



# КРАТКОЕ РУКОВОДСТВО ПО СТРАХОВАНИЮ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДИТЕЛЕЙ

## Введение

Настоящее руководство даёт представление об основах страхования ответственности директоров и предназначено для ознакомления с потенциальными рисками руководителей в российской юрисдикции и принятия решения о необходимости приобретения страхового полиса.

Несмотря на то, что у каждого бизнеса есть свои индивидуальные особенности, мы все находимся в одной юридической и регуляторной среде, которая определяет размер потенциальной ответственности руководителя, занимающего пост члена совета директоров или правления в компании. Эта среда постоянно меняется и год от года становится всё более опасной для директора.

На Вас, как на директоре компании, потенциально лежит практически неограниченная персональная ответственность, поэтому имеет смысл подумать о том, как защитить свои личные активы.

Из этого руководства Вы узнаете:

- Что такое страхование ответственности директоров?
- Кто покупает его и зачем?
- Какие варианты страхования доступны?
- Что покрывается страхованием?
- Сколько стоит такое страхование?
- Типичные заблуждения
- Примеры страховых случаев



## Что такое страхование ответственности директоров?

В большинстве случаев, компания будет финансировать защиту своих директоров от требований (т.е. письменных требований о возмещении вреда, гражданских, уголовных и административных исков) связанных с исполнением ими своих должностных полномочий. Для этого многие компании покупают страхование ответственности всех своих директоров. Такое страхование покрывает расходы компании на защиту директоров от требований и возмещение нанесённого ими ущерба. Также такое страхование может включать защиту самой компании от требований по её ценным бумагам (например, выпущенным ею акциям или облигациям).

В случае отсутствия или полного исчерпания выплатами такого страхования, компания будет вынуждена вести расходы на защиту и возмещение директоров из собственных средств. А в случае если компания не сможет сделать этого, то директор будет вынужден задействовать свои личные активы.



## Кто это покупает и зачем?

В России страхование ответственности директоров распространено неравномерно. Его покупают менее 1% всех зарегистрированных компаний. Но в котировальном списке первого уровня Московской Биржи это уже 90% компаний.

Косвенно это страхование даёт защиту имущественных интересов собственников компании от рисков связанных с неверными действиями руководителей (в первую очередь оно предназначено для защиты интересов директоров).

Кроме того для компании наличие такого полиса повышает её инвестиционную привлекательность (соответствие best practices) и привлекательность как работодателя при найме высокопрофессиональных руководителей.

До недавнего времени на российском рынке существовало только решение по покупке полиса компанией. Теперь для членов АНД доступно индивидуальное страхование.



## Какие варианты страхования доступны?

Существует два вида полисов страхования ответственности директоров – корпоративный и индивидуальный.

**Корпоративное страхование** покупается на имя организации и покрывает всех её директоров и должностных лиц в пределах одного общего лимита ответственности (который делится между директорами, а иногда и компанией). В такой полис обычно также включаются и дочерние компании со своими директорами. Корпоративный полис является первой линией обороны директоров, которая позволяет защитить директоров и сэкономить средства компании.

**Индивидуальное страхование** покупается на физическое лицо – директора – и весь лимит по такому страхованию может расходоваться только на такого директора (а в случае если иск будет обращён на его правопреемников – на жену, детей и т.д.). Такое страхование покрывает директора во всех компаниях, где он занимает должность директора.

Индивидуальное покрытие является последней линией обороны директора после того как исчерпан корпоративный полис и компания уже не может заплатить за директора (по причине финансовой несостоятельности или по другим причинам).



## Что покрывается страхованием?

Страхование ответственности директоров предоставляет: (1) возмещение расходов директора на защиту от требований (которые включают как письменные требования о возмещении нанесённого директором вреда, так и иски в рамках гражданского, административного или уголовного производства), против директора, возникающих по причине его действий по осуществлению своих должностных полномочий, (2) возмещение нанесённого третьим лицам ущерба (как по решению суда, так и мировому соглашению) и (3) дополнительные расходы, такие как расходы на предотвращение требований и расходы на восстановление репутации директора.

Расходы на защиту включают в себя гонорары адвокатов и юристов (согласованных Страховщиком) привлечённых директором для защиты от требования. Расходы на юристов оплачиваются и в случае если требование ещё не предъявлено, но проводится расследование фактов деятельности директора официальным органом (например, регулятором) - расходы на расследование.

Требования против директоров чаще всего предъявляются:

- акционерами
- клиентами/поставщиками
- государственными органами
- кредиторами
- работниками (за ущемление своих прав)



## СКОЛЬКО ЭТО СТОИТ?

**Корпоративные полисы** по страхованию всех директоров компании могут стоить примерно от 1 тыс. долл. за 1 млн. долл. ответственности в зависимости от истории компании, её финансового состояния, вида деятельности, географии операций, наличия или отсутствия листинга её ценных бумаг в различных юрисдикциях.

