



Vì sao trong các hoạt động sáp nhập và mua lại, rủi ro môi trường có ý nghĩa quan trọng

Các trách nhiệm về môi trường có thể đe dọa đến các giao dịch sáp nhập và mua lại (M&A), khiến cả người mua và người bán phải đối mặt với những rủi ro lớn. Các chiến lược quản lý rủi ro hiệu quả có vai trò quan trọng trong việc giải quyết những rủi ro này.

Mọi doanh nghiệp tiến hành việc mua lại cần phải nắm được bức tranh toàn cảnh về những gì họ sẽ nhận được từ số tiền bỏ ra – cả rủi ro lẫn cơ hội. Rủi ro môi trường là một ví dụ về rủi ro đôi khi bị bỏ qua trong hoạt động sáp nhập và mua lại (M&A).

Việc mua một doanh nghiệp sẽ khiến bên mua phải tiếp nhận trách nhiệm về môi trường của bên mục tiêu. Cần có kế hoạch thận trọng để tránh gây nguy hiểm cho thương vụ. Bảo hiểm có thể đóng vai trò quan trọng trong việc lập kế hoạch này.

Trong một số trường hợp, rủi ro về môi trường rất rõ ràng. Ví dụ: bên mục tiêu có thể có một cơ sở được biết đến là nguồn ô nhiễm.

Tuy nhiên, cũng có khả năng là các trách nhiệm về môi trường chỉ phát sinh sau khi hoàn tất thương vụ - ví dụ tình huống trong đó sự ô nhiễm tại cơ sở chỉ được phát hiện sau vài tháng.

Dù là kịch bản nào thì rủi ro này cần được hai bên thống nhất giải quyết. Người bán dễ hiểu là muốn chuyển giao trách

nhiệm về ô nhiễm mà họ đã gây ra – dù cố ý hay vô tình – cho chủ sở hữu mới để họ có thể rút lui mà không phải chịu trách nhiệm gì.

Người mua lại lo lắng và không muốn phải chịu các chi phí bất ngờ; họ cần hiểu rõ ngay từ đầu các trách nhiệm về môi trường tiềm ẩn để có thể cân nhắc xem nên chấp nhận những gì.

Ô nhiễm nghĩa là gì

Vấn đề này ngày càng trở nên quan trọng hơn bao giờ hết trong quy trình M&A khi các vấn đề về môi trường ngày càng được xem xét nghiêm túc và các cơ quan quản lý trên toàn thế giới có lập trường cứng rắn hơn. Và danh sách các rủi ro rất dài – sau đây là một số ví dụ về ô nhiễm:

- **Ô nhiễm từ trước** – một địa điểm bị nhiễm bẩn do hoạt động trong quá khứ; bất kỳ dự án nào được thực hiện bởi chủ sở hữu mới đều có thể xả thải ra ô nhiễm này.
- **Ô nhiễm đất** – tình trạng này có thể diễn tiến dần dần, phát sinh do chất thải được chôn lấp, bảo quản nguyên liệu thô kém hiệu quả hoặc đường ống hay bể chứa bị rò rỉ.
- **Ô nhiễm nước** – tình trạng này có thể xuất phát từ cả các sự cố đổ tràn trực tiếp và nước chảy tràn trong đó các chất ô nhiễm chảy và xâm nhập vào nước ngầm hoặc sông.

- **Ô nhiễm không khí** – một sự cố đơn lẻ xuất phát từ một tai nạn là một rủi ro, nhưng bên mua cũng cần nắm được lượng khí thải carbon của công ty mục tiêu của họ.
- **Mùi** – các cơ sở này có thể gây ra mùi hôi ảnh hưởng đến chất lượng cuộc sống, thậm chí gây nguy cơ cho sức khỏe; điều này có thể dẫn đến khiếu nại pháp lý từ những người bị ảnh hưởng.
- **Mất đa dạng sinh học** – khi ô nhiễm gây hại đến đời sống thực vật hoặc môi trường sống tự nhiên của các loài động vật, đặc biệt là tại các khu bảo tồn, các công ty có thể phải đối mặt với việc bị truy tố hoặc các loại hành động pháp lý khác.

Bên mua không chỉ cần biết rõ những nguồn rủi ro tiềm ẩn về môi trường. Họ cũng cần đánh giá khả năng ô nhiễm và chất gây ô nhiễm xâm nhập vào nơi chúng gây hại - ví dụ như thông qua đất hoặc nước ngầm.

Họ cũng cần phải xác định “đối tượng tiếp nhận” sẽ bị ảnh hưởng bởi sự ô nhiễm – chẳng hạn như cá trong một con sông, hoặc một cộng đồng người dân địa phương.

Vai trò của bảo hiểm

Với rất nhiều rủi ro, Bảo hiểm trách nhiệm do ô nhiễm môi trường (EIL) có thể giúp cả bên mua và bên bán vượt qua sự phức tạp của thương vụ trong lĩnh vực này. EIL có thể bảo hiểm cả các trách nhiệm tương lai đã biết và chưa biết về ô nhiễm, hạn chế rủi ro phức tạp tiềm ẩn.

Điều này giúp bên mua an tâm hơn – và có thể giúp họ cải thiện giá thầu trong bối cảnh họ phải cạnh tranh để mua được một tài sản. Nó cũng giúp bên bán bằng cách giúp đảm bảo họ có thể chuyển giao trách nhiệm một cách an toàn và bằng cách tăng số lượng nhà thầu tiềm năng gồm những nhà thầu có thể đã nản lòng trước rủi ro về môi trường.

Quan trọng là, các hợp đồng EIL thường có thể cung cấp các giới hạn cao hơn nhiều và các điều khoản bảo hiểm mở rộng hơn so với các thỏa thuận ký quỹ thường được sử dụng để quản lý rủi ro trong quá trình M&A.

Các hợp đồng EIL có nhiều hình thức và quy mô. Nhưng mục tiêu của nó là bảo hiểm cho các rủi ro không được bảo hiểm trong các đơn bảo hiểm trách nhiệm chung và bảo hiểm tài sản. Hợp đồng bảo hiểm trách nhiệm chung có thể chi trả cho sự cố ô nhiễm đột ngột và ngẫu nhiên nhưng không loại hợp đồng nào thường bảo hiểm cho các trường hợp ô nhiễm diễn tiến dần dần, các chi phí dọn dẹp theo luật định hoặc của bên thứ nhất, các chi phí thiệt hại về đa dạng sinh học hoặc chi phí giảm thiểu tổn thất.

Tương tự như vậy, hầu hết các hợp đồng bảo đảm và bồi thường đều có điều khoản loại trừ chung cho tất cả các khiếu nại liên quan đến ô nhiễm.



Ngược lại, EIL có thể bảo hiểm cho tất cả các trách nhiệm về môi trường, bất kể chúng có được chuyển giao theo hợp đồng hay không, bao gồm cả rủi ro ô nhiễm đã biết và chưa biết trước đây, cũng như ô nhiễm mới phát sinh sau khi hoàn tất thương vụ.

“EIL có thể bảo hiểm cho tất cả các trách nhiệm về môi trường, bất kể chúng có được chuyển giao theo hợp đồng hay không, bao gồm cả rủi ro ô nhiễm đã biết và chưa biết trước đây, cũng như ô nhiễm mới phát sinh sau khi hoàn tất thương vụ.”

Chris Strong, Phụ trách Ngành Môi trường

Phạm vi bảo hiểm cũng có thể được mở rộng cho các rủi ro môi trường xuất phát từ các hoạt động như vận chuyển.

Nhìn chung, các chi phí của bên thứ nhất và bên thứ ba được EIL bảo hiểm bao gồm: trách nhiệm đối với bên thứ ba về thiệt hại môi trường và thương tật thân thể; thiệt hại do ô nhiễm đột ngột và do ô nhiễm ngẫu nhiên và dần dần; chi phí dọn dẹp của bên thứ nhất, tại chỗ và ở khu vực xung quanh; chi phí dọn dẹp theo luật định nếu cơ quan môi trường thực hiện công việc và yêu cầu thanh toán; chi phí bào chữa hợp pháp nếu người mua bảo hiểm bị truy tố; và trách nhiệm của giám đốc và cán bộ đối với các vi phạm môi trường.

Ngoài ra, bảo hiểm môi trường cũng có thể trợ giúp công tác phòng ngừa và phục hồi. Nó có thể chi trả các chi phí của việc giảm thiểu tổn thất trước sự cố để ngăn ngừa rủi ro thiệt hại tức thời do ô nhiễm gây ra.

Nó có thể chi trả chi phí cho các cuộc điều tra được thực hiện tại cơ sở để đánh giá mức độ ô nhiễm và các biện pháp hòa giải tiềm năng. Nếu có sự cố xảy ra, người mua bảo hiểm có thể yêu cầu hỗ trợ quản lý khủng hoảng.

Sau đó, các chi phí như giám sát nước ngầm dài hạn và phục hồi đa dạng sinh học cũng được chi trả. Chi phí gián đoạn kinh doanh cũng được bao gồm trong đó.

Người mua bảo hiểm thường có thể mua bảo hiểm cho các hoạt động đang diễn ra sau khi giao dịch hoàn tất. Và họ có thể bảo hiểm toàn bộ doanh nghiệp mục tiêu hoặc các địa điểm hoặc hoạt động riêng lẻ.

Tin tốt là chi phí EIL đang giảm khi ngày càng có nhiều công ty bảo hiểm tham gia thị trường. Và mặc dù các công ty bảo hiểm có yêu cầu các thông tin chi tiết để sắp xếp bảo hiểm, nhưng phần lớn dữ liệu đã được thu thập cho các đơn bảo hiểm khác, cho các quy trình lập kế hoạch hoặc các yêu cầu tuân thủ môi trường ngày càng tăng mà nhiều tổ chức phải tuân thủ.

Tương tự như vậy, thẩm định môi trường đang ngày càng trở nên quan trọng trong quy trình M&A. Bên mua quyết tâm xác định và định lượng rủi ro môi trường, đòi hỏi cả hai bên phải tập hợp loại thông tin chi tiết mà công ty bảo hiểm cần để cung cấp EIL.

WTW có thể giúp gì

Chúng tôi có rất nhiều kinh nghiệm trong việc giúp khách hàng thu xếp EIL, thường trợ giúp họ hoàn tất các quy trình M&A mà nếu không có bảo hiểm thì sẽ thất bại.

Ví dụ, gần đây, chúng tôi đã hỗ trợ một công ty cổ phần tư nhân của Anh đang đàm phán mua một công ty dược phẩm lớn tại một địa điểm có nguy cơ ô nhiễm trước đó tiềm ẩn.

Cả bên mua và bên bán đều không muốn chịu trách nhiệm về rủi ro môi trường này, vì vậy chúng tôi đã làm việc với một công ty bảo hiểm để xây dựng một hợp đồng bảo hiểm có thể đảm bảo quyền lợi bảo hiểm miễn là có kết quả kiểm tra ô nhiễm trước khi hoàn tất thương vụ. Điều này cho phép quá trình triển khai thương vụ tiếp tục diễn ra mà không bị chậm trễ.

Trong một thương vụ khác, chúng tôi đã làm việc với bên mua một cơ sở sản xuất công nghiệp tại Đông Âu từng có vấn đề về ô nhiễm nước ngầm.

Chúng tôi đã giúp bên mua sắp xếp một hợp đồng hai năm để bảo hiểm ô nhiễm trước đây và ô nhiễm do hoạt động đang diễn ra. Bảo hiểm là yếu tố quan trọng để hoàn tất thương vụ.

Bảo vệ thương vụ

Điểm mấu chốt là rủi ro về môi trường hiện là một yếu tố quan trọng cần cân nhắc trong nhiều giao dịch M&A. Không nắm bắt được rủi ro đó có thể khiến các thương vụ gặp rủi ro hoặc làm suy yếu kết quả giao dịch đối với bên mua hoặc bên bán - hoặc cả hai.

Vì lý do đó, điều quan trọng là các bên giao dịch phải tăng cường nỗ lực xác định rủi ro đó và có các hành động để giảm thiểu khi cần thiết.

Để biết cách quản lý rủi ro môi trường thông minh hơn, vui lòng liên hệ với các chuyên gia của chúng tôi.

Disclaimer

WTW offers insurance-related services through its appropriately licensed and authorised companies in each country in which WTW operates. For further authorisation and regulatory details about our WTW legal entities, operating in your country, please refer to our WTW website — <https://www.wtwco.com/en-gb/notices/global-regulatory-disclosures>

It is a regulatory requirement for us to consider our local licensing requirements.

The information given in this publication is believed to be accurate at the date of publication shown at the top of this document. This information may have subsequently changed or have been superseded and should not be relied upon to be accurate or suitable after this date.

This publication offers a general overview of its subject matter. It does not necessarily address every aspect of its subject or every product available in the market and we disclaim all liability to the fullest extent permitted by law. It is not intended to be, and should not be, used to replace specific advice relating to individual situations and we do not offer, and this should not be seen as, legal, accounting or tax advice. If you intend to take any action or make any decision on the basis of the content of this publication you should first seek specific advice from an appropriate professional. Some of the information in this publication may be compiled from third party sources we consider to be reliable, however we do not guarantee and are not responsible for the accuracy of such. The views expressed are not necessarily those of Willis Towers Watson. Copyright Willis Towers Watson 2025. All rights reserved.

About WTW

At WTW (NASDAQ: WTW), we provide data-driven, insight-led solutions in the areas of people, risk and capital. Leveraging the global view and local expertise of our colleagues serving 140 countries and markets, we help you sharpen your strategy, enhance organizational resilience, motivate your workforce and maximize performance. Working shoulder to shoulder with you, we uncover opportunities for sustainable success — and provide perspective that moves you. Learn more at [wtwco.com](https://www.wtwco.com).



[wtwco.com/social-media](https://www.wtwco.com/social-media)

Copyright © 2025 WTW. All rights reserved.
WTW-10180

[wtwco.com](https://www.wtwco.com)

