



Sharing knowledge, building value

Bestyrelses- og direktionsansvarsforsikringer

5. September 2017 | Hellerup

Niklas Theter, Nordic Financial Lines Manager, AIG

Agenda

Del 1 - Hvordan fungere en bestyrelses- og direktionsansvarsforsikring

- Hvem er dækket og hvornår
- Hvilke dele af en koncern er med på policen
- Dækningsomfang
- Udvidelser
- Undtagelser

Del 2 - Indtegning, faldgrupper og særlige forhold for advokater

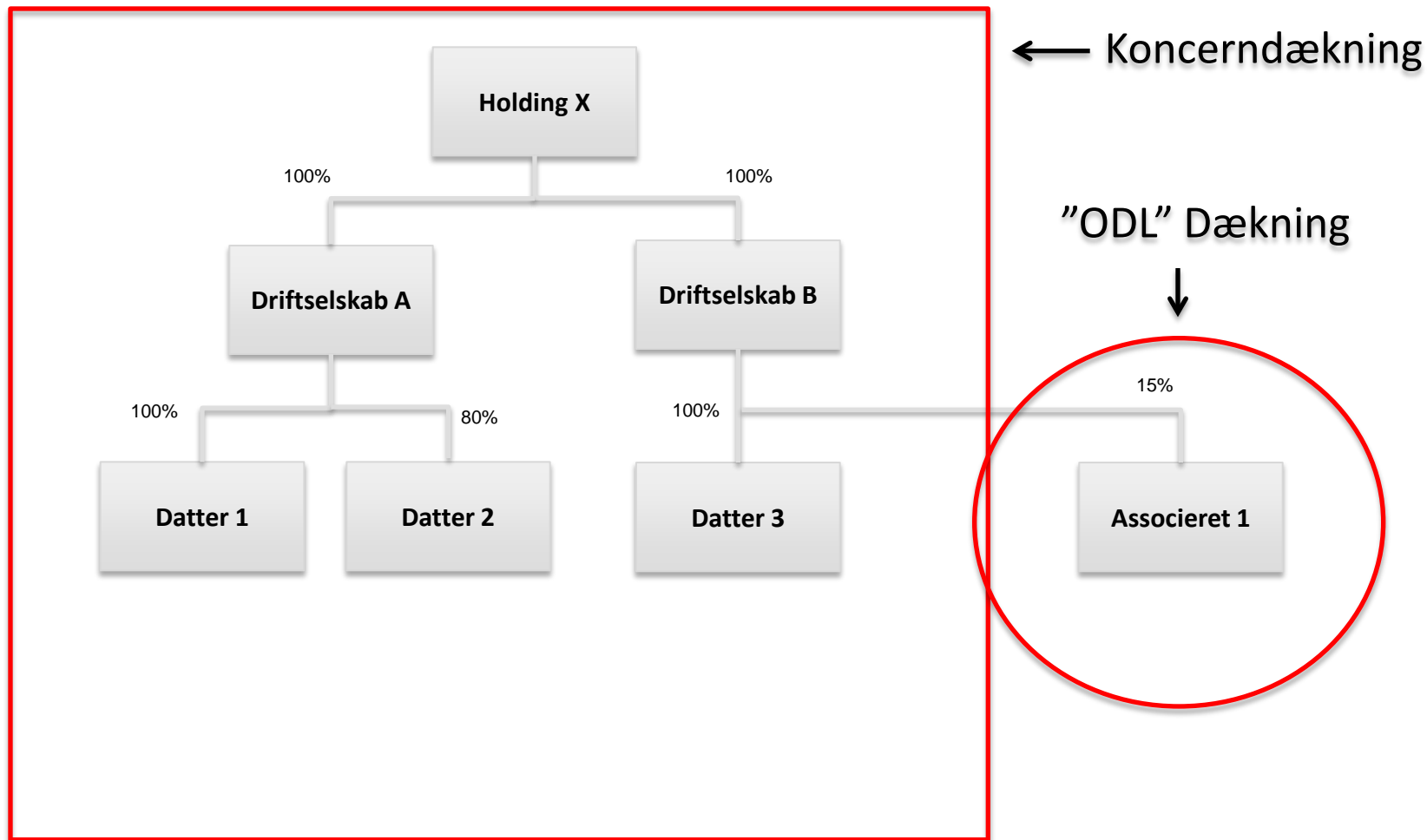
- Hvordan foregår indtegning
- Indtegningstendenser
- Særlige situationer, der kræver opmærksomhed i forhold til forsikringen
- Hvad bør advokater særligt være opmærksom på

Hvem er dækket?

Hvem er omfattet af dækningen:

- Tidligere, nuværende og kommende direktions- og bestyrelsesmedlemmer samt medarbejdere i koncernen, der kan ifalde et ledelsesansvar.
- Medlemmer af tilsynsrådet m.m.
- Som regel en meget bred definition, så længe det drejer sig om ledelsesansvar. Vores primære bekymring er at samle et professions ansvar op på bestyrelsesansvarsforsikringen. Det er ikke intentionen.