Стоимость **индивидуального страхования** для членов АНД:

	Лимит возмещения (страховая сумма), руб.			
	1 000 000	10 000 000	30 000 000	50 000 000
	Стоимость (страховая премия), руб.			
	бесплатно (с 1 июля 2017 года)	-	-	-
<b>всем членам АНД</b>	-	30 000	70 000	95 000
<b>членам АНД прошедшим курс МГУ</b>	-	25 000	60 000	85 000
<b>членам АНД прошедшим курс IoD</b>	-	20 000	45 000	65 000

Страховая компания AIG выпускает групповой полис страхования членов АНД. Для подключения к программе, член АНД должен заполнить вопросник и отправить его в АНД по адресу [lvysotskaja@nand.ru](mailto:lvysotskaja@nand.ru) или AIG по адресу [Alexandr.Misyurev@aig.com](mailto:Alexandr.Misyurev@aig.com). При условии положительного решения АО «АИГ» по результатам рассмотрения заявления на подключение к программе, заявитель получит подтверждение о подключении к программе сроком на один год, на вышеуказанных условиях.



## Мифы об ответственности директоров

**Ответственность директора ограничена?** В большинстве случаев ответственность директора по закону ничем не ограничена (кроме размера ущерба к возмещению). Кроме того помимо возмещения ущерба третьим лицам, директору придётся понести расходы на юридическую защиту. Чтобы доказать свою невиновность директорам нередко приходится тратить миллионы рублей.

**Компания всегда защитит директора?** Пока договоры о возмещении убытков компанией не очень распространены в России (хотя считаются best practice по всему миру). Кроме того, даже если компания решит возместить убытки директора, она может не смочь сделать этого в силу финансовой несостоятельности или законодательного запрета. Кроме того, компания сама может подать в суд на директора.

**Против директоров мелких компаний иски не подают?** Размер компании никак не связан с объёмом потенциальных проблем. Их тоже проверяет налоговая. Но мелкие компании не обладают значительными ресурсами крупных компаний, соответственно вероятность того, что директору придётся платить за себя самому, существенно возрастает.

**Я больше не работаю в этой компании, поэтому иск против меня не подадут?** Очень часто требуется время для того, чтобы вскрыть последствия неправильных действий, поэтому иски обычно подаются значительно позже даты непосредственно действия, вызвавшего ущерб. Кроме того, в случае смены руководства очень часто упущения прежних руководителей выявляются с особым рвением – никто не хочет отвечать за чужие ошибки!

**Против членов совета директоров иски не подают?** В российской практике очень часто к ответственности привлекают председателя совета директоров\*. Кроме того известны случаи, когда к ряду членов совета директоров голосовавших за сделку предъявлялись многомиллионные требования от миноритарных акционеров.

**Я голосую по указанию акционеров, поэтому освобождён от ответственности?** Директор по закону обязан действовать в интересах компании, поэтому в случае конфликта интересов акционеров, либо интересов акционеров и компании, если будет доказано, что действия директора по исполнению указания акционеров нанесли ущерб компании, директор может быть признан ответственным

**Я делегирую полномочия, это освобождает меня от ответственности?** Директор может делегировать полномочия, однако в большинстве случаев ответственность за неправильные действия (даже по доверенности) по российскому праву делегировать нельзя.

\* - например по данным ЦБ о привлечении к ответственности бывших руководителей кредитных организаций <http://www.cbr.ru/credit/likvidbase/LikvidBase.aspx>



## Примеры страховых случаев

### **Пример №1. Заключение договоров на невыгодных условиях**

Генеральным директором компании были подписаны договоры аренды по ценам ниже рыночных, и ниже тех, по которым эти же помещения были сданы в аренду в предыдущие годы, а председателем совета директоров не были вынесены вопросы об одобрении сделок аренды на обсуждение общих собраний акционеров.

К генеральному директору и председателю совета директоров акционером, владеющим 50% размещенных акций, предъявлен иск о солидарном возмещении убытков в размере более 5 млн. руб. По мнению истца, ответчики недобросовестно исполняли свои обязанности в отношении общества, а именно - ответчиками были заключены договоры аренды помещений на невыгодных условиях, что привело к причинению значительных убытков. Дело рассматривалось во всех судебных инстанциях. Судом действия ответчиков, которые привели к причинению убытков обществу, установлено не было. В ходе судебных разбирательств было выяснено, что сдаваемые в аренду помещения построены в 1912 г., и не являются офисными. На территории их размещения отсутствует возможность организации парковки автотранспорта, ограниченное количество телефонных линий. Суд решил, что указанные обстоятельства являются подтверждением того, что договора аренды не могли быть заключены на более выгодных условиях. Иск был отклонен.

