



## Allgemeine Versicherungsbedingungen für die Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung von Unternehmensleitern (D&O-Versicherung)

Stand: 10.2020

### Hinweis

Voraussetzungen und Umfang des Versicherungsschutzes im Einzelnen entnehmen Sie bitte den nachfolgenden Allgemeinen Versicherungsbedingungen für die Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung von Unternehmensleitern.

Bitte lesen Sie die nachfolgenden Versicherungsbedingungen sorgfältig. Bitte beachten Sie insbesondere:

- Dieser Versicherungsvertrag gewährt Versicherungsschutz auf Basis des Anspruchserhebungsprinzips (**claims** made Prinzip). Der Versicherungsschutz wird dadurch ausgelöst, dass während der Versicherungsperiode oder, soweit vereinbart, während der Nachmeldefrist gegenüber einer versicherten Person erstmals ein Haftpflichtanspruch in Textform geltend gemacht wird, der auf einer **Pflichtverletzung** beruht, die vor Ende dieses Versicherungsvertrages begangen wurde.
- Die im Versicherungsschein bezeichnete Versicherungssumme stellt den Höchstbetrag aller Leistungen des Versicherers für jeden **Versicherungsfall** und für alle Versicherungsfälle einer Versicherungsperiode zusammen dar.

Sämtliche Leistungen des Versicherers, einschließlich aller **Abwehrkosten**, Zinsen, Vorschüsse, Auslagen und sonstigen Aufwendungen sind Teil der Versicherungssumme, d.h. werden auf diese angerechnet und stehen nicht zusätzlich zu der im Versicherungsschein bezeichneten Versicherungssumme zur Verfügung.

Ausgenommen hiervon bleibt die Regelung in Ziffer IV. 8 (**Abwehrkosten**zusatzlimit).

- Interne Kosten des Versicherers, Kosten einer anwaltlichen Vertretung des Versicherers in außergerichtlichen oder gerichtlichen deckungsrechtlichen Streitigkeiten sowie vom Versicherer nach Fälligkeit der Versicherungsleistung verursachte Zinsen werden nicht auf die Versicherungssumme angerechnet.
- Der Versicherer erbringt die bedingungsgemäßen Leistungen im Anschluss an die gegebenenfalls vereinbarten **Selbstbehalte**.
- Die Bestimmungen in Ziffer VI. zu den Obliegenheiten, Gefahrerhöhungen, Regulierungsvollmacht und Rechtsfolgen.

Die im laufenden Text **fett und kursiv** gedruckten Begriffen finden Sie in alphabetischer Reihenfolge nochmals unter den Definitionen in VI dieser Allgemeinen Versicherungsbedingungen.

## General Insurance Conditions for the pecuniary loss liability insurance of company managers (D&O insurance)

Status: 10.2020

### Note

For the conditions and scope of the insurance cover in detail, please refer to the following General Insurance Conditions for the insurance of directors' and officers' liability for personal injury.

Please read the following insurance conditions carefully. Please note in particular:

- This insurance contract provides insurance cover on the basis of the **claims** made principle. The insurance cover is triggered by the fact that during the insurance period or, if agreed, during the extended reporting period a liability claim is asserted against an insured person in text form, which is based on a **breach of duty** which occurred before the end of this insurance contract.
- The sum insured specified in the insurance policy represents the maximum amount of all benefits paid by the insurer for each **insured event** and for all **insured events** of an insured person together.

All benefits paid by the insurer, including all **defence costs**, interest, advances, outlays and other expenses are part of the sum insured, i.e. are added to it and are not available in addition to the sum insured specified in the insurance policy.

The provision in clause IV. 8 (additional **defence costs** limit) remains exempt from this.

- Internal costs of the insurer, costs of legal representation of the insurer in non-judicial or judicial cover disputes as well as interest caused by the insurer after the due date of the insurance benefit shall not be offset against the sum insured.
- The insurer shall provide the benefits in accordance with the conditions following any agreed **deductibles**.
- The provisions in section VI. on obligations, increases of risk, power of attorney and legal consequences.

The terms printed in **bold italics** in the current text can be found again in alphabetical order under the definitions in VI of these General Insurance Conditions.



## I. Gegenstand der Versicherung

### 1. Schutz des privaten Vermögens der versicherten Person

Der Versicherer gewährt weltweit Versicherungsschutz für den Fall, dass eine der **versicherten Personen** wegen einer bei Ausübung der versicherten Funktion vor Ende dieses Versicherungsvertrages begangenen **Pflichtverletzung** während der im Versicherungsschein genannten Versicherungsperiode oder während einer Nachmeldefrist gemäß Ziffer III.5. auf Grund gesetzlicher Haftpflichtbestimmungen erstmals für einen **Vermögensschaden** in Textform auf Schadenersatz in **Anspruch** genommen wird (**Versicherungsfall**).

Voraussetzung ist, dass die **versicherte Person** von der **Pflichtverletzung** bis zum Abschluss dieses Versicherungsvertrages oder dem gegebenenfalls im Versicherungsschein festgelegtem **Kontinuitätsdatum** keine Kenntnis hatte.

### 2. Eigenschadendeckung

Der Versicherer gewährt **versicherten Unternehmen** Versicherungsschutz für Schäden aufgrund von **Pflichtverletzungen** von **versicherten Personen**

- soweit deren Haftung ausgeschlossen ist, weil die versicherten Unternehmen sie vor Begehung einer **Pflichtverletzung** von einer Haftung rechtswirksam freigestellt haben oder auf die Geltendmachung und / oder Durchsetzung von **Ansprüchen** (z.B. im Rahmen eines Aufhebungsvertrages) rechtswirksam verzichtet haben, oder
- soweit ein Anspruch auf Grund einer Entlastung nicht mehr besteht oder nicht mehr durchgesetzt werden kann, oder
- soweit für sie eine Haftungsprivilegierung nach § 31a Abs. 1 BGB oder einer vergleichbaren ausländischen Rechtsvorschrift gilt, oder
- falls sie zugleich über einen Arbeitsvertrag mit einem anderen versicherten Unternehmen verfügen und insoweit von diesem eine Haftungsfreistellung verlangen können, oder
- sofern sich der Aufenthaltsort der versicherten Person, der die (behauptete) **Pflichtverletzung** vorgeworfen wird, nicht ermitteln lässt oder falls über das Vermögen der versicherten Person das Insolvenzverfahren eröffnet, die Verfahrenseröffnung mangels Masse abgewiesen oder ein vorläufiger Insolvenzverwalter bestellt wurde oder wenn nach dem Tod einer versicherten Person, der oder die Erben die Erbgemeinschaft gemäß §1945 BGB oder vergleichbarer ausländischer Rechtsordnungen ausgeschlossen haben.

Der **Versicherungsfall** gilt als eingetreten, sobald das **versicherte Unternehmen** den Schaden beim Versicherer geltend macht. Soweit der Versicherer Zahlungen leistet, verzichtet er unwiderruflich auf eventuelle Regressansprüche gegen **versicherte Personen**.

### 3. Wertpapierhandel

Der Versicherer gewährt Versicherungsschutz für die **versicherten Unternehmen** für den Fall, dass gegen die

## I. Object of the insurance

### 1. Protection of the private assets of the insured person

The insurer grants worldwide insurance cover in the event that one of the insured **persons** is claimed for damages for the first time in text form for a **pecuniary loss due to a breach of duty** committed in the exercise of the insured function before the end of this insurance contract during the insurance period specified in the insurance policy or during a subsequent notification period in accordance with Clause III. 5. on the basis of statutory liability provisions (**insured event**).

The prerequisite is that the **insured person** was not aware of the **breach of duty** until the conclusion of this insurance contract or the **continuity date** specified in the insurance certificate, if applicable.

### 2. Own damage cover

The insurer grants **insured companies** insurance cover for losses due to **breaches of duty by insured persons**

- insofar as their liability is excluded because the **insured companies** have legally released them from liability prior to the commission of a **breach of duty** or have legally waived the assertion and / or enforcement of **claims** (e.g. within the scope of a termination agreement), or
- to the extent that a claim based on a discharge no longer exists or can no longer be enforced, or
- insofar as a liability privilege applies to them in accordance with § 31a para. 1 BGB or a comparable foreign legal provision, or
- if they also have an employment contract with another insured company and can therefore demand an exemption from liability from the latter, or
- if the whereabouts of the insured person who is accused of the (alleged) **breach of duty** cannot be determined or if insolvency proceedings have been opened against the assets of the insured person, the opening of proceedings has been rejected for lack of assets or a provisional insolvency administrator has been appointed or if, after the death of an insured person, the heir or heirs have declared community of inheritance in accordance with §1945 of the German Civil Code or comparable foreign legal systems.

The **insured event** shall be deemed to have occurred as soon as the **insured company claims** the loss from the insurer. Insofar as the insurer makes payments, they irrevocably waive possible **claims** of recourse against **insured persons**.

### 3. Securities trading

The insurer shall provide insurance cover for the **insured companies** in the event that a **claim** for compensation for



**versicherten Unternehmen** wegen einer **Pflichtverletzung** im Zusammenhang mit dem Handel von Wertpapieren ein **Anspruch** auf Ersatz eines **Vermögensschadens** erhoben wird oder erstmals ohne vorherige Inanspruchnahme bei Gericht eine Klage auf Schadenersatz gegen ein **versichertes Unternehmen** eingereicht wird. Maßgeblich ist das zeitlich früher eintretende Ereignis.

Handel ist das Angebot, der Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers sowie die Einladung oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots über den Kauf bzw. den Verkauf eines Wertpapiers, nicht jedoch das öffentliche Angebot von Primäraktien (IPO / Initial Public Offering), Sekundäraktien (SPO / Secondary Public Offering) sowie die Übernahme oder das Angebot zur Übernahme von Aktien im Rahmen eines Aktientauschs oder eines Squeeze-out.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt. Es gilt zudem ein Selbstbehalt.

#### 4. Unternehmensdeckung „faute non séparable des fonctions“

Der Versicherer bietet der **Versicherungsnehmerin** und **Tochtergesellschaften** Versicherungsschutz für Schäden aufgrund von **Pflichtverletzungen**, die **versicherte Personen** gegenüber **Dritten** begangen haben, Voraussetzungen sind, dass aufgrund der Grundsätze der französischen Rechtsprechungsgrundsätze oder Gesetzen in anderen Ländern nicht die **versicherten Personen**, sondern die **Versicherungsnehmerin** oder **Tochtergesellschaften** gegenüber den **Dritten** haften.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

#### 5. Rechtsübergang bei Freistellung

Besteht eine vertragliche oder gesetzliche Freistellungsverpflichtung der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** gegenüber einer **versicherten Person** für den Fall, dass diese **versicherte Person** von **Dritten** wegen einer bei Ausübung der versicherten Funktion begangenen **Pflichtverletzung** aufgrund gesetzlicher Haftpflichtbestimmungen in **Anspruch** genommen wird, geht der **Anspruch** auf die Versicherungsleistung aus diesem Versicherungsvertrag in dem Umfang auf die **Versicherungsnehmerin** oder eine **Tochtergesellschaft** über, in dem diese ihre Freistellungsverpflichtung in rechtlich zulässiger Weise erfüllt.

Soweit noch keine Freistellung erfolgt ist und der Versicherer den Gläubiger befriedigt, verzichtet der Versicherer auf den Regress beim Freistellenden. Dieser Regressverzicht erfolgt nicht im Umfang eines gegebenenfalls vereinbarten Unternehmensselbstbehaltes bei Company Reimbursement.

## II. Persönlicher Umfang der Versicherung

### 1. Mitversicherung operativer Tätigkeit

Mitversichert ist auch die operative Tätigkeit bei der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** von **versicherten Personen** – einschließlich mündlicher oder schriftlicher Äußerungen –, welche im unmittelbaren Zusammenhang mit der jeweiligen Organfunktion steht.

**pecuniary loss** is made against the **insured companies** due to a **breach of duty** in connection with the trading of securities or in the event that a claim for compensation is filed with the court against an **insured company** for the first time without prior recourse. The earlier event is decisive.

Trading is the offer, purchase or sale of a security as well as the invitation or request to submit an offer for the purchase or sale of a security, but not the public offer of primary shares (IPO / Initial Public Offering), secondary shares (SPO / Secondary Public Offering) as well as the takeover or offer to take over shares within the scope of a share exchange or a squeeze-out.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sub-limit. A deductible also applies.

#### 4. Corporate coverage "faute non séparable des fonctions"

The Insurer provides the **policyholder** and **subsidiaries** with insurance cover for losses due to **breaches of duty** committed by **insured persons** towards **third parties**, provided that, on the basis of the principles of French case law or laws in other countries, it is not the **insured persons** but the **policyholder** or **subsidiaries** who are liable towards the third parties.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed **sub-limit**.

#### 5. Transfer of rights in the event of release

If the **policyholder** or a **subsidiary** has a contractual or statutory obligation to indemnify an **insured person** in the event that this **insured person** is held liable by a **third party** due to a **breach of duty** committed in the course of performing the insured function on the basis of statutory liability provisions, the **claim** to the insurance benefit under this insurance contract shall pass to the **policyholder** or a **subsidiary** to the extent that the latter fulfils its indemnification obligation in a legally permissible manner.

If no indemnity has yet been granted and the insurer satisfies the creditor, the insurer waives the right of recourse against the indemnitor. This waiver of recourse does not apply to the extent of any agreed company retention in the case of company reimbursement.

## II. Personal scope of the insurance

### 1. Co-insurance of operational activity

The insurance also covers operational activities at the **policyholder** or a **subsidiary of insured persons** – including oral or written statements – which are directly related to the respective function of the governing body.



## 2. Während der Versicherungsperiode neu hinzukommende Tochtergesellschaften

Gründet die **Versicherungsnehmerin** oder **Tochtergesellschaft** während der Versicherungsperiode eine neue **Tochtergesellschaft**, erstreckt sich der Versicherungsschutz auch auf die neu hinzukommenden **versicherten Personen**, sofern die Gründung keine Gefahrerhöhung im Sinne von Ziffer VI. 2. darstellt. Befindet sich eine **Tochtergesellschaft** noch in der Entstehungsphase (Gründungsphase), so gilt sie schon als **Tochtergesellschaft** im Sinne dieses Versicherungsvertrages. Dies gilt auch wenn die Gründung nicht abgeschlossen wird.

Erwirbt die **Versicherungsnehmerin** oder **Tochtergesellschaft** während der Versicherungsperiode eine neue **Tochtergesellschaft**, erstreckt sich der Versicherungsschutz auch auf die neu hinzukommenden **versicherten Personen**, sofern der Erwerb keine Gefahrerhöhung im Sinne von Ziffer VI. 2. darstellt.

Für den Zeitpunkt des Erwerbs ist der Vollzug des Anteilsüberganges und dessen Wirksamkeit gegenüber **Dritten** maßgeblich. Für den Zeitpunkt der Gründung ist die Wirksamkeit gegenüber **Dritten** maßgeblich.

Stellt das Hinzukommen der neuen **Tochtergesellschaft** eine Gefahrerhöhung im Sinne von Ziffer VI. 2. dar, so besteht für die **versicherten Personen** dieser **Tochtergesellschaft** für die Dauer von 4 Monaten für nach dem Zeitpunkt des Erwerbs oder der Gründung begangene **Pflichtverletzungen** ein zeitlich befristeter Versicherungsschutz nach den Bedingungen dieses Versicherungsvertrages. Für die neu hinzukommende **Tochtergesellschaft** kann unbefristeter Versicherungsschutz unter diesem Vertrag gewährt werden, wenn die **Versicherungsnehmerin** dem Versicherer den Erwerb oder Gründung gemäß Ziffer VI. 2. anzeigt und zwischen der **Versicherungsnehmerin** und dem Versicherer innerhalb von 4 Monaten ab dem Zeitpunkt des Erwerbs oder der Gründung eine Einigung über Prämie und Bedingungen erzielt wird. Kommt keine Einigung über Prämie und Bedingungen zustande, besteht für die neu hinzukommende **Tochtergesellschaft** und ihre **versicherten Personen** nach Ablauf der Viermonatsfrist kein Versicherungsschutz. Dies gilt auch dann, wenn die mangelnde Einigung auf eine verspätete oder unterlassene Anzeige des Erwerbs oder der Gründung zurückzuführen ist. Ein **Anspruch** der **Versicherungsnehmerin** auf Einbeziehung der neuen **Tochtergesellschaft** in den Versicherungsvertrag besteht nicht.

## 3. Rückwärtsversicherung für versicherte Personen von während der Versicherungsperiode neu erworbenen Tochtergesellschaften

Versicherungsschutz für **versicherte Personen** während der Versicherungsperiode neu hinzukommender **Tochtergesellschaften** besteht ausschließlich für **Ansprüche** wegen **Pflichtverletzungen**, die nach dem Vorliegen der Eigenschaft als **Tochtergesellschaft** begangen wurden sind.

In Ergänzung zu Satz 1 besteht zusätzlich Versicherungsschutz für **Ansprüche** wegen **Pflichtverletzungen**, die nicht früher als 24 Monate vor dem Erwerb der **Tochtergesellschaft** begangen wurden und von denen weder die **Versicherungsnehmerin**, noch die **Tochtergesellschaft**

## 2. New subsidiaries added during the insurance period

If the **policyholder** or **subsidiary** establishes a new **subsidiary** during the insurance period, the insurance cover shall also extend to the newly added **insured persons**, provided that the establishment does not constitute an increase of risk within the meaning of Clause VI. 2. If a **subsidiary** is still in the formation phase (foundation phase), it is already deemed to be a **subsidiary** within the meaning of this insurance contract. This also applies if the formation is not completed.

If the **policyholder** or **subsidiary** acquires a new **subsidiary** during the insurance period, the insurance cover also extends to the newly added **insured persons**, provided that the acquisition does not constitute an increase in risk within the meaning of Clause VI. 2.

The time of acquisition is determined by the completion of the transfer of shares and its effectiveness towards **third parties**. The time of formation shall be determined by its effectiveness towards **third parties**.

If the addition of the new **subsidiary** constitutes an increase of risk within the meaning of Clause VI. 2., insurance cover for the **insured persons** of this **subsidiary** shall be provided for a limited period of 4 months for **breaches of duty** occurring after the time of acquisition or formation in accordance with the terms and conditions of this insurance contract. For the newly added **subsidiary**, unlimited insurance cover can be granted under this contract if the **policyholder** notifies the insurer of the acquisition or formation in accordance with section VI. 2. and an agreement on premium and conditions is reached between the **policyholder** and the insurer within 4 months from the date of acquisition or formation. If no agreement is reached on the premium and conditions, there is no insurance cover for the newly acquired **subsidiary** and its **insured persons** after the expiry of the four-month period. This also applies if the lack of agreement is due to late or omitted notification of the acquisition or formation. The **policyholder** has no **claim** to the inclusion of the new **subsidiary** in the insurance contract.

## 3. Reverse insurance for insured persons of subsidiaries newly acquired during the insurance period

Insurance cover for **insured persons** during the insurance period of newly added **subsidiaries** exists exclusively for **claims** due to **breaches of duty** which began after the existence of the capacity as a **subsidiary**.

In addition to sentence 1, there is also insurance cover for **claims** due to **breaches of duty** that were committed no earlier than 24 months prior to the acquisition of the **subsidiary** and of which neither the **policyholder**, nor the



**schaften**, noch die jeweiligen in **Anspruch** genommenen **versicherten Personen** zum Zeitpunkt des Erwerbs Kenntnis hatten.

Zusätzlich hat die **Versicherungsnehmerin** das Recht, unmittelbar nach Vorliegen der Eigenschaft als Tochterunternehmen gegen eine einmalige Mehrprämie von 25% der jährlichen Versicherungsprämie, den vorgenannten rückwirkenden Versicherungsschutz für die neu hinzukommende **Tochtergesellschaft** um weitere 48 Monate zeitlich auszuweiten. Versicherungsschutz besteht frei von Umständen, die einem Repräsentanten der **Versicherungsnehmerin** oder der **Tochtergesellschaft** und/oder der in **Anspruch** genommenen versicherten Person zu diesem Zeitpunkt bekannt sind.

Nicht unter diese Regelung fallen **Tochtergesellschaften**, die nicht automatisch als neue **Tochtergesellschaft** unter den Versicherungsschutz fallen und deren Erwerb als Gefahrerhöhung gemäß Ziffer VI. 2. gilt.

Das Recht zur Vereinbarung einer Rückwärtsversicherung besteht nicht, wenn die übernommene **Tochtergesellschaft** für den Zeitraum der gewünschten Rückwärtsversicherung bereits bei einem der Versicherer dieses Versicherungsvertrages versichert war.

#### 4. Während der Versicherungsperiode ausscheidende Tochtergesellschaften

Verliert eine **Tochtergesellschaft** während der Versicherungsperiode die Eigenschaft als **Tochtergesellschaft**, so bleibt der Versicherungsschutz für **Ansprüche** gegen **versicherte Personen** dieser **Tochtergesellschaft** wegen vor dem Zeitpunkt des Verlustes der Eigenschaft als **Tochtergesellschaft** begangenen **Pflichtverletzungen** bestehen. Voraussetzung ist, dass die **Ansprüche** aufgrund dieser **Pflichtverletzungen** bis zum Ende dieses Versicherungsvertrages bzw. innerhalb einer sich gegebenenfalls daran anschließenden Nachmeldefrist geltend gemacht werden.

Ein Verlust der Eigenschaft als **Tochtergesellschaft** gemäß Ziffer II. 4 Absatz 1 liegt nicht vor, im Falle einer ausschließlich konzerninternen Umstrukturierung, wenn

- die **Tochtergesellschaft** auf eine andere **Tochtergesellschaft** verschmolzen wird, oder
- die **Tochtergesellschaft** von einer anderen **Tochtergesellschaft** übernommen wird.

#### 5. Weiterversicherung während der Versicherungsperiode ausscheidender Tochtergesellschaften

Verliert eine **Tochtergesellschaft** während der Versicherungsperiode die Eigenschaft als **Tochtergesellschaft**, so besteht ergänzend zu Ziffer II. 4., Versicherungsschutz für **versicherte Personen** der ausscheidenden **Tochtergesellschaft** für **Pflichtverletzungen**, die diese innerhalb von 90 Tagen nach dem Zeitpunkt des Verlustes der Eigenschaft als **Tochtergesellschaft** begehen. Voraussetzung ist, dass die **Versicherungsnehmerin** die Weiterversicherung vor dem Ausscheiden der **Tochtergesellschaft** angezeigt hat und, dass die ausscheidende **Tochtergesellschaft** mit ihrem Ausscheiden nicht **Versicherungsnehmerin** oder **Tochtergesellschaft** im Rahmen eines anderen mit dem gleichen Versicherer geschlossenen Versicherungsvertrages dieser Art wird.

**subsidiaries**, nor the respective **insured persons** had knowledge at the time of the acquisition.

In addition, the **policyholder** has the right to extend the aforementioned retroactive insurance cover for the newly added subsidiary by a further 48 months immediately after the existence of the status as a **subsidiary** company against a one-off additional premium of 25% of the annual insurance premium. Insurance cover is free from circumstances known at that time to a representative of the **policyholder** or the **subsidiary** and/or the insured person making the **claim**.

This provision does not apply to **subsidiaries** that do not automatically fall under the insurance cover as a new **subsidiary** and whose acquisition is deemed to be an increase in risk in accordance with Clause VI. 2.

The right to agree on a retroactive insurance does not exist if the acquired **subsidiary** was already insured with one of the insurers of this insurance contract for the period of the desired retroactive insurance.

#### 4. Subsidiaries leaving during the insurance period

If a **subsidiary** loses its status as a **subsidiary** during the insurance period, the insurance cover for **claims** against **insured persons** of this **subsidiary** for **breaches of duty** committed before the time of the loss of the status as a **subsidiary** shall remain in force. The prerequisite is that the **claims** based on these **breaches of duty** are asserted by the end of this insurance contract or within any subsequent notification period.

A loss of the status of a **subsidiary** pursuant to section II. 4 paragraph 1 does not exist in the case of an exclusively intra-group restructuring, if

- the subsidiary is merged into another subsidiary, or
- the subsidiary is taken over by another subsidiary.

#### 5. Continued insurance during the insurance period of departing subsidiaries

If a **subsidiary** loses its status as a **subsidiary** during the insurance period, insurance cover is provided for **insured persons** of the withdrawing **subsidiary** for **breaches of duty** committed by them within 90 days of the date of loss of status as a **subsidiary**, in addition to clause II. 4. The prerequisite is that the **policyholder** had notice of the continued insurance prior to the withdrawal of the **subsidiary** and that the withdrawing **subsidiary** does not become the **policyholder** or **subsidiary** under another insurance **contract** of this type concluded with the same insurer upon its withdrawal.



Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

Eine zeitlich über Ziffer II. 5. Absatz 1 hinausgehende Weiterversicherung kann von der **Versicherungsnehmerin** beim Versicherer beantragt werden.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sub-limit.

The **policyholder** may apply to the insurer for continued insurance beyond the period specified in II. 5. paragraph 1.

## 6. Separater Versicherungsschutz für während der Versicherungsperiode ausscheidende Tochtergesellschaften

Verliert eine **Tochtergesellschaft** während der Versicherungsperiode die Eigenschaft als **Tochtergesellschaft**, so kann die **Versicherungsnehmerin** innerhalb von zwei Monaten nach dem Zeitpunkt des Verlustes der Eigenschaft als **Tochtergesellschaft** von dem Versicherer ein Angebot über einen gesonderten Versicherungsschutz mit einer separaten Versicherungssumme für vor dem Zeitpunkt des Verlustes der Eigenschaft als **Tochtergesellschaft** begangene **Pflichtverletzungen** zu einer angemessenen Prämie anfordern.

