

Insolvenzversicherungsrecht

Desch / Lange

2026

ISBN 978-3-406-81598-0

C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Desch/Lange
Insolvenzversicherungsrecht



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Insolvenz- versicherungs- recht

Herausgegeben von

Dr. Wolfram Desch, LL.M.

Rechtsanwalt und Fachanwalt für
Insolvenz- und Sanierungsrecht in München

und

Oliver Lange, LL.M., LL.M.

Rechtsanwalt in München

2026

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG



Zitiervorschlag:
Desch/Lange InsVersR/Bearbeiter § ... Rn. ...


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

beck.de

ISBN 978 3 406 81598 0

© 2026 Verlag C.H.Beck GmbH & Co. KG

Wilhelmstraße 9, 80801 München

info@beck.de

Druck und Bindung: Beltz Grafische Betriebe

Am Fliegerhorst 8, 99947 Bad Langensalza

Satz und Umschlag: Druckerei C.H.Beck Nördlingen



chbeck.de/nachhaltig

produktsicherheit.beck.de

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Alle urheberrechtlichen Nutzungsrechte bleiben vorbehalten.
Der Verlag behält sich auch das Recht vor, Vervielfältigungen dieses Werkes
zum Zwecke des Text and Data Mining vorzunehmen.

Vorwort

Das Insolvenzversicherungsrecht – kurz: InsOVersR – umfasst die gemeinsame Schnittmenge insolvenzrechtlicher und versicherungsrechtlicher Themen. Hierbei geht es nicht um die Insolvenz von Versicherungsunternehmen, sondern von Versicherungsnehmern oder, in der Fremdversicherung, versicherten Dritten.

Vor allem im Bereich der Financial Lines Versicherungen treten Versicherungsfälle häufig im Zusammenhang mit Insolvenzscenarien ein. Zur Regulierung solcher Fälle müssen insolvenzrechtliche und versicherungsrechtliche Kenntnisse kombiniert werden, was, wie die Praxis zeigt, kaum jemals einfach ist. Wir, die Herausgeber, und alle Autoren, die wir zur Mitarbeit an diesem Buch gewonnen haben, können „ein Lied davon singen“.

Wir haben uns bemüht, die Schnittmenge von Insolvenz- und Versicherungsrecht unter verschiedenen Gesichtspunkten zu betrachten. Im Zentrum stehen die versicherungsrechtliche Absicherung von Haftungsrisiken für Geschäftsleiter, Aufsichtsräte, Berater, Insolvenzverwalter und Mitglieder von Gläubigerausschüssen, die Behandlung von Versicherungsverträgen in der Insolvenz des Versicherungsnehmers, die Rolle von Maklern und die Besonderheiten der M&A-Versicherung sowie der Prospekthaftung. Auch straf- und steuerrechtliche Aspekte sowie prozessuale Besonderheiten werden eingehend behandelt. Alle Themen sind interdisziplinär erläutert, also unter Berücksichtigung sowohl der insolvenzrechtlichen als auch der versicherungsrechtlichen Bezüge.

Das Buch richtet sich hauptsächlich an Praktiker, insbesondere Insolvenzverwalter, Versicherer, Makler, Rechtsanwälte und Richter, will aber auch die rechtswissenschaftliche Diskussion bereichern. Ziel ist es, das Insolvenzversicherungsrecht als ein eigenständiges Rechtsgebiet erkennbar werden zu lassen. Sollte dies gelingen, wird das Buch in einer künftigen zweiten Auflage über den Bereich der Financial Lines Versicherungen hinaus auf weitere Versicherungssparten erstreckt, namentlich die Sachversicherung.

Außerdem möchten wir zum Weiterdenken anregen, denn das Insolvenzversicherungsrecht ist ein sehr dynamisches Rechtsgebiet, das sich durch Gerichtsentscheidungen, rechtswissenschaftliche Forschung und neue Fallkonstellationen permanent weiterentwickelt.

Wir danken den Autoren für ihre Bereitschaft, sich den komplexen Fragestellungen ihres jeweiligen Themas mit großem Engagement zu widmen. Genauso danken wir dem Verlag für seine stets wohlwollende Unterstützung. Unsere Leser laden wir ein, mit Verbesserungsvorschlägen für eine zweite Auflage nicht zu sparen.