### **Как в данной ситуации работает полис D&O:**

Возмещение расходов на защиту (по оценке юристов в данном случае такие расходы могут составлять около **2 млн. руб.**)





## **Пример №2. Нарушение порядка приобретения акций открытого общества**

Акционер, который приобрел 30% акций открытого общества, направил остальным акционерам публичную оферту о приобретении принадлежащих им акций (обязательное предложение). Одновременно с этой офертой совет директоров направил акционерам и свои рекомендации, разработанные без учета мнения независимого аудитора.

Миноритарный акционер принял обязательное предложение, основываясь на полученной от совета директоров информации, и продал ценные бумаги. Впоследствии выяснилось, что стоимость продажи этих акций была значительно меньше рыночной стоимости, в результате чего акционер обратился в суд с иском к членам совета директоров о возмещении причиненных ему убытков.

Судом вынесено решение о взыскании в пользу истца убытков в размере разницы между ценой приобретения и рыночной стоимостью.

### **Как в данной ситуации работает полис D&O:**

Возмещение расходов на защиту (по указанному делу расходы на защиту могут составлять около **2,5 млн. руб.**)

Возмещение нанесенных убытков (в размере разницы между ценой приобретения и рыночной стоимостью)



### **Пример №3. Недобросовестность при одобрении сделки**

Совет директоров общества одобрил договор поставки нефти. Впоследствии Общество предъявило к ним иск о солидарном возмещении убытков. По мнению истца, отпускная цена нефти, установленная советом директоров, была значительно занижена по отношению к рыночной цене нефти в этом же регионе за этот же период.

Суд установил, что в результате действий ответчиков обществу были причинены убытки в виде упущенной выгоды в размере более 400 млн. руб., и принял решение о взыскании убытков в пользу истца в полном размере.

#### **Как в данной ситуации работает полис D&O:**

Возмещение расходов на защиту (по указанному делу расходы на защиту могут составлять около **2 млн. руб.**)

Возмещение нанесённых убытков (**более 400 млн. рублей**)



#### **Пример №4. Швейцария – Италия**

CFO итальянского филиала швейцарской компании не принял меры для того, чтобы сотрудники держали свои пароли в тайне (для мошенничества был даже использован собственный пароль CFO) в результате мошенничества компания лишилась почти €900 тыс.

Суд в Италии постановил, что CFO виновен в недостаточном надзоре и на стадии апелляции, на которой страховщик (мотивируя это тем, что частично вина лежит и на компании) предложил урегулировать дело за примерно половину первоначального размера иска.

**Как в данной ситуации работает полис D&O:**

**€400 тыс.** возмещения ущерба и **€90 тыс.** расходов на защиту



#### **Пример №5. Голландия – Латинская Америка**

Компания-поставщик авиационной техники из Голландии продала единицу авиационной продукции одной латиноамериканской стране. Государственный прокурор страны возбудил дело против CFO о мошенническом завышении (на 1 млн местной валюты) цены единицы техники по сравнению с рыночными ценами.

#### **Как в данной ситуации работает полис D&O:**

Общий бюджет защиты CFO оценивается в 2,5 млн местной валюты (около **\$1 млн**), на данный момент уже оплачено более **\$150 тыс.**



### **Пример №6. Европа**

Иск дочерних компаний обанкротившегося импортёра и кредитной компании против её CFO. Этот CFO нанёс ущерб интересам дочерних компаний направляя денежные потоки, причитающиеся дочерним компаниям, через материнскую (надеясь, что благодаря этому материнская компания сможет справиться со своими финансовыми трудностями).

CFO было предъявлено обвинение в плохом управлении и манипуляции счетов, что привело к ущербу в €8 млн. Суд признал CFO полностью виновным несмотря на то, что он пытался доказать, что всё это было сделано для оптимизации денежных потоков группы, чтобы дать возможность группе компаний выжить в обстановке финансового кризиса.

### **Как в данной ситуации работает полис D&O:**

Дело уже идёт несколько лет и в данный момент рассматривается апелляция. Уже оплачено более **€650 тыс.** расходов на защиту, но предполагаем, что в итоге придётся выплатить полный лимит по полису (**€10 млн**).



### **Пример №7. Великобритания**

Классический случай когда компания обанкротилась и акционеры/кредиторы ищут виновных. Иск подан против CFO и CEO за то, что они скрыли важную информацию /ввели в заблуждение совет директоров и если бы не это, то совет директоров воздержался бы от ряда решений, которые привели компанию к краху.

Дело идёт уже 2 года и первоначально кредиторы намеревались взыскать £50 млн., сейчас размер требования сократился до £35 млн.

#### **Как в данной ситуации работает полис D&O:**

Мы уже заплатили **£900 тыс.** расходов защиту и оцениваем что только одна защита будет стоить нам почти **£3 млн.** Вероятность того, что в суде клиенты будут оправданы 50%, поэтому мы работаем над мировым соглашением с истцами (что может позволить урегулировать это дело за существенно меньшую сумму).