## 6. Separate insurance cover for subsidiaries dropping out during the insurance period

If a **subsidiary** loses its status as a **subsidiary** during the insurance period, the **policyholder** may, within two months of the date on which it loses its status as a **subsidiary**, request from the insurer an offer of separate insurance cover with a separate sum insured for **breaches of duty** committed before the date on which it loses its status as a **subsidiary**, at a reasonable premium.

## 7. Personengesellschaften

Ist die **Versicherungsnehmerin** eine Personengesellschaft, so gelten bei persönlich haftenden Gesellschaftern, berufenen Unternehmensleitern sowie Mitgliedern von Aufsichts- und Beratungsorganen von Personengesellschaften die Haftungstatbestände des Aktien- und GmbH-Gesetzes für die Bestimmung des Versicherungsschutzes analog. Eine darüberhinausgehende Haftung aufgrund anderer Bestimmungen (u.a. BGB und HGB sowie entsprechender ausländischen Rechtsvorschriften) ist – mit Ausnahme der reinen Kapitalhaftung aus der Gesellschafterstellung ebenfalls mitversichert.

## 7. Partnerships

If the **policyholder** is a partnership, the liability provisions of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz) and the German Limited Liability Company Act (GmbH-Gesetz) shall apply analogously to personally liable partners, appointed company managers and members of supervisory and advisory bodies of partnerships for the determination of the insurance cover. Any additional liability based on other provisions (including the German Civil Code (BGB) and the German Commercial Code (HGB) as well as corresponding foreign legal provisions) is also insured - with the exception of pure capital liability from the position of shareholder.

## 8. Fremdmandate in Fremdgesellschaft

Der Versicherer gewährt Versicherungsschutz für den Fall, dass eine **versicherte Person** oder gegenwärtiger, ehemaliger oder zukünftiger Arbeitnehmer der **Versicherungsnehmerin** oder einer mitversicherten **Tochtergesellschaft** wegen einer bei Ausübung eines Leitungs- oder Aufsichtsmandats, welches im Interesse der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** bei einer **Fremdgesellschaft** ausgeübt wird, begangenen **Pflichtverletzung** aufgrund gesetzlicher Haftpflichtbestimmungen für einen **Vermögensschaden** in **Anspruch** genommen wird (Fremdmandat). Der Nachweis der Veranlassung kann nach dem Eintritt des **Versicherungsfalles** durch Bestätigung in Textform durch die **versicherten Unternehmen** erbracht werden.

## 8. External mandates in an external company

The insurer shall provide insurance cover in the event that a **claim** is made against an **insured person** or current, former or future employee of the **policyholder** or of an insured **subsidiary** has experienced **financial loss** in the exercise of a management or supervisory mandate, which is in the interest of the **policyholder** or of an insured **subsidiary**, due to a **breach of duty** committed on the basis of statutory liability provisions for a **financial loss** (third-party mandate). Proof of the inducement can be furnished after the occurrence of the **insured event** by confirmation in text form by the **insured companies**.

Führt die Ausübung eines Fremdmandates zu einer gesamtschuldnerischen Haftung einer **versicherten Person** und anderer Organmitglieder, welche nicht unter diesem Versicherungsvertrag versichert sind, so besteht Versicherungsschutz für den gesamten **Vermögensschaden**. Der Versicherer behält sich den Regress gegenüber nicht **versicherten Personen** vor.

If the exercise of an external mandate leads to joint and several liability of an **insured person** and other members of executive bodies who are not insured under this insurance contract, insurance cover shall exist for the entire **pecuniary loss**. The insurer reserves the right of recourse against **uninsured persons**.

Die Mitversicherung von Fremdmandaten,

The co-insurance of third-party mandates,

- die in Unternehmen ausgeübt werden, die ihren Sitz in den USA (Gebiet der Vereinigten Staaten von Amerika, ihrer Überseegebiete und Territorien sowie alle ihre Bundesstaaten und Einzelstaaten) haben oder deren Wertpapiere oder Stellvertreterzertifikate (z.B.

- exercised in companies which have their registered office in the USA (territory of the United States of America, its overseas territories and territories and all its states and individual states) or whose securities or proxy certificates (e.g. depositary receipts) are traded



Depository Receipts) an einer Börse oder in den USA außerbörslich oder im Wege einer Privatplatzierung gehandelt werden, oder

- die in Finanzdienstleistungsunternehmen gemäß Ziffer VI. 2. Absatz 1, 4. Aufzählungspunkt ausgeübt werden,

bedürfen einer gesonderten schriftlichen Vereinbarung. Für eine Einbeziehung hat die **Versicherungsnehmerin** die Fremdmandate dem Versicherer in Textform zu benennen. Der Versicherer hat das Recht, weitere Informationen zu verlangen. Dem Versicherer bleibt dabei vorbehalten, Zusatzbedingungen zu formulieren sowie eine zusätzliche Prämie zu erheben.

Ist der geltend gemachte Schaden auch unter einem für die Fremdgesellschaft abgeschlossenen Versicherungsvertrag versichert, so steht die Leistung aus diesem Versicherungsvertrag nur im Anschluss an die von der anderen Versicherung erfolgte Zahlung bzw. die Verpflichtung zur Freistellung zur Verfügung (Summendifferenzdeckung).

Versicherungsschutz aus diesem Versicherungsvertrag besteht in Ergänzung zu der Leistung aus dem anderweitigen Versicherungsvertrag, soweit der bedingungs-gemäße Versicherungsschutz aus diesem Versicherungsvertrag über den des anderweitigen Versicherungsvertrages hinausgeht (Konditionendifferenzdeckung).

Kann mit dem anderweitigen Versicherer binnen angemessener Zeit kein Einvernehmen über seine Zuständigkeit erzielt werden oder bestreitet der anderweitige Versicherer seine Eintrittspflicht ganz oder teilweise, so leistet der Versicherer dieses Vertrages unter Eintritt in die Rechte der **versicherten Unternehmen** sowie der **versicherten Personen** vor. Wird aus der anderweitigen D&O-Versicherung wegen dauerhafter Zahlungsunfähigkeit des anderen Versicherers keine Leistung erbracht, so leistet der Versicherer dieses Vertrags unmittelbar gegen Abtretung der **Ansprüche** der versicherten Person bzw. des Arbeitnehmers des **versicherten Unternehmens**.

Ist der anderweitige Versicherungsvertrag ebenfalls bei einem der Versicherer dieses Versicherungsvertrages abgeschlossen worden, so ist die Leistung des Versicherers insgesamt auf die höchste der vereinbarten Versicherungssummen je **Versicherungsfall** und Versicherungsperiode begrenzt. Ziffer IV. 10 Abs. 1, 2. Aufzählungspunkt findet keine Anwendung.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

### III. Zeitlicher Umfang der Versicherung

#### 1. Vertragsdauer

**Dieser Versicherungsvertrag wird zunächst für die im Versicherungsschein genannte Versicherungsperiode abgeschlossen. Beträgt diese mindestens ein Jahr, so verlängert sich dieser Versicherungsvertrag stillschweigend jeweils um ein weiteres Jahr, wenn eine rechtswirksame Kündigung nicht erfolgt. Eine Kündigung ist rechtswirksam, wenn sie spätestens drei Monate vor dem Ende der Versicherungsperiode in Textform der jeweils anderen Vertragspartei (d.h. der **Versicherungsnehmerin** bzw. dem **Versicherer**) zugeht.**

Abweichend von Ziffer III. 1. Absatz 1 endet dieser Versicherungsvertrag im Falle

on a stock exchange or in the USA over the counter or by way of private placement, or

- exercised in financial services undertakings in accordance with VI. 2. paragraph 1, 4th bullet point,

require a separate written agreement. For inclusion, the **policyholder** must inform the insurer of the third-party mandates in text form. The insurer has the right to request further information. The insurer reserves the right to formulate additional conditions and to charge an additional premium.

If the damage claimed is also insured under an insurance contract concluded for the third-party company, the benefit from this insurance contract shall only be available following the payment made to its insurance company or the obligation to indemnify (sum difference cover).

Insurance cover under this insurance contract is supplementary to the benefit under the other insurance contract insofar as the insurance cover under this insurance contract in accordance with the terms and conditions exceeds that of the other insurance contract (difference in terms and conditions cover).

If no agreement can be reached with the other insurer within a reasonable period of time regarding its responsibility, or if the other insurer disputes its obligation to accept liability in whole or in part, the insurer of this contract shall pay in advance with subrogation to the rights of the **insured companies** and the **insured persons**.

If no payment is made under the other D&O insurance due to the other insurer's permanent inability to pay, the insurer of this contract shall pay immediately against assignment of the **claims** of the insured person or the employee of the insured **company**.

If the other insurance contract has also been concluded with one of the insurers of this insurance contract, the total benefit of the insurer is limited to the highest of the agreed sums insured per **insured event** and insurance period. Clause IV. 10 Para. 1, 2nd bullet point does not apply.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed **sub-limit**.

### III. Temporal scope of the insurance

#### 1. Duration of contract

**This insurance contract is initially concluded for the insurance period stated in the insurance policy. If this period is at least one year, this insurance contract shall be tacitly renewed for a further year if no legally effective notice of termination is given. Termination is legally effective if it is received by the other contracting party (i.e. the **policyholder** or the **insurer**) in text form no later than three months before the end of the insurance period.**

Notwithstanding Clause III. 1. paragraph 1, this insurance contract shall end in the event of



- der Beendigung der Liquidation gemäß Ziffer III. 4. a) oder
- der Verschmelzung der **Versicherungsnehmerin** gemäß Ziffer III. 4. b), oder
- der Neubeherrschung der **Versicherungsnehmerin** gemäß Ziffer III. 4. c) – sofern für die versicherten Personen infolge der Neubeherrschung Versicherungsschutz im Rahmen eines anderen Versicherungsvertrages bei einem der Versicherer dieses Versicherungsvertrages besteht – zum Ablauf der Versicherungsperiode automatisch, d.h. ohne dass es einer Kündigung bedarf. Versicherungsperiode ist die im Versicherungsschein festgeschriebene Zeitspanne. Ziffer III Nr. 5. (Nachmeldefrist) findet Anwendung.
- the termination of the liquidation pursuant to section III. 4. a) or
- the merger of the **policyholder** in accordance with Clause III. 4. b), or
- the new control of the **policyholder** pursuant to Clause III. 4. c) - insofar as insurance cover exists for the **insured persons** under another insurance contract with one of the insurers of this insurance contract as a result of the new control – the new control of the **policyholder** pursuant to Clause III. 4. c). The insurance period ends automatically at the end of the insurance period, i.e. without the need for cancellation. The insurance period is the period stipulated in the insurance policy. Clause III No. 5. (Late notification period) shall apply.

**Der Versicherer ist nicht berechtigt, diesen Vertrag wegen des Eintritts eines Versicherungsfalles zu kündigen.**

**The insurer is not entitled to terminate this contract due to the occurrence of an insured event.**

Die **Versicherungsnehmerin** ist einmal pro Versicherungsperiode gegen eine anteilige Prämie (pro rata temporis) berechtigt, die Versicherungsperiode zu unveränderten Konditionen um drei Monate zu verlängern. Diese Vertragsverlängerung kann durch die **Versicherungsnehmerin** bis zum Zugang einer Kündigungserklärung ausgeübt werden. **Bei Ausübung der Verlängerungsoption wird abweichend von Ziffer III Nr. 1 die Kündigungsfrist auf einen Monat vor Ablauf der verlängerten Versicherungsperiode verkürzt.** Das Recht zur Verlängerung der Versicherungsperiode besteht nur, sofern die Versicherungsprämie ordnungsgemäß entrichtet wurde.

The **policyholder** is entitled to extend the insurance period by three months at unchanged conditions once per insurance period against a pro rata premium (pro rata temporis). This contract extension can be exercised by the **policyholder** until receipt of a notice of termination. **If the extension option is exercised, the notice period shall be shortened to one month before the expiry of the extended insurance period, in deviation from Clause III No. 1.** The right to extend the insurance period only exists if the insurance premium has been duly paid.

Für innerhalb der Ausdehnung der Versicherungsperiode eingetretene und versicherte Ereignisse steht die nicht verbrauchte Versicherungssumme der letzten Versicherungsperiode zur Verfügung.

For **insured events** occurring within the extension of the insurance period the unspent sum insured (limit) of the previous insurance period is available.

## 2. Erstprämie

Der Versicherungsschutz beginnt – vorbehaltlich einer anderen Vereinbarung – mit der Einlösung des Versicherungsscheins durch Zahlung der ersten oder einmaligen Prämie und etwaiger öffentlicher Abgaben, jedoch frühestens zu dem im Versicherungsschein festgesetzten Zeitpunkt. Wird diese Prämie erst nach dem als Beginn der Versicherung festgesetzten Zeitpunkt eingefordert, dann aber ohne Verzug bezahlt, so beginnt der Versicherungsschutz trotzdem zu dem im Versicherungsschein bezeichneten Zeitpunkt.

## 2. First premium

Unless otherwise agreed, insurance cover shall commence upon encashment of the insurance policy by payment of the first or single premium and any public charges, but no earlier than at the time stipulated in the insurance policy. If this premium is not collected until after the date specified as the start of the insurance but is then paid without delay, the insurance cover shall nevertheless commence on the date specified in the insurance certificate.

## 3. Rückwärtsversicherung

Der Versicherungsschutz umfasst auch **Ansprüche** wegen vor Vertragsbeginn begangener **Pflichtverletzungen**, die erstmals während der Versicherungsperiode erhoben werden.

## 3. Reverse insurance

The insurance cover also includes **claims for breaches of duty** committed before the start of the contract which are first raised during the insurance period.

Nicht versichert sind **Ansprüche** wegen oder aufgrund von **Pflichtverletzungen**, von denen ein Repräsentant gemäß Ziffer VII. 1. Absatz 2 der **Versicherungsnehmerin** bis zum Abschluss dieses Versicherungsvertrages oder einem gegebenenfalls im Versicherungsschein festgelegten **Kontinuitätsdatums** Kenntnis hatte.

The insurance does not cover **claims** for or on the basis of **breaches of duty** of which a representative pursuant to Section VII. 1. paragraph 2 of the **policyholder** was aware until the conclusion of this insurance contract or a **continuity date** stipulated in the insurance policy, if applicable.

Es besteht Versicherungsschutz, bis diese Kenntnis in einem Verfahren nach Buch 1 bis 4 der ZPO, bzw. nach entsprechenden ausländischen Rechtsvorschriften oder in einem Schiedsverfahren rechtskräftig festgestellt wird, wobei der Versicherer bis zur rechtskräftigen Entscheidung

Insurance cover exists until this knowledge is legally established in proceedings according to books 1 to 4 of the Code of Civil Procedure, or according to corresponding foreign legal provisions, or in arbitration proceedings, whereby the insurer will not bring an action for a





über der Haftungsfrage keine diesbezügliche Feststellungsklage erheben wird. Die **versicherte Person** ist dann verpflichtet, dem Versicherer die erbrachte Leistung zurückzuerstatten.

Im Fall der Rückerstattung sind die erstatteten Leistungen der Versicherungssumme gutzuschreiben. In Fällen, in denen der Versicherer auf eine Rückerstattung verzichtet – gleich aus welchem Grund –, sind die vom Versicherer erbrachten Leistungen auf die Versicherungssumme nicht anzurechnen.

#### 4. Liquidation, Verschmelzung, Neubeherrschung der Versicherungsnehmerin

##### a) Liquidation

Wird die **Versicherungsnehmerin** liquidiert, erstreckt sich der Versicherungsschutz nur auf **Ansprüche** wegen **Pflichtverletzungen**, die vor der Beendigung der Liquidation begangen wurden. Auf Ziffer III. 1. Absatz 2 wird verwiesen.

##### b) Verschmelzung

Wird die **Versicherungsnehmerin** auf einen anderen Rechtsträger nach dem Umwandlungsgesetz (UmwG) oder entsprechend ausländischer Rechtsvorschriften verschmolzen und verliert dadurch ihre Rechtsträgereigenschaft, so besteht für **Pflichtverletzungen versicherter Personen**, welche vor dem Zeitpunkt des Verlustes der Rechtsträgereigenschaft begangen wurden, Versicherungsschutz im Rahmen der Bedingungen dieses Vertrags.

Auf Ziffer III. 1. Absatz 2 wird verwiesen. Im Fall der Verschmelzung eines versicherten oder nicht versicherten Unternehmens auf ein **versichertes Unternehmen** bleibt der Versicherungsschutz unberührt.

##### c) Neubeherrschung

Wird die **Versicherungsnehmerin** neu beherrscht, so besteht der Versicherungsschutz auch für nach Neubeherrschung begangene **Pflichtverletzungen** fort, sofern für die **versicherten Personen** infolge der Neubeherrschung kein Versicherungsschutz im Rahmen eines anderen Versicherungsvertrages bei einem der Versicherer dieses Versicherungsvertrages besteht. Auf Ziffer III. 1. Absatz 2 wird verwiesen.

**Sollte sich der Vertrag schon automatisch um eine weitere Versicherungsperiode verlängert haben, hat die Versicherungsnehmerin dennoch das Recht zur Kündigung zum Ablauf der laufenden Versicherungsperiode. Dieses Recht zur Kündigung muss innerhalb von 30 Tagen nach rechtlicher Wirksamkeit der Neubeherrschung ausgeübt werden. Dieses Recht steht auch dem Versicherer zu.**

Verschiebungen von Anteilen oder Stimmrechten auf den Ehegatten, den eingetragenen Lebenspartner, die Eltern, die Geschwister oder die Kinder bisheriger Anteilseigner oder auf Stiftungen oder sonstige ausländische vergleichbare Einrichtungen gelten nicht als Neubeherrschung.

declaratory judgement in this respect until the liability question has been legally decided. The **insured person** is then obliged to reimburse the insurer for the services rendered.

In the event of reimbursement, the reimbursed benefits shall be credited to the sum insured. In cases where the insurer waives reimbursement – for whatever reason – the benefits paid by the insurer are not to be credited to the sum insured.

#### 4. Liquidation, merger, new management of the policyholder

##### a) Liquidation

If the **policyholder** is liquidated, the insurance cover shall only extend to **claims** due to **breaches of duty** committed prior to the termination of the liquidation. Reference is made to section III. 1. paragraph 2.

##### b) Merger

If the **policyholder** is merged into another legal entity in accordance with the German Transformation Act (Umwandlungsgesetz - UmwG) or in accordance with foreign legal provisions and thereby loses their legal entity status, insurance cover shall be provided for **breaches of duty by insured persons** committed before the time of the loss of legal entity status within the scope of the conditions of this contract.

Reference is made to Clause III. 1. paragraph 2. In the event of a merger of an insured or uninsured company with an **insured company**, the insurance cover shall remain unaffected.

##### c) Re-mastery

If the **policyholder** is newly controlled, the insurance cover shall also continue to exist for **breaches of duty** committed after the new control, insofar as no insurance cover exists for the **insured persons** as a result of the new control within the framework of a subsequent insurance contract with one of the insurers of this insurance contract. Reference is made to Clause III. 1. paragraph 2.

**If the contract has already been automatically renewed for a further insurance period, the policyholder still has the right to terminate the contract at the end of the current insurance period. This right of termination must be exercised within 30 days of the legal effectiveness of the renewal. The insurer also has this right.**

Shifts of shares or voting rights to the spouse, the registered partner, the parents, the siblings or the children of previous shareholders or to foundations or other foreign comparable institutions are not deemed to be new control.

**5. Nachmeldefristen**

**a) Unverfallbare Nachmeldefrist bei Nichtverlängerung dieses Versicherungsvertrages**

Während der Nachmeldefrist sind auch solche **Ansprüche** versichert, die nach Ende dieses Versicherungsvertrages erstmals geltend gemacht werden, wegen **Pflichtverletzungen**, die während der Versicherungsperiode oder während der Dauer der Rückwärtsversicherung gemäß Ziffer III. 2. begangen wurden.

**aa) Prämienneutral 84 Monate**

Wird dieser Versicherungsvertrag nach einer Laufzeit von mindestens 12 Monaten nicht verlängert, wird eine unverfallbare und prämienfreie Nachmeldefrist von 84 Monaten ab dem Ende dieses Versicherungsvertrages gewährt.

**bb) Verlängerungsoption auf bis zu 144 Monate**

Die **Versicherungsnehmerin** kann die Nachmeldefrist von 84 Monaten gemäß Ziffer III. 5. a) aa) durch Zahlung einer Zusatzprämie auf bis zu 144 Monate verlängern. Die Zusatzprämie beträgt bei einer Verlängerung um

- zusätzliche 12 Monate (auf insgesamt 96 Monate) 10% der Jahresprämie des Versicherungsvertrages;
- zusätzliche 24 Monate (auf insgesamt 108 Monate) 20% der Jahresprämie des Versicherungsvertrages;
- zusätzliche 36 Monate (auf insgesamt 120 Monate) 30% der Jahresprämie des Versicherungsvertrages;
- zusätzliche 48 Monate (auf insgesamt 108 Monate) 35% der Jahresprämie des Versicherungsvertrages;
- zusätzliche 60 Monate (auf insgesamt 144 Monate) 40% der Jahresprämie des Versicherungsvertrages.

**b) Unverfallbare Nachmeldefrist für während der Versicherungsperiode ausscheidende versicherte Personen**

Für **versicherte Personen**, die während der Versicherungsperiode ordentlich oder aus gesundheitlichen Gründen ausscheiden oder deswegen ausscheiden, weil sie in den Ruhestand oder in Pension treten, wird eine unbegrenzte, unverfallbare Nachmeldefrist ab dem Ende Versicherungsvertrages gewährt.

Während dieser Nachmeldefrist sind auch solche **Ansprüche** versichert, die nach dem Ausscheiden erstmals geltend gemacht werden, wegen **Pflichtverletzungen**, die vor dem Zeitpunkt des Ausscheidens begangen wurden.

**5. Late registration deadlines**

**a) Vested re-registration period in case of non-renewal of this insurance contract**

During the subsequent notification period, **claims** that are asserted for the first time after the end of this insurance contract are also insured due to breaches of duty that began during the insurance period or during the duration of the retroactive insurance in accordance with Clause III. 2.

**aa) Premium neutral 84 months**

If this insurance contract is not renewed after a period of at least 12 months, a non-forfeitable and premium-free notification period of 84 months from the end of this insurance contract is granted.

**bb) Extension option up to 144 months**

The **policyholder** may extend the additional premium period of 84 months in accordance with clause III. 5. a) aa) up to 144 months by paying an additional premium. The additional premium for an extension by

- additional 12 months (for a total of 96 month) 10% of the annual premium of the insurance contract;
- additional 24 months (for a total of 108 months) 20% of the annual premium of the insurance contract;
- additional 36 months (for a total of 120 months) 30% of the annual premium of the insurance contract;
- additional 48 months (for a total of 108 months) 35% of the annual premium of the insurance contract;
- additional 60 months (for a total of 144 months) 40% of the annual premium of the insurance contract.

**b) Vested re-registration period for insured persons leaving during the insurance period**

For **insured persons** who retire during the insurance period for regular reasons or for health or old age reasons, an unlimited, non-forfeitable re-registration period is granted from the end of the insurance contract.

During this subsequent notification period, **claims** are also insured that are asserted for the first time after the departure due to breaches of duty that were committed before the date of departure.

**c) Gemeinsame Bestimmungen zur Nachmeldefrist**

Während der Nachmeldefrist wird Versicherungsschutz im Rahmen und nach Maßgabe der vor Ende dieses Versicherungsvertrages zuletzt geltenden Versicherungsbedingungen und maximal in Höhe des unverbrauchten Teils der Versicherungssumme der zuletzt abgelaufenen Versicherungsperiode gewährt.

Die **Versicherungsnehmerin** kann das Recht zum Erwerb der Nachmeldefrist gemäß Ziffer III. 5. a) bb) durch Zahlung der Zusatzprämie innerhalb von 60 Tagen nach Ende dieses Versicherungsvertrages ausüben. Maßgeblich ist der Eingang der Zusatzprämie beim Versicherer.

**d) Prämienverzug**

Wird der Versicherungsvertrag infolge Prämienverzugs gekündigt, besteht dennoch Versicherungsschutz für Schadenersatzansprüche die innerhalb der Nachmeldefrist gemäß Ziffer III. 5. a) aa) geltend gemacht und angezeigt werden. Voraussetzung ist, dass die Schadenersatzansprüche auf **Pflichtverletzungen** beruhen, die innerhalb der Versicherungsperiode begangen wurden, in der die Versicherungsprämie ordnungsgemäß entrichtet worden ist.

Eine Nachmeldefrist wird in keinem Fall gewährt, wenn der Versicherungsvertrag bis zum Ende der ersten Versicherungsperiode infolge Prämienzahlungsverzug gekündigt wird.

**6. Möglichkeit einer vorsorglichen Umstandsmeldung**

Die **Versicherungsnehmerin**, die **Tochtergesellschaften** und die **versicherten Personen** können während der Versicherungsperiode, wenn ihnen Informationen zu möglichen **Pflichtverletzungen** vorliegen, für die ein **Anspruch** zu erwarten ist, dem Versicherer diese Umstände vorsorglich melden.

