



ESCOLA NACIONAL de SEGUROS

Seguro D&O: Análise dos Produtos

Palestrante: Gustavo Galrão

www.funenseg.org.br

D&O: 85 anos de história

No Mundo – 85 anos

- 1930 – Seguro desenvolvido pelo sindicato Lloyd's (mercado ainda pouco desenvolvido) – Side A
- 1940 – Desenvolvimento dos princípios de governança corporativa - organizações começam a considerar cláusulas estatutárias de indenização aos seus executivos – Side B
- 1960 – aumento dos litígios em função do aumento do número dos casos de fusões e aquisições
- 1980 – Coberturas Side A e Side B / hard market / Indenização Presumida / Cláusula de Alocação
- 1995 – Cobertura Side C (decisão da corte americana no caso da disputa entre Nordstrom, Inc contra Chubb & Son, Inc)

No Brasil – 25 anos

- 1990 – Tradução dos produtos internacionais (Plano de Desestatização Federal)
- 2002 – Novo Código Civil
- 2004 – Circular SUSEP 256 (Contratos de Seguros de Danos)
- 2005 – Início das investigações sobre o escândalo do “Mensalão”
- 2007 – Circular 336 (operacionalização de apólices de RC a base de Reclamações)
- 2008 – Abertura do mercado ressegurador + Crise Financeira Internacional – Class Actions contra empresas Brasileiras
- 2012 – Lista de Verificação
- 2014 – Operação Lava Jato



ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Produtos

Cobertura Side A (idealizada para os casos onde a sociedade não poderia indenizar os executivos)

Cobertura Side B (reembolso à sociedade)

Cobertura Side C (cobertura à sociedade em reclamações de mercado de valores mobiliários)

Apólices de Excesso Follow Form

Apólice D&O Side A e D&O Side A DIC

Apólices “blended”	{	IMI VCAP PTL	(D&O + E&O + Crime + EPL + KR + ...)
--------------------	---	--------------------	--------------------------------------



ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Características Gerais

Seguro a base de Reclamação (claims made) com notificação / sem notificação

All Risks (cobertura ampla delimitada pelas exclusões)

Vigência: mínimo de 12 meses

Tomador: Pessoa Jurídica (tradicionalmente) x Pessoa Física

Segurados: Pessoa Física (Side A) e Pessoa Jurídica (Side B e Side C)

Pessoa Segurada: Conselheiros, Diretores e Empregados com poder de gestão ou representação

Contratação: Primeiro Risco Absoluto (diferente de Risco Total e Risco Relativo)

Limite da Apólice:

LMG: Limite máximo de responsabilidade da seguradora
LMI: Limite máximo por cobertura e por evento
LA: Limite máximo por cobertura

Contrato:

Condições Gerais
Cláusulas Especiais
Cláusulas Particulares



ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Condições Gerais

- DEFINIÇÕES
- GLOSSÁRIO TÉCNICO
- OBJETO DO SEGURO
- GARANTIAS / COBERTURAS
 - Cobertura A
 - Cobertura B
 - Cobertura C
- CLÁUSULAS PARTICULARES / EXTENSÕES DE COBERTURA
- EXCLUSÕES



ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Condições Gerais (cont.I)

- Forma de contratação
- Vigência
- Limites da Apólice (LMG/LMI/LA)
- Franquia
- Alteração no Risco (obrigação do segurado notificar)
- Perda de Direitos
 - Deixar de cumprir as obrigações convencionadas no contrato
 - Procurar obter benefícios por meios ilícitos
 - Fizer declarações inexatas ou omitir circunstâncias
 - Agravar intencionalmente o risco
 - Deixar de comunicar fato suscetível de agravar o risco
 - Deixar de participar uma RECLAMAÇÃO/SINISTRO
- Regras de Pagamento do Prêmio
- Procedimentos e Documentos em caso de Sinistros



Condições Gerais (cont.II)

- Regras sobre Reclamações
 - Reclamações Conexas
 - Defesa e Acordos (obrigações do segurado)
 - Cláusula de Alocação
- Ordem dos Pagamentos
- Reintegração
- Concorrência de Apólices
- Cancelamento
- Renovação
- Sub-rogação
- Isenção de Responsabilidade por Serviços
- Transferência de Apólices
- Solução de controvérsias: foro x cláusula de arbitragem
- Prescrição
- Legislação aplicável e Foro



