

Gelbe Erläuterungsbücher

## D&O-Versicherung

Kommentar zu den AVB-AVG

Bearbeitet von  
Björn Seitz, Bastian Finkel, Dominik Klimke

1. Auflage 2016. Buch. XXVIII, 770 S. In Leinen  
ISBN 978 3 406 65262 2  
Format (B x L): 11,8 x 18,0 cm

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Versicherungsrecht](#)

Zu [Leseprobe](#) und [Sachverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](http://beck-shop.de) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.



Seitz/Einkel/Klimke  
D&O-Versicherung

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG



**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

beck-shop.de  
**D&O-Versicherung**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Kommentar zu den AVB-AVG

von

**Björn Seitz**

Rechtsanwalt,  
Fachanwalt für Versicherungsrecht

**Bastian Finkel**

Rechtsanwalt,  
Fachanwalt für Versicherungsrecht

**Dr. Dominik Klimke**

Privatdozent an der Freien Universität Berlin

2016



**Es haben bearbeitet:**

Bastian Finkel: Teil 1 Abschn. 1 und Teil 2 (gemeinsam mit *Björn Seitz*)

Dr. Dominik Klimke: Teil 1 Abschn. 2

Björn Seitz: Teil 1 Abschn. 1 und Teil 2 (gemeinsam mit *Bastian Finkel*)

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

[www.beck.de](http://www.beck.de)

ISBN 978 3 406 65262 2

© 2016 Verlag C. H. Beck oHG

Wilhelmstraße 9, 80801 München

Druck und Bindung: Beltz Bad Langensalza GmbH  
Neustädter Straße 1–4, 95547 Bad Langensalza

Satz: Jung Crossmedia Publishing GmbH  
Gewerbestr. 17, 35633 Lahnau

Umschlaggestaltung: C. H. Beck Nördlingen

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

# beck-shop.de

Vorwort

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

Hätten wir es vorher gewusst, so hätten wir es wohl nicht getan. Gemeint ist damit zunächst der (unterschätzte) Aufwand, mit dem die Entstehung des vorliegenden Buches verbunden war. Weil während der Manuskriptarbeiten aber auch noch unerwartet die Bekanntgabe neuer AVB-AVG durch den Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V. (GDV) „dazwischen gekommen“ ist, dauerte der Herstellungsprozess letztlich viel länger als ursprünglich gedacht.

Umso größer wirkt allerdings die Freude, wenn es irgendwann vollbracht ist und das fertige Werk in den Händen gehalten werden kann (zum Glück gibt es dafür noch immer die altbewährte Printausgabe). Spätestens in diesem Moment erinnert man sich unwillkürlich daran, warum man vor Jahren überhaupt auf die Idee kam, einen solchen Kommentar zu schreiben: Zum einen, weil wir uns tagtäglich auf dem Rechtsgebiet der D&O-Haftung und der D&O-Versicherung lehrend, forensisch und/oder beratend bewegen, zum anderen deshalb, weil die Haftung von Unternehmensleitern und Aufsichtsorganen in den letzten Jahren nicht nur in den gesellschaftlichen, sondern auch in den juristischen Fokus gerückt und es daher zu immer mehr Inanspruchnahmen von Organen gekommen ist.

Die Gründe für diese steigende „Anspruchsmentalität“ dürften vielschichtig sein. Dass heute einfach mehr Fehler passieren als früher, ist kaum anzunehmen. Allerdings führen nicht zuletzt die Internationalisierung der Wirtschaft sowie die steigende Anzahl von nationalen Vorschriften dazu, dass die Organe immer mehr rechtliche Vorgaben zu beachten haben. Und sicherlich würde wohl die eine oder andere Inanspruchnahme nicht erfolgen ohne die Hoffnung auf eine beachtliche Deckungssumme.

