

# 10. HAMBURGER FINANCIAL LINES FORUM AKTUELLE TRENDS UND ENTWICKLUNGEN IN DER D&O-VERSICHERUNG

Hamburg, 18. Oktober 2019

**Lukas Nazaruk**

Leiter des Geschäftsbereichs FINPRO

Mitglied der Geschäftsleitung

Marsh GmbH, Stuttgart



# Übersicht

## I. | Marktumfeld

- Versicherermarkt
- Marktverhärtung – Prämien
- Marktverhärtung – Kapazitäten
- Marktverhärtung – Rolle Versicherungsmakler

## II. | Aktuelles Thema: Unternehmensumstrukturierungen

## III. | Aktuelle Schadentrends

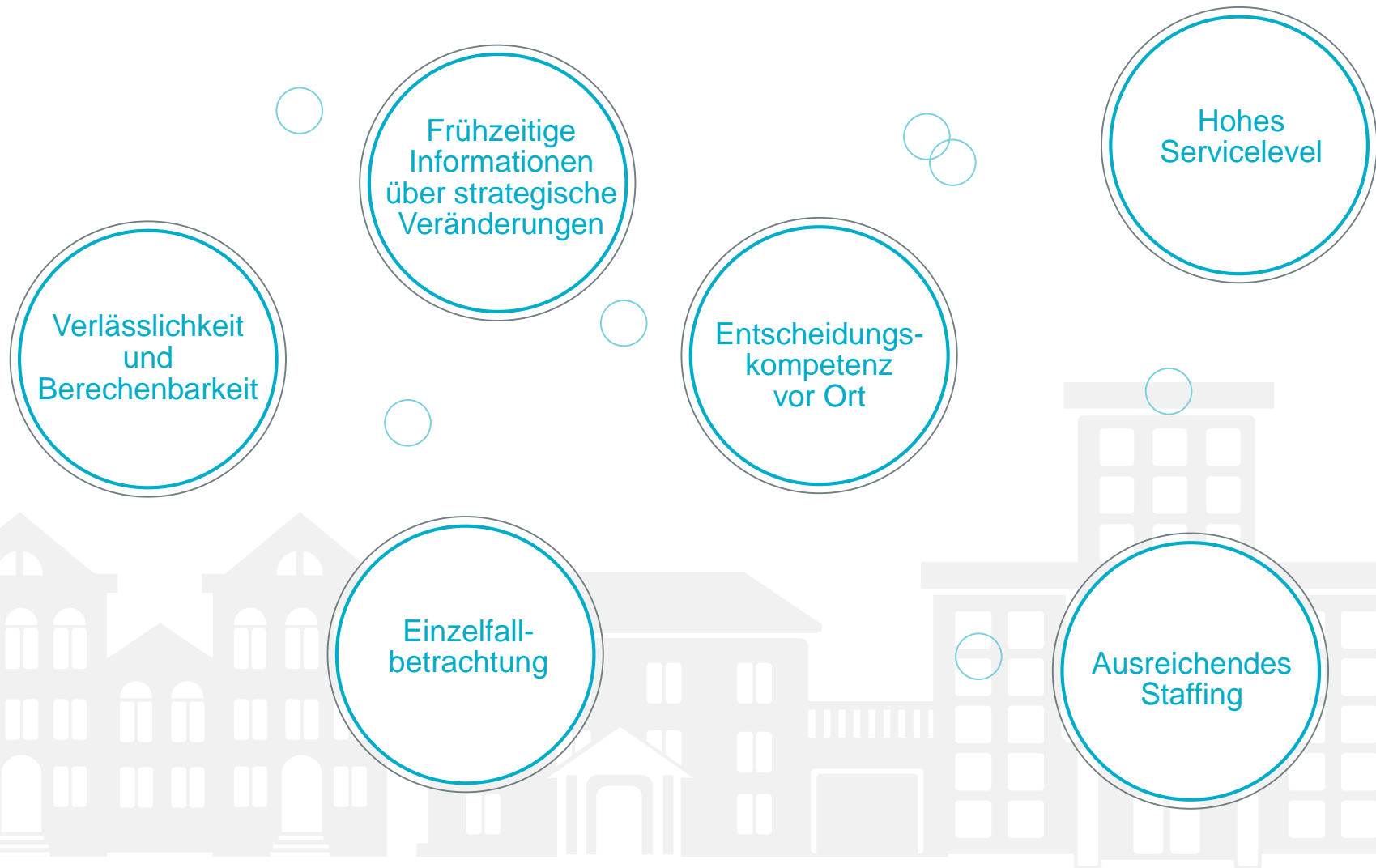
- Geldbußen/Innenverhältnisregress
- Insolvenz und Restrukturierung

## IV. | Fazit

# I. Marktumfeld

The background of the slide is composed of three distinct horizontal bands of color. The top band is a dark navy blue, the middle band is a medium teal, and the bottom band is a light sky blue. The boundaries between these bands are slightly wavy, creating a layered, abstract effect.

# I. Marktumfeld – Versicherermarkt „Grüne Wiese“



# I. Marktumfeld – Versicherermarkt Realität



# I. Marktumfeld – Marktverhärtung Prämien

## Prämienniveau:

### Beiträge, Leistungen und Schadenquoten

Inländisches Direktgeschäft der GDV-Mitgliedsunternehmen\*

Jahr	Beiträge <sup>1</sup>		Leistungen <sup>2</sup>		Schadenquote nach Abwicklung <sup>3</sup>	Schaden-Kosten-Quote <sup>4</sup>
	in Mio. EUR	Veränderung ggü. Vorjahr <sup>5</sup>	in Mio. EUR	Veränderung ggü. Vorjahr <sup>5</sup>		
2016	259	3,3%	281	3,4%	99,1%	--
2017	233	-10,2%	203	-27,7%	85,3%	--
2018	247	5,6%	252	25,0%	112,9%	--

Quelle: <https://versicherungswirtschaft-heute.de/schlaglicht/2019-10-08/problemkind-do-branche-kann-nicht-einmal-die-kosten-decken/>

## Differenzierung:

- Deutsche/kontinentaleuropäische Kunden bis Umsatz 1 Mrd.  
→ nach wie vor sehr viel Wettbewerb
- Deutsche/kontinentaleuropäische Kunden ab Umsatz 1 Mrd.  
→ gestiegener Preisdruck, insbesondere in den letzten sechs Monaten
- Financial Institutions
- **Marsh:**  
Einzelrisikobetrachtung,  
Primary vs. Exzedentenversicherung

- Deutsche/kontinentaleuropäische Kunden mit US-Exposure (Direct Listing / ADR):



Quelle: Marsh Insights „Profit Pressures, Litigation Push D&O Rates Higher“, September 2019.

# I. Marktumfeld – Marktverhärtung

## Kapazitäten



### KAPAZITÄTSENTWICKLUNG

- In den vergangenen Jahren kontinuierlich steigende Kapazitäten in Kontinentaleuropa



### JÜNGERE ENTWICKLUNG

- Sinkende Gesamtkapazitäten, insbesondere im Großkundenbereich
- Teilweise kompletter Rückzug von Versicherern
- Rückzug ab einer gewissen Kundengröße
- Ausschlussbranchen
- Referralpflicht → Prozesse/Timing
- US-Exposure (Direct Listing oder ADR I-III)
- Marktkonsolidierung:  $1+1=0,5 - 0,75$