Claims Made

Existem 4 momentos principais que se pode destacar em processos de regulação de sinistro de D&O:

Fase	Descrição	
Decisão	momento em que a decisão é tomada	D
Evento	momento em que ocorre um evento que causa perdas aos terceiros	E
Investigação	momento em que órgãos reguladores iniciam investigações	I
Reclamação	momento em que a responsabilidade dos Administradores passa a ser formalmente questionada	R

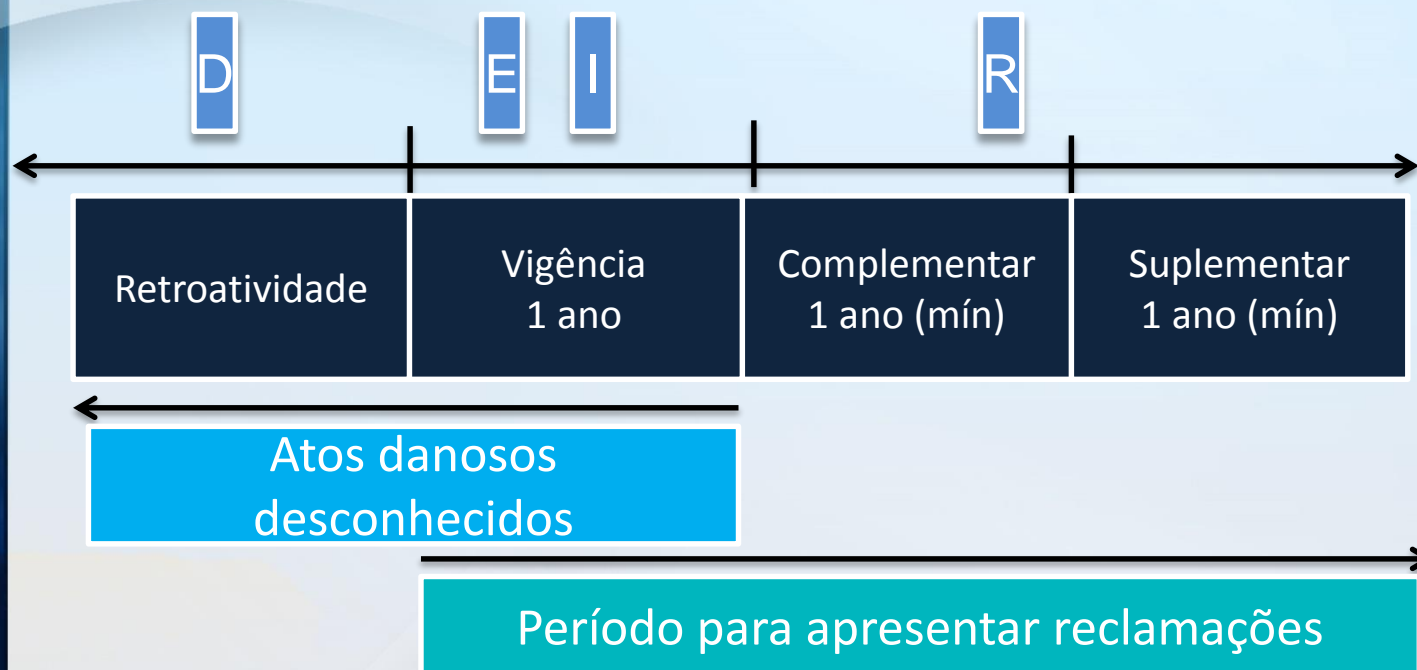


ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Claims Made

Caso hipotético de contratação de apenas 1 ano de vigência, sem renovação da apólice

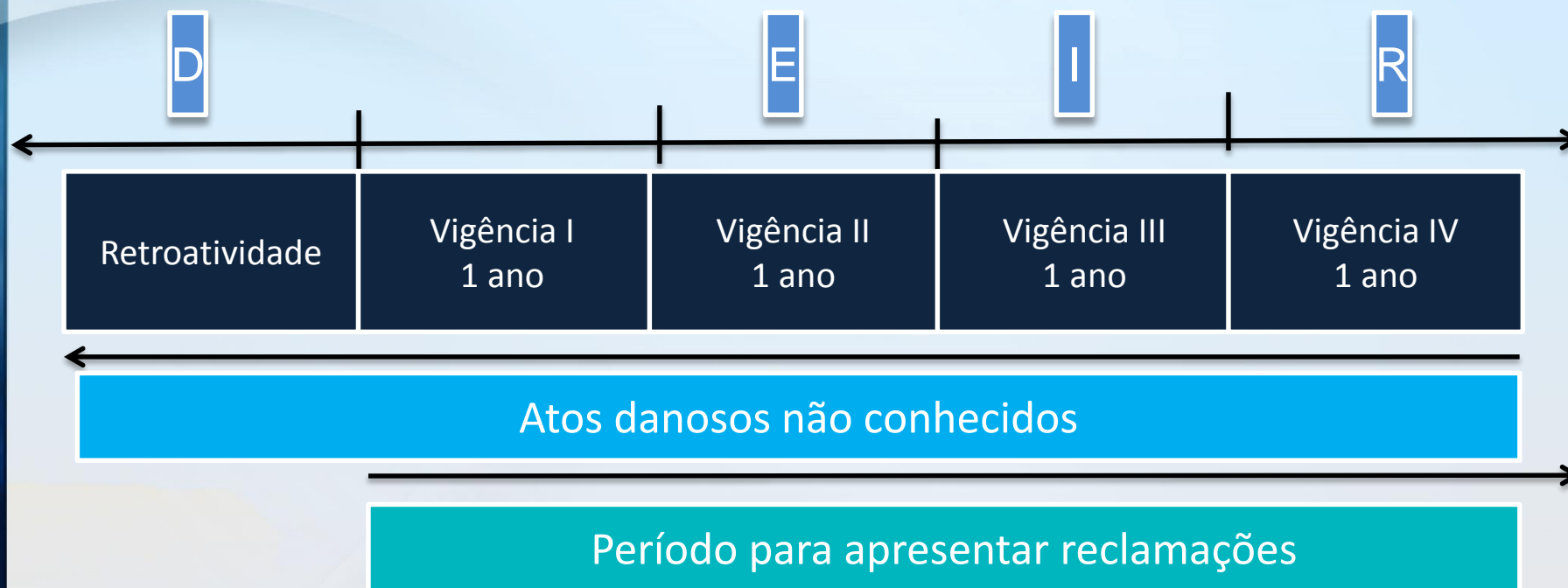


ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Claims Made

Caso hipotético de contratações sucessivas

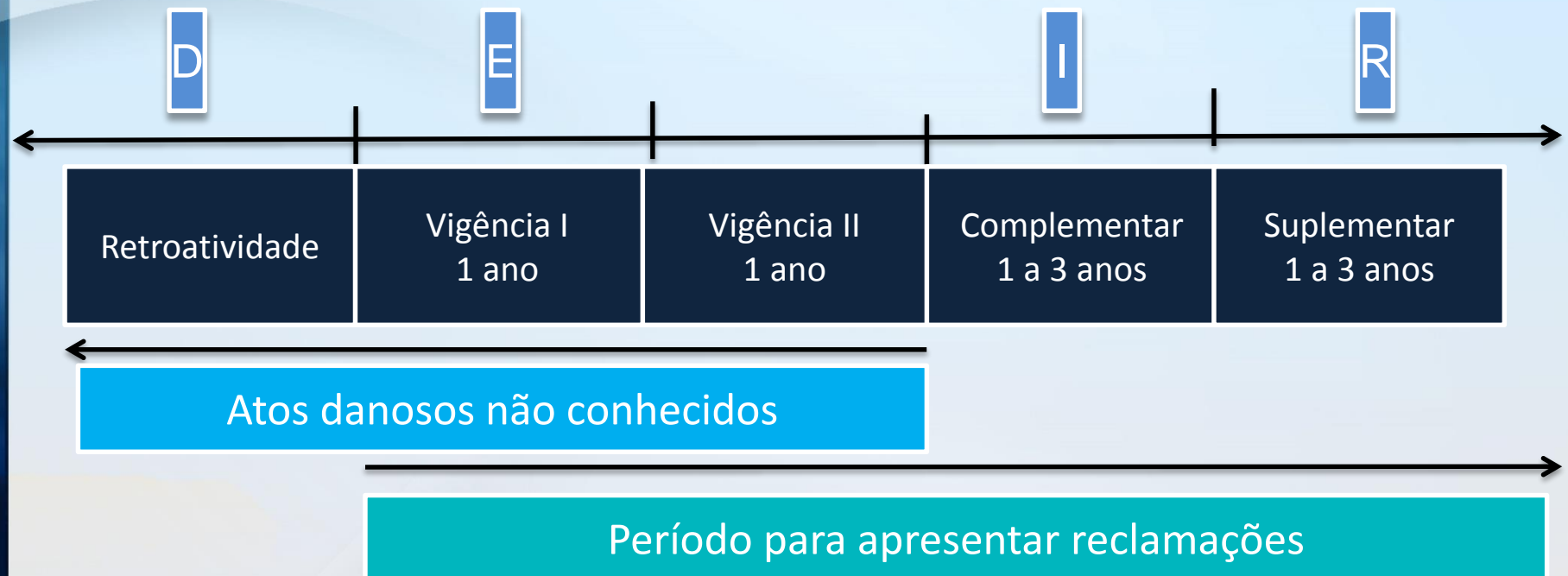


ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Claims Made

Caso hipotético de Reclamação sendo configurada em espaço de tempo grande em relação ao momento da decisões e do evento – quando notificar?

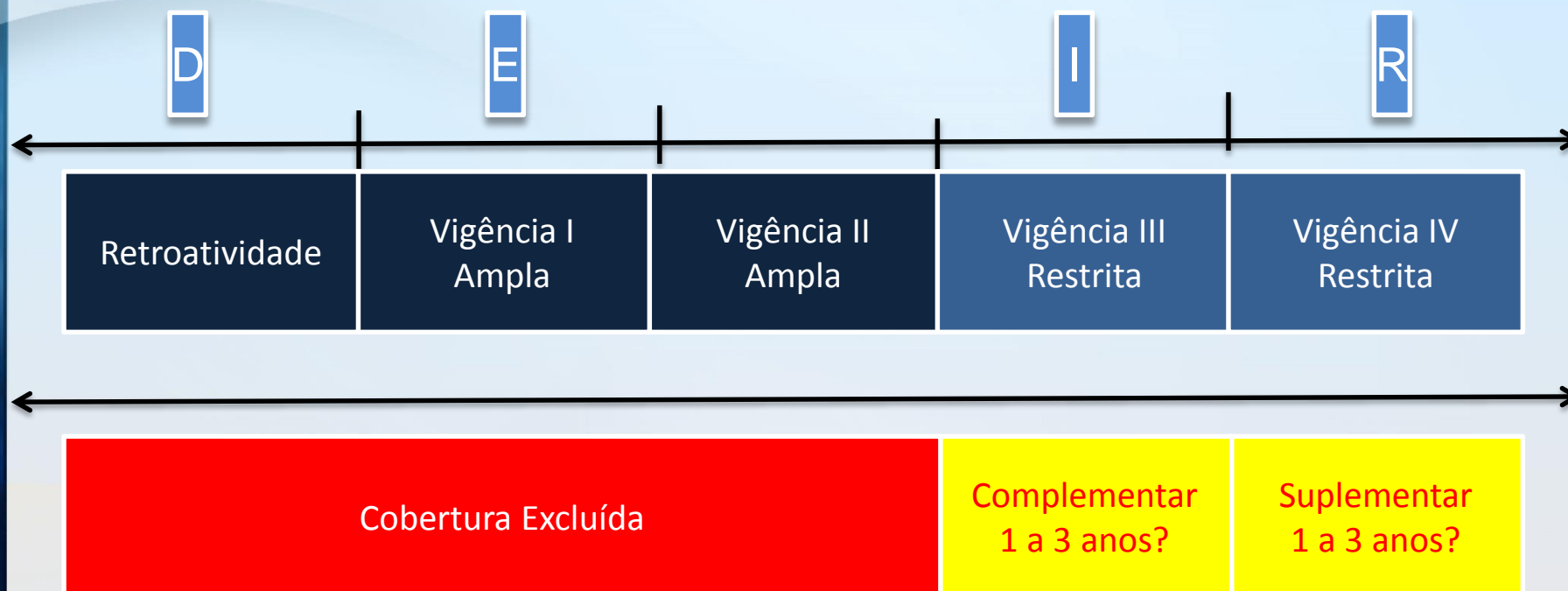


ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Claims Made

Caso hipotético de renovação de apólice com novas exclusões – aplica-se o prazo complementar e/ou suplementar?



ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

All Risks

- OBJETO DO SEGURO
- GARANTIAS / COBERTURAS
- GARANTIAS / COBERTURAS
 - Cobertura A
 - Cobertura B
 - Cobertura C
- CLÁUSULAS PARTICULARES / EXTENSÕES DE COBERTURA
- EXCLUSÕES



Objeto do Seguro

O objeto do seguro é o pagamento de **Perdas** devidas à terceiros pela **Pessoa Segurada** em decorrência de uma **Reclamação** ou devidas à terceiros pela **Sociedade** exclusivamente em decorrência de uma **Reclamação de Mercado de Valores Mobiliários**, quando relacionadas à **Ato Danoso** coberto pela **Apólice**.



ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Situações Cobertas

- Processo Judicial
- Processo Administrativo
- Processo Arbitral
- Processo Criminal

Definição de Reclamação

- Pedido formal de terceiros
- Investigações

- Inspeção ou visita de órgãos regulatórios
- Situações de Crise

Extensões de cobertura

Dúvida:

- 1) Definição ampla de Reclamação é bom ou ruim para o Segurado?
- 2) Como são tratados os direitos e deveres do segurado nessa questão?



ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Coberturas Básicas

- CUSTOS DE DEFESA
- INDENIZAÇÕES
- ACORDOS

} Definição de Perdas ou Prejuízos

Dúvidas:

O seguro cobre:

- 1) Termo de ajustamento de conduta (TAC) e Termo de compromisso (TC)?
- 2) Multas e Penalidades?
- 3) Danos punitivos?
- 4) Danos Exemplares?



ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Exclusões

Ato dolosos, fraude, culpa grave equiparável ao dolo
Reclamações e Circunstâncias Conhecidas

Por força de Lei

Poluição
Danos Materiais, Corporais e Morais
Responsabilidade Civil Profissional
Gestor de Programa ou Fundo de Pensão

Por serem objeto de cobertura
de outras modalidades de seguro

Oferta Pública de Ações

Segurado vs Segurado
Sociedade vs Segurado
Acionista Majoritário
Preço inadequado para aquisição (Bump up)
Insolvência
Pagamento de Comissões
Atos contra a Administração Pública
Corrupção
Assunto Específico: ex. Operação Lava Jato

Proposta como parte do processo
de subscrição da seguradora



ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

Extensões

Aplicáveis antes da Reclamação	Investigações / Crise / Crise com processos Regulatórios
Ampliam a definição de Perdas	Tributos / Práticas Trabalhistas Indevidas
Complementam a Apólice	Penhora On-line / Inabilitação / Avalistas e Fiadores / Danos a Reputação / Despesas Processuais / Custos de Fiança e Caução
Alteram as exclusões	Poluição / Danos Morais / Danos Corporais / Erros e Omissões / Advogados Internos / Segurado vs Segurado / Processos já existentes contra a Sociedade
Ampliam o conceito de Pessoa Segurada	Cônjuge, Espólio, Herdeiros e Representantes Legais / Conselheiro e Diretor de Coligada / Conselheiro e Diretor de NFP
Cobertura em excesso ao LMG	Cobertura para Adm. da Tomadora / Cobertura para Conselheiros Independentes
Automaticidade	Custos de Defesa Emergenciais / Novas Subsidiárias / Emissão de Títulos de Dívida / Emissão de Valores Mobiliários / Despesas de Salvamento
Alteram o prazo para apresentar reclamações	Cláusula de Notificações / Prazo Complementar para Aposentados / Prazo Complementar e Prazo Suplementar



Âmbito Geográfico

Nacional

Mundial

- regras distintas do mercado de seguros de diferentes países
- Non admitted countries

Programa Mundial

- Interesse Financeiro
- Apólice Local: independentes (stand alone) x limites agregados (tie in limits)



ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br

DEBATE

Mediador: Gustavo Galrão da Argo Seguros

Debatedor I: Juliana Casiradzi da Marsh

Debatedor II: Maurício Bandeira da AON

Debatedor III: Carolina Novaes da Willis



ESCOLA NACIONAL
de SEGUROS
FUNENSEG

www.funenseg.org.br