Die Grundlage dieser Kommentierung bilden die Allgemeinen Versicherungsbedingungen für die Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung von Aufsichtsräten, Vorständen und Geschäftsführern (AVB-AVG) in der vom GDV veröffentlichten Fassung. Auch wenn den Musterbedingungen des GDV seit Abschaffung der Vorabgenehmigung Allgemeiner Versicherungsbedingungen immer weniger Bedeutung zukommt und speziell die AVB-AVG (in ihrer Gänze) in der Praxis nicht verwendet werden, so existiert im sehr „weichen“, durch Makler geprägten D&O-Markt, kein tatsächlicher Bedingungsstandard. Vielmehr bringt jeder der im Wettbewerb stehenden bedeutsa-

## Vorwort

men Marktteilnehmer regelmäßig – oft im Jahresrhythmus – neue und veränderte AVB heraus. Daher sind die AVB-AVG des GDV eine gute Ausgangsbasis, auf der sich auch andere am Markt befindliche Klauseln kommentieren lassen.

An dieser Stelle möchten wir uns recht herzlich bei *Lea Papouschek*, *Mani Gayk* und vor allem *Franz König* für die wertvolle Hilfe bedanken, die sie uns in den letzten Jahren geleistet haben.

Unseren Lesern wären wir dankbar, wenn sie uns auf etwaige Fehler aufmerksam machen und uns ihre Verbesserungsvorschläge mitteilen würden (E-Mail: [D&O@bld.de](mailto:D&O@bld.de)).

Köln und Berlin, im April 2016

*Die Verfasser*

# beck-shop.de

## Inhaltsübersicht

# DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis	Seite IX
Abkürzungsverzeichnis	XV
Literaturverzeichnis	XXIII

### Teil 1. Einführung

#### Abschnitt 1. Allgemeines

*(Finkel/Seitz)*

A. Gegenstand der Betrachtung	5
B. Grundlagen der Haftpflichtversicherung	6
C. Grundlagen der D&O-Versicherung	37
D. Grundsätze Allgemeiner Versicherungsbedingungen (AVB)	54

#### Abschnitt 2. Unternehmensleiterhaftung

*(Klimke)*

A. Managerhaftung in der AG	70
B. Managerhaftung in der GmbH	189

### Teil 2. Kommentierung der AVB-AVG 2013

*(Finkel/Seitz)*

Vor Ziffer 1 Vorbemerkung	239
Ziffer 1 Gegenstand der Versicherung	240
Ziffer 2 Versicherungsfall (Claims-made-Prinzip)	344
Ziffer 3 Rückwärtsdeckung, Nachmeldefrist, Meldung von Umständen, Insolvenz	378
Ziffer 4 Sachlicher Umfang des Versicherungsschutzes	404
Ziffer 5 Ausschlüsse	478
Ziffer 6 Anderweitige Versicherungen	521
Ziffer 7 Anzeigepflichten, Gefahrerhöhung, andere Obliegenheiten	535
Ziffer 8 Rechtsfolgen bei Verletzung von Obliegenheiten	578
Ziffer 9 Vertragsdauer, Kündigung, Erlöschen des Vertrages	598
Ziffer 10 Versicherung für fremde Rechnung, Abtretung des Versicherungsanspruches	609
Ziffer 11 Risikoinformationen	626
Ziffer 12 Beitrag	631
Ziffer 13 Gerichtsstand und anzuwendendes Recht	648

Übersicht

Inhaltsübersicht

# beck-shop.de

Teil 3. Texte

Seite

A. Gesetze . . . . .	657
B. Musterbedingungen . . . . .	692
Sachregister . . . . .	749

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

# beck-shop.de

## Inhaltsverzeichnis

	DIE FACHBUCHHANDLUNG	Seite
Abkürzungsverzeichnis	.....	XV
Literaturverzeichnis	.....	XXIII