### ABER

- Nach wie vor **hohe Programm-Kapazitäten möglich**

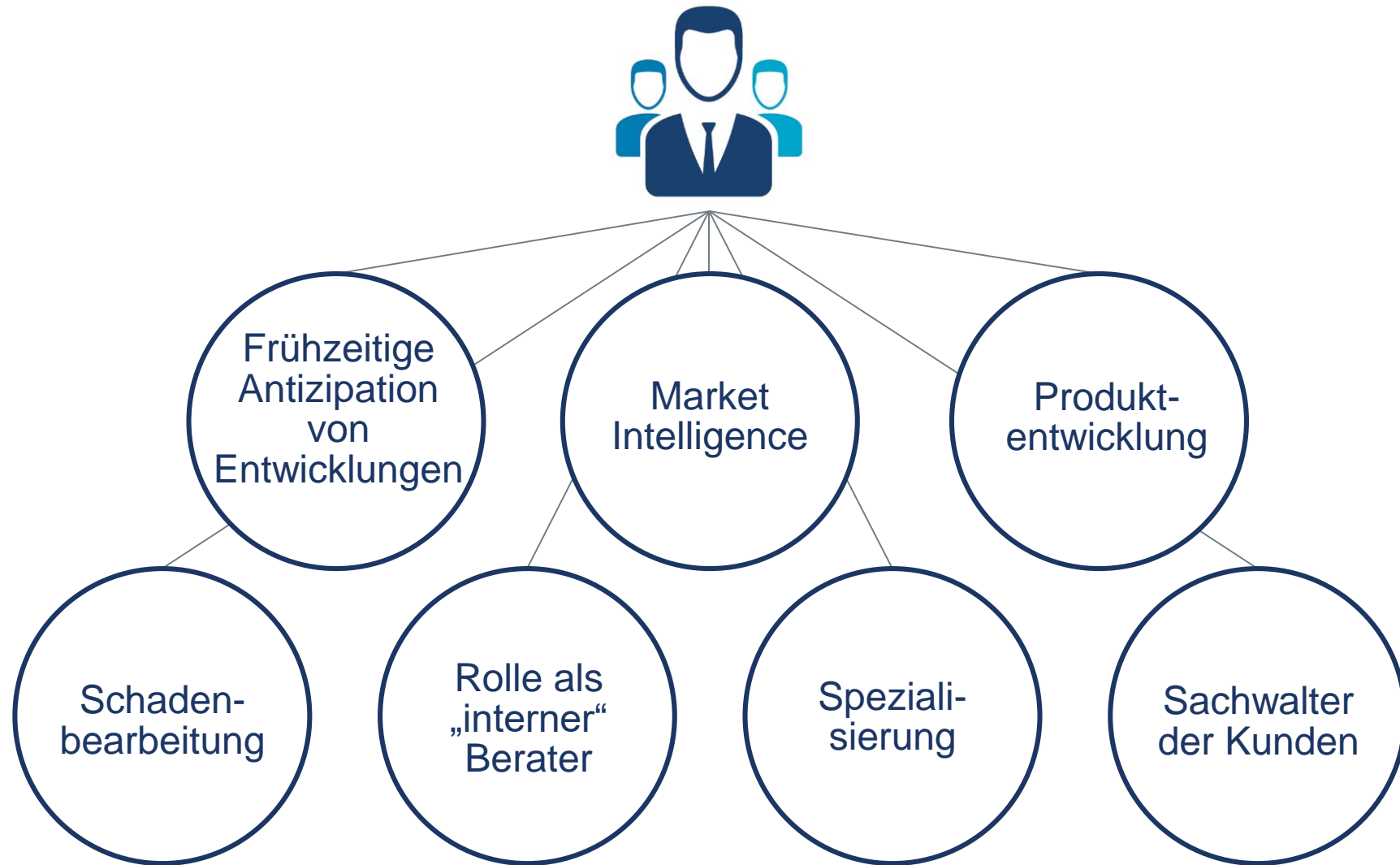


### HERAUSFORDERUNG

- Grundvertragsreduzierungen und Programmgestaltung

# I. Marktverhältnisse – Marktverhärtung

## Rolle Versicherungsmakler

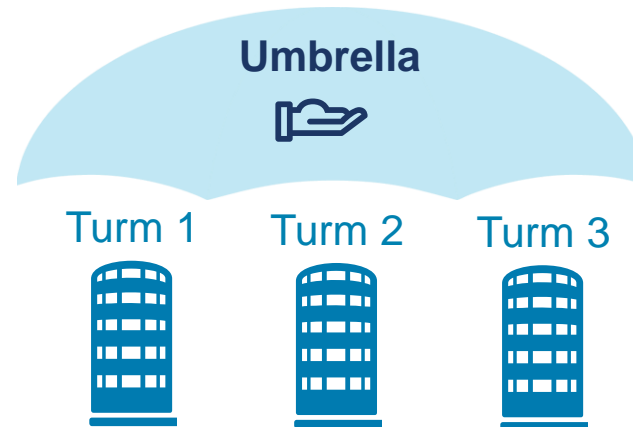






## II. Aktuelles Thema: Unternehmensumstrukturierungen

## II. Aktuelles Thema: Unternehmensumstrukturierungen Kapazität / Kumul / Subsidiarität



- Kumul / Subsidiarität
- Gesamtkundenkapazität
- IVP
- SB-Policen
- Transaktionsrisiken

### III. Aktuelle Schadentrends

The background of the slide is composed of three horizontal bands of color. The top band is a dark navy blue. The middle band is a medium teal color. The bottom band is a light sky blue. The boundaries between these bands are slightly wavy, creating a layered, abstract effect.

### III. Aktuelle Schadentrends



**Dauerbrenner:  
Bußgeldregress**

Behördliche  
Verfahren/  
Strafverfahren

Abtretungs-  
konstellationen

Fake  
President  
in der D&O



**Insolvenz und  
Restrukturierung**

Compliance/Interne  
Untersuchungen

„Cyber“  
bezogene  
Sachverhalte

Eigenschaden-  
themen

## III. Aktuelle Schadentrends

### Geldbußen/Innenverhältnisregress

#### Häufige Konstellation in der Praxis

#### Versicherbarkeit?

- Regressfrage haftungsrechtlich noch nicht geklärt, siehe:
  - ArbG Essen, Urt. v. 19.12.2013 – 1 Ca 657/13  
(Bußgeldregress möglich – allerdings summenmäßige Begrenzung);