Hvilke dele af en koncern er med på policen?



Hvilke dele af en koncern er med på policen?

- I koncernen:
 - Alle datterselskaber (bestemmende indflydelse)
 - Nye datterselskaber, medmindre:
 - Børsnoteret eller amerikansk: Dog omfattet, hvis selskabets aktiver ikke overstiger 25% af koncernens samlede aktiver
 - Børsnoteret i USA
- Uden for koncernen:
 - Personer udpeget af koncernen til at sidde i associerede selskaber, fonde, foreninger m.m. (ledelsesansvar uden for koncernen) ”specifik anmodning”.
 - Nævnt i policen
- Så koncernen ejer policen, men policen dækker de sikrede personer
 - Udfordringer i forbindelse med konkurs, idet kurator overtager ejerskabet
 - Udfordringer i forbindelse med fratrædelse
 - Har de sikrede overhovedet krav på dækning (og specifik sum) overfor koncernen?

Dækningsomfanget

”Krav rejst” policer => krav rejst i forsikringsperioden

- Definition af ”krav rejst” er vigtig i forbindelse med skift af forsikringsselskab.
- Dog element af ”skadeårsag” i forbindelse med anmeldelse af omstændigheder
 - Omstændigheder, som med rimelighed kan forventes at give anledning til, at der rejses krav mod sikrede
 - De potentielt ansvarspådragende handlinger forventes beskrevet
 - Når omstændigheden er accepteret af forsikringsselskabet er et efterfølgende krav parkeret i den konkrete forsikringsperiode

Forsikringen dækker i udgangspunktet

- Klassisk ansvarsdækning:
 - Erstatningskravet
 - Sagsomkostninger – Retshjælpsaspektet vigtigt

Udvidelser

Forsikringen bør desuden dække:

- Bøder
 - FCPA, UK Bribery Act og andre bøder
 - Ofte dækket med undersum, men det er muligt at få dækning med fuld forsikringssum i markedet
 - Dog kun: "civile", forsikringsbare bøder, der ikke skyldes grov uagtsomhed
 - Hvad er forsikringsbare bøder?
- Egentlige skatter
 - Ofte undtaget, men vigtigt, at der er dækning for betaling af selve selskabets skat, idet en del lande opererer med objektivt ansvar for betaling af skatter.
- Børsretlige krav rejst mod selskabet
 - Vær dog opmærksom på, at forsikringssummen i så fald deles med selskabet
- Prædefinerede afløbspræmier og dækninger i op til 10 år:
- Person- og tingsskade – ofte undtaget eller begrænset til sagsomkostninger
- Dedikeret forsikringssum til eksterne bestyrelsesmedlemmer (non-executives)
- Sagsomkostninger i tillæg til forsikringssummen

Undtagelser

"Acceptable"

- Uberettiget personlig vinding, forsætlig skadeforvoldelse eller retsbrud
 - Finder dog først anvendelse efter endelig afgørelse
- Krav baseret på tidligere eller verserende retssager før en bestemt dato (kontinuitetsdatoen, typisk dato for første indtegning)
- Interne krav (selskabet sagsøger egen ledelse) i USA
- Krav eller omstændigheder anmeldt til en anden forsikringsgiver
- Bøder og skatter (der ikke er omfattet af udvidelserne)
- Prospektansvar / ansvar i forbindelse med udbud af værdipapirer
- For finansielle institutioner: Undtagelse for professionelt ansvar / rådgiveransvar

Undtagelser

Bør ikke accepteres

- Undtagelse for grov uagtsomhed
- Undtagelse for manglende tegning af forsikringer (i koncernen)
- Retroaktivbegrænsning – handlinger begået før indtegning
- Undtagelse for handlinger, der ligger uden for selskabets formål
- Konkursundtagelse
- Majoritetsaktionærsundtagelse
- Generelt undtagelser, der ikke fremgår på forrige slide



Sharing knowledge, building value

Del 2

Indtegning, faldgrupper og særlige forhold for advokater

Hvordan foregår indtegning?

Hvad lægges der vægt på?

1. Økonomiske forhold

- Likviditet, soliditet, vækst, gæld (og finansieringsaftaler) og meget andet
- Hvis økonomien er tvivlsom kan det være svært at få tegnet en forsikring

2. Branchetype

- Finansielle institutioner, sportsklubber anses normalt for at have tilknyttet en højere risiko

3. Ejerforhold

- Børsnoterede selskaber er en større risiko
- Non-profit fonde, foreninger og lignende anses normalt for lav-risiko
- Familie-ejede selskaber anses normalt også for lav-risiko, dog kan der være intern splid

4. M&A aktiviteter

- Øget M&A aktivitet anses for at medføre en forøget risiko

Hvordan foregår indtegning?