### Teil 1. Einführung

#### Abschnitt 1. Allgemeines

A. Gegenstand der Betrachtung	.....	5
B. Grundlagen der Haftpflichtversicherung	.....	6
I. Die Haftpflichtversicherung im System des Versicherungsvertragsrechts	.....	6
II. Unterschiedliche Arten der Haftpflichtversicherung	.....	29
III. Bedeutung der Haftpflichtversicherung für die Praxis	.....	35
C. Grundlagen der D&O-Versicherung	.....	37
I. Einführung und historische Entwicklung	.....	37
II. Besonderheiten der D&O-Versicherung	.....	46
D. Grundsätze Allgemeiner Versicherungsbedingungen (AVB)	.....	54
I. AVB	.....	54
II. Musterbedingungen als AVB	.....	56
III. Einbeziehung von AVB in den Versicherungsvertrag und Inhaltskontrolle	.....	58
IV. Auslegung von Musterbedingungen	.....	60
V. Begriff des Verwenders von Versicherungsbedingungen, Einordnung von Maklerbedingungen	.....	63
VI. Deklaratorische Aufnahme gesetzlicher Regelungen (Anzeigepflichten, Gefahrerhöhungen usw.)	.....	68
VII. Großrisiken nach § 210 VVG	.....	69

#### Abschnitt 2. Unternehmensleiterhaftung

A. Managerhaftung in der AG	.....	70
I. Innenhaftung der Vorstandsmitglieder	.....	70
II. Haftung der Vorstandsmitglieder gegenüber Aktionären und Dritten	.....	149
III. Gesellschaftsrechtliche Probleme beim Abschluss einer D&O-Versicherung für die Vorstandsmitglieder	.....	159
IV. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder	.....	165
B. Managerhaftung in der GmbH	.....	189
I. Innenhaftung der Geschäftsführer	.....	189
II. Haftung der Geschäftsführer gegenüber Gesellschaftern und Dritten	.....	231
III. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder	.....	233

	Seite
IV. Besonderheiten bei der GmbH & Co. KG . . . . .	234
V. Gesellschaftsrechtliche Probleme beim Abschluss einer D&O- Versicherung für die Geschäftsführer . . . . .	236

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Teil 2. Kommentierung der AVB-AVG 2013

<b>Ziffer 1 Gegenstand der Versicherung</b> . . . . .	240
A. Sinn und Zweck der Regelung . . . . .	243
B. Regelungsgehalt . . . . .	243
I. Versicherungsschutz (Ziff. 1.1 AVB-AVG) . . . . .	244
II. <i>Company Reimbursement</i> und <i>Side-B-Cover</i> (Ziff. 1.2 AVB-AVG) . . . . .	334
C. Prozessuales; Verteilung der Darlegungs- und Beweislast . . . . .	341
I. Prozessuales . . . . .	341
II. Darlegungs- und Beweislast . . . . .	343
 <b>Ziffer 2 Versicherungsfall (Claims-made-Prinzip)</b> . . . . .	 344
A. Sinn und Zweck der Regelung; Abgrenzung . . . . .	345
B. Regelungsgehalt . . . . .	347
I. Versicherungsfall; Anspruchserhebungs- oder <i>Claims-made</i> - Prinzip . . . . .	347
II. Die einzelnen Voraussetzungen des Versicherungsfalles . . . . .	357
C. Abweichende Klauseln . . . . .	369
I. Modifizierung des Schriftformerfordernisses . . . . .	369
II. Modifizierung des Erstmaligkeitserfordernisses . . . . .	370
III. Sogenannte Umstandsmeldungen . . . . .	371
IV. Einleitung eines Verwaltungsverfahrens bzw. eines Ermittlungsverfahrens; Streitverkündung . . . . .	374
V. Gerichtliche Geltendmachung des Anspruchs . . . . .	375
VI. Pflichtverletzung während des versicherten Zeitraums . . . . .	377
 <b>Ziffer 3 Rückwärtsdeckung, Nachmeldefrist, Meldung von Umständen, Insolvenz</b> . . . . .	 378
A. Sinn und Zweck der Regelung . . . . .	381
B. Regelungsgehalt . . . . .	381
I. Rückwärtsdeckung (Ziff. 3.1 AVB-AVG) . . . . .	382
II. Nachmeldefrist (Ziff. 3.2 AVB-AVG) . . . . .	387
III. Meldung von Umständen ( <i>Notice of Circumstance</i> -Regelung; Ziff. 3.3 AVB-AVG) . . . . .	395
IV. Insolvenz (Ziff. 3.4 AVB-AVG) . . . . .	400
C. Besondere Problemfelder . . . . .	402
 <b>Ziffer 4 Sachlicher Umfang des Versicherungsschutzes</b> . . . . .	 404
A. Sinn und Zweck der Regelung . . . . .	408
B. Regelungsgehalt . . . . .	408

	Seite
I. Ziffer 4.1 AVB-AVG	408
II. Ziffer 4.2 AVB-AVG	419
III. Ziffer 4.3 AVB-AVG	424
IV. Ziffer 4.4 AVB-AVG	463
V. Ziffer 4.5 AVB-AVG	471
VI. Ziffer 4.6 AVB-AVG	475
<b>Ziffer 5 Ausschlüsse</b>	478
A. Sinn und Zweck der Regelung	482
I. Überblick	482
II. Auslegung und Inhaltskontrolle von Risikoausschlüssen	483
III. Verteilung der Darlegungs- und Beweislast	484
B. Regelungsgehalt	485
I. Vorsatzausschluss (Ziff. 5.1 AVB-AVG)	485
II. Rückzahlung oder Rückgabe von Bezügen, Tantiemen oder sonstigen Vorteilen (Ziff. 5.2 AVB-AVG)	495
III. Produkthaftung und Berufshaftpflicht (Ziff. 5.3 AVB-AVG)	497
IV. Umwelthaftung (Ziff. 5.4 AVB-AVG)	498
V. Anspruchsbegrenzung auf die EU (Ziff. 5.5 AVB-AVG)	499
VI. Insider-Regeln (Ziff. 5.6 AVB-AVG)	504
VII. Andere als die versicherte Tätigkeit (Ziff. 5.7 AVB-AVG)	504
VIII. Von versicherten Personen untereinander oder von Angehörigen (Ziff. 5.8 AVB-AVG)	505
IX. Nicht-Wahrnehmung, -Abschluss, -Fortführung von Versicherungsleistungen oder Versicherungen (Ziff. 5.9 AVB-AVG)	506
X. Verstoß gegen Vorschriften des gewerblichen Rechtsschutzes (Ziff. 5.10 AVB-AVG)	506
XI. Strafzahlungen und Entschädigungen mit Strafcharakter (Ziff. 5.11 AVB-AVG)	507
XII. Vermögensvorteil bei einer verbundenen Gesellschaft (Ziff. 5.12 AVB-AVG)	514
XIII. Bestechung, Schenkung, Spenden und ähnliche Zuwendungen (Ziff. 5.13 AVB-AVG)	516
XIV. Spekulationsgeschäfte, insbesondere sogenannte Kurssicherungsgeschäfte (Ziff. 5.14 AVB-AVG)	517
XV. Einbußen bei Darlehen und Krediten (Ziff. 5.15 AVB-AVG)	518
XVI. Anfeindung, Schikane, Belästigung, Ungleichbehandlung oder sonstige Diskriminierung (Ziff. 5.16 AVB-AVG)	518
XVII. Asbest (Ziff. 5.17 AVB-AVG)	519
XVIII. Geltendmachung vor oder zu Beginn des Vertrages (Ziff. 5.18 AVB-AVG)	520
<b>Ziffer 6 Anderweitige Versicherungen</b>	521
A. Sinn und Zweck der Regelung	522
B. Exkurs: Die Mehrfachversicherung	523
C. Regelungsgehalt	524