Im Falle der Beendigung dieses Versicherungsvertrages, kann eine Meldung von Umständen bis 84 Monate nach Ende dieses Versicherungsvertrages erfolgen.

Erforderlich für eine solche Meldung sind eine Beschreibung der Umstände, Angaben über Art und Höhe des möglichen **Anspruchs**, Zeitraum, Ort und Art der **Pflichtverletzung** sowie Namen der betroffenen versicherten Person und der möglichen Anspruchsteller.

Bei vollständiger und rechtzeitiger Meldung gelten alle später auf diesen Umständen beruhenden **Ansprüche** als während derjenigen Versicherungsperiode erhoben, in der die Umstandsmeldung dem Versicherer zugegangen ist. Bei Meldung innerhalb der Nachmeldefrist gelten **Ansprüche** als innerhalb der letzten Versicherungsperiode eingetreten.

Die Möglichkeit einer Umstandsmeldung entfällt, wenn die für diesen Versicherungsvertrag vereinbarte Prämie nicht vollständig bezahlt wurde.

**c) Common provisions on the late notification period**

During the additional notification period, insurance cover is granted within the scope and in accordance with the insurance conditions most recently in force before the end of this insurance contract and up to a maximum of the unused part of the sum insured of the most recently expired insurance period.

The **policyholder** may exercise the right to acquire the additional notification period in accordance with clause III. 5. a) bb) by paying the additional premium within 60 days after the end of this insurance contract. The date of receipt of the additional premium to the insurer is decisive.

**d) Premium default**

If the insurance contract is terminated as a result of a premium increase, insurance cover shall nevertheless exist for **claims** for damages which are made and notified within the subsequent notification period in accordance with clause III. 5. a) aa). The prerequisite is that the **claims** for damages are based on breaches of duty committed within the insurance period in which the insurance premium was duly paid.

A subsequent notification period is not granted in any case if the insurance contract is terminated by the end of the first insurance period due to a delay in premium payment.

**6. Possibility of precautionary notification of changes**

During the insurance period, the **policyholder**, the **subsidiaries** and the **insured persons** may, if they have information about possible **breaches of duty** for which a **claim** is expected, report these circumstances to the insurer as a precaution.

In the event of termination of this insurance contract, notification of circumstances may be made up to 84 months after the end of this insurance contract.

A description of the circumstances, information on the type and amount of the possible **claim**, the period, place and type of **breach of duty** as well as the names of the insured person concerned and the possible claimants are required for such a report.

In the event of complete and timely notification, all subsequent **claims** based on these circumstances shall be deemed to have been made during the insurance period in which the notification of the circumstances was received by the insurer. In the event of notification within the subsequent notification period, **claims** shall be deemed to have arisen within the last insurance period.

The possibility of a circumstance report does not apply if the premium agreed for this insurance contract has not been paid in full.



## 7. Insolvenz der Versicherungsnehmerin

Wird während einer Versicherungsperiode ein Antrag auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der **Versicherungsnehmerin** gestellt, besteht der Versicherungsschutz uneingeschränkt fort.

Lehnt der Insolvenzverwalter oder Sachwalter die Erfüllung des vorliegenden Vertrages nach § 103 InsO sowie entsprechender ausländischer Rechtsvorschriften ab,

- a) weil die Prämie für die laufende – ausgenommen die erste – Versicherungsperiode noch nicht entrichtet wurde, gilt der Vertrag ab dem Zeitpunkt des Zugangs der Ablehnung als beendet. Ziffer III. Nr. 5. a) aa) findet Anwendung (Nachmeldefrist);
- b) weil – nach Vertragsverlängerung – die Prämie für die folgende Versicherungsperiode noch nicht entrichtet wurde, bleibt der Versicherungsschutz bis zum Ablauf der laufenden Versicherungsperiode unberührt. Von diesem Zeitpunkt an gilt der Vertrag als beendet. Ziffer III. Nr. 5. a) aa) findet Anwendung (Nachmeldefrist).

## IV. Sachlicher Umfang der Versicherung

### 1. Abwehr und Freistellung

Der Versicherungsschutz umfasst die Prüfung der erhobenen **Ansprüche**, die Abwehr von unbegründeten und die Freistellung von begründeten **Ansprüchen**.

Den Versicherten wird die Wahl des Rechtsanwalts überlassen. Sofern von einem versicherten Ereignis mehrere **versicherte Personen** betroffen sind, hat jede einzelne **versicherte Person** das Recht auf einen eigenen Rechtsanwalt. Den **versicherten Personen** steht darüber hinaus das Recht zu, einen zusätzlichen Rechtsanwalt zu beauftragen, der ihre gemeinschaftliche Interessenwahrnehmung koordiniert.

Der Versicherer kann der Auswahl des Rechtsanwaltes oder der Beauftragung eines zusätzlichen Rechtsanwaltes aus sachlichem Grund widersprechen.

Der Versicherer übernimmt die gebührenordnungsmäßigen Kosten nach dem Rechtsanwaltsvergütungsgesetz (RVG), dem Justizvergütungs- und -entschädigungsgesetz (JVEG) oder entsprechenden ausländischen Gebührenordnungen und darüber hinausgehende Kosten im Rahmen von Honorarvereinbarungen, soweit diese insbesondere im Hinblick auf die Schwierigkeit und Bedeutung der Sache angemessen sind. Dies gilt entsprechend, wenn statt eines Rechtsanwaltes ein Steuerberater, Wirtschaftsprüfer, Hochschulprofessor oder sonstiger Sachverständiger beauftragt wird.

Wird gegen eine **versicherte Person** ein Schadenersatzanspruch außerhalb der Rechtsordnung ihres Wohnsitzes erhoben oder tritt ein versichertes Ereignis im Hinblick auf eine **versicherte Person** außerhalb der Rechtsordnung ihres Wohnsitzes ein, erstattet der Versicherer über diese Kosten hinaus die Kosten eines weiteren Rechtsanwaltes in der Rechtsordnung des Wohnsitzes der versicherten Person zur Erläuterung der Empfehlungen des Rechtsanwaltes in der fremden Rechtsordnung sowie zur Beratung und Interessenvertretung.

Der Versicherer trägt auch die **angemessenen Kosten** der **versicherten Personen** für zur Wahrnehmung ihrer versicherten Interessen in Auftrag gegebene Sachver-

## 7. Insolvency of the policyholder

If an application is made to open insolvency proceedings against the **policyholder's** assets during an insurance period, the insurance cover shall continue without restriction.

If the insolvency administrator or custodian refuses the performance of the present contract pursuant to section 103 InsO and corresponding foreign legal provisions,

- a) because the premium for the current - with the exception of the first - insurance period has not yet been paid, the contract is deemed to be terminated from the time of receipt of the rejection. Clause III. No. 5. a) aa) shall apply (subsequent notification period);
- b) because - after renewal of the contract - the premium for the following insurance period has not yet been paid, the insurance coverage stays unaffected until the end of the current insurance period. From this point in time, the contract is deemed to be terminated. Clause III. No. 5. a) aa) shall apply (period of grace).

## IV. Material scope of the insurance

### 1. Defence and exemption

The insurance cover includes the examination of the **claims** made, the defence against unfounded **claims** and the indemnification against justified **claims**.

The **insured persons** are free to choose their own lawyer. If several **insured persons** are affected by an **insured event**, each individual **insured person** has the right to their own lawyer. The **insured persons** also have the right to instruct an additional lawyer to coordinate the joint representation of their interests.

The insurer may object to the selection of the lawyer or the appointment of an additional lawyer on objective grounds.

The insurer shall pay the costs in accordance with the German Lawyers' Fees Act (RVG), the German Judicial Remuneration and Compensation Act (JVEG) or corresponding foreign fee regulations and any additional costs within the framework of fee agreements, insofar as these are reasonable, in particular with regard to the difficulty and importance of the matter. This shall apply accordingly if a tax advisor, auditor, university professor or other expert is commissioned instead of a lawyer.

If a claim for compensation is made against an **insured person** outside the legal system of their place of residence or if an **insured event** occurs with regard to an **insured person** outside the legal system of their place of residence, the insurer shall reimburse, in addition to these costs, the costs of another lawyer in the legal system of the place of residence of the insured person for explaining the recommendations of the lawyer in the foreign legal system and for advice and representation of interests.

The insurer shall also bear the **reasonable costs** incurred by the **insured persons** for expert opinions commissioned

ständigengutachten von Rechtsanwälten, Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern, Hochschulprofessoren oder sonstigen Sachverständigen.

by lawyers, tax advisors, auditors, university professors or other experts to safeguard their insured interests.

## 2. Verfahrensführung

Kommt es in einem **Versicherungsfall** zu einem Rechtsstreit über den Schadenersatzanspruch zwischen einer der **versicherten Personen** und dem Geschädigten oder dessen Rechtsnachfolgern, so führt der Versicherer den Rechtsstreit im Namen der versicherten Person.

Der Versicherer ist bevollmächtigt, im Einvernehmen mit den **versicherten Personen** alle zur Beilegung oder Abwehr des Schadenersatzanspruchs ihm zweckmäßig erscheinenden Erklärungen im Namen der versicherten Person abzugeben. Der Versicherer wird jedoch kein Anerkenntnis erklären und keinem Vergleich zustimmen, wenn und soweit die Versicherungssumme nicht ausreicht.

Sofern eine **versicherte Person** einen Schadenersatzanspruch ohne vorherige Zustimmung des Versicherers ganz oder teilweise anerkennt, befriedigt oder vergleicht, ist der Versicherer nur soweit zur Erbringung einer Versicherungsleistung verpflichtet, wie der Schadenersatzanspruch auch ohne Anerkenntnis, Befriedigung oder Vergleich begründet gewesen wäre.

Die Aufwendung von **Abwehrkosten** ist mit dem Versicherer vorab abzustimmen. Der Versicherer kann die Zustimmung nur aus berechtigten Gründen verweigern.

## 3. Leistungsobergrenze, Versicherungssumme, Abwehrkosten, Sublimits

Die im Versicherungsschein bezeichnete Versicherungssumme stellt den Höchstbetrag aller Leistungen des Versicherers für jeden **Versicherungsfall** und für alle Versicherungsfälle der Versicherungsperiode zusammen dar.

Tritt der **Versicherungsfall** während der Nachmeldefrist ein, steht eine Versicherungssumme in Höhe des unverbrauchten Teils der Versicherungssumme der letzten Versicherungsperiode zur Verfügung. Dieser unverbrauchte Teil stellt den Höchstbetrag aller Leistungen des Versicherers für jeden **Versicherungsfall** und für alle während der Nachhaftungsfrist eintretenden Versicherungsfälle zusammen dar.

Sämtliche Leistungen des Versicherers, einschließlich aller **Abwehrkosten**, Zinsen, Vorschüsse, Auslagen und sonstigen Aufwendungen sind Teil der Versicherungssumme, d.h. werden auf diese angerechnet und stehen nicht zusätzlich zu der im Versicherungsschein bezeichneten Versicherungssumme zur Verfügung.

**Abwehrkosten** sind **angemessene** und notwendige Anwaltshonorare, Wirtschaftsprüferkosten, Steuerberaterkosten, Sachverständigenkosten, Zeugen- und Gerichtskosten, Schadenminderungskosten, Schadenermittlungskosten sowie Reisekosten.

Interne Kosten des Versicherers, Kosten einer anwaltlichen Vertretung des Versicherers in außergerichtlichen oder gerichtlichen deckungsrechtlichen Streitigkeiten sowie vom Versicherer nach Fälligkeit der Versicherungsleistung verursachte Zinsen werden nicht auf die Versicherungssumme angerechnet.

Der Versicherer ist gegenüber der **Versicherungsnehmerin** und / oder den in **Anspruch** genommenen **versicherten Personen** verpflichtet, auf Anfrage im Hinblick auf die

## 2. Procedural management

If, in an **insured event**, a legal dispute arises between one of the **insured persons** and the injured party or their legal successors regarding the claim for damages, the insurer shall conduct the legal dispute on behalf of the insured person.

The insurer is authorised, in agreement with the **insured persons**, to make all declarations on behalf of the insured person that appear expedient to settle or defend the claim for damages. However, the insurer shall not declare any acknowledgement and shall not agree to any settlement if and to the extent that the sum insured is not sufficient.

If an **insured person** acknowledges, satisfies or settles a claim for damages in whole or in part without the prior consent of the insurer, the insurer is only obliged to provide an insurance benefit to the extent that the claim for damages would have been justified even without acknowledgement, satisfaction or settlement.

The expenditure of **defence costs** must be agreed with the insurer in advance. The insurer may only refuse consent for justified reasons.

## 3. Benefit ceiling, sum insured, defence costs, sublimits

The sum insured specified in the insurance policy represents the maximum amount of all benefits paid by the insurer for each **insured event** and for all **insured events** of the insurance period together.

If the **insured event** occurs during the additional notification period, a sum insured is available in the amount of the unused part of the sum insured of the last insurance period. This unused part represents the maximum amount of all benefits paid by the insurer for each **insured event** and for all **insured events** occurring during the subsequent liability period together.

All benefits paid by the insurer, including all **defence costs**, interest, advances, expenses and other outlays are part of the sum insured, i.e. are offset against it and are not available in addition to the sum insured specified in the insurance policy.

**Defence costs** are **reasonable** and necessary lawyers' fees, auditors' fees, tax advisors' fees, experts' fees, witness fees, court fees, damage mitigation costs, damage assessment costs and travel expenses.

Internal costs of the insurer, costs of legal representation of the insurer in extrajudicial or judicial cover disputes as well interest caused by the insurer after the due date of the insurance benefit shall not be offset against the sum insured.

The insurer is obliged towards the **policyholder** and / or the **insured persons** who have made a **claim** to inform them, upon request, of the amount of the payments



noch zur Verfügung stehende Versicherungssumme die Höhe der vom Versicherer für die jeweilig betroffene Versicherungszeit bereits geleisteten Zahlungen mitzuteilen.

Sofern der Versicherer gemäß Ziffer IV. 2 Absatz 1 die Führung des Rechtsstreits übernimmt, gelten die damit verbundenen Kosten des Versicherers als **Abwehrkosten**. Dies gilt nicht für die internen Kosten des Versicherers.

Sofern vereinbart, begrenzt sich die Leistungspflicht des Versicherers auf die vereinbarten **Sublimits** je **Versicherungsfall** und je Versicherungsperiode, welche auf die im Versicherungsschein genannte Versicherungssumme der Versicherungsperiode angerechnet werden.

#### 4. Vorleistungspflicht

Hat der Versicherer nicht innerhalb von 4 Wochen nach Erfüllung der Obliegenheiten von seinem Wahlrecht zwischen Abwehr und Befreiung durch eine Entscheidung über die Deckungsfrage Gebrauch gemacht, ist er verpflichtet, den **versicherten Personen Abwehrkosten** in Höhe des vereinbarten **Sublimits** zu leisten.

#### 5. Mehrfachmaximierung

Die Mehrfachmaximierung der Versicherungssumme steht nicht für **Sublimits** und Zusatzlimits zur Verfügung und steht im Anschluss an bestehendem Versicherungsschutz unter zu diesem Vertrag vereinbarten Exzedentenverträgen zur Verfügung. Die zweite Versicherungssumme steht erst dann zur Verfügung, wenn in derselben Versicherungsperiode mindestens ein weiteres eingetretenes versichertes Ereignis nicht oder nicht vollständig gedeckt ist, weil die Versicherungssumme des vorliegenden Vertrages zuzüglich etwaig vereinbarter Exzedentenverträge vollständig ausgeschöpft worden ist.

#### 6. Wiederauffüllung der Versicherungssumme – Reinstatement

Ist die im Versicherungsschein genannte Versicherungssumme dieses Versicherungsvertrages sowie die aller sich anschließenden Exzedentenversicherungsverträge einer Versicherungsperiode durch Zahlung bzw. Freistellung vollständig verbraucht, so kann während der Versicherungsperiode einmalig die Versicherungssumme dieses Versicherungsvertrages für weitere Versicherungsfälle derselben Versicherungsperiode gegen Zahlung einer Zusatzprämie in Höhe von 150% der Jahresprämie dieses Versicherungsvertrages wiederaufgefüllt werden (Reinstatement). Der Versicherer kann bei Ausübung der Option eine Erklärung der **Versicherungsnehmerin** darüber verlangen, ob dieser Umstände bekannt sind, die zu einer Inanspruchnahme aus der betroffenen Deckung führen könnten oder ob bereits **Ansprüche** im Sinne dieser Deckung geltend gemacht wurden.

Die wiederaufgefüllte Versicherungssumme steht für die Prüfung der erhobenen **Ansprüche**, die Abwehr unbegründeter und die Freistellung von begründeten **Ansprüchen** gemäß Ziffer IV. 1. sowie für unverbrauchte **sublimitierte** Positionen der erweiterten Kostendeckung gemäß Ziffer IV. 15 zur Verfügung.

Im Rahmen der wiederaufgefüllten Versicherungssumme werden keine Leistungen gewährt für das **Abwehrkosten**-zusatzlimit gemäß Ziffer IV. 8, für Versicherungsfälle, die

already made by the insurer for the respective insurance period with regard to the sum insured still available.

If the insurer assumes the conduct of the legal dispute in accordance with No. IV. 2 Para. 1, the insurer's associated costs shall be deemed to be **defence costs**. This does not apply to the insurer's internal costs.

If agreed, the insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed **sublimits** per **insured event** and per insurance period, which are offset against the sum insured for the insurance period stated in the insurance policy.

#### 4. Obligation to pay in advance

If the insurer has not exercised its right to choose between defence and release by a decision on the question of cover within 4 weeks after fulfilment of the obligations, it is obliged to pay the **insured persons defence costs in the** amount of the agreed **sublimit**.

#### 5. Multiple maximisation

The multiple maximisation of the sum insured is not available for **sublimits** and additional limits and is available following existing insurance cover under excess policies agreed to this contract. The second sum insured is only available if, in the same insurance period, at least one further **insured event** that has occurred is not covered or is not fully covered because the sum insured of the present contract plus any agreed excess contracts has been fully exhausted.

#### 6. Replenishment of the sum insured – Reinstatement

If the sum insured by this insurance contract as well as the sum insured of all subsequent excess insurance contracts of an insurance period is completely exhausted by payment or release, the sum insured of this insurance contract can be replenished once during the insurance period for further **insured events** of the same insurance period against payment of an additional premium in the amount of 150% of the annual premium of this insurance contract (reinstatement). When exercising the option, the insurer may request a declaration from the **policyholder** as to whether the latter is aware of circumstances that could lead to a claim under the cover concerned or whether **claims** have already been made in terms of this cover.

The replenished sum insured is available for the examination of the **claims** made, the defence of unfounded **claims** and the indemnification of justified **claims** in accordance with clause IV. 1. as well as for unused **sublimited** items of the extended cost coverage in accordance with clause IV. 15.

Within the scope of the replenished sum insured, no benefits shall be granted for the additional defence cost limit pursuant to Clause IV. 8, for **insured events** that form a



einen Serienschaden gemäß Ziffer IV. 11 mit Versicherungsfällen der verbrauchten Versicherungssumme bilden und für **Ansprüche** die nach Eröffnung des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** geltend gemacht werden.

Die Option zur Wiederauffüllung der Versicherungssumme steht bei vereinbarter Mehrfachmaximierung nicht zur Verfügung.

#### 7. Abwehrkosten bei einem die Versicherungssumme übersteigenden Streitwert

Auch im Falle, dass der Streitwert eines geltend gemachten **Anspruchs** gegen eine **versicherte Person** die im Versicherungsschein dieses Versicherungsvertrages genannte Versicherungssumme übersteigt, leistet der Versicherer die vollen **Abwehrkosten**, d.h. nicht nur anteilig.

#### 8. Abwehrkostenzusatzlimit

Ist die im Versicherungsschein genannte Versicherungssumme dieses Versicherungsvertrages sowie die aller sich anschließenden Exzedentenversicherungsverträge einer Versicherungsperiode durch Zahlung bzw. Freistellung vollständig verbraucht, so stellt der Versicherer in einem weiteren **Versicherungsfall** einmal pro Versicherungsperiode eine zusätzliche Versicherungssumme in Höhe des vereinbarten **Abwehrkostenzusatzlimits** zur Verfügung.

Diese zusätzliche Versicherungssumme bezieht sich ausschließlich auf die mit der Inanspruchnahme einer versicherten Person zusammenhängenden **Abwehrkosten**.

Ist die im Versicherungsschein genannte Versicherungssumme dieses Versicherungsvertrages sowie die aller sich anschließenden Exzedentenversicherungsverträge einer Versicherungsperiode durch Zahlung bzw. Freistellung vollständig verbraucht, steht ausschließlich für den Vorstandsvorsitzenden, den Finanzvorstand, den/die Geschäftsführer und den Aufsichtsratsvorsitzenden der **Versicherungsnehmerin** für die vom Verbrauch betroffene Versicherungsperiode insgesamt ein zusätzlicher Betrag für **Abwehrkosten** in Höhe des vereinbarten Limits für alle genannten Personen zusammen zur Verfügung (persönliches **Abwehrkostenzusatzlimit**).

Diese zusätzlichen Versicherungssummen kommen nachrangig zu einer gegebenenfalls im Versicherungsschein ausgewiesenen Mehrfachmaximierung der Versicherungssumme zur Anwendung.

Die zusätzlichen Versicherungssummen werden nur gewährt, soweit die Versicherungssumme desselben Versicherers an diesem Versicherungsvertrag zuzüglich der zusätzlichen Versicherungssummen insgesamt EUR 25.000.000,-- nicht überschreitet

#### 9. Rückforderungsverzicht bei Abwehrkosten

Der Versicherer verzichtet auf eine Rückforderung der von ihm übernommenen **Abwehrkosten**. Dies gilt selbst dann, wenn sich später herausstellt, dass der Versicherer zur Leistung nicht verpflichtet war. Hiervon ausgenommen sind die im Falle von Ziffer V. 1. (Vorsätzliche **Pflichtverletzung**) und Ziffer V. 4. (Verletzung vorvertraglicher Anzeigepflichten) und Ziffer IV. 15. g) (Kosten zur Abwehr von Bereicherung) zu erstattenden Leistungen.

series of losses pursuant to Clause IV. 11 with **insured events** of the used sum insured and for **claims** that are asserted after the opening of insolvency proceedings over the assets of the **policyholder** or a **subsidiary**.

The option to replenish the sum insured is not available if multiple maximisation has been agreed.

#### 7. Defence costs if the amount in dispute exceeds the sum insured

Even if the amount in dispute of a **claim** asserted against an **insured person** exceeds the sum insured stated in the insurance policy of this insurance contract, the insurer shall pay the full **defence costs**, i.e. not only a proportionate amount.

#### 8. Additional limit for defence costs

If the sum insured of this insurance contract as well as that of all subsequent excess insurance contracts of an insurance period specified in the insurance policy is completely used up by payment or indemnification, the insurer shall provide an additional sum insured in the amount of the agreed additional limit for **defence costs** once per insurance period in a further **insured event**.

This additional sum insured relates exclusively to the **defence costs** associated with a claim against an insured person.

If the sum insured of this insurance contract as well as that of all subsequent excess insurance contracts of an insurance period specified in the insurance policy is completely used up by payment or indemnification, an additional amount for **defence costs** in the amount of the agreed limit for all named persons together shall be available exclusively for the Chairman of the Board of Management, the Chief Financial Officer, the Managing Director(s) and the Chairman of the Supervisory Board of the **policyholder** for the insurance period affected by the consumption (personal additional limit for **defence costs**).

These additional sums insured are subordinate to any multiple maximisation of the sum insured shown in the insurance certificate.

The additional insured sums are only granted insofar as the insured sum of the same insurer for this insurance contract plus the additional insured sums does not exceed a total of EUR 25,000,000.

#### 9. Waiver of recovery of defence costs

The insurer waives the right to claim back the **defence costs** it has assumed. This applies even if it later transpires that the insurer was not obliged to pay. Excluded from this are the benefits to be reimbursed in the case of Clause V. 1. (wilful **breach of duty**) and Clause V. 4. (breach of pre-contractual duties of disclosure) and Clause IV. 15. g) (costs of defence against enrichment).

## 10. Mischfälle

Werden **Ansprüche**

- sowohl gegen **versicherte Personen** als auch gegen nicht **versicherte Personen**, oder
- sowohl gegen **versicherte Personen** als auch gegen die **Versicherungsnehmerin** oder eine **Tochtergesellschaft**, oder
- sowohl aufgrund versicherter als auch nicht versicherter Sachverhalte

erhoben, erstreckt sich die Leistungspflicht des Versicherers auf den Anteil der **Abwehrkosten** und **Vermögensschäden**, der dem Haftungsanteil der **versicherten Personen** für versicherte Sachverhalte nach dem Grundsatz des Gesamtschuldner-Innenregresses entspricht. Hiervon abweichend trägt der Versicherer in Fällen gemäß Ziffer IV.10. Abs. 1, 1. Aufzählungspunkt die gesamten **Abwehrkosten**.