München, im September 2025

*Wolfram Desch
Oliver Lange*



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Bearbeiterverzeichnis

<i>Stefan Bank</i> ,	§ 17
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Steuerrecht, Frankfurt a. M.	
<i>Lena Biendl</i> ,	§ 18
Rechtsanwältin, München	
<i>Dr. Anna Cryns-Moll</i> , LL.M., Maîtrise en droit,	§ 12 (gemeinsam mit <i>Fiedler</i>)
Rechtsanwältin, Köln	
<i>Dr. Wolfram Desch</i> , LL.M.,	§§ 1, 6
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Insolvenz- und Sanierungsrecht, München	
<i>Dr. Eike Dirk Eschenfelder</i> ,	§ 4
Dipl.-Volkswirt, Rechtsanwalt, Frankfurt a. M.	
<i>Dr. Arndt Eversberg</i> ,	§ 20 (gemeinsam mit <i>Nagelmüller</i>)
Rechtsanwalt, Köln	
<i>Björn Fiedler</i> ,	§ 12 (gemeinsam mit <i>Cryns-Moll</i>)
Rechtsanwalt, Köln	
<i>Dr. Michael Fortmann</i> †,	§ 2 (gemeinsam mit <i>Vergho</i>)
Professor an der Technischen Hochschule Köln	
<i>Christoffer Gruppe</i> ,	§ 15
Ass. iur., Köln	
<i>Dr. Bernd Guntermann</i> , LL.M.,	§ 10 (gemeinsam mit <i>Schmucker</i>)
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Steuerrecht sowie für Handels- und Gesellschaftsrecht und für Strafrecht, Düsseldorf	
<i>Ansgar Hain</i>	§ 13
Rechtsanwalt, Berlin	
<i>Uli Hochdorfer</i> ,	§ 5
Rechtsanwalt, München	
<i>Michael Jakobs</i> , LL. M. oec.,	§ 8 (gemeinsam mit <i>Wahlers</i>)
Rechtsanwalt, Köln	
<i>Dr. Daniel Kassing</i> , LL.M.	§ 14
Rechtsanwalt, Düsseldorf	

Bearbeiterverzeichnis

<i>RA Jan Kordes, LL.M.,</i>	§ 16 C
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Versicherungsrecht, Köln	
<i>Oliver Lange, LL.M., LL.M.,</i>	§§ 3, 20
Rechtsanwalt, München	
<i>Dr. Kristina Leffler,</i>	§ 19
Rechtsanwältin, Solicitor np (England & Wales), München	
<i>Thomas Mittendorf,</i>	§ 16 A, B
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Versicherungsrecht, München	
<i>Dr. Mauritius Nagelmüller,</i>	§ 30 (gemeinsam mit <i>Eversberg</i>)
Rechtsanwalt, Köln	
<i>Sören Rettig, LL.M.,</i>	§ 11
Ass. iur., Köln	
<i>Dr. Arne Schmidt,</i>	§ 9
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Steuerrecht, Steuerberater, Hamburg	
<i>Dr. Timo Schmucker, LL.M.</i>	(§ 10 gemeinsam <i>Guntermann</i>)
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Strafrecht, Stuttgart	
<i>Dr. Marcel Straub,</i>	§ 7
Rechtsanwalt, Frankfurt a. M.	
<i>Dr. Quirin Vergho,</i>	§ 2 (gemeinsam mit <i>Fortmann</i>)
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Versicherungsrecht, München	
<i>Dr. Alexanders Wählers,</i>	§ 8 (gemeinsam mit <i>Jakobs</i>)
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Versicherungsrecht, Köln	

Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis	XI
Abkürzungsverzeichnis	XV
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur	XXV

Teil 1. Grundzüge des Insolvenz- und des Versicherungsrechts

§ 1. Das Insolvenzverfahren und seine versicherungsrechtlichen Bezüge	1
§ 2. Das Versicherungsverhältnis und seine insolvenzrechtlichen Bezüge	42

Teil 2. Grundzüge insolvenzbezogener Haftung und Deckung

§ 3. Insolvenzbezogene Geschäftsleiterhaftung und -versicherung	87
§ 4. Insolvenzbezogene Haftung des Aufsichtsrats	180
§ 5. Insolvenzbezogene Beraterhaftung und -versicherung	235
§ 6. Insolvenzverwalter- und Gläubigerausschusshaftung sowie -versicherung ...	286
§ 7. Insolvenzbezogene Maklerhaftung und -versicherung	333
§ 8. Insolvenzbezogene M&A-Haftung und -versicherung	375
§ 9. Steuerrechtliche Aspekte des Insolvenzversicherungsrechts	410
§ 10. Insolvenzstrafrecht und Versicherung von Strafverfolgungsrisiken	435

Teil 3. Insolvenzversicherungsrechtliche Aspekte der Vermögensschadenhaftpflichtversicherung

§ 11. Auswirkungen von wirtschaftlicher Krise und Insolvenz auf den Versicherungsvertrag	479
§ 12. Wissentlichkeitsausschluss bei Insolvenzsachverhalten	516
§ 13. Insolvenzprozessrecht	542
§ 14. Einstweilige Verfügung gegen den Versicherer	577
§ 15. Vergleich mit dem Versicherer	593
§ 16. Die unzureichende Versicherungssumme und ihre insolvenzrechtlichen Aspekte	640
§ 17. Prospekthaftung und -versicherung bei Insolvenz des Emittenten	698
§ 18. Insolvenz einer natürlichen Person als Versicherungsnehmerin oder Versicherte	742

Teil 4. Besondere insolvenzversicherungsrechtliche Aspekte der D&O-Versicherung

§ 19. Direktprozess des Insolvenzverwalters gegen den D&O-Versicherer	785
§ 20. Insolvenzbezogene Regelungen im D&O-Versicherungsvertrag	835
§ 21. Prozessfinanzierung in D&O-Insolvenzfällen	893
Sachverzeichnis	935



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XV
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur	XXV

Teil 1. Grundzüge des Insolvenz- und des Versicherungsrechts

§ 1. Das Insolvenzverfahren und seine versicherungsrechtlichen Bezüge	1
A. Zweck des Insolvenzverfahrens	3
B. Insolvenzantrag und Insolvenzgründe	4
C. Vorläufiges Insolvenzverfahren	11
D. Eröffnetes Insolvenzverfahren	14
E. (Vorläufige) Eigenverwaltung	27
F. Insolvenzplanverfahren	34
§ 2. Das Versicherungsverhältnis und seine insolvenzrechtlichen Bezüge	42
A. Einführung in das Versicherungsvertragsrecht	43
B. Grundzüge der Funktionsweise von Haftpflichtversicherungen	73
C. Insolvenzzrechtliche Bezüge des Versicherungsrechts und insolvenzrelevante Versicherungen	81

Teil 2. Grundzüge insolvenzbezogener Haftung und Deckung

§ 3. Insolvenzbezogene Geschäftsleiterhaftung und -versicherung	87
A. Einleitung	89
B. Insolvenzbezogene Haftung der Geschäftsleiter	91
C. D&O-Versicherung	166
§ 4. Insolvenzbezogene Haftung des Aufsichtsrats	180
A. Einleitung	183
B. Pflichten des Aufsichtsrats im Vorfeld der Insolvenz	184
C. Pflichten nach Eintritt der Insolvenzreife	207
D. Rechtsfolgen bei Verstößen und Haftung des Aufsichtsrats	212
E. Insolvenzbezogene Risikoabsicherung	229
§ 5. Insolvenzbezogene Beraterhaftung und -versicherung	235
A. Insolvenzbezogene Beraterhaftung	237
B. Informationsbeschaffung in insolvenzbezogenen Beraterhaftungsfällen ..	276
C. Versicherung von insolvenzbezogenen Beraterhaftungsrisiken	281
§ 6. Insolvenzverwalter- und Gläubigerausschusshaftung sowie -versicherung	286
A. Einleitung	288
B. Haftung des Insolvenzverwalters	288
C. Haftung der Gläubigerausschussmitglieder	307
D. Versicherungsrechtliche Aspekte	312
§ 7. Insolvenzbezogene Maklerhaftung und -versicherung	333
A. Rolle, Pflichten und Haftung des Versicherungsmaklers	336
B. (Nicht-)Beendigung des Versicherungsmaklervertrags bei Insolvenz des Versicherungsnehmers	341
C. Insolvenzbezogene Pflichten des Versicherungsmaklers gegenüber dem Versicherungsnehmer	352
D. Pflichten des Versicherungsmaklers gegenüber dem Insolvenzverwalter ..	364
E. Pflichten des Versicherungsmaklers gegenüber dem Versicherer bei Insolvenz eines Versicherungsnehmers	365

F. Insolvenz des Versicherungsmaklers	370
G. Versicherungsschutz des Versicherungsmaklers für Sachverhalte mit Insolvenzbezug	373
§ 8. Insolvenzbekogene M&A-Haftung und -versicherung	375
A. Einleitung	376
B. Distressed M&A – Transaktionen in Krise und Insolvenz	376
C. M&A-spezifische Haftungsszenarien	387
D. W&I-Versicherung im Insolvenzkontext	398
§ 9. Steuerrechtliche Aspekte des Insolvenzversicherungsrechts	410
A. Einleitung	411
B. Steuerhaftung nach § 69 AO	412
C. Versicherungsrechtliche Wechselwirkungen bei einer Steuerhaftung nach § 69 AO	430
§ 10. Insolvenzstrafrecht und Versicherung von Strafverfolgungsrisiken ..	435
A. Insolvenzstrafrecht im Überblick	437
B. Versicherungskonzepte	453
C. Konflikte im Zusammenspiel zwischen Strafrecht und Zivilrecht	471
 Teil 3. Insolvenzversicherungsrechtliche Aspekte der Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	
§ 11. Auswirkungen von wirtschaftlicher Krise und Insolvenz auf den Versicherungsvertrag	479
A. Einleitung	480
B. Vertragsbezogene Rechte des Insolvenzverwalters	481
C. Vertragsbezogene Rechte des Versicherers	485
§ 12. Wissentlichkeitsausschluss bei Insolvenzsachverhalten	516
A. Vorbemerkungen	517
B. Allgemeine Grundsätze	519
C. Besonderheiten insolvenzspezifischer Haftungsschuldner	527
§ 13. Insolvenzprozessrecht	542
A. Prozessführungsbefugnis	543
B. Schicksal anhängiger Prozesse	549
C. Finanzierung des Prozesses	560
§ 14. Einstweilige Verfügung gegen den Versicherer	577
A. Allgemeines zum einstweiligen Rechtsschutz	577
B. Besonderheiten in der Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	584
C. Schutzschriften und -register	592
§ 15. Vergleich mit dem Versicherer	593
A. Allgemeines	595
B. Vergleichsüberlegungen der potentiellen Vergleichsparteien	595
C. Vergleichsarten und -inhalte	626
D. Unwirksamkeit des Vergleichs	636
§ 16. Die unzureichende Versicherungssumme und ihre insolvenzrechtlichen Aspekte	640
A. Einführung in das Problem der unzureichenden Versicherungssumme ..	642
B. Weitere Vorgehensweise zur Lösung des Problems der unzureichenden Versicherungssumme in der D&O-Versicherung	651
C. Insolvenzrechtliche Aspekte der unzureichenden Versicherungssumme ..	691
§ 17. Prospekthaftung und -versicherung bei Insolvenz des Emittenten ...	698
A. Einleitung	700
B. Grundzüge der Prospekthaftung	700
C. Prospekthaftpflichtversicherung (POSI)	716

§ 18. Insolvenz einer natürlichen Person als Versicherungsnehmerin oder Versicherte	742
A. Einleitung	744
B. Insolvenzverfahren über die versicherte natürliche Person	745
C. Das Nachlassinsolvenzverfahren	758
D. Freistellungsanspruch des Versicherten	764
E. Der Freistellungsanspruch in der Insolvenz des Versicherten	772
 Teil 4. Besondere insolvenzversicherungsrechtliche Aspekte der D&O-Versicherung	
§ 19. Direktprozess des Insolvenzverwalters gegen den D&O-Versicherer	785
A. Grundlagen	788
B. Prozessführungsbefugnis und Aktivlegitimation des Insolvenzverwalters im Direktprozess gegen den D&O-Versicherer	792
C. Haftungsrechtliche Besonderheiten im Direktprozess des Insolvenzverwalters	802
D. Deckungsrechtliche Besonderheiten im Direktprozess des Insolvenzverwalters	810
E. Informations- und Auskunftsanspruch des Versicherers im Direktprozess	827
F. Anrechnung von Abwehrkosten und Erstattungsansprüche des D&O-Versicherers gegen den Insolvenzverwalter	833
§ 20. Insolvenzbegleitende Regelungen im D&O-Versicherungsvertrag	835
A. Einleitung	836
B. Versicherungsfall	838
C. Vertragsmodifizierungs-Klauseln	842
D. Gefahrerhöhungs-Klauseln	852
E. Obliegenheiten-Klauseln	867
F. Nachhaftungs-Klauseln	869
G. Insolvenzausschluss-Klauseln	871
H. Nichterfüllungswahl-Klauseln	887
§ 21. Prozessfinanzierung in D&O-Insolvenzfällen	893
A. Das Konzept der Prozessfinanzierung	895
B. Voraussetzungen für eine Prozessfinanzierung	910
C. Der Ablauf von Finanzierungsanfrage bis Finanzierungsvertrag	921
D. Finanzierung und Begleitung des Verfahrens	929
E. Abrechnung	931
F. Fazit und Ausblick	933
 Sachverzeichnis	935



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG