

Spojrzenie na rynek

Data publikacji: 2025-03-21

Dz.U. nr: 6198

D&O: wiele wyzwań, ale też szanse na rozwój

Rośnie zainteresowanie ubezpieczeniem D&O, a wraz z nim - na rynku rośnie konkurencja. Dostrzec można zarówno wzmożony apetyt na nowe ryzyka, ale także na rywalizację i przejęcia klientów. Do tego dochodzą jeszcze rosnąca liczba roszczeń i wyższe koszty zgłaszanych szkód. Wyzwań jest zatem sporo.

- Martyna Skalska

Zainteresowanie ubezpieczeniem D&O rośnie, a ceny pozostają stabilne - wybrzmiało z wypowiedzi przedstawicieli branży w ubiegłym tygodniu (zobacz: [W D&O stabilne ceny i rosnące zainteresowanie](#)). I mimo że polskiemu rynkowi jeszcze trochę brakuje do zagranicznych wyników, to widać szansę na rozwój. Jeśli zaś mowa o rozwoju, to nie można pominąć również trendów i wyzwań towarzyszących temu procesowi.

Apetyt na ryzyko

A trendów kształtujących D&O można wymienić sporo. **Małgorzata Ilkiewicz**, D&O insurance leader, Departament Finex w **WTW**, mówi, że dynamiczny rozwój rynku D&O związany jest ze zwiększoną świadomością ryzyka wśród firm oraz wzrostem regulacji i wymogów prawnych. Wskazuje też:

"Rosnące zagrożenia związane z cyberatakami sprawiają, że polisy D&O są coraz bardziej istotnym elementem ochrony zarządu przed skutkami odpowiedzialności za niewystarczające zabezpieczenie spółki przed incydentami cybernetycznymi. Aktualny rynek D&O kształtuje również coraz większa globalizacja. Poszerzanie zakresu terytorialnego działalności firm prowadzi do potrzeby ochrony władz spółki na różnych rynkach, co wpływa na rozwój globalnych polis D&O".

Z kolei **Marian Pachuta**, dyrektor ds. obsługi klienta w Dziale FINPRO w **Marshu**, podkreśla, że rynek cały czas wykazuje duży apetyt na nowe ryzyka i większą chęć rywalizacji o przejęcie klientów konkurencji:

"Już w zeszłym roku dało się odczuć duże zmiany w podejściu do oceny ryzyka nawet tych klientów, którzy w przeszłości nie byli w apetycie ubezpieczycieli albo oferowano im bardzo wysokie stawki. Z jednej strony, z uwagi na niestabilną sytuację przedsiębiorstw (ryzyka bankructwa, zwolnienia), obserwujemy to, że ubezpieczyciele bardziej wnikliwie przypatrują się wynikom finansowym klientów, ale z drugiej strony otrzymujemy bardzo dobre oferty przewidujące stawki zbliżone do tych, jakie obserwowaliśmy w okresie tzw. miękkiego rynku sprzed okresu Covid-19. Aktualnie można śmiało uznać, że ponownie wkroczyliśmy w ten okres".

Na zwiększoną konkurencję i spadek cen zwraca uwagę także **Paweł Piwowarski**, dyrektor Działu Ubezpieczeń Finansowych w **Colonnade**:

"W wyniku silnej konkurencji na rynku ubezpieczeń, stawki za ubezpieczenie D&O spadły o ok. 6% w 4. kwartale 2024 r., co stanowi dziesiątą z rzędu obniżkę. Rok 2025 to dalsza tendencja spadkowa. Jest to o tyle zaskakujące, że ostatnie lata pokazują znaczący wzrost liczby roszczeń zgłaszanych do ubezpieczycieli".

Paweł Krak, financial & professional lines practice director w **Aonie**, przedstawia jednak nieco inny pogląd na sytuację:

"Na rynku polskim można zaobserwować wzrost składek, także dla spółek z segmentu SME oraz ograniczoną wolę do zmiany czy modyfikacji zapisów OWU, w celu polepszenia oferty ubezpieczenia. Docenienia wymaga jednak zmieniająca się oferta, przynajmniej wśród niektórych graczy rynkowych.

Jak dodaje:

"Na rynku zagranicznym, zwłaszcza londyńskim, widać apetyt na składkę, co przekłada się także na chęć negocjacji zapisów umownych, a zatem większą elastyczność oferty i dostosowywania jej do wymogów krajowych przepisów prawa czy szerzej prawodawstwa UE. Wydaje się, że ten trend czeka również rynek polski,

jednak zapewne z pewnym opóźnieniem w stosunku do regionu EMEA, gdzie obniżki sięgają nawet 15%".

Więcej roszczeń i kosztowniejsze szkody

Stabilna sytuacja w D&O napawa optymizmem. **Michał Molęda**, członek zarządu w **Leadenhallu**, przewiduje:

"W Leadenhall spodziewamy się stabilnego zainteresowania ubezpieczeniami D&O, które stały się standardowym produktem kupowanym przez każde przedsiębiorstwo prowadzone w formie spółki kapitałowej. Powszechne stało się również zawieranie tego ubezpieczenia w przypadku każdej innej działalności prowadzonej poprzez podmiot posiadający statutowych członków kierownictwa".

Jednak żaden rynek - w tym również D&O - nie jest wolny od wyzwań. **Anna Pawłowska**, koordynator ds. underwritingu, Zespół Underwritingu Ubezpieczeń OC i Transportowych, Biuro Analiz i Oceny Ryzyka Ubezpieczeń Korporacyjnych w **PZU**, dostrzega:

"Branża ubezpieczeniowa, tak jak i cały rynek, mierzy się dziś ze skutkami bardzo trudnej i napiętej sytuacji geopolitycznej, związanej m.in. z wojną w Ukrainie. Ekonomiczne konsekwencje globalnych napięć, a także wpływ innych czynników, jak negatywne skutki zmian klimatycznych czy powszechne dziś cyber zagrożenia, powodują, że sprawne i efektywne zarządzanie firmą to dziś ogromna odpowiedzialność i nie lada wyzwanie dla menedżerów - nie tylko w przypadku międzynarodowych korporacji. Polisy D&O zyskują na znaczeniu w obecnych czasach dużej niepewności".

W ocenie **Pawła Kraka**, Aon:

"Nadal głównym wyzwaniem jest przekonanie klientów, w tym czysto polskich spółek, do posiadania ubezpieczenia D&O, co przy stale zmieniającym się prawie, jego skomplikowaniu, licznych procesach karnych czy postępowań regulacyjnych, jest czynnikiem niezrozumiałym. Liczba roszczeń wzrasta, więc na pewno wyzwaniem na rynku będzie kwestia właściwej i sprawnej likwidacji szkód z D&O".

To, że roszczeń będzie coraz więcej, a koszty szkód będą wzrastać, zgodnie zauważają też **Małgorzata Ilkiewicz**, WTW, i **Paweł Piwowski**, Colonnade, który podkreśla także:

"Rynek ubezpieczeń D&O staje się coraz bardziej konkurencyjny, z większą liczbą graczy, którzy oferują podobne produkty. Ubezpieczyciele będą musieli znaleźć sposoby na wyróżnienie się na tle konkurencji, oferując bardziej dopasowane, elastyczne polisy, które odpowiadają na specyficzne potrzeby firm".

Aby więc nie zginać na tle konkurencji, która według przewidywań będzie rosła, trzeba postawić na ciągły rozwój i nowe rozwiązania, a na to w D&O jest jeszcze dużo miejsca.

Martyna Skalska





Strona przygotowana przez [Ogma Sp. z o.o.](#)