In Fällen gemäß Ziffer IV. 10. Abs. 1, 2. Aufzählungspunkt trägt der Versicherer die gesamten **Abwehrkosten**, sofern die rechtlichen Interessen durch dieselbe Rechtsanwaltskanzlei vertreten werden. Dies gilt nicht

- im Falle von Entschädigungen für psychische Beeinträchtigungen von Arbeitnehmern durch Verletzung von Vorschriften des Allgemeinen Gleichbehandlungsgesetzes oder vergleichbarer ausländischer Rechtsordnungen, sofern die **Ansprüche** nach dem Recht der USA (Gebiet der Vereinigten Staaten von Amerika, ihrer Überseegebiete und Territorien sowie alle ihre Bundesstaaten und Einzelstaaten) oder auf dem Gebiet der USA erhoben bzw. geltend gemacht werden oder
- im Falle von Ziffer V. 2., 2. Aufzählungspunkt.

In Fällen gemäß Ziffer IV. 10. Abs. 1, 3. Aufzählungspunkt trägt der Versicherer die gesamten **Abwehrkosten** einer versicherten Person, solange und soweit versicherte als auch nicht versicherte Sachverhalte, welche in einem zeitlichen und ursächlichen Zusammenhang stehen, gemeinsam in einem **Anspruch** bzw. in demselben gerichtlichen Verfahren geltend gemacht werden. Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

Der Versicherer behält sich dabei den Regress gegen nicht versicherte natürliche Personen vor.

## 11. Serienschaden

Alle im Rahmen eines Serienschadens geltend gemachten **Ansprüche** gelten als ein einziger **Anspruch**. Dieser **Anspruch** wird derjenigen Versicherungsperiode zugeordnet, während welcher der erste **Anspruch** des Serienschadens geltend gemacht wurde. Liegt die erste Inanspruchnahme vor dem als Beginn der Versicherung oder als **Kontinuitätsdatum** festgesetzten Zeitpunkt, ist der gesamte Serienschaden nicht versichert.

Als Serienschaden gelten

- mehrere **Ansprüche** eines oder mehrerer Anspruchsteller, welche sich auf eine durch eine oder mehrere **versicherte Personen** begangene **Pflichtverletzung** beziehen, oder
- ein Anspruch oder mehrere **Ansprüche** eines oder mehrerer Anspruchsteller, welche sich auf mehrere

## 10. Mixed cases

Are **claims**

- both against **insured persons** and against un**insured persons**, or
- both against **insured persons** and against the **policyholder** or a subsidiary or
- due to both insured and non-insured circumstances

the insurer's obligation to pay extends to the share of the **defence costs** and **property damage** that corresponds to the share of liability of the **insured persons** for insured circumstances in accordance with the principle of joint and several internal recourse. Notwithstanding this, the insurer shall bear the entire **defence costs** in cases pursuant to IV.10. para. 1, 1st bullet point.

In cases pursuant to IV. 10. para. 1, 2nd bullet point, the insurer shall bear the entire **defence costs** if the legal interests are represented by the same law firm. This does not apply

- in the case of compensation for mental injury suffered by employees as a result of a violation of the provisions of the General Equal Treatment Act or comparable foreign legal systems, provided that the **claims** are brought or asserted under the law of the USA (territory of the United States of America, its overseas territories and territories and all its states and individual states) or on the territory of the USA or
- in the case of point V. 2., 2nd bullet point.

In cases pursuant to IV. 10. para. 1, 3rd bullet point, the insurer shall bear the entire **defence costs** of an insured person as long as and to the extent that insured and non-insured facts which are temporally and factually connected are asserted together in one **claim** or in the same legal proceedings. The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed **sublimit**.

The insurer reserves the right of recourse against uninsured natural persons.

## 11. Serial damage

All **claims** made within the scope of a serial claim are considered as a single **claim**. This **claim** is allocated to the insurance period during which the first **claim** of the serial loss was made. If the first claim is made before the date set as the start of the insurance or the **continuity date**, the entire serial claim is not insured.

Serial damage shall be deemed to be

- several **claims** by one or more claimants regarding **breach of duty** committed by one or more **insured persons**, or
- a claim or several **claims** by one or more claimants relating to several breaches of duty committed by one or



durch eine oder mehrere **versicherte Personen** begangene **Pflichtverletzungen** beziehen, sofern die **Pflichtverletzungen** dem gleichen Sachverhalt zuzuordnen sind und untereinander in einem zeitlichen, rechtlichen oder wirtschaftlichen Zusammenhang stehen.

more **insured persons**, provided that the breaches of duty can be attributed to the same facts and are related to each other in terms of time, law or economy.

## 12. Lokale Standardbedingungswerke/ Good Local Standard

Der Versicherer gewährt **versicherten Personen** eines ausländischen Tochterunternehmens unter einem ausländischen Standard-Bedingungswerk für die D&O-Versicherung Versicherungsschutz, wenn der Versicherer oder eine zum Konzern des Versicherers gehörende Gesellschaft zum Zeitpunkt der Inanspruchnahme in diesem ausländischen Staat ein D&O-Bedingungswerk verwendet, das er dort für ein vergleichbares Unternehmen zugrunde legen würde und er zu der Entscheidung kommt, dass ein während der Laufzeit dieses Vertrages gemeldeter Schadenersatzanspruch gegen eine **versicherte Person** eines ausländischen Tochterunternehmens im Rahmen der vorliegenden Bedingungen nicht versichert ist. Besondere Deckungsvereinbarungen dieses Vertrages kommen jedoch auch bei dem lokalen Bedingungswerk entsprechend zur Anwendung.

## 12. Local Standard Conditions/ Good Local Standard

The insurer shall grant insurance cover to **insured persons** of a foreign subsidiary under a foreign standard set of terms and conditions for D&O insurance if the insurer or a company belonging to the group of the insurer applies a D&O set of terms and conditions in the foreign country at the time of the claim which it would apply there to a comparable company and decides that a claim for damages reported during the term of this contract against an **insured person** of a foreign subsidiary is not covered by the D&O insurances. However, special coverage provisions of this contract shall also apply accordingly to the local terms and conditions.

## 13. Anderweitiger Versicherungsschutz, Vorleistung, Kumul Klausel

### a) Anderweitiger Versicherungsschutz

Sind die aus diesem Versicherungsvertrag zu erbringenden Leistungen auch unter einem anderweitigen, zeitlich früher abgeschlossenen Versicherungsvertrag – auch im Rahmen einer Nachmeldefrist – versichert, so steht die Leistung aus diesem Versicherungsvertrag nur im Anschluss an die von der anderen Versicherung erfolgte Zahlung bzw. die Verpflichtung zur Freistellung zur Verfügung (Summendifferenzdeckung).

Versicherungsschutz aus diesem Versicherungsvertrag besteht in Ergänzung zu der Leistung aus dem anderweitigen Versicherungsvertrag soweit der bedingungsmaßige Versicherungsschutz aus diesem Versicherungsvertrag über den des anderweitigen Versicherungsvertrages hinausgeht (Konditionendifferenzdeckung).

## 13. Other insurance cover, advance payment, accumulation clause

### a) Other insurance cover

If the benefits to be paid under this insurance contract are also insured under another contract concluded earlier - also within the scope of a subsequent notification period - the benefits under this insurance contract are only available following the payment made by the other insurance or the obligation to indemnify (sum difference cover).

Insurance cover under this insurance contract exists in addition to the benefit under the other insurance contract insofar as the insurance cover under the terms and conditions of this insurance contract exceeds that of the other insurance contract (difference in terms and conditions cover).

### b) Vorleistung von Abwehrkosten

Bestreitet die anderweitige Versicherungsgesellschaft ihre Eintrittspflicht ganz oder teilweise, so leistet der Versicherer dieses Versicherungsvertrages aus diesem Versicherungsvertrag unter Eintritt in die Rechte der **Versicherungsnehmerin** bzw. der versicherten Person **Abwehrkosten** in Höhe des vereinbarten **Sublimits** vor.

### b) Advance payment of defence costs

If the other insurance company denies its obligation to pay in whole or in part, the insurer of this insurance contract shall pay **defence costs** from this insurance contract to the amount of the agreed sublimit, thereby subrogating to the rights of the **policyholder** or the insured person.

### c) Vorleistung bei Zahlungsunfähigkeit des anderweitigen Versicherers

Kann aus dem anderweitigen Versicherungsvertrag aufgrund dauerhafter Zahlungsunfähigkeit des Versicherers des anderweitigen Versicherungsvertrages keine Leistung erbracht werden, so leistet der

### c) Advance payment in the event of insolvency of the other insurer

If no benefits can be paid under the other insurance contract due to the permanent insolvency of the insurer of the other insurance, the insurer of this

Versicherer dieses Versicherungsvertrages unmittelbar aus diesem Versicherungsvertrag gegen Abtretung der **Ansprüche** der versicherten Personen.

insurance contract shall pay the **claims** of the **insured persons** directly under this insurance contract.

**d) Kumulklauseel**

Ist der anderweitige Versicherungsvertrag ebenfalls bei dem gleichen Versicherer abgeschlossen worden, so ist die Leistung des Versicherers auf die höchste der vereinbarten Versicherungssummen je **Versicherungsfall** und Versicherungsperiode begrenzt. Ziffer IV. 13 b) findet keine Anwendung.

**d) Cumulation clause**

If the other insurance contract has also been concluded with the same insurer, the insurer's benefit is limited to the highest of the agreed sums insured per **insured event** and insured person. Clause IV. 13 b) does not apply.

**e) Anderweitige Vermögensschaden-Rechtsschutzversicherung**

Besteht für den im Einzelfall geltend gemachten Schaden auch über einen Vermögensschaden-Rechtsschutz-Vertrag Versicherungsschutz, ist der D&O-Versicherer eintrittspflichtig und kann sich nicht auf den anderweitigen Vermögensschaden-Rechtsschutz-Vertrag berufen

**e) Other pecuniary loss legal expenses insurance**

If insurance cover for the damage asserted in the individual case also exists under a pecuniary loss legal protection contract, the D&O insurer is liable to pay and cannot refer to the other pecuniary loss legal protection contract.

**f) Anderweitiger Versicherungsschutz für Aufsichtsorgane**

Besteht für Aufsichtsorgane der **Versicherungsnehmerin** oder **Tochtergesellschaften** ein weiterer – wenn auch aufschiebend bedingter – Versicherungsschutz, verliert das Aufsichtsorgan, das Versicherungsschutz von dem anderen Versicherer begehrt, seinen Versicherungsanspruch aus diesem Vertrag nicht. Der Anspruch aus diesem Vertrag ruht lediglich für die Zeit der Inanspruchnahme des anderen Versicherungsschutzes und lebt – bei Leistungsverweigerung, Leistungsfreiheit, Anfechtung oder Rücktritt des anderen Versicherers – auf Wunsch der jeweiligen versicherten Person wieder auf.

**f) Other insurance cover for supervisory bodies**

If further insurance cover - albeit subject to a condition precedent - exists for supervisory bodies of the **policyholder** or **subsidiaries**, the supervisory body seeking insurance cover from the other insurer does not lose its insurance claim under this contract. The claim under this contract shall only be suspended for the period of time during which the other insurance cover is claimed and shall be revived at the request of the respective insured person in the event of refusal to pay benefits, exemption from paying benefits, contestation or withdrawal by the other insurer.

**g) Keine Anzeigepflicht bei Doppelversicherung**

Die versicherten Personen dieses Vertrages sind nicht verpflichtet, dem Versicherer einen anderweitigen Versicherungsschutz anzuzeigen. Verfügen **versicherte Personen** über eine persönliche D&O-Versicherung, bleibt der Versicherer des vorliegenden Vertrages vorrangig eintrittspflichtig.

**g) No obligation to notify in case of double insurance**

The **insured persons** of this contract are not obliged to notify the insurer of any other insurance cover. If **insured persons** have a personal D&O insurance policy, the insurer of the present contract shall remain primarily liable to indemnify.

**14. Zahlungsreihenfolge**

Bestehen aus diesem Vertrag Leistungspflichten sowohl zugunsten **versicherter Personen** als auch zugunsten **versicherter Gesellschaften** und ist die Leistungspflicht zugunsten **versicherter Gesellschaften** noch nicht wirksam erbracht, so geht die Leistungspflicht aus diesem Vertrag zugunsten **versicherter Personen** vor.

Leistungsanerkennnisse des Versicherers zugunsten **versicherter Gesellschaften** gelten bis zur wirksamen Leistung als vorbehaltlich einer vorrangigen Leistung an **versicherte Personen** abgegeben.

**14. Order of payment**

If there are obligations to pay benefits under this contract for the benefit of both **insured persons** and **insured companies** and if the obligation to pay benefits for the benefit of **insured companies** has not yet been effectively performed, the obligation to pay benefits under this contract for the benefit of **insured persons** shall take precedence.

Acknowledgements of benefits by the insurer in favour of **insured companies** are deemed to have been made subject to priority benefit to **insured persons** until effective payment.

**15. Erweiterte Kostendeckung**

Sämtliche Leistungen des Versicherers im Rahmen der erweiterten Kostendeckung sind Teil der

**15. Extended cost recovery**

All benefits of the insurer within the scope of the extended cost coverage are part of the sum insured, i.e. they are



Versicherungssumme, d.h. sie werden auf diese angerechnet und stehen nicht zusätzlich zu der im Versicherungsschein bezeichneten Versicherungssumme zur Verfügung. Die Leistungspflicht des Versicherers ist, soweit ein **Sublimit** vereinbart ist, auf das jeweils genannte **Sublimit** je **Versicherungsfall** und -periode begrenzt, welches auf die im Versicherungsschein genannte Versicherungssumme der Versicherungsperiode angerechnet wird.

Die Obliegenheiten gemäß Ziffer VI. 1., 2. und 3. und die Rechtsfolgen einer Obliegenheitsverletzung gemäß Ziffer VI. 5. gelten sinngemäß.

**a) Rechtskosten in strafrechtlichen und behördlichen Verfahren**

Der Versicherungsschutz umfasst die angemessenen **Abwehrkosten** für die versicherte Person zum Zwecke der Verteidigung, soweit gegen diese versicherte Person während der Versicherungsperiode wegen einer **Pflichtverletzung**, welche einen versicherten Anspruch zur Folge haben kann,

- ein Straf- oder Ordnungswidrigkeitsverfahren, oder
- ein sonstiges behördliches Verfahren (zu denen auch verwaltungsrechtliche bzw. sonstige Aufsichtsverfahren durch die Behörde zuzählen), oder
- ein standesrechtliches Verfahren eingeleitet wird.

Kosten für die Verteidigung wegen einer **Pflichtverletzung**, welche im Zusammenhang mit Straf- und Ordnungswidrigkeiten auf Grundlage des Kartell- und Wettbewerbsrechts entstehen, werden unter vorläufigen Kostenschutz gestellt. Die Regelungen gemäß Ziffer V. Nr. 1 bleiben hiervon unberührt.

Hinsichtlich Straf- und Ordnungswidrigkeitsverfahren gilt die Kostendeckung mit der Maßgabe, dass ein Verfahrensabschluss durch Strafbefehl oder Erlass eines Bußgeldbescheides, jeweils mit Vorsatzfeststellung, nicht zur Rückerstattungspflicht der strafrechtlichen Verteidigungskosten führt.

Die **Ansprüche** auf Erstattung der Kosten können ausschließlich von der **Versicherungsnehmerin**, den **Tochtergesellschaften** und deren jeweiligen Organmitgliedern für sich und / oder zu Gunsten versicherter Personen geltend gemacht werden.

**b) Aufwendungen für Sicherheitsleistungen**

Der Versicherungsschutz umfasst in einem **Versicherungsfall** auch die unmittelbaren Aufwendungen für die Stellung einer straf- oder zivilrechtlichen Sicherheitsleistung, zum Beispiel von Kautionen. Die Auszahlung der Sicherheitsleistung erfolgt an die versicherte Person. Diese Aufwendungen gelten als **Abwehrkosten** im Sinne dieses Versicherungsvertrages. Der Rückforderungsverzicht gemäß Ziffer IV.9. findet keine Anwendung auf die vorgenannten Sicherheitsleistungen.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

**c) Vorbeugende Rechtskosten**

Eine versicherte Person hat das Recht, einen Rechtsanwalt, Wirtschaftsprüfer oder sonstigen Sachverständigen zur Wahrung ihrer Interessen zu

offset against it and are not available in addition to the sum insured specified in the insurance policy. If a sublimit has been agreed, the insurer's obligation to pay benefits is limited to the respective **sublimit** per **insured event** and period, which is offset against the sum insured for the period of insurance specified in the insurance policy.

The obligations pursuant to Clause VI. 1., 2. and 3. and the legal consequences of a breach of obligation pursuant to Clause VI. 5. shall apply mutatis mutandis.

**a) Legal costs in criminal and administrative proceedings**

The insurance cover includes the reasonable **defence costs** for the insured person for the purpose of defence, insofar as the insured person is sued during the insurance period for a **breach of duty** which may result in an insured claim,

- criminal or administrative offence proceedings, or
- any other administrative procedure (including administrative or other supervisory procedures by the public authority), or
- a professional procedure is initiated.

Costs for the defence due to a **breach of duty**, which arise in connection with criminal and administrative offences on the basis of cartel and competition law, are placed under provisional cost protection. The regulations according to section V. No. 1 remain unaffected by this.

With regard to criminal and misdemeanour proceedings, cost coverage applies with the proviso that the conclusion of proceedings through a penalty order or the issuance of a penalty order, in each case with a preliminary finding, does not lead to the obligation to reimburse the criminal **defence costs**.

Claims for reimbursement of costs can only be asserted by the **policyholder**, the **subsidiaries** and their respective board members for themselves and / or for the benefit of **insured persons**.

**b) Expenses for security deposits**

In the event of an **insured event**, the insurance cover also includes the direct expenses for the provision of security under criminal or civil law, e.g. deposits. The payment of the security deposit is made to the insured person. These expenses are considered **defence costs** within the meaning of this insurance contract. The waiver of recovery pursuant to clause IV.9. does not apply to the aforementioned security deposits.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

**c) Preventive legal costs**

An insured person has the right to instruct a lawyer, auditor or other expert to protect his interests if one of the following events occurs during the insurance

beauftragen, wenn eines der nachfolgend genannten Ereignisse während der Versicherungsperiode eingetreten und die dieses Recht beanspruchende versicherte Person unmittelbar selbst davon betroffen ist:

- Anzeige von Umständen gemäß Ziffer III. 6.;
- schriftliche oder mündliche Ankündigung oder Androhung eines Anspruchs,
- Verweigerung der Entlastung;
- Streitverkündung;
- vorzeitige Abberufung von der Organtätigkeit;
- vorzeitige Kündigung des Anstellungsvertrages bzw. Dienstvertrages;
- Angebot zur vorzeitigen Aufhebung des Anstellungsvertrages bzw. Dienstvertrages;
- Erteilung einer Abmahnung im Rahmen des Anstellungsverhältnisses;
- Nichterbringung oder Kürzung vereinbarter Leistungen aus dem Anstellungsvertrag bzw. Dienstvertrag;
- Aufforderung zur Mitwirkung oder Teilnahme an einer internen Untersuchung eines versicherten Unternehmens; dies gilt auch, soweit die interne Untersuchung von einer Behörde initiiert wurde;
- im Zusammenhang mit einer behaupteten **Pflichtverletzung** wird gegen die **Versicherungsnehmerin** oder eine **Tochtergesellschaft** oder eine Fremdgeellschaft ein Leistungs- oder Unterlassungsanspruch mit einem Streitwert in Höhe von mindestens EUR 50.000 geltend gemacht. Voraussetzung ist, dass dem Versicherer ein solcher Sachverhalt unverzüglich in Textform gemeldet wird;
- Beschluss eines Aufsichtsgremiums bzw. der Haupt- oder Gesellschafterversammlung, der eine **Pflichtverletzung** bezeichnet, welche einen Vermögensschaden verursacht haben könnte;
- Beauftragung eines Gutachtens, das sich unter anderem mit der Frage auseinandersetzen soll, ob möglicherweise ein Pflichtverstoß auf Seiten der Organe vorliegen könnte;
- Beschluss der Hauptversammlung gemäß §147 Abs. 1 AktG oder einer vergleichbaren ausländischen Rechtsvorschrift, dass **Ansprüche** der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** gegen eine versicherte Person geltend gemacht werden müssen;
- Bestellung eines besonderen Vertreters gemäß §147 Abs. 2 AktG oder gemäß einer vergleichbaren ausländischen Rechtsvorschrift durch die Hauptversammlung zur Geltendmachung von **Ansprüchen**;
- Beantragung eines Klagezulassungsverfahrens nach §148 Abs. 1 AktG oder nach einer vergleichbaren ausländischen Rechtsvorschrift durch die Aktionäre wegen eines Anspruchs;
- schriftliche Aufforderung der Aktionäre der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft**, einen Anspruch geltend zu machen;

period and the insured person claiming this right is directly affected by it:

- Notification of circumstances in accordance with Clause III. 6.;
- written or oral notice or threat of a claim,
- Denial of discharge;
- Proclamation of dispute;
- early dismissal from the governing body;
- premature termination of the employment contract or service agreement;
- Offer to terminate the employment contract or service agreement prematurely;
- Issuing a warning within the scope of the employment relationship;
- failure to provide or reduction of agreed services under the employment contract or service contract;
- Request to cooperate or participate in an internal investigation of an insured company; this also applies insofar as the internal investigation was initiated by a public authority;
- in connection with an alleged **breach of duty**, a claim for performance or injunctive relief with an amount in dispute of at least EUR 50,000 is asserted against the **policyholder** or a subsidiary or a third-party company. The prerequisite is that the insurer is immediately notified of such a matter in text form;
- Resolution of a supervisory body or the general meeting or shareholders' meeting designating a **breach of duty** that could have caused pecuniary loss;
- Commissioning of an expert opinion which, among other things, is to deal with the question of whether there might have been a **breach of duty** on the part of the organs;
- Resolution of the general meeting pursuant to §147 para. 1 AktG or a comparable foreign legal provision that **claims** of the **policyholder** or a subsidiary must be asserted against an insured person;
- Appointment of a special representative pursuant to section 147 (2) of the German Stock Corporation Act (AktG) or pursuant to a comparable foreign legal provision by the general meeting to assert **claims**;
- Application for the admission of a claim pursuant to section 148 (1) of the AktG or pursuant to a comparable foreign legal provision by the shareholders on account of a claim;
- written request by the shareholders of the **policyholder** or a subsidiary to assert a claim;

- Beschluss zur Bestellung von Sonderprüfern gemäß §142 AktG oder einer vergleichbaren ausländischen Rechtsvorschrift;
- Veranlassung der Bekanntgabe eines Güteantrags gemäß § 204 Absatz 1 Nr. 4 BGB hinsichtlich **Ansprüche** gegen eine versicherte Person, soweit diese nicht bereits einen **Versicherungsfall** darstellt;
- die Feststellung der Nicht-Ordnungsgemäßheit der Geschäftsführung im Rahmen der genossenschaftlichen Pflichtprüfung.

Der Versicherer trägt dann das gebührenordnungsmäßige oder das mit Zustimmung des Versicherers zwischen der betroffenen versicherten Person und dem Rechtsanwalt, Wirtschaftsprüfer oder sonstigen Sachverständigen besonders vereinbarte Honorar.

- Resolution on the appointment of special auditors pursuant to §142 of the German Stock Corporation Act (AktG) or a comparable foreign legal provision;
- Initiating the notification of a conciliatory claim in accordance with section 204 (1) no. 4 of the German Civil Code (BGB) with regard to **claims** against an insured person, insofar as this does not already constitute an **insured event**;
- the determination of the non-conformity of the management within the framework of the cooperative's statutory audit.

The insurer shall then pay the fee in accordance with the fee schedule or the fee specially agreed with the consent of the insurer between the insured person concerned and the lawyer, auditor or other expert.

#### d) Notfallkosten

Kann bei Eintritt eines **Versicherungsfalls** eine vorherige Anzeige der Mandatierung eines Rechtsanwaltes gemäß Ziffer IV. 1. Absatz 2 durch eine versicherte Person gegenüber dem Versicherer nicht erfolgen, weil die Notwendigkeit besteht, Verteidigungsmaßnahmen ohne Verzögerung durchzuführen, wird der Versicherer die angefallenen **Abwehrkosten** nachträglich genehmigen. Voraussetzung ist, dass die versicherte Person die Anzeige unverzüglich in Textform nachholt.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

#### d) Emergency costs

If, upon occurrence of an **insured event**, an insured person is unable to notify the insurer in advance of the appointment of a lawyer in accordance with IV. 1. paragraph 2 because it is necessary to take defence measures without delay, the insurer will subsequently approve the **defence costs** incurred. The prerequisite is that the insured person makes the notification in text form without delay.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

#### e) Kosten forensischer Dienstleistungen

Der Versicherungsschutz umfasst in einem **Versicherungsfall** die angemessenen Kosten der versicherten Personen für eine forensische Dienstleistung zur tatsächlichen Sachverhaltsaufklärung, Beweismittlung, Beweissicherung und Beweisbeibringung, die zur Erfüllung der prozessualen Darlegungs- und Beweislast der in Anspruch genommenen versicherten Personen erforderlich ist. Der versicherten Person wird die Wahl des forensischen Dienstleisters überlassen, vorbehaltlich eines Widerspruchsrechts des Versicherers. Zu diesem Zweck ist dem Versicherer die geplante Mandatierung unverzüglich in Textform anzuzeigen.

#### e) Costs of forensic services

In the event of an **insured event**, the insurance cover includes the reasonable costs incurred by the **insured persons** for a forensic service for the actual clarification of the facts, determination of evidence, preservation of evidence and provision of evidence, which is required to meet the procedural burden of presentation and proof of the **insured persons** against whom a claim is made. The insured person shall be free to choose the forensic service provider, subject to the insurer's right to object. For this purpose, the insurer must be notified of the planned mandate in text form without delay.

#### f) Kosten zur Abwehr bei Personen- und Sachschäden

Wird in einem **Versicherungsfall** anstelle eines Vermögensschadens oder neben diesem ein Personen- oder Sachschaden oder ein Schaden, der sich daraus herleitet, geltend gemacht, umfasst der Versicherungsschutz die gerichtliche und außergerichtliche Abwehr dieser Schadenersatzansprüche.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

#### f) Defence costs for personal injury and property damage

If, in an **insured event**, a claim is made for bodily injury or **property damage** or damage derived therefrom instead of or in addition to pecuniary loss, the insurance cover shall include the defence of these **claims** for damages in and out of court.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

#### g) Kosten zur Abwehr von Bereicherung

Der Versicherungsschutz umfasst im **Versicherungsfall** die **Abwehrkosten** der versicherten

#### g) Costs for the defence against enrichment

In the event of an **insured event**, the insurance cover includes the **defence costs** of the **insured**



Personen gegen **Ansprüche** aus ungerechtfertigter oder rechtswidriger Bereicherung.

Der Versicherungsschutz für diese **Abwehrkosten** besteht unter der auflösenden Bedingung, dass die Ungerechtfertigkeit oder Rechtswidrigkeit der Bereicherung durch gerichtliche, behördliche oder schiedsgerichtliche Entscheidung, Vergleich oder Anerkenntnis festgestellt wird. Mit einer solchen Feststellung entfällt der Versicherungsschutz rückwirkend und die vom Versicherer erbrachten Leistungen sind für den auf die Abwehr dieser **Ansprüche** entfallenden Teil der **Abwehrkosten** zurückzuerstatten.

#### h) Gehaltsforderungen

Erklärt die **Versicherungsnehmerin** oder eine **Tochtergesellschaft** in einem **Versicherungsfall** aufgrund behaupteter **Ansprüche**, welche im Rahmen dieses Versicherungsvertrages versichert wären, gegenüber einer versicherten Person die Aufrechnung mit dienstvertraglichen Gehaltsansprüchen der versicherten Person,

- so erstreckt sich der Versicherungsschutz auch auf die Kosten (insbesondere Rechtsanwaltsgebühren und Gerichtskosten) zur Geltendmachung dieser **Ansprüche** aus dem Dienstverhältnis und der hiermit in unmittelbarem Zusammenhang stehenden **Ansprüche** (insbesondere Gehalt, Pensionsrückstellungen). Dies gilt auch für Kosten, die durch außergerichtliche Aufhebungs- und Abfindungsverträge entstehen. Übersteigt der aufgerechnete versicherte Anspruch die von der versicherten Person geltend gemachte Forderung, übernimmt der Versicherer auch die Kosten der Abwehr des weitergehenden Anspruchs, und
- so leistet der Versicherer die Gehaltsforderungen versicherter Personen in der zum Zeitpunkt der Aufrechnungserklärung bestehenden Höhe bis zu einer in der Übersicht der Deckungserweiterungen/**Sublimits** genannten Höhe an die versicherte Person fort.

Soweit der versicherten Person – insbesondere wegen Unwirksamkeit der Aufrechnung – eine Gehaltsforderung gegen den Aufrechnenden zusteht, geht dieser Anspruch auf den Versicherer über, soweit der Versicherer die Gehaltsforderungen erstattet.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

#### i) Aufwendungen zur Minderung eines Reputationsschadens

Der Versicherungsschutz umfasst die erforderlichen und angemessenen Aufwendungen zur Minderung eines bereits eingetretenen oder drohenden Reputationsschadens einer versicherten Person im **Versicherungsfall**

Die versicherte Person hat das Recht, einen externen Public-Relations-Berater zu beauftragen, um den Schaden für das Ansehen der versicherten Person zu mindern, der nach Geltendmachung eines Anspruches aufgrund von Medienberichten oder anderen öffentlich zugänglichen Informationen, die **Dritte** gemäß Ziffer 1. 2. Absatz 2 veröffentlicht

**persons** against **claims** arising from unjustified or unlawful enrichment.

The insurance cover for these **defence costs** is subject to the condition subsequent that the unjustifiability or illegality of the insurance is established by a court, official or arbitration decision, settlement or acknowledgement. Upon such a determination, the insurance cover shall cease retroactively and the services rendered by the insurer shall be reimbursed for the part of the **defence costs** attributable to the defence against these **claims**.

#### h) Salary claims

If the **policyholder** or a subsidiary declares to an insured person in an **insured event** basis of alleged **claims** which would be insured under this insurance contract that the insured person's salary **claims** under the employment contract are to be offset,

- the insurance cover shall also extend to the costs (in particular lawyers' fees and court costs) for asserting these **claims** arising from the employment relationship and the **claims** directly related thereto (in particular salary, pension provisions). This also applies to costs arising from out-of-court termination and severance agreements. If the calculated insured claim exceeds the claim asserted by the insured person, the insurer shall also assume the costs of defence against the further claim, and
- the insurer shall continue to pay to the insured person the salary **claims** of **insured persons** in the amount existing at the time of the declaration of set-off up to an amount specified in the overview of the extensions of cover/sublimits.

Insofar as the insured person is entitled to a claim against the offsetting party - in particular due to the ineffectiveness of the offsetting - this claim shall pass to the insurer insofar as the insurer pays the salary **claims**.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

#### i) Expenditure to mitigate damage to reputation

The insurance cover includes the necessary and reasonable expenses to mitigate damage to the reputation of an insured person that has already occurred or is imminent in the event of an **insured event**.

The insured person has the right to engage an external public relations consultant to mitigate the damage to the insured person's reputation that has occurred after a claim has been made on the basis of media reports or other publicly accessible information published by third parties in accordance with Clause 1. 2. paragraph 2. The insurer shall then bear



haben, eingetreten ist. Der Versicherer trägt dann die erforderlichen und angemessenen Aufwendungen für die Beratung, es sei denn, dass der Versicherer nicht vor der Beauftragung dieser zugestimmt hat. Zu diesem Zweck ist dem Versicherer die geplante Beauftragung unverzüglich in Textform anzuzeigen.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

**j) Unterlassungs- und Auskunftsanspruch im D&O Versicherungsfall**

Wird gegenüber versicherten Personen ein Unterlassungs- oder Auskunftsanspruch nach den Vorschriften des gewerblichen Rechtsschutzes, des Urheberrechts, des Kartellrechts oder des Wettbewerbsrechts geltend gemacht, der einen unter den Versicherungsschutz dieses Versicherungsvertrages fallenden Haftpflichtanspruch zur Folge haben kann, übernimmt der Versicherer die **Abwehrkosten** gegen diesen Anspruch.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

**k) Arrestverfahren und Tätigkeitsverbot**

aa) Wird gegen eine versicherte Person ein persönliches und / oder dingliches Arrestverfahren oder vergleichbares Verfahren nach ausländischen Rechtsnormen, welches der Sicherung eines Anspruches dient, eingeleitet, oder ein Vermögensgegenstand eingefroren oder beschlagnahmt, so übernimmt der Versicherer die notwendigen und angemessenen **Abwehrkosten** für die versicherte Person zum Zwecke der Verteidigung.

bb) Wird gegen eine versicherte Person eine Auslieferung wegen einer **Pflichtverletzung**, welche einen versicherten Anspruch zur Folge haben kann, verfügt, so übernimmt der Versicherer für diese versicherte Person die notwendigen und angemessenen **Abwehrkosten** einschließlich der Rechtsmittel gegen die Ausführung dieser Auslieferung, dies gilt insbesondere für Auslieferungen nach dem UK Extradition Act 2003.

cc) Wird gegen eine versicherte Person ein Tätigkeitsverbot wegen einer **Pflichtverletzung**, welche einen versicherten Anspruch zur Folge haben kann, verfügt, so übernimmt der Versicherer für diese versicherte Person die angemessenen **Abwehrkosten** einschließlich der Rechtsmittel gegen dieses Tätigkeitsverbot.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

**l) Auslieferungsverfahren**

Wird gegen eine versicherte Person wegen einer **Pflichtverletzung** Untersuchungshaft angeordnet oder ein formeller Bescheid über ein Auslieferungsgesuch zugestellt oder ihr gegenüber ein Haftbefehl infolge eines Auslieferungsgesuchs vollstreckt, so

the necessary and reasonable expenses for the consultation, unless the insurer did not agree to this prior to the commissioning. For this purpose, the insurer must be notified of the planned commissioning in text form without delay.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

**j) Injunctive relief and right to information in the D&O insurance case**

If a claim for injunctive relief or information is asserted against **insured persons** in accordance with the provisions of industrial property law, copyright law, cartel law or competition law, which may result in a liability claim covered by this insurance contract, the insurer shall bear the costs of defence against this claim.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

**k) Arrest proceedings and prohibition of activity**

aa) If personal and/or real attachment proceedings or comparable proceedings are initiated against an insured person in accordance with foreign legal standards, which serve to secure a claim, or if an asset is frozen or seized, the insurer shall pay the necessary and reasonable **defence costs** for the insured person for the purpose of defence.

bb) If an extradition is ordered against an insured person due to a **breach of duty** which may result in an insured claim, the insurer shall bear the necessary and reasonable **defence costs** for this insured person, including the legal remedies against the execution of this extradition, this applies in particular to extraditions under the UK Extradition Act 2003.

cc) If an insured person is prohibited from carrying out activities due to a **breach of duty** which may result in an insured claim, the insurer shall bear the reasonable costs of defence for this insured person, including legal remedies against this prohibition of activities.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

**l) Extradition procedure**

If remand in custody is ordered against an insured person due to a **breach of duty** or if a formal decision on an extradition request is served or an arrest warrant is executed against them as a result of an extradition request, the insurer shall also pay the



übernimmt der Versicherer zusätzlich die notwendigen und angemessenen Auslagen der versicherten Person. Diese beinhalten Versandkosten für Medikamente, gegebenenfalls Verpflegungs- und Unterbringungskosten der versicherten Personen, die Kosten der Benachrichtigung naher Angehöriger sowie die im Rahmen der Einschaltung von Behörden (insbesondere Botschaften und Konsulate) anfallenden Kosten, hierzu zählen auch Dolmetscherkosten. Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

necessary and reasonable expenses of the insured person. These include shipping costs for medication, board and lodging costs for the insured person, if applicable, the costs of notifying close relatives as well as the costs incurred in connection with the involvement of authorities (in particular embassies and consulates), including interpreting costs.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

**m) Reisekosten versicherter Personen und Angehöriger**

Der Versicherungsschutz umfasst in einem **Versicherungsfall** die Reisekosten der versicherten Personen an den Ort des zuständigen Gerichts, welches deren persönliches Erscheinen angeordnet hat. Gleiches gilt für den Ehepartner oder Lebenspartner, sofern dieser seinen Erstwohnsitz nicht in dem Land hat, indem sich der Ort des zuständigen Gerichts befindet.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

**m) Travel expenses of insured persons and dependants**

In the event of an **insured event**, the insurance cover includes the travel costs of the **insured persons** to the place of the competent court which has ordered their personal appearance. The same applies to the spouse or partner, provided that the latter does not have their primary residence in the country in which the place of the competent court is located.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

**n) Ermittlungskosten**

Der Versicherer trägt die angemessenen Kosten, Gebühren und Aufwendungen, zu deren Zahlung die versicherten Unternehmen aufgrund einer behördlichen Untersuchung im Zusammenhang mit Bestimmungen des Anlegerschutzes verpflichtet sind.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

**n) Investigation costs**

The insurer shall bear the reasonable costs, fees and expenses that the **insured companies** are obliged to pay as a result of an official investigation in connection with investor protection provisions.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

**o) Schadenbedingter Steuermehraufwand**

Werden ein im Ausland eingetretener **Versicherungsfall** oder dort entstandene versicherte Kosten vom Versicherer nicht in dem entsprechenden Land, sondern gegenüber der **Versicherungsnehmerin** reguliert und müssen von dieser transferiert werden, so ersetzt der Versicherer die Kosten für den dadurch entstandenen schadenbedingten Steuermehraufwand.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

**o) Loss-related additional tax expense**

If an **insured event** occurring abroad or insured costs incurred there are not settled by the insurer in the corresponding country but towards the **policyholder** and have to be transferred by the latter, the insurer shall reimburse the costs for the additional loss-related tax expenditure incurred as a result.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

**p) Kosten einer negativen Feststellungsklage**

Wird versicherten Personen schriftlich vorgeworfen, eine **Pflichtverletzung** begangen zu haben, die zu einem gedeckten **Versicherungsfall** dieser Bedingungen führen könnte, übernimmt der Versicherer nach Abstimmung die Kosten einer hiergegen erhobenen zulässigen negativen Feststellungsklage gegen denjenigen, der den Vorwurf erhoben hat, sofern dies zur Vermeidung des Eintritts des **Versicherungsfalls** führen kann.

Ist es der betroffenen versicherten Person – z. B. wegen Abberufung, Freistellung oder Entlassung – nicht mehr möglich, entlastende Unterlagen zu sicherten oder zu sichern, übernimmt der Versicherer die Kosten für die notwendige (auch gerichtliche)

**p) Costs of a negative declaratory action**

If **insured persons** are accused in writing of having committed a **breach of duty** that could lead to a covered **insured event** under these terms and conditions, the insurer shall bear the costs of an admissible negative declaratory action brought against the person who made the accusation, provided this can lead to the occurrence of the **insured event** being avoided.

If it is no longer possible for the insured person concerned - e.g. due to dismissal, release or redundancy - to view or secure exculpatory documents, the insurer shall bear the costs for the necessary (also



Durchsetzung der Auskunft- und Herausgabeanprüche der versicherten Person.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

judicial) enforcement of the insured person's **claims** for information and surrender.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

**q) Psychologische Betreuung**

Werden Versicherungsleistungen für einen **Versicherungsfall** und / oder für kostenauslösende Ereignisse beansprucht, übernimmt der Versicherer die angemessenen Kosten der jeweils betroffenen versicherten Person für deren Betreuung durch einen anerkannten Psychologen oder Psychiater, soweit diese nicht von einer gesetzlichen Krankenkasse und/oder einer privaten Krankenversicherung übernommen werden.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

**q) Psychological care**

If insurance benefits are claimed for an **insured event** and/or for events that trigger costs, the insurer shall pay the reasonable costs of the respective insured person concerned for their care by a recognised psychologist or psychiatrist, insofar as these are not covered by a statutory health insurance fund and/or a private health insurance fund.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

**r) Personenschutzmaßnahmen**

Der Versicherer bietet der in einem versicherten Ereignis betroffenen versicherten Person im Falle der Androhung einer Straftat gegen Leib oder Leben, gegen die körperliche Unversehrtheit oder die persönliche Freiheit im Zusammenhang mit dem versicherten Ereignis für die nach vorheriger schriftlicher Zustimmung des Versicherers anfallenden angemessenen Kosten

- der Beauftragung eines Krisenberaters sowie
- der aufgrund einer Empfehlung des Krisenberaters zum unmittelbaren Schutz der versicherten Person angeordneten Personenschutzmaßnahmen.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

**r) Personal protection measures**

In the event of a threat of a criminal offence against life or limb the insurer shall provide the insured person affected in an **insured event** with the following for the reasonable costs incurred after prior written consent of the insurer

- the appointment of a crisis adviser and
- the personal protection measures ordered on the basis of a recommendation by the crisis advisor for the immediate protection of the insured person.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

**s) Verletzung von Datenschutzbestimmungen**

Werden während der Vertragslaufzeit erstmals gegen **versicherte Personen** behördliche Verfahren wegen bei Ausübung der versicherten Tätigkeit begangenen Verletzungen von Datenschutzbestimmungen eingeleitet und können diese **Pflichtverletzungen** einen unter den Versicherungsschutz fallenden Haftpflichtanspruch zur Folge haben, so übernimmt der Versicherer die erforderlichen Kosten der Verteidigung der versicherten Person.

Darüber hinaus übernimmt er, soweit zulässig, gegenüber der versicherten Person verhängte Bußen aufgrund der bei Ausübung der versicherten Tätigkeit begangenen fahrlässigen Verletzung von Datenschutzbestimmungen. Die Leistungspflicht für die Übernahme dieser Bußen ist auf das vereinbarte **Sublimit** mit Selbstbehalt begrenzt.

**s) Violation of data protection provisions**

If official proceedings are initiated against **insured persons** for the first time during the term of the contract due to violations of data protection provisions committed in the course of the insured activity and if these breaches of duty may result in a liability claim covered by the insurance, the insurer shall bear the necessary costs of defending the insured person.

In addition, the insurer shall assume, to the extent permissible, fines imposed on the insured person due to the negligent breach of data protection provisions committed in the course of the insured activity. The obligation to pay these fines is limited to the agreed sublimit with deductible.

**t) Kontinuitätsgarantie**

Wird dieser Vertrag mit Bedingungseinschränkungen fortgesetzt, gilt für **Pflichtverletzungen** vor Änderungsbeginn der ursprüngliche Deckungsumfang. Nicht als Bedingungseinschränkung im Sinne dieser Regelung gilt eine Reduzierung der Versicherungssumme; allerdings gelten eine Reduzierung der Zusatzlimits, **Sublimits** oder eine Einführung oder Erhöhung von Selbsthalten als

**t) Continuity guarantee**

If this contract is continued with condition restrictions, the original scope of cover applies to breaches of duty before the start of the change. A reduction of the sum insured shall not be deemed to be a limitation of conditions within the meaning of this provision; however, a reduction of the additional limits, sublimits or an introduction or increase of deductibles shall be deemed to be a limitation of conditions



Bedingungseinschränkung im vorstehenden Sinne. Von der Regelung gemäß Satz 1 kann in den folgenden Versicherungsperioden nicht ohne Zustimmung der versicherten Unternehmen und / oder versicherter Personen abgewichen werden.

**u) Mediationsverfahren**

Liegt eine Inanspruchnahme gemäß Ziffer I Nr. 1 vor, kann mit Zustimmung des Versicherers ein Mediator zu freiwilligen, außergerichtlichen Streitbeilegung der Parteien (Anspruchsteller und versicherte Person) eingeschaltet werden.

Der Versicherer vermittelt der versicherten Person einen Mediator zur Durchführung des Mediationsverfahrens in Deutschland und trägt dessen Kosten.

Die Kosten sind auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

**v) Schlichtungsverfahren**

Die **Versicherungsnehmerin** und die versicherten Personen können nach Eintritt des **Versicherungsfalls** und nach Zustimmung des Versicherers einen unabhängigen **Dritten** mit der Schlichtung der Haftpflichtfrage beauftragen.

Ziel der Schlichtung soll die möglichst eigenverantwortliche Beilegung des Streits der Parteien über die Haftungsfrage sein.

Als Schlichter kommen Personen in Betracht, die von der **Versicherungsnehmerin** und der versicherten Person unabhängig sind und die Befähigung zum Richteramt haben sowie über nachgewiesene Kenntnisse und Erfahrungen in der Leitung außergerichtlicher Streitbeilegungsverfahren und im Bereich der Organhaftung verfügen. Jede Partei kann Vorschläge von anerkannten unabhängigen wissenschaftlichen Einrichtungen im Bereich der außergerichtlichen Streitbeilegung oder der DIS einholen. Können sich die **Versicherungsnehmerin**, die versicherte Person und der Versicherer nicht auf einen Schlichter einigen, wird dieser auf Antrag einer Partei vom Gericht – analog §1034 ZPO – ernannt.

Der Ablauf der Schlichtung wird von den Parteien und dem Schlichter sowie dem Versicherer einvernehmlich festgelegt, wobei folgender Ablauf eingehalten werden soll:

- Jede Partei legt dem Schlichter in Textform ihre Sicht des **Versicherungsfalls** unter Angabe der wesentlichen tatsächlichen und rechtlichen Umstände dar. Der Schlichter übermittelt den Parteien die jeweilige Stellungnahme der anderen Partei. Ferner übermittelt der Schlichter dem Versicherer die jeweiligen Stellungnahmen.
- Der Schlichter bestimmt einen Termin zur persönlichen Schlichtungsverhandlung mit dem Ziel einer möglichst eigenverantwortlichen Streitbeilegung durch die Parteien und den Versicherer. Der Schlichter unterstützt die Parteien dabei, indem er die Verhandlung strukturiert und leitet. Ihm obliegt die nähere Ausgestaltung der Verhandlung.
- Wird durch die Schlichtungsverhandlung keine einvernehmliche Lösung der Haftungsfrage gefunden, oder akzeptiert der Versicherer eine von den

within the meaning of the above provision. The regulation according to sentence 1 cannot be deviated from in the following insurance periods without the consent of the **insured companies** and / or **insured persons**.

**u) Mediation procedure**

If a claim is made in accordance with Clause I No. 1, a mediator may be engaged with the consent of the insurer for the voluntary, out-of-court settlement of the dispute between the parties (claimant and insured person).

The insurer shall arrange a mediator for the insured person to conduct the mediation proceedings in Germany and shall bear the costs thereof.

The costs are limited to the agreed sublimit.

**v) Arbitration**

After the occurrence of the **insured event** and with the consent of the insurer, the **policyholder** and the **insured persons** may commission an independent third party to settle the liability issue.

The aim of the mediation is to settle the dispute between the parties on the question of liability as independently as possible.

The mediators shall be persons who are independent of the **policyholder** and the insured person and who are qualified by a judicial office and who have proven knowledge and experience in the conduct of out-of-court dispute resolution proceedings and in the area of directors' and officers' liability. Either party may request proposals from recognised independent academic institutions in the field of out-of-court dispute resolution or the DIS. If the **policyholder**, the insured person and the insurer cannot agree on a mediator, the mediator shall be appointed by the court at the request of one of the parties – analogous to §1034 ZPO.

The course of the mediation shall be agreed between the parties and the mediator and the insurer and shall be as follows:

- Each party shall present its view of the **insured event** to the conciliator in text form, stating the essential factual and legal circumstances. The conciliator shall send the parties the respective comments of the other party. The conciliator shall also send the respective statements to the insurer.
- The conciliator sets a date for a face-to-face conciliation hearing with the aim of achieving a settlement of the dispute by the parties and the insurer as independently as possible. The conciliator supports the parties by structuring and leading the negotiation. He is responsible for the detailed organisation of the negotiation.
- If the conciliation hearing does not result in a mutually agreed solution to the liability issue, or if the insurer does not accept a solution found by the



Parteien gefundene Lösung nicht, kann jede Partei verlangen, dass der Schlichter seine rechtliche Würdigung des Falls in einer begründeten schriftlichen Stellungnahme verfasst und den Parteien zur Verfügung stellt.

Die Stellungnahme des Schlichters ist sowohl für die Parteien als auch für den Versicherer unverbindlich.

Die Beschreibung des Rechtswegs zu einem Schiedsgericht oder den ordentlichen Gerichten ist durch die Schlichtung nicht ausgeschlossen.

#### w) Organisationsdeckung

Der Versicherungsschutz erstreckt sich auch auf die Abwehr von **Ansprüchen** für den Fall, dass der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** die stiftungsrechtliche Genehmigung widerrufen oder entzogen wird oder wenn die Aberkennung der Gemeinnützigkeit im Sinne der §§51ff., 63 AO oder ähnlicher Vorschriften bezüglich der laufenden Besteuerung droht. Dies gilt auch für die zwangsweise Aufhebung aus einem anderen Grund als Insolvenz oder Zweckänderung der Stiftung durch die Stiftungsaufsicht. Voraussetzung für die Gewährung von **Abwehrkosten** ist die erstmalige schriftliche Mitteilung einer Behörde nach Vertragsbeginn, eine oben erwähnte Maßnahme durchzuführen oder zu beabsichtigen.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

#### 16. Selbstbehalte der Vorstandsmitglieder gemäß § 93 Absatz 2 Satz 3 Aktiengesetz (AktG)

Für **Ansprüche** der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft**, auf die das deutsche Aktiengesetz anwendbar ist, gegen ihre Vorstandsmitglieder gilt folgende Selbstbehaltsregelung gemäß § 93 Absatz 2 Satz 3 AktG:

In jedem **Versicherungsfall** tragen die in **Anspruch** genommenen Vorstandsmitglieder jeweils 10% des Schadens selbst, maximal für alle Versicherungsfälle in einer Versicherungsperiode 150% der festen jährlichen Vergütung des jeweiligen Vorstandsmitglieds (Selbstbehalt). Maßgeblich ist die feste Vergütung des Jahres, in dem die **Pflichtverletzung** begangen wurde.

Diese Selbstbehaltsregelung gilt nicht, solange und soweit die **Versicherungsnehmerin** oder die **Tochtergesellschaft** gegenüber dem jeweiligen Vorstandsmitglied aus einer vor dem 5.8.2009 geschlossenen Vereinbarung zur Gewährung einer D&O-Versicherung ohne Selbstbehalt verpflichtet ist.

Auf **Abwehrkosten** solcher **Ansprüche** findet diese Selbstbehaltsregelung keine Anwendung.

Der Selbstbehalt gilt nur für **Pflichtverletzungen**, die begangen wurden, nachdem diese Selbstbehaltsregelung Bestandteil dieses Versicherungsvertrages geworden ist.

Der Versicherer leistet auch innerhalb des Selbstbehalts Zug um Zug gegen Abtretung des **Anspruchs** in Höhe des Selbstbehalts vor. Der Versicherer kann die Ausstellung einer den Forderungsübergang nachweisenden Urkunde

parties, each party may request that the conciliator prepare his legal assessment of the case in a reasoned written statement and make it available to the parties.

The mediator's opinion is not binding on the parties or the insurer.

The conciliation shall not preclude recourse to arbitration or the ordinary courts.

#### w) Organisational coverage

The insurance cover also extends to the defence against **claims** in the event that the **policyholder** or a subsidiary has its authorisation under foundation law revoked or withdrawn or if there is a threat of recognition of non-profit status within the meaning of §§51ff., 63 AO or similar regulations relating to current taxation. This shall also apply to the forced dissolution by the foundation supervisory authority for a reason other than insolvency or change of purpose of the foundation. The prerequisite for the granting of **defence costs** is the first written notification by an authority after the commencement of the contract that an above-mentioned measure is to be carried out or intended.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed sublimit.

#### 16. Deductible of the members of the Executive Board pursuant to section 93, paragraph 2, sentence 3 of the German Stock Corporation Act (AktG)

For **claims** of the **policyholder** or a **subsidiary** to which the German Stock Corporation Act applies against its Executive Board members, the following deductible provision applies in accordance with section 93 (2) sentence 3 AktG:

In each **insured event**, the members of the Executive Board who are **held liable** shall bear 10% of the loss themselves, up to a maximum of 150% of the fixed annual remuneration of the respective member of the Executive Board for all **insured events** in an insurance period (deductible). The fixed remuneration of the year in which the **breach of duty** was committed is decisive.

This deductible provision shall not apply as long as and to the extent that the **policyholder** or the **subsidiary** is obliged to grant a D&O insurance without deductible to the respective member of the Executive Board under an agreement concluded before 5 August 2009.

This deductible rule does not apply to the **defence costs** of such **claims**.

The deductible only applies to **breaches of duty** that occurred after this deductible provision became part of this insurance contract.

The insurer shall also pay within the deductible concurrently against assignment of the **claim** in the amount of the deductible. The insurer can demand the issuance of a document proving the transfer of the claim. In this respect, the insurer bears the risk of recourse alone.

verlangen. Der Versicherer trägt insoweit das Regressrisiko allein.

Der Versicherer verzichtet auf Regressansprüche gegen diejenigen Vorstandsmitglieder, gegen die keine **Ansprüche** geltend gemacht wurden.

Sofern sich aus § 93 Absatz 2 Satz 3 AktG weiter gehende Verpflichtungen zur Tragung eines Selbstbehalts ergeben, gelten diese auch für diesen Versicherungsvertrag.

The insurer waives its right of recourse against those members of the Executive Board against whom no **claims** have been asserted.

Insofar as further obligations to pay a deductible arise from section 93 para. 2 sentence 3 of the German Stock Corporation Act (AktG), they shall also apply to this insurance contract.

### 17. Non-Admitted-Countries

Soweit **versicherte Personen** oder **Tochtergesellschaften** aufgrund ausländischer Rechtsvorschriften keinen durchsetzbaren **Anspruch** gegen den Versicherer auf Versicherungsschutz aus diesem Vertrag haben dürfen und ihnen ansonsten Sanktionen drohen, gelten sie als nicht versichert.

Lokale D&O-Policen für ausländische Tochterunternehmen unter deren jeweiliger Rechtsordnung können gesondert vereinbart werden. Informationen über die Rechtsordnungen, für welche diese Möglichkeit besteht, können beim Versicherer angefragt werden.

### 17. Non-Admitted-Countries

Insofar as **insured persons** or **subsidiaries** may not have an enforceable **claim** against the insurer for insurance cover under this contract due to foreign legal provisions and they are otherwise threatened with sanctions, they shall be deemed not to be insured.

Local D&O policies for foreign **subsidiaries** under their respective legal systems can be agreed separately. Information on the legal systems for which this possibility exists can be requested from the insurer.

### 18. Versicherung des Finanzinteresses (Financial Interest Cover – FinC)

Hält die **Versicherungsnehmerin** eine Beteiligung an einem Tochterunternehmen mit Sitz in einem Staat, in dem der Versicherer nicht zum Betrieb des Versicherungsgeschäfts zugelassen ist oder unterhält die **Versicherungsnehmerin** oder eine **Tochtergesellschaft** eine rechtlich unselbstständige Produktionsstätte oder einen sonstigen rechtlich unselbstständigen Betrieb in einen solchen Staat, ist Gegenstand des Versicherungsschutzes in Versicherungsfällen, die wegen der Nichtzulassung vor Ort nicht reguliert werden dürfen, ausschließlich das Interesse der **Versicherungsnehmerin**, den wirtschaftlichen Wert ihrer Beteiligung an dem jeweiligen **Tochterunternehmen** oder Betrieb zu erhalten. Dieser Versicherungsschutz bezieht sich demnach ausschließlich auf Vermögenseinbußen der **Versicherungsnehmerin**.

In solchen **Versicherungsfällen** hat die **Versicherungsnehmerin** Versicherungsschutz in dem Umfang, in dem sich der Wert der Beteiligung an der **Tochtergesellschaft** oder der Wert des Betriebes in Folge der dem **Versicherungsfall** zugrunde liegenden **Pflichtverletzungen** einer versicherten Person verringert. Das gilt nur, wenn und soweit der **Versicherungsfall** ausschließlich wegen der Nichtzulassung vor Ort nicht reguliert wird. Der Versicherer leistet an die **Versicherungsnehmerin** einen Ausgleich für die Wertminderung der Beteiligung oder des Betriebes. Als Wertminderung gilt derjenige Betrag, der vom Versicherer zu ersetzen gewesen wäre, wenn der bedingungsgemäße Versicherungsschutz dieses Vertrages für das Tochterunternehmen hätte wirksam vereinbart werden können.

Soweit der **Versicherungsfall** von einer lokalen Police gedeckt ist, geht diese vor. Zahlungen des Versicherers erfolgen in Euro ausschließlich an die **Versicherungsnehmerin**.

### 18. Financial Interest Cover (FinC)

If the **policyholder** holds an interest in a subsidiary with its registered office in a country in which the insurer is not licensed to conduct insurance business, or if the **policyholder** or a **subsidiary** maintains a legally dependent production facility or other legally dependent business in such a country, the object of the insurance protection in **insured events** that may not be settled locally due to the non-licensing is ultimately the interest of the **policyholder** in maintaining the economic value of its interest in the respective **subsidiary** or business. This insurance cover therefore ultimately relates to the loss of assets of the **policyholder**.

In such **insured events**, the **policyholder** has insurance cover to the extent that the value of the participation in the **subsidiary** or the value of the business is reduced as a result of the **breach of duty** of an insured person underlying the **insured event**. This shall only apply if and to the extent that the **insured event** is not settled due to the non-admission on site. The insurer shall compensate the **policyholder** for the reduction in value of the participation or the business. The reduction in value shall be deemed to be the amount that would have had to be compensated by the insurer if the insurance cover under the terms and conditions of this contract could have been effectively agreed for the subsidiary.

If the **insured event** is covered by a local policy, the latter shall take precedence. Payments by the insurer shall be made in euros exclusively to the **policyholder**.



## V. Ausschlüsse

Vom Versicherungsschutz ausgeschlossen sind nachstehende **Ansprüche**

### 1. wegen vorsätzlicher Pflichtverletzung der versicherten Personen

Gedeckt bleiben jedoch **Ansprüche** wegen bedingt vorsätzlicher **Pflichtverletzung** (dolus eventualis), wenn und soweit die Handlung, auf der die **Pflichtverletzung** beruht, nicht zugleich ein strafrechtlich relevantes Verhalten darstellt.

Bei einer direkt vorsätzlichen Verletzung von internen Richtlinien oder internen Vorschriften besteht Versicherungsschutz, soweit die **versicherte Person** bei objektiver Würdigung aller Umstände und unter Berücksichtigung des Gesellschaftswohls annehmen durfte, dass die Befolgung der internen Richtlinien oder internen Vorschriften rechtlich nicht erforderlich und insoweit ihr Handeln rechtmäßig war.

Einer versicherten Person werden vorsätzliche **Pflichtverletzungen** nicht zugerechnet, die ohne ihre Kenntnis von anderen **versicherten Personen** begangen wurden.

Versicherungsschutz für **Abwehrkosten** besteht unter der auflösenden Bedingung, dass der Vorsatz der **Pflichtverletzung** nicht durch gerichtliche, behördliche oder schiedsgerichtliche Entscheidung, Vergleich oder Anerkennung rechtskräftig festgestellt wird. Mit einer solchen Feststellung entfällt der Versicherungsschutz rückwirkend und die vom Versicherer erbrachten Leistungen sind in voller Höhe zurückzuerstatten. Eine solche Feststellung kann in einem Haftpflicht- oder Deckungsprozess erfolgen.

### 2. auf Strafzahlungen und Bußgelder, die aus Vertragsstrafen, Geldstrafen oder Bußen abgeleitet werden

Nicht unter den Ausschluss fallen

- Entschädigungen mit Strafcharakter (z.B. „punitive damages“ oder „exemplary damages“), sofern nach der Rechtsordnung, welche die Entschädigung mit Strafcharakter vorsieht, kein gesetzliches Versicherungsverbot entgegensteht.
- Regressansprüche gegen **versicherte Personen** aufgrund von Strafen und Bußgeldern.
- **Ansprüche** gegen **versicherte Personen** auf Zahlung von zivilrechtlichen Bußen und Strafen gemäß Section 78dd-2 (g) (2) (B) oder Section 78ff (c) (2) (B) des United States' Foreign Corrupt Practices Act oder gemäß vergleichbaren ausländischen Rechtsvorschriften wie zum Beispiel dem UK Bribery Act 2010. Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.
- Sonstige zivilrechtliche Strafen und Bußen oder Bußen nach dem Ordnungswidrigkeitengesetz (OWiG) bzw. vergleichbaren ausländischen Rechtsvorschriften, die gegen eine versicherte Person im Zusammenhang mit Aufsichts- und Kontrollverschulden verhängt werden, sofern und soweit dem kein gesetzliches Versicherungsverbot entgegensteht; Versicherungsschutz besteht auch dann, wenn den versicherten

## V. Exclusions

The following **claims** are excluded from the insurance cover

### 1. due to intentional breach of duty by the insured persons

However, **claims** for conditional intentional **breach of duty** (dolus eventualis) remain covered if and to the extent that the act on which the **breach of duty** is based does not at the same time constitute a criminal offence.

In the event of a directly intentional breach of internal guidelines or internal regulations, insurance cover shall exist insofar as the **insured person**, upon an objective assessment of all circumstances and taking into account the best interests of the company, was entitled to assume that compliance with the internal guidelines or internal regulations was not legally required and that his or her actions were lawful in this respect.

Intentional **breaches of duty** committed by other **insured persons** without their knowledge shall not be attributed to an **insured person**.

Insurance cover for **defence costs** exists under the resolutive condition that the intent of the **breach of duty** is not legally established by a court, official or arbitration court decision, settlement or acknowledgement. Upon such a determination, the insurance cover shall cease retroactively and the benefits paid by the insurer shall be refunded in full. Such a determination may be made in a liability or coverage proceeding.

### 2. on penalties and fines derived from contractual, administrative or monetary penalties

Not covered by the exclusion are

- Compensation of a punitive nature (e.g. "punitive damages" or "exemplary damages"), provided that the legal system providing for the compensation of a punitive nature does not prohibit insurance by law.
- recourse **claims** against **insured persons** due to penalties and fines.
- Claims against **insured persons** for payment of civil fines and penalties under Section 78dd-2 (g) (2) (B) or Section 78ff (c) (2) (B) of the United States' Foreign Corrupt Practices Act or under comparable foreign legislation such as the UK Bribery Act 2010. The insurer's obligation to pay is limited to the agreed sublimit.
- Other civil penalties and fines or penalties of foreign legal provisions imposed on an insured person in connection with supervisory and control offences, insofar as and to the extent that this does not conflict with any statutory insurance prohibition; insurance cover shall also exist if the **insured companies** are prohibited from partially or fully indemnifying the **insured persons** for legal reasons.



Gesellschaften aus rechtlichen Gründen eine teilweise oder vollständige Freistellung der versicherten Personen untersagt ist.

Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

Kein Versicherungsschutz besteht jedoch für Strafen und Bußen im Zusammenhang mit Kartellverstößen.

The insurer's obligation to pay benefits is limited to the agreed **sublimit**.

However, no insurance cover is provided for penalties and fines in connection with cartel violations.

### 3. mit Bezug auf die USA

a) Hierunter zählen **Ansprüche** der **Versicherungsnehmerin**, der **Tochtergesellschaften** oder der Fremdgesellschaft gegen **versicherte Personen**, die in den USA oder nach dem dort geltenden Recht erhoben werden. Nicht ausgeschlossen,

- sind **Abwehrkosten**, oder
- sind Fälle, in denen eine versicherte Person als unmittelbare Folge eines versicherten Anspruchs Regress nimmt oder einen Ausgleichsanspruch geltend macht, oder
- sind abgeleitete Aktionärsansprüche (Abgeleitete Aktionärsansprüche sind **Ansprüche**, die von einem oder mehreren Aktionären im Namen und zugunsten der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** ohne Weisung, Veranlassung, Unterstützung und ohne Initiative der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** bzw. einer versicherten Person geltend gemacht oder aufrechterhalten werden. Eine Unterstützung oder Initiative liegt nicht vor, soweit die Mitwirkung zur Erfüllung einer gesetzlichen Pflicht erforderlich ist.), oder
- sind **Ansprüche**, die ohne Weisung, Veranlassung, Unterstützung oder Empfehlung der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** oder einer versicherten Person von einem Insolvenzverwalter oder einem vergleichbaren Funktionsträger ausländischen Rechts erhoben werden.

b) Ausgeschlossen vom Versicherungsschutz sind auch **Ansprüche**, die in den USA oder nach dem dort geltenden Recht erhoben werden,

- soweit sie ganz oder teilweise auf tatsächlichen oder angeblichen Verstößen gegen Bestimmungen des US-Gesetzes über die Emission von Wertpapieren (Securities Act von 1933), des US-Gesetzes über den Handel von Wertpapieren (Securities Exchange Act 1934) sowie aller Ergänzungen dazu oder auf Verstößen gegen entsprechende bundes- oder einzelstaatliche Bestimmungen oder damit zusammenhängende Grundsätze des Common Law in den USA beruhen, oder
- soweit sie ganz oder teilweise auf tatsächlichen oder angeblichen Verstößen gegen Bestimmungen des US-Gesetzes zur Sicherung des Ruhestandseinkommens von Angestellten (Employee Retirements Income Securities Act – ERISA – von 1974) sowie aller Ergänzungen dazu oder auf Verstößen gegen entsprechende bundes- oder einzelstaatliche Bestimmungen oder damit zusammenhängende Grundsätze des Common Law in den USA beruhen.

### 3. With reference to the USA

a) This includes **claims** of the **policyholder**, the **subsidiaries** or the third-party company against **insured persons** which are brought in the USA or under the law applicable there. Not excluded,

- are **defence costs**, or
- are cases in which an insured person takes recourse or makes a compensation claim as a direct consequence of an insured claim, or
- are derivative shareholder **claims** (derivative shareholder **claims** are **claims** that are asserted or maintained by one or more shareholders on behalf of and for the benefit of the **policyholder** or a subsidiary without instruction, inducement, support and without the initiative of the **policyholder** or a subsidiary or an insured person. Assistance or initiative shall not be deemed to exist insofar as the cooperation is required for the fulfilment of a statutory duty), or
- are **claims** which are brought by an insolvency administrator or a comparable functionary under foreign law without the instruction, instigation, support or recommendation of the **policyholder** or a subsidiary or an insured person.

b) Also excluded from the insurance cover are **claims** brought in the USA or under the law applicable there,

- to the extent that they are based in whole or in part on actual or alleged violations of provisions of the Securities Act of 1933, the Securities Exchange Act of 1934, and any amendments thereto, or violations of any corresponding federal, state, or related common law principles in the USA; or
- to the extent that they are based in whole or in part on actual or alleged violations of provisions of the Employee Retirement Income Securities Act (ERISA) of 1974, and any amendments thereto, or violations of corresponding federal or state provisions or common law principles in the USA.

- Nicht versichert sind Schadenersatzansprüche im Zusammenhang mit Umwelteinwirkungen, die in den USA oder nach dem Recht der USA geltend gemacht werden.

- The insurance does not cover **claims** for damages in connection with environmental impacts that are asserted in the USA or under the law of the USA.

#### 4. Verletzung vorvertraglicher Anzeigepflichtverletzungen

Der Versicherungsschutz erstreckt sich nicht auf **Ansprüche** gegen **versicherte Personen**, die eine arglistige Täuschung, welche entgegen der Regelung gemäß Ziffer VII. 2. zur Anfechtung dieses Versicherungsvertrags berechtigen würden, selbst begangen haben oder Kenntnis darüber bei Abschluss, Verlängerung oder Erneuerung dieses Vertrages hatten.

Vom Versicherungsschutz ausgeschlossen sind ferner **Ansprüche**, welche auf Umständen beruhen, hinsichtlich derer eine vorvertragliche Anzeigepflichtverletzung begangen wurde und die entgegen der Regelung gemäß Ziffer VII. 2. zum Rücktritt vom Versicherungsvertrag oder zur Kündigung des Vertrages berechtigen würde. Abweichend hiervon bleiben jedoch **Ansprüche** gegen **versicherte Personen**, die die vorvertragliche Anzeigepflichtverletzung nicht selbst begangen haben und keine Kenntnis von dieser bei Abschluss, Verlängerung oder Erneuerung dieses Vertrages hatten, vom Versicherungsschutz dieses Versicherungsvertrages umfasst.

Der Versicherer kann sich auf diesen Ausschluss nur dann berufen, sofern er der **Versicherungsnehmerin** die arglistige Täuschung bzw. die Verletzung der vorvertraglichen Anzeigepflicht innerhalb eines Monats seit seiner Kenntniserlangung schriftlich mitteilt und auf die Rechtsfolgen gemäß Ziffer V. 4. Absatz 1 und 2 ausdrücklich hinweist.

#### 5. Sanktionsklausel

Ungeachtet sonstiger Bestimmungen dieses Vertrages gewährt bzw. leistet der Versicherer aus diesem Versicherungsvertrag keinen Versicherungsschutz beziehungsweise keine Zahlungen, sonstigen Leistungen oder sonstigen Vorteile zu Gunsten der **Versicherungsnehmerin**, der **versicherten Personen** oder eines **Dritten**, soweit und solange dadurch auf die Vertragsparteien direkt anwendbare Wirtschafts- oder Handelssanktionen der Vereinten Nationen, der Europäischen Union und / oder anderer anwendbarer Wirtschafts- oder Handelssanktionen verletzt werden.

### VI. Obliegenheiten, Gefahrerhöhungen, Regulierungsvollmacht, Rechtsfolgen

#### 1. Anzeigepflichten

Eine **versicherte Person**, gegen die ein **Anspruch** erhoben wird, hat diesen dem Versicherer unverzüglich in Textform anzuzeigen.

Wird gegen eine **versicherte Person** ein Ermittlungsverfahren eingeleitet, ein Strafbefehl oder ein Bescheid erlassen, der einen **Anspruch** zur Folge haben könnte oder eine sonstige Leistungspflicht des Versicherers aus diesem Versicherungsvertrag begründen könnte, hat die **versicherte Person** dies dem Versicherer unverzüglich in Textform anzuzeigen, selbst dann, wenn der **Anspruch** selbst bereits angezeigt wurde.

#### 4. Breach of pre-contractual notification obligations

The insurance cover does not extend to **claims** against **insured persons** who have themselves committed a fraudulent misrepresentation which would entitle them to contest this insurance contract in contravention of the provision under figure VII. 2. or were aware of this at the time of conclusion, renewal or amendment of this contract.

Also excluded from insurance cover are **claims** based on circumstances in respect of which a pre-contractual breach of the duty of disclosure has been committed and which, contrary to the provision under VII. 2, would entitle the insured person to withdraw from the insurance contract or to terminate the contract. Notwithstanding this, however, **claims** against **insured persons** who did not themselves commit the pre-contractual breach of the duty of disclosure and were not aware of this at the time of conclusion, extension or renewal of this contract remain covered by the insurance policy.

The insurer may only invoke this exclusion if it notifies the **policyholder** in writing of the fraudulent misrepresentation or breach of the pre-contractual duty of disclosure within one month of becoming aware of it and expressly points out the legal consequences in accordance with section V. 4. paragraphs 1 and 2.

#### 5. Sanctions clause

Notwithstanding any other provisions of this contract, the insurer shall not grant or provide any insurance cover or payments, other benefits or other advantages under this insurance contract for the benefit of the **policyholder**, the **insured persons** or a **third party** to the extent that and as long as economic or trade sanctions of the United Nations, the European Union and/or other applicable economic or trade sanctions directly applicable to the contracting parties are thereby violated.

### VI. Obligations, increases of risk, authority to regulate, legal consequences

#### 1. Obligations to notify

An **insured person** against whom a **claim** is made must notify the insurer immediately in text form.

If an investigation is initiated against an **insured person**, or if an order of summary punishment or a decision is issued which could result in a **claim** or which could justify another obligation to pay on the part of the insurer under this insurance contract, the **insured person** must notify the insurer of this immediately in text form, even if the **claim** itself has already been notified.



Die Anzeigen gelten auch dann noch als unverzüglich angezeigt, wenn sie innerhalb von 90 Tagen nach Kenntniserlangung eine(r)s mit Versicherungsfragen betrauten versicherten Person bzw. Angestellten der **Versicherungsnehmerin** an den Versicherer erfolgen.

Gibt die **Versicherungsnehmerin** oder eine **Tochtergesellschaft** eine Freistellungserklärung gemäß Ziffer I. 2. gegenüber einer versicherten Person ab, hat die **Versicherungsnehmerin** oder die **Tochtergesellschaft** dies dem Versicherer unverzüglich in Textform anzuzeigen.

## 2. Gefahrerhöhung und Anzeigepflicht

Als Gefahrerhöhung gelten abweichend vom Versicherungsvertragsgesetz (VVG) ausschließlich:

- eine Emission oder Privatplatzierung von Wertpapieren der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft**, oder
- eine Änderung der Anteilseignerstruktur oder der Stimmrechtsverhältnisse bei der **Versicherungsnehmerin** um mehr als 50%, oder
- der Erwerb oder die Gründung neuer **Tochtergesellschaften**, deren Wertpapiere oder Stellvertreterzertifikate (z.B. Depositary Receipts) an einer Börse oder in den USA (Gebiet der Vereinigten Staaten von Amerika, ihrer Überseegebiete und Territorien sowie all ihre Bundesstaaten und Einzelstaaten) außerbörslich oder im Wege einer Privatplatzierung gehandelt werden, oder
- der Erwerb oder die Gründung neuer **Tochtergesellschaften**, bei denen es sich um Finanzdienstleistungsunternehmen handelt.

Gefahrerhöhungen sind dem Versicherer unverzüglich in Textform anzuzeigen und sind nur versichert, wenn der Versicherer sie in Textform in diesen Versicherungsvertrag einschließt. Dem Versicherer bleibt dabei vorbehalten, Zusatzbedingungen zu formulieren sowie eine zusätzliche Prämie zu erheben.

Der Versicherungsschutz gemäß Ziffer II. 2. Absatz 4 sowie gemäß Ziffer III. 4. b) bleiben hiervon unberührt.

## 3. Kooperation, Abwehr, Minderung

Die **versicherten Personen** sind verpflichtet, unter Beachtung der Weisungen des Versicherers, nach Möglichkeit für die Abwendung und Minderung des Schadens zu sorgen und alles zu tun, was zur Klarstellung des Schadenfalls dient, sofern ihnen dabei nichts Unbilliges zugemutet wird. Die **versicherten Personen** haben den Versicherer bei der Abwehr des **Anspruchs**, bei der Schadenermittlung und Schadenregulierung zu unterstützen, ihm ausführliche und wahrheitsgemäße Schadenberichte zu erstatten, alle Tatumstände, welche auf den Schadenfall Bezug haben, mitzuteilen und alle nach Ansicht des Versicherers für die Beurteilung des Schadenfalls erheblichen Schriftstücke einzusenden.

## 4. Regulierungsvollmacht

Falls die vom Versicherer verlangte Erledigung eines **Anspruchs** durch Anerkenntnis, Befriedigung oder Vergleich an der unzureichenden Mitwirkung oder Zustimmung der in **Anspruch** genommenen versicherten Person oder – im Falle der Freistellung gemäß Ziffer I. 2. – der

Notifications are also deemed to have been made without delay if they are made to the insurer within 90 days of the insured person or employee of the **policyholder** becoming aware of them.

If the **policyholder** or a **subsidiary** issues a declaration of indemnity in accordance with clause I. 2. in respect of an insured person, the **policyholder** or the **subsidiary** must notify the insurer of this in text form without delay.

## 2. Increase of risk and obligation to notify

In deviation from the German Insurance Contract Act (VVG), an increase in risk is deemed to be exclusively:

- an issue or private placement of securities of the **policyholder** or a subsidiary, or
- a change in the shareholder structure or voting rights of the **policyholder** of more than 50%, or
- the acquisition or formation of new **subsidiaries** whose securities or proxy certificates (e.g. depositary receipts) are traded on a stock exchange or in the United States of America (the United States of America, its overseas territories and possessions and all its states and territories) other than on a stock exchange or by way of private placement, or
- the acquisition or establishment of new **subsidiaries** that are financial services companies.

Increases of risk must be notified to the insurer in text form without delay and are only insured if the insurer includes them in text form in this insurance contract. The insurer reserves the right to formulate additional conditions and to charge an additional premium.

The insurance cover according to clause II. 2. paragraph 4 as well as according to clause III. 4. b) remain unaffected by this.

## 3. Cooperation, defence, mitigation

The **insured persons** shall be obliged to avert and minimise the loss as far as possible, taking into account the instructions of the insurer, and to do everything possible to clarify the claim, provided they are not expected to do anything unreasonable. The **insured persons** shall support the insurer in the defence against the **claim**, in the ascertainment of the damage and in the settlement of the claim, shall submit to the insurer detailed and truthful information of all circumstances relating to the claim and shall send all documents which, in the insurer's opinion, are relevant for the assessment of the claim.

## 4. Regulatory power of attorney

If the settlement of a **claim** of a **subsidiary** by acknowledgement, satisfaction or settlement requested by the insurer fails due to the insufficient cooperation or consent of the insured person against whom a **claim** has been made or – in the case of indemnification pursuant to Clause I. 2.





**Versicherungsnehmerin**, der **Tochtergesellschaft** scheidet, hat der Versicherer für den seit der Weigerung entstehenden Mehraufwand zur Befriedigung oder Abwehr eines **Anspruchs** nicht aufzukommen.

Wenn und insoweit die Versicherungssumme zur Befriedigung von begründeten **Ansprüchen** nicht ausreicht, wird der Versicherer ohne Einwilligung der **Versicherungsnehmerin**, der **Tochtergesellschaft** oder der in **Anspruch** genommenen versicherten Person kein Anerkenntnis abgeben und keinem Vergleich zustimmen.

## 5. Rechtsfolgen einer Obliegenheitsverletzung

**Wird eine vertragliche Obliegenheit verletzt, die gegenüber dem Versicherer vor Eintritt des Versicherungsfalles zu erfüllen ist, so kann der Versicherer diesen Versicherungsvertrag innerhalb eines Monats, nachdem er von der Verletzung dieser Obliegenheit Kenntnis erlangt hat, fristlos kündigen.** Der Versicherer hat jedoch kein Recht zur Kündigung, wenn die **Versicherungsnehmerin**, die **Tochtergesellschaft** oder die in **Anspruch** genommene versicherte Person nachweist, dass die Verletzung der Obliegenheit weder auf Vorsatz noch auf grober Fahrlässigkeit beruht.

Wird eine vertragliche Obliegenheit verletzt, die gegenüber dem Versicherer vor oder nach dem **Versicherungsfall** zu erfüllen ist, so ist der Versicherer bei vorsätzlicher Obliegenheitsverletzung leistungsfrei. Bei grob fahrlässiger Verletzung der Obliegenheit ist der Versicherer berechtigt, seine Leistung in einem der Schwere des Verschuldens der **Versicherungsnehmerin**, der **Tochtergesellschaft** oder der in **Anspruch** genommene versicherte Person entsprechenden Verhältnis zu kürzen. Die Beweislast für das Nichtvorliegen grober Fahrlässigkeit trägt die **Versicherungsnehmerin**, die **Tochtergesellschaft** bzw. die in **Anspruch** genommene **versicherte Person**.

Der Versicherer bleibt jedoch zur Leistung verpflichtet, soweit die **Versicherungsnehmerin**, die **Tochtergesellschaft** oder die in **Anspruch** genommene versicherte Person nachweist, dass die Verletzung der Obliegenheit weder für den Eintritt oder die Feststellung des **Versicherungsfalles**, noch für die Feststellung oder den Umfang der dem Versicherer obliegenden Leistung ursächlich ist. Dies gilt nicht, wenn die **Versicherungsnehmerin**, die **Tochtergesellschaft** oder die in **Anspruch** genommene versicherte Person die Obliegenheit arglistig verletzt hat.

## 6. Versehensklausel

Unterlässt die **Versicherungsnehmerin**, eine mitversicherte Gesellschaft oder eine **versicherte Person** die Abgabe einer Anzeige oder gibt sie eine unrichtige Anzeige ab oder unterlässt sie die Erfüllung einer sonstigen Obliegenheit, die zu einer Leistungsfreiheit des Versicherers führen würde, so wird der Versicherer von der Verpflichtung zur Leistung nicht frei, wenn die **Versicherungsnehmerin**, eine versicherte Gesellschaft oder **versicherte Person** nachweist, dass das Versäumnis auf einem Versehen beruht und das Versehen nach seinem Erkennen unverzüglich unmittelbar gegenüber dem Versicherer korrigiert worden ist.

– of the **policyholder**, the insurer shall not be liable for the additional expenses incurred since the refusal in order to satisfy or defend a **claim**.

If and insofar as the sum insured is insufficient to satisfy justified **claims**, the insurer will not make any acknowledgement or agree to any settlement without the consent of the **policyholder**, the **subsidiary** or the insured person against whom a claim has been made.

## 5. Legal consequences of a breach of obligations

**If a contractual obligation is breached which must be fulfilled by the insurer prior to the occurrence of the insured event, the insurer may terminate this insurance contract without notice within one month of becoming aware of the breach of this obligation.** However, the insurer has no right to terminate the contract if the **policyholder**, the **subsidiary** or the insured person making a **claim** proves that the breach of the obligation was neither intentional nor due to gross negligence.

If a contractual obligation is breached which must be fulfilled towards the insurer before or after the **insured event**, the insurer shall not pay benefits in the event of a deliberate breach of obligation. In the event of a grossly negligent breach of the obligation, the insurer is entitled to reduce its payment in proportion to the severity of the fault of the **policyholder**, the **subsidiary** or the insured person making the **claim**. The burden of proof for the absence of gross negligence shall be borne by the **policyholder**, the **subsidiary** or the **insured person** making the **claim**.

However, the insurer shall remain obliged to indemnify insofar as the **policyholder**, the **subsidiary** or the insured person making a **claim** proves that the breach of the obligation was neither the cause of the occurrence or determination of the **insured event** nor the cause of the determination or scope of the indemnification to be paid by the insurer. This shall not apply if the **policyholder**, the **subsidiary** or the **claimed** insured person has fraudulently breached the obligation.

## 6. Oversight clause

If the **policyholder**, a co-insured company or an **insured person** fails to submit a notification or submits an incorrect notification or fails to fulfil another obligation that would lead to the insurer's exempt from paying benefits, the insurer shall not be released from the obligation to pay benefits if the **policyholder**, an insured company or **insured person** proves that the omission was due to an oversight and that the oversight was corrected immediately after it was recognised by the insurer.

## VII. Sonstige Regelungen

### 1. Zurechnung, Repräsentanten

Die Kenntnis einer **Pflichtverletzung**, das Verhalten oder das Verschulden einer **versicherten Person** werden einer anderen versicherten Person nicht zugerechnet. Dies gilt nicht, wenn den **versicherten Personen** die Handlungen oder Unterlassungen der anderen **versicherten** Personen bekannt waren.

Abweichend von § 47 VVG werden der **Versicherungsnehmerin** ausschließlich die Kenntnis einer **Pflichtverletzung**, das Verhalten und das Verschulden ihrer Repräsentanten zugerechnet. Repräsentanten der **Versicherungsnehmerin** sind deren:

- Vorsitzende des Vorstands bzw. der Geschäftsführung;
- Finanzvorstand, Geschäftsführer des Ressorts Finanzen;
- Leiter der Rechtsabteilung;
- Organmitglieder oder Angestellte, die mit der Verhandlung der Versicherungsangelegenheiten betraut sind;
- mit den vorstehend genannten Personen vergleichbare Funktionsträger bei Gesellschaften ausländischen Rechts.

### 2. Vorvertragliche Anzeigepflichtverletzung

Der Versicherer verzichtet auf das Recht zum Rücktritt von diesem Versicherungsvertrag sowie zur Kündigung dieses Versicherungsvertrages gemäß §§ 19 ff. VVG bei einer vorvertraglichen Anzeigepflichtverletzung bzw. auf das Recht zur Anfechtung bei einer arglistigen Täuschung. Der Versicherungsschutz wird unter Einschränkung gemäß Ziffer V. 4. fortgeführt.

### 3. Verzicht des Versicherers auf Kündigungsrecht nach Versicherungsfall

Der Versicherer verzichtet im **Versicherungsfall** auf sein Kündigungsrecht aus § 111 VVG.

### 4. Versicherung für fremde Rechnung

Die Leistungen aus diesem Versicherungsvertrag stehen ausschließlich den **versicherten Personen** zu. Jede **versicherte Person** kann über ihre Rechte auch dann ohne Zustimmung der **Versicherungsnehmerin** verfügen und diese Rechte gerichtlich und außergerichtlich geltend machen, wenn sie nicht im Besitz des Versicherungsscheins ist.

Im Fall von Ziffer I. 2. stehen die Leistungen aus diesem Versicherungsvertrag der freistellenden **Versicherungsnehmerin** oder freistellenden **Tochtergesellschaft** zu.

Die **Versicherungsnehmerin** und die **Tochtergesellschaften** bleiben neben den **versicherten Personen** für die Erfüllung der Obliegenheiten verantwortlich.

### 5. Rechtstellung der versicherten Person

Das Recht zur Inanspruchnahme von Leistungen aus dem Versicherungsvertrag steht unter Berücksichtigung der

## VII. Other regulations

### 1. Attribution, representatives

The knowledge of a **breach of duty**, the conduct or the fault of an **insured person** shall not be attributed to another insured person. This does not apply if the **insured persons** were aware of the acts or omissions of the other **insured persons**.

Notwithstanding § 47 VVG, only the knowledge of a **breach of duty**, the conduct and the fault of its representatives shall be attributed to the **policyholder**. Representatives of the **policyholder** are:

- Chairpersons of the Board of Directors or the Executive Board;
- Chief Financial Officer, Managing Director of Finance;
- Head of the Legal Department;
- members of governing bodies or employees who are entrusted with the handling of insurance matters;
- functionaries in companies under foreign law who are comparable with the aforementioned persons.

### 2. Pre-contractual breach of duty of disclosure

The insurer waives the right to withdraw from this insurance contract and to terminate this insurance contract in accordance with §§ 19 ff. VVG in the event of a pre-contractual breach of the duty of disclosure or the right to contest in the event of fraudulent misrepresentation. The insurance cover shall be continued subject to restriction in accordance with clause V. 4.

### 3. Waiver of the insurer's right of termination after an insured event

In the event of an **insured event**, the insurer waives its right of termination under § 111 VVG.

### 4. Insurance for third party account

The **insured persons** are exclusively entitled to the benefits from this insurance contract. Each **insured person** may dispose of their rights without the consent of the **policyholder** and assert these rights in and out of court even if they are not in possession of the insurance certificate.

In the case of Clause I. 2., the indemnifying **policyholder** or indemnifying **subsidiary** shall be entitled to the benefits under this insurance contract.

The **policyholder** and the **subsidiaries** remain responsible for the fulfilment of the obligations in addition to the **insured persons**.

### 5. Legal status of the insured person

The right to claim benefits under the insurance contract is granted to the respective **insured persons**, taking into



Ausnahme von Ziffer IV. 15. a) (Strafrechtsschutzabschnittsdeckung) – auch ohne im Besitz des Versicherungsscheins zu sein – den jeweils Versicherten zu. Der Versicherer ist verpflichtet, im **Versicherungsfall** den betroffenen **versicherten Personen** den Versicherungsschein einschließlich der Versicherungsbedingungen zur Verfügung zu stellen. Die **Versicherungsnehmerin** ist nicht befugt, die Rechte der **versicherten Personen**, die ihnen wegen bereits bekannter **Pflichtverletzungen** aus diesem Vertrag zustehen, aufzuheben oder zu ändern (gemäß §328 Absatz 2 BGB sowie entsprechender ausländischer Rechtsvorschriften).

account the exception of clause IV. 15. a) (criminal legal protection excerpt cover) - even without being in possession of the insurance policy. In the event of an **insured event**, the insurer is obliged to make the insurance policy, including the insurance conditions, available to the **insured persons** concerned. The **policyholder** is not authorised to cancel or change the rights of the **insured persons** which they are entitled to due to **breaches of duty** already known to them under this contract (in accordance with §328 paragraph 2 BGB and corresponding foreign legal provisions).

## 6. Abtretung des Versicherungsanspruchs

Werden **Ansprüche versicherter Personen** gegen den Versicherer aus diesem Versicherungsvertrag an die geschädigte **Versicherungsnehmerin** abgetreten, wird der Versicherer weder eine (negative) Feststellungsklage (auch nicht als Widerklage) gegen die abtretende **versicherte Person** erheben, noch ihr den Streit verkünden.

Der **Anspruch versicherter Personen auf Abwehrkosten** bleibt auch bei rechtskräftiger Abweisung des Deckungsanspruchs bestehen bzw. lebt wieder auf.

Ferner kann der Versicherer keine Einwände der mangelnden Ernstlichkeit der Inanspruchnahme erheben.

## 7. Schadenanzeigen an den Versicherer

Alle Schadenanzeigen sind an den führenden Versicherer in Textform zu richten.

## 8. Rechtswahl, Gerichtsstand

Für alle Rechtsverhältnisse aus oder im Zusammenhang mit dem Versicherungsvertrag gilt ausschließlich deutsches Recht unter Ausschluss des Internationalen Privatrechts.

Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dem Versicherungsvertrag ist, soweit zwingendes Recht nicht entgegensteht, ausschließlich der Sitz des in der Police genannten führenden Versicherers oder seiner für den Versicherungsvertrag zuständigen Niederlassung.

Im Übrigen gelten für diese Versicherung die Bestimmungen des Versicherungsvertragsgesetzes (VVG).

## 9. Führungs- und Prozessführungsklausel

Bei Versicherungen, die von mehreren Versicherern gezeichnet wurden, haften diese stets nur für ihren Anteil, der sich aus dem Versicherungsschein ergibt, und nicht als Gesamtschuldner.

Der führende Versicherer ist bevollmächtigt, Beitragszahlungen, Anzeigen und Willenserklärungen der **Versicherungsnehmerin** für alle beteiligten Versicherer entgegenzunehmen. Gegen die **Versicherungsnehmerin** erhobene Schadenersatzansprüche sind dem führenden Versicherer zu melden. Dieser hat die beteiligten Versicherer unverzüglich (innerhalb von zwei Wochen) von Anzeigen, Willenserklärungen der **Versicherungsnehmerin** und gegen diese erhobenen Schadenersatzansprüche in Kenntnis zu setzen.

## 6. Assignment of the insurance claim

If **claims of insured persons** against the insurer under this insurance contract are assigned to the aggrieved **policyholder**, the insurer shall neither file a (negative) declaratory action (also not as a counterclaim) against the assigning **insured person** nor give notice of the dispute to him.

The entitlement of **insured persons** to **defence costs** shall continue to exist or shall be revived even in the event of a legally binding rejection of the claim for reimbursement.

Furthermore, the insurer cannot object to the seriousness of the claim.

## 7. Notification of claims to the insurer

All notices of claim must be sent to the leading insurer in text form.

## 8. Choice of law, place of jurisdiction

All legal relationships arising from or in connection with the insurance contract shall be governed exclusively by German law, to the exclusion of international private law.

The exclusive place of jurisdiction for all legal disputes arising from or in connection with the insurance contract shall be the registered office of the leading insurer named in the policy or its branch office responsible for the insurance contract, insofar as this does not conflict with mandatory law.

In all other respects, the provisions of the Insurance Contract Act (VVG) apply to this insurance.

## 9. Leadership and litigation clause

In the case of insurance policies underwritten by several insurers, they are always liable only for their share as shown in the insurance policy and not as joint and several debtors.

The leading insurer is authorised to accept premium payments, notifications and declarations of intent from the **policyholder** on behalf of all participating insurers. Claims for damages made against the **policyholder** must be reported to the leading insurer. The leading insurer must inform the participating insurers without delay (within 2 weeks) of notifications, declaration of intention of the **policyholder** and **claims** for damages made against them.



Die vom führenden Versicherer abgegebenen Erklärungen oder mit der **Versicherungsnehmerin** getroffenen Vereinbarungen sind für die beteiligten Versicherer verbindlich, sofern sie das Vertragsverhältnis dem Grunde nach nicht betreffen (z.B. zu Gunsten der **Versicherungsnehmerin** getroffene Vereinbarungen betreffend die Schadenregulierung). Der führende Versicherer ist jedoch ohne Zustimmung (Einwilligung oder Genehmigung) der beteiligten Versicherer, von denen jeder einzeln zu entscheiden hat, nicht berechtigt

- zur Erhöhung von Versicherungssummen und / oder Entschädigungsgrenzen über die im Versicherungsschein genannten prozentualen Werte bzw. Maximalbeträge hinaus. Dies gilt nicht für Summenanpassungen im Rahmen der Bestimmungen für die vertraglich vorgesehenen Abrechnungsverfahren (Summe / Beitrag);
- zum Ausspruch von Kündigungen oder Rücktritt;
- zur Änderung der Kündigungsbestimmungen oder der Versicherungsdauer. Dies gilt nicht für Verlängerungen der Versicherungsdauer, die aufgrund einer im Versicherungsvertrag getroffenen Regelung gewährt werden; ferner bleibt die Berechtigung des führenden Versicherers zur Kündigung gemäß §28 Abs. 1 VVG unberührt;
- zur Erweiterung des Deckungsumfanges, zur Verminderung des Selbstbehaltes und / oder des Beitrages.

Bei Schäden, die voraussichtlich für die Mitversicherer von grundsätzlicher Bedeutung sind, ist auf Verlangen der beteiligten Versicherer vor der Regulierung bzw. Erteilung einer Regulierungszusage eine Abstimmung herbeizuführen. Der führende Versicherer informiert die Mitversicherer über angezeigte Schäden (siehe oben) und gibt hierbei die voraussichtliche Schadenhöhe ggf. als Rahmen an und gibt den Mitversicherern Gelegenheit Vorschläge für die Regulierung zu unterbreiten bzw. eine Abstimmung über die Durchführung der Regulierung ggf. durch Einrichtung einer Regulierungskommission, bei der jeder Mitversicherer einen Sitz hat und bei der sich die Stimmrechte nach Mitversicherungsanteilen bestimmen, zu verlangen.

Soweit die vertraglichen Grundlagen für die beteiligten Versicherer die gleichen sind, gilt nachfolgendes als vereinbart:

- a) Die **Versicherungsnehmerin** wird bei Streitfällen aus diesem Vertrag ihre **Ansprüche** nur gegen den führenden Versicherer und nur hinsichtlich dessen Anteil gerichtlich geltend machen.
- b) Der führende Versicherer ist von den beteiligten Versicherern ermächtigt, alle Rechtsstreitigkeiten – unabhängig davon, ob ein gerichtliches, außergerichtliches oder ein Schiedsgerichtsverfahren vorliegt – aus oder im Zusammenhang mit diesem Vertrag (einschließlich der Verfolgung von Regressansprüchen) auch bezüglich ihrer Anteile als Kläger oder Beklagte zu führen. Er hat die beteiligten Versicherer über den Beginn und die Beendigung der Rechtsstreitigkeit sowie über wesentliche verfahrensrechtliche Schritte unverzüglich in Kenntnis zu setzen. Ein gegen den oder vom führenden Versicherer erstrittenes, rechtskräftig gewordenes Urteil wird deshalb von den beteiligten Versicherern als auch für sie verbindlich anerkannt. Das gilt ebenfalls für Schiedssprüche und die mit der **Versicherungsnehmerin** nach Rechtshängigkeit geschlossenen Vergleiche.

The declarations made by the leading insurer or agreements reached with the **policyholder** are binding on the insurers involved, provided they do not affect the contractual relationship in substance (e.g. agreements reached in favour of the **policyholder** regarding the settlement of **claims**). However, without the consent (approval or authorisation) of the insurers involved, each of which must decide individually, the leading insurer is not entitled to make any decisions

- to increase sums insured and / or limits of indemnity beyond the percentage values or maximum amounts stated in the insurance certificate. This does not apply to sum adjustments within the framework of the provisions for the contractually stipulated settlement procedures (sum / contribution);
- to issue notices of termination or resignation;
- to change the termination provisions or the insurance period. This does not apply to extensions of the insurance period granted on the basis of a provision in the insurance contract; furthermore, the right of the leading insurer to terminate the contract in accordance with § 28 Para. 1 VVG remains unaffected;
- to extend the scope of cover, to reduce the deductible and / or the premium.

In the case of **claims** which are likely to be of fundamental importance to the co-insurers, a settlement agreement must be reached at the request of the insurers involved prior to settlement or the issue of a settlement commitment. The leading insurer shall inform the co-insurer of reported damages (see above) and the expected scope of such if necessary and shall provide the co-insurers with the possibility to propose on the implementation of the settlement, if necessary by demand for setting up a settlement commission in which each co-insurer has a seat and in which the voting rights are determined according to co-insurance shares.

Insofar as the contractual bases are the same for the insurers involved, the following shall be deemed to have been agreed:

- a) In the event of disputes arising from this contract, the **policyholder** will only assert its **claims** in court against the leading insurer and only with regard to the latter's share.
- b) The leading insurer is authorised by the participating insurers to conduct all legal disputes - irrespective of whether judicial, extrajudicial or arbitration proceedings are involved - arising out of or in connection with this contract (including the pursuit of recourse **claims**) as plaintiff or defendant, also in respect of their shares. The insurer shall immediately inform the insurers involved of the commencement and termination of the legal dispute of any significant procedural steps. A judgement obtained against or by the leading insurer which has become legally binding is therefore recognised by the participating insurers as binding on them. This also applies to arbitration awards and settlements reached with the **policyholder** after legal precedence.

c) Sollte der Anteil des führenden Versicherers für die Berufungssumme oder Revisionsbeschwer (§26 Nr. 8 EGZPO) nicht ausreichen, ist die **Versicherungsnehmerin** berechtigt und auf Verlangen des führenden Versicherers verpflichtet, die Klage auf einen zweiten, erforderlichenfalls auf weitere Versicherer auszudehnen, bis diese Summe erreicht ist. Wird diesem Verlangen nicht entsprochen so gilt Ziffer VII. 9. B) Satz 3 nicht.

c) If the share of the leading insurer is not sufficient for the appeal sum or appeal complaint (§26 No. 8 EGZPO), the **policyholder** is entitled to and, at the request of the leading insurer, obliged to extend the action to a second, if necessary to further insurers until this sum is reached. If this request is not complied with, section VII. 9. B) sentence 3 does not apply.

### 10. (Teil-) Nichtigkeit

Der Versicherer wird sich auf eine (Teil-)Nichtigkeit des Vertrages nicht berufen, die darauf beruht, dass bei Abschluss dieses Vertrages für die **Versicherungsnehmerin** und / oder mitversicherten Gesellschaften geltende gesellschaftsrechtliche Zustimmungserfordernisse verletzt wurden.

### 10. (Partial) nullity

The insurer will not invoke a (partial) nullity of the contract based on the fact that, at the time of conclusion of this contract, approval requirements under company law were violated for the **policyholder** and/or **co-insured companies**.

### 11. Schiedsgerichtsklausel

Auf gemeinsamen Wunsch der **Versicherungsnehmerin** oder Tochterunternehmen auf der einen Seite und der versicherten Person und des Versicherers auf der anderen Seite kann ein Schiedsgericht einen Haftungsfall im Innenverhältnis zwischen den Parteien entscheiden. Alle Parteien benennen hierzu je einen Schiedsrichter. Die Schiedsrichter, oder im Falle der Nichteinigung, der Präsident des Landgerichts, in dessen Bezirk die **Versicherungsnehmerin** ihren Sitz hat, benennen einen dritten Schiedsrichter. Das Verfahren richtet sich nach der deutschen Zivilprozessordnung (§ 1029 ff ZPO). Die Leistungspflicht des Versicherers ist auf das vereinbarte **Sublimit** begrenzt.

### 11. Arbitration clause

At the joint request of the **policyholder** or subsidiary on the one hand and the insured person and the insurer on the other hand, an arbitration tribunal may decide a liability case in the internal relationship between the parties. Each party shall appoint one arbitrator for this purpose. The arbitrators, or in the event of disagreement, the president of the district court in whose district the **policyholder** have their registered office, shall appoint a third arbitrator. The proceedings shall be governed by the German Code of Civil Procedure (§ 1029 ff ZPO). The insurer's obligation to pay is limited to the agreed sublimit.

## VIII. Definitionen

### 1. Abwehrkosten

**Abwehrkosten** sind unter anderem

- die Vergütung von Rechtsanwälten;
- die Vergütung von Steuerberatern und Wirtschaftsprüfern;
- die Vergütung und Entschädigung von Sachverständigen und Zeugen;
- die (Schieds-)Gerichtskosten;
- die Kosten eines Schlichtungsverfahrens
- die durch (Schieds-)Gerichtsentscheid oder in einem Vergleich festgesetzten gegnerischen Kosten;
- die Kosten der Feststellung des Umfangs des Schadens durch externe Dienstleister;
- andere Kosten der Sachverhaltsaufklärung, Schadenermittlung, Beweisermittlung, -sicherung und -beibringung, die der Verteidigung oder der Schadenminderung dienlich sind (Forensische Dienstleistungen).

Als **Abwehrkosten** gelten im **Versicherungsfall** auch die Reisekosten

## VIII. Definitions

### 1. Defence costs

**Defence costs** include

- the remuneration of lawyers;
- the remuneration of tax advisors and auditors;
- the remuneration and compensation of experts and witnesses;
- the (arbitration) court costs;
- the costs of a conciliation procedure
- the opposing party's costs determined by (arbitration) court decision or in a settlement;
- the costs of establishing the extent of the damage by external service providers;
- other costs of clarifying the facts, ascertaining damage, determining, securing and providing evidence, which serve the defence or mitigation of damage (forensic services).

In the event of an **insured event**, travel costs are also considered **defence costs**.



- der versicherten Person an den Ort des zuständigen Gerichts, welches deren persönliches Erscheinen angeordnet hat und
- welche eine versicherte Person dafür aufwendet, dass ein Verwandter oder der Ehepartner oder anerkannter Lebenspartner an den Ort des zuständigen Gerichts reist, welches über den Anspruch oder das Verfahren entscheidet, sofern dieser Ort nicht in dem Land liegt, in dem die versicherte Person Ihren Erstwohnsitz hat.

## 2. Angemessene Kosten

Im Gegensatz zu angemessenen Kosten gelten Kosten dann als unangemessen, wenn sie in einem offensichtlichen Missverhältnis zur vereinbarten Leistung und ihrer Vergütung stehen und im Einzelfall ein unzumutbares und unerträgliches Ergebnis darstellen.

## 3. Anspruch

**Anspruch** ist die erstmalige schriftliche Schadenersatzforderung aufgrund

- gesetzlicher Haftpflichtbestimmungen oder
- vertraglicher Haftpflichtbestimmungen, soweit die Schadenersatzforderung auch aufgrund gesetzlicher Haftpflichtbestimmungen einredefrei besteht,

wegen eines **Vermögensschadens** gegen einen Versicherten, die auf einer **Pflichtverletzung** beruht. Eine vertragliche Haftungserweiterung ist nicht vom Versicherungsschutz umfasst.

## 4. Dritte

**Dritte** im Sinne dieses Versicherungsvertrages sind alle natürlichen und juristischen Personen oder rechtsfähigen Gemeinschaften mit Ausnahme der **Versicherungsnehmerin**, der **Tochtergesellschaften**, der **versicherten Personen** und der namentlich mitversicherten Fremdgesellschaften.

## 5. Finanzdienstleistungsunternehmen

**Finanzdienstleistungsunternehmen** sind Banken, (Rück-)Versicherungen, Fonds, Wertpapieremissionshäuser und Vermögensverwalter sowie weitere Gesellschaften, die der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht unterliegen, einschließlich vergleichbarer ausländischer Unternehmen, die einer vergleichbaren Aufsicht unterliegen.

## 6. Fremdgemeinschaften

**Fremdgemeinschaften** sind private und öffentliche Unternehmen, sowie gemeinnützige Gesellschaften, Vereine, Verbände oder sonstige private und öffentliche Organisationen, die keine **Tochtergesellschaften** der **Versicherungsnehmerin** oder deren **Tochtergesellschaften** sind.

## 7. Kontinuitätsdatum

**Kontinuitätsdatum** ist der im Versicherungsschein festgelegte Zeitpunkt. Fehlt eine solche Festlegung, so gilt als **Kontinuitätsdatum** der letzte Zeitpunkt der letzten Unterzeichnung einer Erklärung zur Rückwärtsversicherung („Warranty Statement“). Liegt dem Versicherer eine solche Erklärung zur Rückwärtsversicherung („Warranty State-

- the insured person to the place of the competent court which has ordered his personal appearance, and

- expenses incurred by an insured person for a relative or spouse or recognised life partner to travel to the place of the competent court which decides on the claim or proceedings, provided that this place is not in the country in which the insured person has his or her primary residence.

## 2. Reasonable costs

In contrast to reasonable costs, costs are considered unreasonable if they are obviously disproportionate to the agreed service and its remuneration and represent an unreasonable and intolerable result in the individual case.

## 3. Claim

The **claim** shall be the first written claim for damages based on

- statutory liability provisions or
- contractual liability provisions, insofar as the claim for damages also exists without defence on the basis of statutory liability provisions,

due to a **pecuniary loss** against an insured person based on a **breach of duty**. A contractual extension of liability is not covered by the insurance.

## 4. Third

**Third parties** within the meaning of this insurance contract are all natural persons and legal entities or partnerships with legal capacity with the exception of the **policyholder**, the **subsidiaries**, the **insured persons** and the third-party companies co-insured by name.

## 5. Financial services company

**Financial services companies** are banks, (re)insurance companies, funds, securities issuing houses and asset managers as well as other companies subject to supervision by the Federal Financial Supervisory Authority, including comparable foreign companies subject to similar supervision.

## 6. Foreign companies

**Third-party companies** are private and public companies, as well as non-profit companies, clubs, associations or other private and public organisations that are not **subsidiaries** of the **policyholder** or its **subsidiaries**.

## 7. Continuity date

The **continuity date** is the date specified in the insurance policy. In the absence of such a stipulation, the **continuity date** shall be the last date on which a warranty statement was signed. If the insurer does not have such a warranty statement, the **continuity date** is the start of the contract.



ment“) nicht vor, so gilt als **Kontinuitätsdatum** der Beginn des Vertrages.

**Kontinuitätsdatum** für neue **Tochtergesellschaften** ist der Zeitpunkt, zu dem sie mit **rechtlicher Wirksamkeit** in den Versicherungsschutz einbezogen werden.

**Kontinuitätsdatum** für Deckungserweiterungen und / oder Erhöhungen der Versicherungssumme ist der Zeitpunkt der **rechtlichen Wirksamkeit** der Deckungserweiterung oder der Versicherungssummenerhöhung.

## 8. Pflichtverletzung

**Pflichtverletzung** ist jede tatsächlich oder vermeintlich fehlerhafte Handlung oder Unterlassung einer **versicherten Person** in ihrer Eigenschaft oder Funktion als solcher und / oder – soweit für diese Versicherungsschutz gemäß diesem Vertrag geboten wird – einer **versicherten Gesellschaft**.

Eine **Pflichtverletzung** durch Unterlassen gilt im Zweifel als an dem Tag begangen, an dem die versäumte bzw. unterlassene Handlung spätestens hätte nachgeholt werden müssen, um den Eintritt des **Vermögensschadens** abzuwenden.

## 9. Rechtswirksamkeit

**Rechtliche Wirksamkeit** ist die **rechtliche Wirksamkeit** der jeweiligen Maßnahme gegenüber **Dritten**.

## 10. Sublimit

**Sublimit** ist die Begrenzung des jeweiligen Versicherungsschutzes innerhalb der Versicherungssumme pro **Versicherungsfall** und insgesamt pro Versicherungsperiode auf die im Versicherungsschein festgelegte Summe. Darin enthalten sind **Abwehrkosten** und sonstige Versicherungsleistungen wie Schadenminderungskosten.

## 11. Tochtergesellschaften

**Tochtergesellschaften** sind Kapitalgesellschaften, an denen die versicherten Unternehmen vor oder bei Beginn der laufenden Versicherungsperiode entweder direkt oder indirekt

die Mehrheit der Gesellschaftsanteile, oder

die Mehrheit der Stimmrechte halten, oder

die Leitung oder Kontrolle durch treuhänderische Vereinbarung zustehen, oder

das Recht haben, die Mehrheit der Mitglieder der Verwaltungsorgane, insbesondere des Vorstands, Aufsichtsrats oder der Geschäftsführung zu bestellen oder abuberufen und gleichzeitig Gesellschafter sind, oder

das Recht haben, aufgrund eines Beherrschungsvertrages oder einer Bestimmung im Gesellschaftsvertrag einen beherrschenden Einfluss auszuüben, oder

bei wirtschaftlicher Betrachtung die Mehrheit der Risiken und Chancen eines Unternehmens tragen, welches zur Erreichung eines eng begrenzten und genau definierten Ziels der **Versicherungsnehmerin**, bzw. eines Tochterunternehmens dient (Zweckgesellschaft). Neben Unternehmen können Zweckgesellschaften auch sonstige juristische Personen des Privatrechts oder unselbständige Sondervermögen des Privatrechts sein. Ausgenommen sind Spezial-Sondervermögen im Sinn des § 2 Absatz 3

The **continuity date** for new **subsidiaries** is the date on which they are included in the insurance cover with **legal effect**.

The **continuity date** for extensions of cover and / or increases in the sum insured is the date on which the extension of cover or the increase in the sum insured becomes **legally effective**.

## 8. Breach of duty

**Breach of duty** is any actual or alleged wrongful act or omission by an **insured person** in their capacity or function as such and/or – insofar as insurance cover is provided for them under this contract – by an **insured company**.

In case of doubt, a **breach of duty** by omission shall be deemed to have been committed on the day on which the omitted or neglected act should have been performed at the latest in order to avert the occurrence of the **pecuniary loss**.

## 9. Legal effect

**Legal effectiveness** is the legal effectiveness of the respective measure towards **third parties**.

## 10. Sublimit

**Sublimit** is the limitation of the respective insurance cover within the sum insured per **insured event** and in total per insurance period to the sum specified in the insurance policy. This includes **defence costs** and other insurance benefits such as loss mitigation costs.

## 11. Subsidiaries

**Subsidiaries** are corporations in which the **insured companies** either directly or indirectly before or at the beginning of the current insurance period,

hold the majority of the shares in the company, or

hold the majority of the voting rights, or

manage or control by fiduciary agreement, or

have the right to appoint or remove the majority of the members of the administrative bodies, in particular the board of directors, supervisory board or management, and are at the same time shareholders, or

have the right to exercise a controlling influence by virtue of a control agreement or a provision in the articles of association, or

from an economic point of view, bear the majority of the risks and opportunities of a company that serves to achieve narrowly defined objectives of the **policyholder** or a subsidiary (special purpose entity). In addition to companies, special purpose vehicles can also be other legal entities under private law or dependent special funds under private law. Special investment funds as defined in § 2 paragraph 3 of the Investment Act or comparable foreign investment funds are excluded.

des Investmentgesetzes oder vergleichbare ausländische Investmentvermögen.

Als **Tochtergesellschaften** gelten auch

Personenhandelsgesellschaften, an denen die **Versicherungsnehmerin** oder eine ihrer **Tochtergesellschaften** mit mehr als 50% des Kapitals beteiligt ist oder während des versicherten Zeitraums beteiligt war. Versicherungsschutz besteht in einem solchen Fall für **versicherte Personen** gemäß der Definition;

Unternehmen, die in der Konzernbilanz als assoziierte Unternehmen im Sinne des §311 HGB ausgewiesen werden;

Unternehmen, die von der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** gemäß IAS 27 oder IFRS 10 zu konsolidieren sind oder;

Unternehmen, soweit sie bei der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** die Funktion der Komplementärin wahrnehmen oder;

von der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** errichtete gemeinnützige Stiftungen.

Als **Tochtergesellschaften** gelten auch die **Tochtergesellschaften** der Töchter (Enkelgesellschaften).

Im Versicherungsschein ausdrücklich als mitversicherte Unternehmen benannte oder als **Tochtergesellschaften** geltende Unternehmen sind ebenfalls vom Versicherungsschutz umfasst.

## 12. USA

Gebiet der Vereinigten Staaten von Amerika, ihrer Überseegebiete und Territorien sowie alle ihre Bundestaaten und Einzelstaaten.

## 13. Vermögensschaden

**Vermögensschäden** sind solche Schäden, die weder Personenschäden noch Sachschäden sind, noch sich aus solchen Schäden herleiten. Als Sachen gelten insbesondere auch Geld und geldwerte Zeichen.

In Erweiterung dazu gelten auch folgende Schäden als **Vermögensschäden** im Sinne dieses Versicherungsvertrages:

- Schäden, die aus einem Personen- oder Sachschaden folgen, bei der die **Pflichtverletzung** jedoch nicht für den Personen- oder Sachschaden selbst, sondern ausschließlich für einen damit in Zusammenhang stehenden Vermögensschaden ursächlich war;
- Schäden von Anteilseignern wegen Wertverlustes von Anteilen an der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft**;
- Schäden, die aus einem Personen- oder Sachschaden folgen, es sich jedoch nicht um deren Ersatz handelt, sondern um die daraus folgenden Schäden der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** (z.B. in Form von entgangenen Gewinnen);
- Entschädigungen für psychische Beeinträchtigungen von Arbeitnehmern durch Verletzung von Vorschriften des Allgemeinen Gleichbehandlungsgesetzes oder vergleichbarer ausländischer Rechtsvorschriften;
- Personenschäden mit Todesfolge, die gegen eine versicherte Person im Zusammenhang mit einem Verfahren gegen die **Versicherungsnehmerin** oder eine

Subsidiaries also include

trading partnerships in which the **policyholder** or one of its **subsidiaries** holds more than 50% of the capital or held an interest during the insured period. In such a case, insurance cover is provided for **insured persons** as defined;

companies that are shown in the consolidated balance sheet as associated companies within the meaning of §311 HGB;

entities that are required to be consolidated by the **policyholder** or a subsidiary in accordance with IAS 27 or IFRS 10 or;

companies, insofar as they perform the function of general partner at the **policyholder** or a subsidiary or;

charitable foundations established by the **policyholder** or a subsidiary.

**Subsidiaries** also include the **subsidiaries** of the **subsidiaries** (second-tier **subsidiaries**).

Companies expressly named in the insurance policy as **co-insured companies** or companies deemed to be **subsidiaries** are also covered by the insurance.

## 12. USA

The territory of the United States of America, its overseas territories and possessions, and all its states and constituent territories.

## 13. Financial loss

**Property damage** is damage that is neither personal injury nor damage to property, nor is it derived from such damage. In particular, money and monetary tokens are also deemed to be property.

By extension, the following losses are also deemed to be **pecuniary losses** within the meaning of this insurance contract:

- Damage resulting from personal injury or **property damage**, but where the **breach of duty** was not the cause of the personal injury or **property damage** itself, but only of a related financial loss;
- Losses suffered by shareholders due to loss of value of shares in the **policyholder** or a subsidiary company;
- Losses that follow from personal injury or **property damage**, but it is not a question of their replacement, but rather the resulting losses of the **policyholder** or a subsidiary (e.g. in the form of lost profits);
- Compensation for psychological impairment of employees due to violation of provisions of the General Equal Treatment Act or comparable foreign legal provisions;
- Personal injury resulting in death claimed against an insured person in connection with proceedings against the **policyholder** or a subsidiary in the United Kingdom



**Tochtergesellschaft** im Vereinigten Königreich von Großbritannien oder Irland wegen Verletzung von Sorgfaltspflichten („Involuntary Corporate Manslaughter“) geltend gemacht werden.

of Great Britain or Ireland for **breach of duty** of care ("Involuntary Corporate Manslaughter").

#### 14. Versicherte Personen

**Versicherte Personen** sind alle ehemaligen, gegenwärtigen und zukünftigen natürlichen Personen der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** in ihrer Funktion als:

- Mitglieder des Vorstands, Aufsichtsrats, Beirats, Verwaltungsrates, Präsidiums, Kuratoriums, Board of Directors, Geschäftsführer und alle Mitglieder sonstiger vergleichbarer geschäftsführender, beratender und / oder beaufsichtigender satzungsgemäßer Organe nach dem für die **Versicherungsnehmerin** oder **Tochtergesellschaft** jeweils gültigen Recht;
- persönlich haftende Gesellschafter, berufene Unternehmensleiter sowie Mitglieder von Aufsichts- und Beratungsorganen von Personenhandelsgesellschaften, es sei denn, es handelt sich um einen Anspruch aus reiner Kapitalhaftung und/oder wegen der Verletzung von Treuepflichten als Gesellschafter;
- Stellvertreter der unter Ziffer II. 1. a) und b) genannten versicherten Personen, soweit sie als Vertreter die Organfunktionen wahrnehmen. Zu den Stellvertretern sind auch diejenigen Arbeitnehmer zu zählen, die zwar nicht offiziell dazu benannt wurden, jedoch in Einzelfällen Funktionen von Leitungs- und Kontrollorganen vertretungsweise wahrnehmen;
- Interimsmanager, soweit sie als Organmitglied der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft** bestellt sind;
- Versammlungsleiter von Haupt-, Gesellschafter-, und Mitgliederversammlungen;
- Mitglieder des Betriebsrates;
- leitende Angestellte, Generalbevollmächtigte, Prokuristen, Fuhrparkleiter, ständige Vertreter gemäß § 13e HGB, besondere Vertreter gemäß §§ 30,86 BGB sowie Mitglieder der Vertreterversammlung gemäß § 43 GenG sowie Local Tax Manager und Local Tax Officer der versicherten Unternehmen nach deutschem Recht oder vergleichbarer ausländischer Rechtsnormen im Umfang der sie persönlich treffenden Haftung, sowie Officers gemäß den Vorschriften einer Rechtsordnung des Common Law. Für die Definition der leitenden Angestellten gilt die im Einzelfall weiteste arbeitsrechtliche Auslegung. Für den Schadenausgleich sind die von der Rechtsprechung entwickelten Grundsätze zur Arbeitnehmerhaftung maßgebend.
- faktische Organe oder Shadow Directors;
- „Approved Persons“, denen von einer Aufsichtsbehörde die Erlaubnis zur Ausübung einer Kontrollfunktion im Interesse der **Versicherungsnehmerin** oder einer **Tochtergesellschaft**, gemäß Section 59 des „Financial Services and Market Act 2000“ des Vereinigten Königreich von Großbritannien oder vergleichbaren Vorschriften erteilt wurde;
- Compliance Beauftragte oder besondere vom Gesetzgeber oder durch Industriestandards vorgesehene Beauftragte zur Sicherstellung der Compliance, z.B. als

#### 14. Insured persons

**Insured persons** are all former, present and future natural persons of the **policyholder** or of a **subsidiary** in their function as:

- Members of the Executive Board, Supervisory Board, Advisory Board, Board of Directors, Presidium, Board of Trustees, Board of Directors, Managing Director and all members of other comparable executive, advisory and/or supervisory statutory bodies in accordance with the law applicable to the **policyholder** or subsidiary;
- personally liable partners, appointed company managers as well as members of supervisory and advisory bodies of commercial partnerships, unless it is a claim based on pure capital liability and/or due to the breach of fiduciary duties as a partner;
- deputies of the **insured persons** named under II. 1. a) and b), insofar as they perform the functions of the executive bodies as deputies. The deputies shall also include those employees who have not been officially appointed for this purpose, but who in individual cases perform the functions of management and control bodies on a deputising basis;
- interim managers, insofar as they are appointed as a member of the governing body of the **policyholder** or a subsidiary;
- Chairperson of general meetings, shareholders' meetings and members' meetings;
- Members of the workers' council;
- executive employees, general representatives, authorised signatories, fleet managers, permanent representatives in accordance with § 13e HGB, special representatives in accordance with §§ 30,86 BGB and members of the representatives' meeting in accordance with § 43 GenG as well as local tax managers and local tax officers of the insured companies in accordance with German law or comparable foreign legal norms to the extent of the liability that affects them personally, as well as officers in accordance with the provisions of a common law legal system. For the definition of officers, the broadest interpretation under labour law shall apply in the individual case. The principles developed by case law on employee liability are decisive for the compensation of damages.
- de facto bodies or shadow directors;
- "Approved Persons" who have been granted permission by a supervisory authority to exercise a control function in the interest of the **policyholder** or a subsidiary, pursuant to Section 59 of the Financial Services and Market Act 2000 of the United Kingdom or comparable regulations;
- Compliance officers or special officers designated by law or by industry standards to ensure compliance, e.g.



- Datenschutz-, Geldwäsche-, Arbeitsschutz- oder Sicherheitsbeauftragte,
- Company Secretaries und Senior Accounting Officers gemäß den Vorschriften einer Rechtsordnung des Common Laws;
- bestellte Liquidatoren, sofern die **Versicherungsnehmerin** oder **Tochtergesellschaft** nicht in einem Insolvenzverfahren liquidiert wird;

Nachfolgend genannte Personen gelten ausschließlich im Rahmen Ihrer organschaftlichen Tätigkeit als versichert:

- Eigenverwalter im Rahmen der Eigenverwaltung nach der Insolvenzordnung oder vergleichbarer ausländischer Rechtsvorschriften;
- Angestellte, soweit und solange sie neben sonstigen versicherten Personen dieses Versicherungsvertrages in Anspruch genommen werden;
- Leiter der Rechtsabteilung sowie angestellte (Syndikus-) Rechtsanwälte, soweit sie aufgrund ihrer Tätigkeit für versicherte Unternehmen in Anspruch genommen werden;
- angestellte Rechtsanwälte, soweit sie in dieser Funktion für die Einhaltung von Wertpapiervorschriften inländischer und ausländischer Rechtsordnungen verantwortlich sind.

Versichert sind auch die Ehegatten, Lebenspartner, Erben, Nachlassverwalter, Betreuer und Pfleger einer versicherten Person, jedoch nur soweit **Ansprüche** ausschließlich wegen einer **Pflichtverletzung** einer **versicherten Person** geltend gemacht werden.

## 15. Versicherungsfall

Als **Versicherungsfall** gilt insbesondere:

- die Geltendmachung von Ansprüche gemäß §§ 34, 69 AO, § 64 GmbHG und §§ 93 Abs.3 Nr. 6 i.V.m. 92 Abs. 2 AktG
- die Einreichung eines gerichtlichen Antrags von Aktionären auf Klagezulassung
- eine Streitverkündung
- die Veranlassung der Bekanntgabe eines Güteantrags gemäß §204 I Nr. 4 BGB
- eine Klage auf Feststellung einer Haftung (Klarstellung)
- ein Beschluss des zuständigen Organs über die Inanspruchnahme
- die Aufrechnung mit dem behaupteten Schadenersatzanspruch
- die Geltendmachung eines Zurückbehaltungsrechts wegen behaupteten Schadenersatzanspruchs
- entsprechende Verfahren nach ausländischen Rechtsvorschriften

Vertragliche **Ansprüche** sind vom Versicherungsschutz erfasst, sofern der Ersatzanspruch im gleichen Umfang auch aufgrund gesetzlicher Haftpflichtbestimmungen einedefrei besteht.

Als Schadenersatzanspruch gelten auch wettbewerbs- oder bereicherungsrechtliche **Ansprüche** oder Aufwendungsersatzansprüche, sofern und soweit diese in Anspruchskonkurrenz zu einem Haftpflichtanspruch stehen.

- as data protection, money laundering, occupational health and safety or security officers,
- Company Secretaries and Senior Accounting Officers in accordance with the rules of a common law jurisdiction;
- appointed liquidators, unless the **policyholder** or subsidiary is liquidated in insolvency proceedings;

The following persons shall be deemed to be insured exclusively within the scope of their activity as a member of a governing body:

- self-administrator within the framework of self-administration pursuant to the Insolvency Code or comparable foreign legal provisions;
- employees, insofar and as long as they are claimed for in addition to other **insured persons** of this insurance contract;
- Head of the legal department as well as employed (in-house) lawyers, insofar as they are claimed on account of their work for insured companies;
- employed lawyers, insofar as they are responsible in this capacity for compliance with securities regulations of domestic and foreign legal systems.

The insurance also covers the spouses, life partners, heirs, executors, guardians and caretakers of an insured person, but only insofar as **claims** are asserted exclusively due to a **breach of duty** by an **insured person**.

## 15. Insurance claim

An **insured event** is deemed to be in particular:

- the assertion of claims pursuant to §§ 34, 69 AO, § 64 GmbHG and §§ 93 section 3 no. 6 in conjunction with 92 section 2 AktG
- the filing of a court application by shareholders for leave to sue
- a notice of dispute
- the initiation of the notification of a conciliation application pursuant to §204 I no. 4 BGB
- an action for a declaration of liability (clarification)
- a decision of the competent body on the recourse to
- the set-off with the alleged claim for damages
- the assertion of a right of retention due to an alleged claim for damages
- corresponding procedures under foreign legislation

Contractual **claims** are covered by the insurance if the claim for compensation also exists to the same extent without defence on the basis of statutory liability provisions.

Claims for damages shall also include **claims** under competition or enrichment law or **claims** for reimbursement of expenses, if and to the extent that these are in competition with a liability claim.

**16. Versicherte Unternehmen**

**Versicherte Unternehmen** sind die **Versicherungsnehmerin** gemäß Versicherungsschein und deren **Tochtergesellschaften**.

**16. Insured companies**

The **insured companies** are the **policyholder** according to the insurance policy and its **subsidiaries**.

<p>Wer ist Verwender der Bedingungen?          Verwender der Bedingungen ist der / sind die im Versicherungsschein genannte / genannten Versicherer.</p>	<p>Who is the user of the conditions?          The user of the conditions is/are the Insurer(s) named in the insurance policy.</p>
<p>Dieses Bedingungsmerk ist zweisprachig, in deutscher und englischer Sprache, verfasst.          Die englischsprachige Übersetzung dient nur der leichteren Verständlichkeit für nicht deutschsprachige Versicherte und ist ausschließlich deklaratorischer Natur. Rechtlich bindend sind einzig und allein die deutschsprachigen Fassungen und Formulierungen.</p>	<p>This policy wording is bilingual, in German and English.          The English translation only serves to make it easier to understand for non-German-speaking insureds and is exclusively of a declaratory nature. Only the German language versions and formulations are legally binding.</p>