НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «МАКС-ЖИЗНЬ» НА УРОВНЕ «AA-|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 30.03.2026

ПОДТВЕРЖДЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) подтвердило кредитный рейтинг **Обществу с ограниченной ответственностью Страховая компания «МАКС страхование жизни»** (далее – Компания) на уровне **«AA-|ru|»** по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз по кредитному рейтингу **«стабильный»**.

РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (далее – Рейтинг) Компании на уровне «AA-|ru|» **обусловлен**:

· высокой оценкой ликвидности активов;

· достаточным уровнем оценок операционной эффективности;

· адекватной оценкой бизнес-профиля.

Уровень Рейтинга **ограничивается:**

· средними рыночными характеристиками и концентрационным позиционированием страхового портфеля;

· сохраняющейся отрицательной динамикой ряда финансовых коэффициентов.

Компания зарегистрирована 19.04.2004. До 2017 года страховой бизнес Компании был связан с корпоративным сегментом, а также внутригрупповыми договорами с компаниями Страховой Группы «МАКС». Начиная с 2017 года, Компания активно развивает рыночное направление деятельности в сегменте физических лиц, предлагая продукты инвестиционного, накопительного и кредитного страхования жизни.

Компания обладает бессрочными лицензиями на осуществление добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни (СЛ № 4013 от 13.08.2015) и добровольного страхования жизни (СЖ № 4013 от 13.08.2015).

Выручка по страхованию за 2025 год составила 444 млн руб. (-23 млн руб. или -5,0% от показателя за 2024 год). Расходы по страхованию за указанный период составили 205 млн руб., что на 134 млн руб. (+187,4%) выше показателя за аналогичный период прошлого года. Чистая прибыль Компании за период январь-декабрь 2025 года составила 481 млн руб. против 464 млн руб. годом ранее. Общий совокупный доход Компании за анализируемый период составил 481 млн руб. (+17 млн руб. или +3,6% к показателю за 2024 год).

Активы Компании на 31.12.2025 составляют 27 004 млн руб. (+12 323 млн руб. или +83,9% к 31.12.2024). Величина собственных средств (капитала), рассчитанная в соответствии с Положением Банка России от 17.06.2025 №858-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» (далее – 858-п), за 12 месяцев снизилась на 45 млн руб. (-3,2%) и на 31.12.2025 составила 1 354 млн руб. Нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств Компании, рассчитанное в соответствии с 858-п

(далее – НС), на 31.12.2025 составило 1,55.

Обязательства по портфелям договоров страхования на 31.12.2025 сформированы в сумме 23 965 млн руб. (+11 911 млн руб. или +98,8% к 31.12.2024). Совокупные обязательства Компании в анализируемом периоде составили 24 216 млн руб. (+11 841 млн руб. или +95,7% к 31.12.2024).

Сайт Компании в сети Интернет: www.makclife.ru.

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

· высокая оценка ликвидности активов: по состоянию на 31.12.2025 отношение ликвидных активов Компании к общей величине активов составило 0,79, что в соответствии с Методологией Агентства, оценено на максимальном уровне. Инвестиционный портфель Компании представлен преимущественно облигациями (17,1 млрд руб. или 63,6% активов), депозитами (8,8 млрд руб. или 32,5% активов) и акциями (0,4 млрд руб. или 1,4% активов) эмитентов и кредитных организаций условного рейтингового класса BBB и выше. Коэффициент кредитного качества активов 0,71, что свидетельствует о комфортном кредитном качестве инвестиционного портфеля. Состав и структура активов Компании соответствуют требованиям 858-п и позволяют превышать минимально допустимый (1,00) и пороговый (1,05) уровень НС. Среднее значение НС за последние 12 месяцев составило 1,52 при минимальном значении в анализируемом периоде 1,09 (28.02.2025) и максимальном 2,29 (31.07.2025);

· достаточный уровень оценок операционной эффективности: коэффициент выплат по договорам страхования жизни на 31.12.2025 составил 37,6%, что практически у нижней границы диапазона, определенного Методологией, и оценено Агентством на уровне выше среднего. Итоговая оценка по коэффициенту также высока (0,86) несмотря на негативную оценку коэффициента выплат по договорам отличным от страхования жизни, который достиг на 31.12.2025 245,3%, принимая во внимание низкую долю подобных договоров (4,1% страхового портфеля). Рентабельность собственного капитала (отношение чистой прибыли за последние 12 месяцев к среднегодовому объему капитала) на 31.12.2025 составила 18,9%, что показывает достаточно высокий уровень эффективности использования собственных средств. Рентабельность страховой деятельности (отношение результата от страховой деятельности за последние 12 месяцев к среднегодовому объему страховых премий - нетто) на отчетную дату составила 51,8%, что оценено Агентством на максимальном уровне;

· адекватная оценка бизнес-профиля: проведенный анализ подтверждает высокую степень организованности управленческой вертикали: система управления рисками соответствует масштабам бизнеса и характеризуется высокой степенью регламентации. Профессиональный уровень и репутационные характеристики высшего менеджмента не вызывают сомнений и являются достаточными для реализации текущих задач. Внешний информационный контур оценивается как стабильный.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

· средние рыночные характеристики и концентрационное позиционирование страхового портфеля: доля рынка страховой организации в основных сегментах присутствия составила 0,53% (24 место против 26 места с долей 0,45% годом ранее), в сегменте добровольного страхования жизни 0,93% (11 место против 13 места с долей 0,80% годом ранее). Диверсификация деятельности по укрупненным видам страхования оценена на низком уровне – на накопительное страхование жизни приходится 89,0% страхового портфеля.

Дополнительным фактором, сдерживающим уровень рейтинговой оценки, следует отметить сохранение низкой доли (6,7%) собственных продаж в общем объеме выручки. Данное

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

обстоятельство расценивается как фактор операционной уязвимости, поскольку ограничивает возможности прямого взаимодействия с клиентами и контроль над клиентским сервисом, и усиливает давление на маржинальность бизнеса;

· сохраняющаяся отрицательная динамика ряда финансовых коэффициентов. Отношение капитала компании к ее обязательствам за анализируемый период снизился с 18,64% (31.12.2024) до 11,51% (31.12.2025), и оценен Агентством на невысоком уровне, что свидетельствует об опережающем росте обязательств Компании (+95,69%) относительно капитала, который в свою очередь вырос менее значимо (+20,86%). Коэффициент общей ликвидности – отношение ликвидных активов Компании к ее обязательствам – также в отчетном периоде снизился с 93,22% до 88,46%. Динамика показателя покрытия обязательств чистой прибылью аналогичная (-29,6% за год), коэффициент оценен Агентством на уровне ниже среднего. Данные обстоятельства создают дополнительную нагрузку на финансовую устойчивость и ликвидную позицию Компании.

На указанные выше количественные и качественные факторы приходится наибольший вес от общего веса предусмотренных применявшейся методологией факторов, учитываемых при оценке собственной кредитоспособности рейтингуемого лица.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые **допущения** НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

· выполнение плановых показателей по объему премий и финансового результата в 2026 году, реализация утвержденной стратегии развития;

· стабильность ситуации на страховом рынке России в среднесрочной перспективе;

· отсутствие законодательных изменений, негативно влияющих на деятельность Компании.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые **могут оказать поддержку** текущему уровню рейтинга:

· существенное усиление финансового профиля;

· повышение рентабельности собственного капитала;

· рост рыночной доли;

· выполнение долгосрочной стратегии.

Будущие события, которые **могут оказать негативное влияние** на уровень рейтинга:

· резко отрицательная динамика финансовых показателей;

· снижение кредитного качества инвестиционного портфеля;

· рост комбинированного коэффициента убыточности-нетто;

· негативные события репутационного характера.

ПРОГНОЗ

Стабильный прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

Page: 3

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Полное наименование объекта рейтинга	Общество с ограниченной ответственностью Страховая компания «МАКС страхование жизни»
Сокращенное наименование объекта рейтинга	ООО «МАКС-Жизнь»
Страна регистрации объекта рейтинга	643 – Российская Федерация
Вид объекта рейтинга	Страховая организация
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7724510200
Регистрационный номер кредитной организации в соответствии с Книгой государственной регистрации кредитных организаций (если рейтингуемое лицо является кредитной организацией)	Не применимо
ISIN	Не применимо
Рейтинговое действие	Подтверждение кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу
Первичное присвоение кредитного рейтинга	Не применимо
Ведущий рейтинговый аналитик	Хайруллина Айназ Ильязовна Старший директор рейтингов финансовых институтов +7 (495) 122-22-55 ahayrullina@ra-national.ru
Второй рейтинговый аналитик	Бородулин Константин Евгеньевич Управляющий директор рейтингов финансовых институтов рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 borodulin@ra-national.ru
Дата публикации	30-03-2026
Дата Рейтингового комитета	26-03-2026
Дата первого опубликованного рейтинга	04-06-2021
Дата последнего опубликованного рейтинга	31-03-2025
Вид кредитного рейтинга по характеру отношений с рейтингуемым лицом	Запрошенный
Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности)	«AA-|ru|»

Page: 4

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	· Информация, предоставленная СК · Данные, размещенные на сайте СК · Информация из базы данных СПАРК · Данные, опубликованные Банком России
Стандарты составления финансовой отчетности	Кредитный рейтинг Компании подтвержден на основании финансовой отчетности по ОСБУ по состоянию на 31.12.2025 и ретроспективной финансовой отчетности по ОСБУ по состоянию на 31.12.2024, составленных в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования»
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (для оценки собственной кредитоспособности)
Применение Методологии учета внешней поддержки	Методология учета внешней поддержки не применялась
Факт отступления от применяемой методологии в случаях, допускаемых Федеральным законом № 222-ФЗ	Факты отступления от применяемой методологии отсутствуют
Информация о поданной апелляции и принятом по ней решении (при наличии)	Апелляция рейтингуемым лицом не подавалась
Пересмотр в связи с изменением методологии	Не применимо
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Кредитный рейтинг подтвержден с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о подтверждении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации

Page: 5

Информация о дополнительных услугах, если такие услуги оказывались в течение года, предшествующему рейтинговому действию	Дополнительные услуги Компании не оказывались

Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 26-03-2026

Хайруллина Айназ Ильязовна

Старший директор рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 122-22-55

ahayrullina@ra-national.ru

Бородулин Константин Евгеньевич
Управляющий директор рейтингов финансовых институтов рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

borodulin@ra-national.ru

Page: 6