	Seite
I. Subsidiaritätsklausel . . . . .	525
II. Abtretungspflicht der Versicherungsnehmerin oder der versicherten Person . . . . .	531
III. Anzeigepflicht im Falle der Mehrfach- bzw. Anschlussversicherung . . . . .	532
<b>Ziffer 7 Anzeigepflichten, Gefahrerhöhung, andere Obliegenheiten . . . . .</b>	<b>535</b>
A. Sinn und Zweck der Regelung . . . . .	541
B. Regelungsgehalt . . . . .	542
I. Vorvertragliche Anzeigepflichten (Ziff. 7.1 AVB-AVG) . . . . .	544
II. Gefahrerhöhung (Ziff. 7.2 AVB-AVG) . . . . .	566
III. Obliegenheiten der Versicherungsnehmerin (Ziff. 7.3 AVB-AVG) . . . . .	574
<b>Ziffer 8 Rechtsfolgen bei Verletzung von Obliegenheiten . . . . .</b>	<b>578</b>
A. Sinn und Zweck der Regelung . . . . .	580
B. Regelungsgehalt . . . . .	581
I. Fristlose Kündigung (Ziff. 8.1 AVB-AVG) . . . . .	582
II. Verlust des Versicherungsschutzes bzw. Leistungskürzung (Ziff. 8.2 AVB-AVG) . . . . .	584
III. Erstreckung der Obliegenheiten auf die versicherten Personen (Ziff. 8.3 AVB-AVG) . . . . .	597
C. Prozessuales; Beweislast . . . . .	597
<b>Ziffer 9 Vertragsdauer, Kündigung, Erlöschen des Vertrages . . . . .</b>	<b>598</b>
A. Sinn und Zweck der Regelung . . . . .	600
B. Regelungsgehalt . . . . .	600
I. Vertragsdauer (Ziff. 9.1 AVB-AVG) . . . . .	600
II. Kündigung des Vertrages (Ziff. 9.2 AVB-AVG) . . . . .	602
III. Liquidation und Neubeherrschung der Versicherungsnehmerin (Ziff. 9.3 AVB-AVG) . . . . .	606
<b>Ziffer 10 Versicherung für fremde Rechnung, Abtretung des Versicherungsanspruches . . . . .</b>	<b>609</b>
A. Sinn und Zweck der Regelung . . . . .	610
B. Regelungsgehalt . . . . .	611
I. Versicherung für fremde Rechnung (Ziff. 10.1 AVB-AVG) . . . . .	611
II. Exkurs: Die Zurechnung in der Fremdversicherung . . . . .	613
III. Abtretung des Freistellungsanspruches (Ziff. 10.2 AVB-AVG) . . . . .	615
IV. Übergang von Rückgriffsansprüchen (Ziff. 10.3 AVB-AVG) . . . . .	624
V. Folgen des Verzichtes auf Ansprüche (Ziff. 10.4 AVB-AVG) . . . . .	625
<b>Ziffer 11 Risikoinformationen . . . . .</b>	<b>626</b>
A. Sinn und Zweck der Regelung . . . . .	626
B. Regelungsgehalt . . . . .	628
<b>Ziffer 12 Beitrag . . . . .</b>	<b>631</b>
A. Sinn und Zweck der Regelung . . . . .	632

	Seite
B. Regelungsgehalt	633
I. Fälligkeit der Versicherungsprämie (Ziff. 12.1 AVB-AVG)	634
II. Rechtsfolgen des Zahlungsverzugs	641
III. Vorzeitige Beendigung des Versicherungsvertrages (Ziff. 12.4 AVB-AVG)	643
C. Abweichende Klauseln	645
D. Steuerliche Behandlung der D&O-Versicherungsprämie	645
E. Prozessuales; Beweislast	647

**Ziffer 13 Gerichtsstand und anzuwendendes Recht** . . . . . 648

A. Sinn und Zweck der Regelung	649
B. Regelungsgehalt	649
I. Gerichtsstand	649
II. Geltung deutschen Rechts	653

**Teil 3. Texte**

**A. Gesetze**

I. Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) ( <i>Auszug</i> )	657
II. Aktiengesetz (AktG) ( <i>Auszug</i> )	659
III. Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) ( <i>Auszug</i> )	666
IV. Versicherungsvertragsgesetz (VVG) ( <i>Auszug</i> )	671
V. Kreditwesengesetz (KWG) ( <i>Auszug</i> )	691

**B. Musterbedingungen**

VI. AVB-AVG 2013	692
VII. AVB-AVG 2011	709
VIII. AVB-AVG 2008	727
IX. AVB-S 2010	744
Sachregister	749



**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG