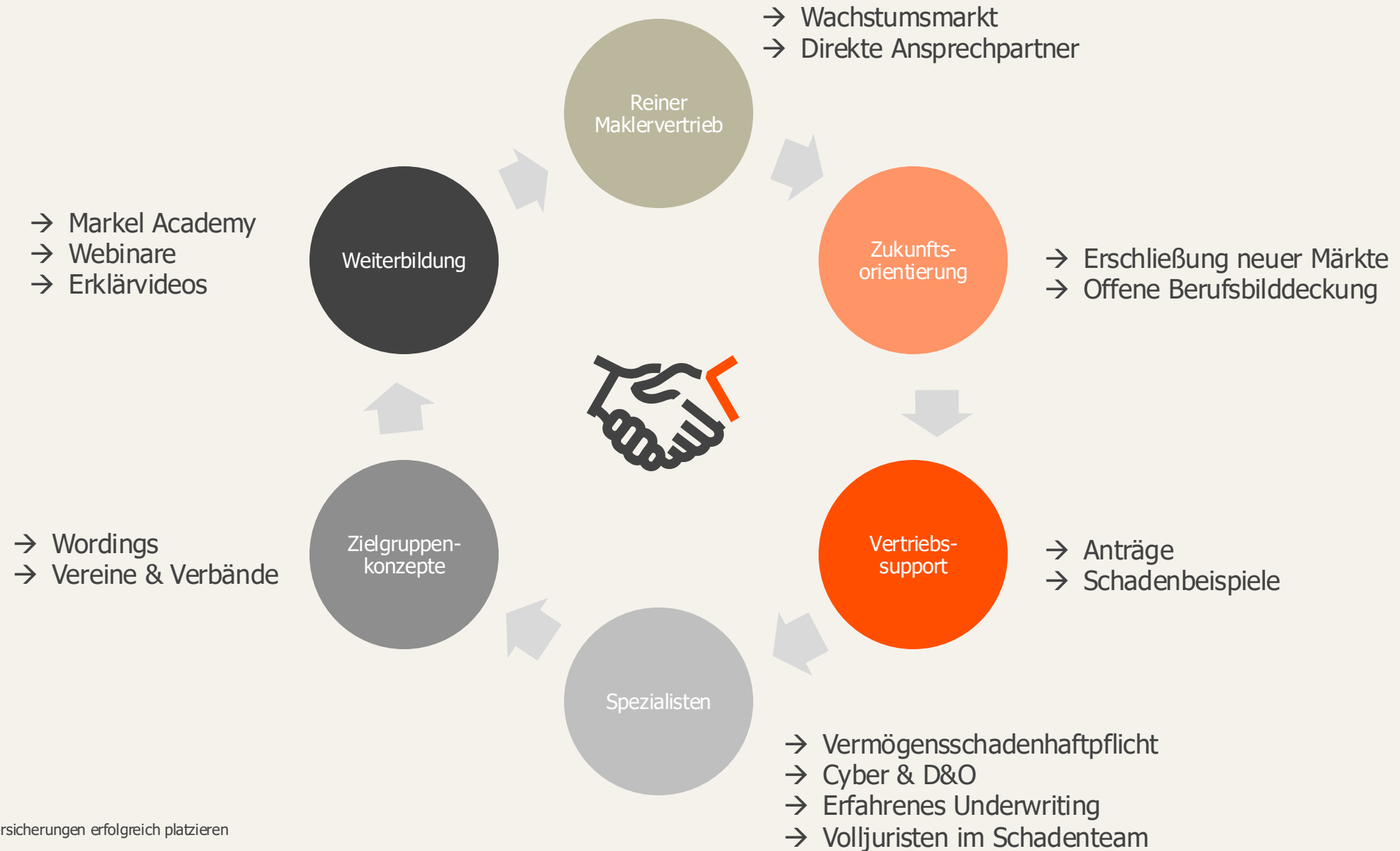
- Direkt online beantragen
- Policen ohne Wartezeit
- 24/7 – rund um die Uhr
- Einfach und intuitiv
- Service für Ihre Kunden optimieren
- Kundenzufriedenheit steigern
- Sicherer, DSGVO-konformer Zugang

Hier kostenfrei Zugangsdaten beantragen:

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



# Sie stehen im Mittelpunkt



# Markel

07





# A snapshot of Markel Group

Over the course of 90 years in business, Markel has successfully transformed from a small business insurance broker to a global diversified financial holding company.

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

As the insurance operations within Markel Group, Markel is one of the three engines within Markel Group’s unique family of investments:

| Insurance                                                                                                                                                           | Investments                                                                                   | Ventures                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| We offer a broad array of risk management solutions – insurance, reinsurance, fronting and insurance-linked securities – to fit the complex needs of our customers. | Our goal is to generate long-term returns on our capital to continue accelerating our growth. | We’re a growing family of independent companies with a shared culture. From plants to baked goods to building supplies and more, our family of non-insurance companies is bound by our shared values and commitment to long-term success. |

# Markel Group financials

(Dollars in millions)

| For the year ended Dec. 31, 2024     | 2024     | 2023     |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Markel Group                         |          |          |
| Operating revenues                   | \$16,621 | \$15,804 |
| Operating income                     | \$3,713  | \$2,929  |
| Operating cash flows                 | \$2,594  | \$2,787  |
| Comprehensive income to shareholders | \$2,608  | \$2,285  |
| Insurance                            |          |          |
| Operating revenues                   | \$8,728  | \$8,577  |
| Operating income                     | \$601    | \$348    |
| Combined ratio                       | 95%      | 98%      |
| Investments                          |          |          |
| Net investment income                | \$920    | \$735    |
| Net investment gains                 | \$1,807  | \$1,524  |
| Return on equity securities          | 20.1%    | 21.6%    |
| Markel Ventures                      |          |          |
| Operating revenues                   | \$5,120  | \$4,985  |
| Operating income                     | \$520    | \$520    |

# Markel at a glance

\$9.4b

Insurance gross premiums.

5,500+

Markel employees at the end of 2024.

\$1.2b

Reinsurance gross premiums.

\$292m

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

63

63 insurance offices  
in 16 countries.

# Financial strength and credit ratings

As of 6/30/2025

| Financial Strength Ratings                     | S&P        | A.M. Best     | Moody's   |
|------------------------------------------------|------------|---------------|-----------|
| Evanston Insurance Company                     | A (Strong) | A (Excellent) | A2 (Good) |
| Markel Insurance Company                       | A          | A             | A2        |
| Markel American Insurance Company              | A          | A             | A2        |
| Markel International Insurance Company Limited | A          | A             |           |
| Essentia Insurance Company                     | A          | A             | A2        |
| FirstComp Insurance Company                    | A          | A             |           |
| Markel Bermuda Limited                         | A          | A             | A2        |
| Markel Global Reinsurance Company              | A          | A             |           |
| Markel Insurance SE                            | A          | A             |           |
| Lloyd's Syndicate 3000                         | AA-        | A+s           |           |
| SureTec Insurance Company                      |            | A             |           |
| State National Insurance Company               |            | A             |           |
| Superior Specialty Insurance Company           |            | A             |           |
| National Specialty Insurance Company           |            | A             |           |
| City National Insurance Company                |            | A             |           |
| United Specialty Insurance Company             |            | A             |           |
| Independent Specialty Insurance Company        |            | A             |           |
| Pinnacle National Insurance Company            |            | A             |           |

Ratings as of June 30, 2025. For the most current information, please visit <https://ir.markel.com/financials/Financial-strength-rating/default.aspx>.

Markel Confidential

# 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.

**90+**  
top-motivierte Mitarbeiter



# Warum Markel?

- Reiner Maklervertrieb
- Zukunftsorientiert
- Zielgruppenkonzepte
- Spezialisierung
- Vertriebssupport



# Bonusrunde

Gelegenheit  
Fragen zu  
stellen.



**MARKEL**