

## **«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности ООО «Зетта Страхование жизни» на уровне ruAA-, прогноз по рейтингу – стабильный.**

Рейтинг финансовой надежности ООО «Зетта Страхование жизни» обусловлен консервативной оценкой размерных характеристик и положения компании на рынке, достаточно высокой оценкой страхового бизнеса, умеренно сильными финансовыми результатами, высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также высоким качеством управления и организации бизнес-процессов.

ООО «Зетта Страхование жизни» специализируется на ДМС, а также реализует программы накопительного и инвестиционного страхования жизни.

### Обоснование рейтинга

Консервативная оценка размерных характеристик компании связана с невысокими рыночными позициями страховщика. По итогам 2025 года компания заняла 13 место по взносам среди страховщиков жизни, по данным Банка России. Кроме того, агентство консервативно оценивает динамику страховых премий компании: за 2025 год она собрала на 1,7% премий больше, чем за 2024 год. Собственные средства на 31.03.2026 составили 9,7 млрд рублей, увеличившись на 29,7% по сравнению со значением на 31.03.2025. Активы страховщика на 31.03.2026 составили 28,7 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 18,4 млрд рублей, уставный капитал – 450 млн рублей. Согласно методологии агентства, компания относится к 1 размерному классу.

Достаточно высокая оценка страхового бизнеса. Страховой портфель компании сконцентрирован на корпоративном ДМС (87,6% премий за 2025 год), что оказывает давление на оценку диверсификации бизнеса. При этом агентство отмечает высокую стабильность структуры страхового портфеля: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле компании за 2025 год по сравнению с 2024 годом составило 10,6 п.п. Диверсификация каналов распространения страховых продуктов оценивается как высокая. По итогам 2025 года 37,7% премий было получено через страховых брокеров, 36,5% — через физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, 19,8% – через других юридических лиц. Одновременно агентство отмечает комфортный уровень комиссионного вознаграждения посредникам. Риски

концентрации продаж на крупнейших посредниках оцениваются как низкие: за 2025 год доля пяти крупнейших посредников во взносах составила 50,1%, крупнейшего – 19,9%. Клиентская база компании также высоко диверсифицирована: за 2025 год на пять крупнейших клиентов пришлось 15,1% взносов, на крупнейшего – 5,5%.

Умеренно сильные финансовые результаты. Показатель рентабельности капитала компании (24,0% за 2025 год) находится на высоком уровне, в то время как рентабельность продаж (18,7% за 2025 год) – на умеренном. Рентабельность инвестиций оценена агентством положительно (28,3% за 2025 год). Результат от операций по страхованию с учетом инвестиций, рассчитанный без нарастающего итога, на протяжении последних 4 кварталов превышал 5% соответствующей выручки, что выделяется в качестве позитивного фактора. При этом высокое значение коэффициента убыточности-нетто по страхованию иному, чем страхование жизни оказывает давление на уровень рейтинга.

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщика находится на высоком уровне: 2,94 на 31.03.2026, минимальное значение показателя на конец последних четырех кварталов – 2,56 на 30.06.2025. Качество и диверсификация активов компании оцениваются положительно. На 31.12.2025 коэффициент качества активов составил 0,88. На крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 1,0% активов, на трех крупнейших – 2,1%. Кроме того, агентство отмечает отсутствие рисков концентрации вложений на связанных сторонах. Активы и обязательства компании сбалансированы по срокам: на 31.12.2025 отношение обязательств срочностью более одного года к активам срочностью более одного года составило 0,7. Соответствие активов и обязательств по валютам оценивается как умеренно высокое. По данным на 31.12.2025, доля обязательств, номинированных в долларах США, составила 59,1% совокупного объема обязательств компании, при этом отношение обязательств к активам, номинированных в долларах США, составило 1,1. Доля обязательств, номинированных в рублях, составила 37,7%, отношение обязательств к активам в рублях – 0,4. В качестве позитивных факторов выделяются высокие показатели коэффициента общей ликвидности (3,81 на 31.12.2025) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,43 на 31.12.2025). Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса соответствует положительной оценке фактора. Низкая доля оценочных обязательств в пассивах (менее 0,01%), а также отсутствие долговой нагрузки и внебалансовых обязательств на 31.03.2026 позитивно оцениваются агентством.

Высокое качество управления и организации бизнес-процессов. При оценке качества бизнес-процессов агентство приняло во внимание высокий уровень компетенций

руководства страховщика и адекватную систему управления рисками. В компании функционируют коллегиальный орган и обособленное подразделение, которые отвечают за риск-менеджмент. Регламенты по управлению отдельными видами рисков, согласно методологии агентства, умеренно детализированы. Надежность перестраховочной защиты страховщика находится на высоком уровне: за 2025 год коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 1,0. Качество стратегического и финансового планирования находится на высоком уровне.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной финансовой надежности (ОСФН): ruAA-

Оценка внешнего влияния: –

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Википедия страхования, 26.05.2026 г.