

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Yöneticilerin Sigortası (D&O Insurance)

Günümüzde değişen hukuki kurallar, ortamlar ve şirket performansı konusunda artan beklentiler neticesinde yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin kişisel sorumlulukları gittikçe artmaktadır. Bunun ardındaki en önemli nedenler ise;

- “Corporate Governance” (Kurumsal Yönetim), iş kanunları, işyerindeki sağlık ve güvenlik konularını ilgilendiren kanun, uygulama ve beklentilerdeki değişiklikler,
- Kanun yapıcıların artan güç ve yaptırımları
- Piyasaya açık Şirketler açısından hissedarlara ve diğer makamlara verilen bilginin iletişimine odaklanma,
- Hissedar ve diğer üçüncü şahısların hukuka başvurma konusundaki artan eğilimleri.

Pek çok sektörde meydana gelen birleşmeler de hasar taleplerinin miktar olarak artmasına neden olmuştur. Hasar taleplerinin büyük bir çoğunluğu, şirketlerin birleşme, satın alma, “management buy out” ve halka açılmaları sırasındaki olaylara bağlı olarak ortaya çıkmaktadır. “Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Yöneticilerin Sorumluluk Sigortası” konusundaki hasarlar, en fazla aşağıdaki sebeplerden kaynaklanmaktadır:

- Hisse senedi fiyatlarındaki volatilité,
- Mali durumun kötüleşmesi,
- Birleşme ve satınalma faaliyetleri,
- “Insider Trading”
- Mali göstergelerin yanıltıcı olmasına sebep olan, gelir ve kârların yüksek gösterilmesi,
- Herhangi bir alt Şirketin satın alınması ile ilgili sorunların gizli tutulması,
- Muhasebe bozuklukları ve düzensizlikleri.

Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilere karşı en fazla hasar talebinde bulunan taraflar ise :

- Hissedarlar,
- Çalışanlar,
- Kanun Yapıcı Merciler,
- Müşteriler,
- Tedarikçiler,
- Rakiplerdir.

Teminatın Özellikleri

Geleneksel olarak bu sigorta iki teminat kısmını içermektedir:

- **Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin şahsi sorumluluğu:** Bu kısımda, sigortalı şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilere karşı sigorta dönemi içinde görevlerini ifa sırasındaki surlarından dolayı, toplu veya ayrı ayrı olarak yapılan hasar taleplerinden kaynaklanacak zararlara karşı kişisel koruma sağlanmaktadır.
- **Şirket Tazminatı:** Bu kısımda ise yukarıdaki sebeplerden dolayı yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket tarafından tazmin edilmiş olmaları halinde şirkete koruma sağlanmaktadır.

“Kusur”un tanımı çok geniş tutulmuş olup yönetim kurulu üyeleri veya yöneticilerin görevlerini ifası sırasında kanunen belirlenmiş herhangi bir özen veya sadakat borcunun yerine getirilmemesi veya yerine getirilmediğinin üçüncü taraflarca iddia edilmesi, ihmal, hata, yanlış bilgilendirme, yanıltıcı beyan, atlama, yetki garantisinin ihlali ve benzeri olaylar ve bu davranışların bulunduğu üçüncü şahıslar tarafından iddia edilmesi durumları geniş bir yelpazede teminat altına alınmaktadır.

Poliçede meydana gelen zarar ziyan yanı sıra dava ve savunma masrafları da temin edilmektedir. Savunma masrafları tahakkuk edildikçe ödenmektedir.

Sigortalı şirketin ve belirtildiği takdirde yan şirketlerinin tüm yönetim kurulu üyeleri ve yöneticileri bir poliçe ile teminat altına alınabilmektedir.

Ek Teminatlar (Genişletmeler)

Aşağıdaki ek teminatlar bazı sigorta ve reasürans şirketlerinin ürünlerinde standart olarak verilmekte olup, bulunmayan ürünlere de genelde eklenebilmektedir.

- **İstihdam Uygulamaları Mesuliyeti Teminatı:** Bu ek teminat ile şirketin eski, mevcut, gelecekteki veya müstakbel çalışanlarının yönetim kurulu üyeleri veya yöneticilerine karşı yapabilecekleri, haksız yere işten çıkarma, çalışanlar arasında ayırimcılık gibi konulardaki taleplerine karşı teminat sağlanmaktadır. Teminat altında olması için talebin şirkete karşı değil belli kişilere karşı yapılmış olması gerekir.
- **Dışarıdan Yönetim Kurulu Üyeliği Teminatı:** Şirketin talebi halinde teminat, yan şirket olmayan bir şirkette yönetsel ve/veya icraya yönelik bir pozisyonu yüren yönetim kurulu üyesi veya yöneticiyi kapsayacak şekilde genişletilebilir.
- **Eşlerin Mesuliyeti Teminatı:** Herhangi bir dava eşlerin üzerinde görünen mal varlığını da hedefliyor olabilir. Bu durumda kişisel malvarlığının korunması amacıyla eşin hukuken ödemekle yükümlü tutulacağı miktarlar da kapsanacak şekilde genişletilebilir.
- **Çalışanlar:** Teminat aşağıdaki kapasitede bulunan çalışanların da kapsanacağı şekilde genişletilebilir:
 - ✓ yönetsel veya kontrol niteliğinde görevi bulunan,
 - ✓ herhangi bir yönetim kurulu üyesi veya yönetici ile beraber bir olaya karıştığında,
 - ✓ yukarıda anlatılan “istihdam uygulamaları mesuliyeti teminatı” ile alakalı olarak.

Risk Profili

“Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Sorumluluğu” teminatına en fazla aşağıdaki yapıdaki Şirketler tarafından ihtiyaç duyulmakta ve satın alınmaktadır:

- Halka Açık Şirketler
- Özel Şirketler
- Halka arzı planlayan şirketler
- Özel amaçla kurulan Şirketler.