- Traditionelt:
 - Spørgeskema
 - Skadeerklæring
 - Seneste regnskab
- Nu:
 - Indtegning af risici uden individuel risikovurdering
 - Omsætning op til DKK 1 mia.
 - Acceptable nøgle tal
 - Ingen tidligere skader
 - Ikke børsnoteret eller høj risiko-brancher

Hvordan foregår indtegning?

- Så klar trend i mod hyldeprodukt – i indtegningsfasen
- Husk dog, at det egentlig produkt er skadebehandlingen
 - Foregår den lokalt i Danmark?
 - Er det et selskab, der er vant til at håndtere den type skader
 - Hvordan er selskabets rygte på disse sager
 - Hvis det er en international koncern, kan forsikrings-selskabet håndtere det på skadesiden

Særlige situationer

- Koncernen sælges => forsikringen går automatisk i afløb (vær opmærksom på omstruktureringer i koncernstrukturen)
- Børsnotering
 - Man kan overveje at tegne en prospektansvarsforsikring for både ledelsen og selskabet
- Den årlige fornyelse:
 - Hvilke erklæringer bør accepteres
 - Hvad skal man være opmærksom på, hvis man skifter selskab:
 - Definitionen af krav rejst
 - Kontinuiteten brydes, da der skal underskrives ren skadeerklæring
 - Der kan være situationer, hvor man ikke kan underskrive ren skadeerklæring, men heller ikke har nok konkret viden til at anmelde en omstændighed
- Konkurs (som nævnt tidligere)

Seneste trends

- Reglerne om urigtige oplysninger anvendes i stigende grad i relation til mangelfulde/urigtige regnskaber.
 - Skal dog ses i lyset af policens bestemmelser omkring afgivelse af risikoinformation, og at der kan være fratrådte medlemmer, der ikke rammes.
- Underforsikring
 - Til tider i håbløs høj grad
 - Underforsikring i forhold til sagsomkostninger, og hvornår er der egentlig underforsikring på en bestyrelsesansvarsforsikring?
- Konkurskarantæne
 - Hvordan ”reagerer” policen / forsikringssselskabet på sager om konkurskarantæne

Særligt for advokater

- Dækning via advokatforsikringen kan give udfordringer
 - Én sum til alle bestyrelsesposter og ofte lav sum – underforsikring et stigende problem
 - Betingelserne er ofte ikke specialiserede. Er der dækning for:
 - Bøder?
 - **Skatter – på baggrund af objektivt ansvar?**
 - **Forsætlige handlinger inden endelig dom?** (Risiko for uenighed om dækning eller ej)
 - Person- og tingsskade?
 - Nye poster – automatisk?
 - **”Severability”**
- Dog:
 - Nemt
 - Ofte ikke stor mer-præmie trods Eal. §25
 - Man kommer et godt stykke af vejen, men er det nok?
- Bør man som advokat have et krav om selvstændig bestyrelsesansvarsforsikring?

Særligt for advokater

Overvejelser, som vi ofte møder fra øvrige bestyrelsesmedlemmer

- Øvrige ledelsesmedlemmer tror ofte, at advokatens forsikring også dækker dem
- Vær opmærksom på:
 - Kun relevant, hvis Eal. §25 bringes i spil
 - Kun relevant hvis advokaten har handlet ansvarspådragende – stadig et individuelt ansvar
 - Direktionen får næppe glæde af det
 - Sagsomkostninger samt organiseringen af hele forsvaret ikke
 - Fortsat samme begrænsninger i dækningen som gælder for advokaterne
- Hvis der tegnes almindelig forsikring for hele koncernen opnås:
 - Specialiseret dækning for alle parter
 - Advokaten kan muligvis omfattes af definitionen af ”non-executives” => dedikeret forsikringssum.



American International Group, Inc. (AIG) is a leading international insurance organization serving customers in more than 130 countries and jurisdictions. AIG companies serve commercial, institutional, and individual customers through one of the most extensive worldwide property-casualty networks of any insurer. In addition, AIG companies are leading providers of life insurance and retirement services in the United States. AIG common stock is listed on the New York Stock Exchange and the Tokyo Stock Exchange.

AIG is the marketing name for the worldwide property-casualty, life and retirement, and general insurance operations of American International Group, Inc. Products and services are written or provided by subsidiaries or affiliates of American International Group, Inc. Not all products and services are available in every jurisdiction, and insurance coverage is governed by actual policy language. Certain products and services may be provided by independent third parties. Insurance products may be distributed through affiliated or unaffiliated entities. Certain property-casualty coverages may be provided by a surplus lines insurer. Surplus lines insurers do not generally participate in state guaranty funds and insureds are therefore not protected by such funds.