  - LAG Düsseldorf, Teilurt. v. 20.01.2015 – 16 Sa 459/14 (Bußgeldregress nicht möglich);
  - BAG, Urt. v. 29.06.2017 – 8 AZR 189/15  
(Keine inhaltliche Entscheidung in der Sache durch das BAG);
  - LAG Düsseldorf, Beschl. v. 29.01.2018 – 14 Sa  
(Verweis an das Landgericht Dortmund – Kammer für Kartellsachen)
  - **LG Frankfurt, Urt. v. 20.07.2018 – 3-13 O 72/17 (nicht veröffentlicht)**
  - **DSGVO!**



**Bußgeldregress daher aktuell mit Risiken behaftet!**

### III. Aktuelle Schadentrends Insolvenz und Restrukturierung

#### Rechtsprechung

- OLG Düsseldorf, Urt. v. 20.07.2018 - I-4 U 93/16: § 64 GmbHG
- BGH, Urt. v. 26.08.2018 - IX ZR 238/17: §§ 60, 61 InsO analog
- BGH, Beschl. v. 14.04.2016 - IX ZR 161/15: Beendigung der D&O-Versicherung durch den Insolvenzverwalter
- **LG Wiesbaden, Urt. V. 06.03.2019 - 5 O 234/17**
  - § 103 InsO
  - § 38 VVG



**Einer der Hauptschadentreiber**



**Hoher Beratungsbedarf**



**Produktinnovationen**

# IV. Fazit

The background of the slide is composed of three horizontal bands of color. The top band is a dark navy blue, the middle band is a medium teal blue, and the bottom band is a light sky blue. The boundaries between these bands are slightly wavy, creating a layered, abstract effect.

**D&O-Versicherung  
bleibt wichtiges  
Absicherungselement  
für Unternehmensleiter**







Sitz: Frankfurt am Main; Handelsregister: HRB 12141; Amtsgericht: Frankfurt am Main

Geschäftsführung: Siegmund Fahrig (Vors.), Oliver Dobner, Thomas Olaynig

Vorsitzender des Aufsichtsrates: Dr. August Joas