

# **Insolvenzversicherungsrecht**

Desch / Lange

2026

ISBN 978-3-406-81598-0  
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei  
[beck-shop.de](http://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](mailto: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](http://chbeck.de/nachhaltig)  
[produksicherheit.beck.de](http://produksicherheit.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 Insolvenzzenarien 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

*Stefan Bank*, ..... § 17

Rechtsanwalt, Fachanwalt für Steuerrecht,  
Frankfurt a. M.

*Lena Biendl*, ..... § 18

Rechtsanwältin, München

*Dr. Anna Cryns-Moll*, LL.M., Maîtrise en droit, ..... § 12 (gemeinsam mit *Fiedler*)

Rechtsanwältin, Köln

*Dr. Wolfram Desch*, LL.M., ..... §§ 1, 6

Rechtsanwalt, Fachanwalt für Insolvenz-  
und Sanierungsrecht, München

*Dr. Eike Dirk Eschenfelder*, ..... § 4

Dipl.-Volkswirt, Rechtsanwalt,  
Frankfurt a. M.

*Dr. Arndt Eversberg*, ..... § 20 (gemeinsam mit *Nagelmüller*)

Rechtsanwalt, Köln

*Björn Fiedler*, ..... § 12 (gemeinsam mit *Cryns-Moll*)

Rechtsanwalt, Köln

*Dr. Michael Fortmann* †, ..... § 2 (gemeinsam mit *Vergho*)

Professor an der Technischen Hochschule Köln

*Christoffer Gruppe*, ..... § 15

Ass. iur., Köln

*Dr. Bernd Guntermann*, LL.M., ..... § 10 (gemeinsam mit *Schmucker*)

Rechtsanwalt, Fachanwalt für Steuerrecht  
sowie für Handels- und Gesellschaftsrecht  
und für Strafrecht, Düsseldorf

*Ansgar Hain*, ..... § 13

Rechtsanwalt, Berlin

*Uli Hochdorfer*, ..... § 5

Rechtsanwalt, München

*Michael Jakobs*, LL. M. oec., ..... § 8 (gemeinsam mit *Wahlers*)

Rechtsanwalt, Köln

*Dr. Daniel Kassing*, LL.M., ..... § 14

Rechtsanwalt, Düsseldorf

## Bearbeiterverzeichnis

---

*RA Jan Kordes*, LL.M., ..... § 16 C  
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Versicherungsrecht,  
Köln

*Oliver Lange*, LL.M., LL.M., ..... §§ 3, 20  
Rechtsanwalt, München

*Dr. Kristina Leffler*, ..... § 19  
Rechtsanwältin, Solicitor np (England & Wales),  
München

*Thomas Mittendorf*, ..... § 16 A, B  
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Versicherungsrecht,  
München

*Dr. Mauritius Nagelmüller*, ..... § 30 (gemeinsam mit *Eversberg*)  
Rechtsanwalt, Köln

*Sören Rettig*, LL.M., ..... § 11  
Ass. iur., Köln

*Dr. Arne Schmidt*, ..... § 9  
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Steuerrecht,  
Steuerberater, Hamburg

*Dr. Timo Schmucker*, LL.M. ..... (§ 10 gemeinsam *Guntermann*)  
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Strafrecht, Stuttgart

*Dr. Marcel Straub*, ..... § 7  
Rechtsanwalt, Frankfurt a. M.

*Dr. Quirin Vergho*, ..... § 2 (gemeinsam mit *Fortmann*)  
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Versicherungsrecht,  
München

*Dr. Alexanders Wahlers*, ..... § 8 (gemeinsam mit *Jakobs*)  
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

<b>§ 1. Das Insolvenzverfahren und seine versicherungsrechtlichen Bezüge</b>	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
<b>§ 2. Das Versicherungsverhältnis und seine insolvenzrechtlichen Bezüge</b>	42
A. Einführung in das Versicherungsvertragsrecht .....	43
B. Grundzüge der Funktionsweise von Haftpflichtversicherungen .....	73
C. Insolvenzrechtliche Bezüge des Versicherungsrechts und insolvenzrelevante Versicherungen .....	81

### Teil 2. Grundzüge insolvenzbezogener Haftung und Deckung

<b>§ 3. Insolvenzbezogene Geschäftsleiterhaftung und -versicherung</b>	87
A. Einleitung .....	89
B. Insolvenzbezogene Haftung der Geschäftsleiter .....	91
C. D&O-Versicherung .....	166
<b>§ 4. Insolvenzbezogene Haftung des Aufsichtsrats</b>	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
<b>§ 5. Insolvenzbezogene Beraterhaftung und -versicherung</b>	235
A. Insolvenzbezogene Beraterhaftung .....	237
B. Informationsbeschaffung in insolvenzbezogenen Beraterhaftungsfällen ..	276
C. Versicherung von insolvenzbezogenen Beraterhaftungsrisiken .....	281
<b>§ 6. Insolvenzverwalter- und Gläubigerausschusshaftung sowie -versicherung</b>	286
A. Einleitung .....	288
B. Haftung des Insolvenzverwalters .....	288
C. Haftung der Gläubigerausschussmitglieder .....	307
D. Versicherungsrechtliche Aspekte .....	312
<b>§ 7. Insolvenzbezogene Maklerhaftung und -versicherung</b>	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

# Inhaltsverzeichnis

---

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

<b>§ 18. Insolvenz einer natürlichen Person als Versicherungsnehmerin oder Versicherte</b> .....	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
<b>Teil 4. Besondere insolvenzversicherungsrechtliche Aspekte der D&amp;O-Versicherung</b>	
<b>§ 19. Direktprozess des Insolvenzverwalters gegen den D&amp;O-Versicherer</b> .....	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
<b>§ 20. Insolvenzbezogene Regelungen im D&amp;O-Versicherungsvertrag</b> .....	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
<b>§ 21. Prozessfinanzierung in D&amp;O-Insolvenzfällen</b> .....	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
<b>Sachverzeichnis</b> .....	935

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG