

Уважаемые инвесторы!

За последний год рынок лизинга и токенов сильно изменился: стали публичными случаи крупных дефолтов и убытков, отдельные участники столкнулись с санкционными ограничениями и повышенным вниманием надзора. Доверие инвесторов к сектору в целом закономерно упало, а запрос на прозрачность вырос. В более спокойные годы рынку было достаточно годовой аудированной отчётности и процентного дохода по инструменту как уровня прозрачности, и на практике баланс складывался так, что вместо частых промежуточных отчётов эмитент предлагал инвестору немного более высокую ставку. Сейчас контекст другой: после дефолтов и убытков инвесторы ожидают регулярного, проверяемого раскрытия. Мы это принимаем и адаптируемся — отсюда решение перейти к добровольному 9-месячному раскрытию с пояснительной запиской и, если формат окажется полезным, мы готовы делать такое раскрытие на регулярной основе.

Ключевые цифры по отчётности за 9 месяцев 2025 года на 30.09.2025. Ниже — набор цифр, по которым нас проще всего сравнивать с любым другим эмитентом:

- выручка — 4,231 млн BYN;
- чистая прибыль — 0,514 млн BYN;
- рентабельность по чистой прибыли — около 12%;
- доля договоров с просрочкой платежей более 3 месяцев — 2,7% по количеству и около 0,7% от объёма лизингового портфеля (то есть «длинная» просрочка занимает менее 1% портфеля и для лизингового рынка традиционно относится к низкому уровню);
- операционный денежный поток (CFO) — +1,001 млн BYN;
- процентные выплаты — 1,068 млн BYN;
- ликвидная подушка (денежные средства и эквиваленты + краткосрочные финансовые вложения) — 3,451 млн BYN;
- коэффициент текущей ликвидности — 1,42× (оборотные активы 10,519 млн BYN против краткосрочных обязательств 7,413 млн BYN).

С самого начала работы у нас не было ни одного случая просрочки перед инвесторами: все выплаты дохода и погашения проходили по графику или раньше. На дату подготовки отчётности у компании нет банковских кредитов у сторонних кредиторов, незавершённых судебных споров в роли ответчика по долговым обязательствам и налоговой задолженности. Данные проверены по открытым сервисам ЕГР, налогового органа, банка данных исполнительных производств и базе судебных решений на дату подготовки настоящей записки; скриншоты и ссылки приведены в приложении.

Дополнительно в пакет раскрытия включены свежая информационная справка LEGAT.BY и ответ отдела принудительного исполнения, где подтверждается отсутствие у ООО «Блесаварис Лизинг» налоговой и таможенной задолженности, задолженности по арендным платежам за государственное имущество и нахождения в процедурах ликвидации или банкротства, а также отсутствие неисполненных исполнительных документов, по которым компания выступает должником, по состоянию на ноябрь 2025 года. Отдельно приложены документы австрийских адвокатов по истории с публикацией на портале MeinBezirk.at: эти материалы подтверждают, что речь шла о пользовательском материале регионального сайта, а не об официальном акте Минфина США, и что Торговый суд Вены

вынес обеспечительное решение (einstweilige Verfügung), которым запретил издателю повторять формулировки о «расследовании US-Finanzministerium gegen Blesavaris Group» как недостоверные и кредитно-вредные высказывания.

Основная часть нашего бизнеса и денежного потока сосредоточена в Беларуси, в лизинге понятных и ликвидных активов (прежде всего автомобилей, спецтехники и недвижимости). Существенная часть дебиторской задолженности — это 100-процентная взаимозависимая лизинговая компания группы в Грузии: это действующий лизинговый бизнес на растущем рынке, выручка там формируется преимущественно в валюте и используется для погашения внутригрупповой задолженности в пользу белорусской компании в рамках межфирменных договоров.

В 2025 году мы сворачивали аффилированные займы: возврат за 9 месяцев 2025 года составил 2,083 млн BYN, а объём краткосрочных финансовых вложений сократился с 6,944 млн BYN на 31.12.2024 до 1,699 млн BYN на 30.09.2025; высвобождаемая ликвидность направляется на обслуживание обязательств по токенам и развитие портфеля.

Если смотреть на весь объём краткосрочных обязательств 7,413 млн BYN на 30.09.2025, важно разделять: по действующей «лесенке» погашений на ближайшие 12 месяцев около 2,64 млн BYN приходится на плановые погашения основного долга по токенам и займам по графику. Остальная часть — в том числе остатки на текущих счетах инвесторов на платформах FAINEX и FinStore и прочие краткосрочные обязательства, которые погашаются по заявлению инвестора либо в рамках обычной операционной деятельности и не создают одинаково жёсткой нагрузки на ликвидность в конкретные календарные даты. При текущей «лесенке» обязательных погашений на ближайшие 12 месяцев размер ликвидной подушки (3,451 млн BYN) и действующий операционный денежный поток позволяют закрывать обязательные платежи при консервативных допущениях по рефинансированию и поведению инвесторов. При управлении рисками мы отдельно моделируем график обязательных платежей и возможные стресс-сценарии по остаткам на платформах.

Мы сознательно даём эти данные так, чтобы вы могли самостоятельно сравнить нас с любым другим эмитентом: по уровню просрочки, запасу ликвидности, наличию или отсутствию банковских кредитов, судебных споров и претензий государства. Понимаем, что в разных рейтинговых и аналитических методиках одни и те же показатели считаются по-разному. Мы считаем корректным сначала показать расчёты напрямую из нашей отчётности, а уже затем — по запросу — делать мостики к любой используемой вами формуле и обсуждать разницу в подходах.

Сейчас наши выпуски обращаются на платформах FAINEX и FinStore. Новые размещения на текущем этапе осуществляются на платформе FAINEX; более подробные пояснения по инфраструктуре и издержкам размещения приведены в пояснительной записке.

Полная отчётность за 9 месяцев 2025 года (баланс, отчёт о прибылях и убытках, отчёт о движении денежных средств и пояснительная записка), сводная таблица ключевых показателей за 2023–2024 годы и 9M2025, справка LEGAT.BY, ответ ОПИ об отсутствии задолженности, а также документы австрийских адвокатов по делу MeinBezirk включены в единый пакет раскрытия и доступны во вложении/по ссылке. Этот же пакет направлен на платформы FAINEX и FinStore для внутреннего анализа и работы с инвесторами.

Готовы к предметным вопросам в чате нашего канала https://t.me/leasing_expert_investor и по e-mail: info@leasing-expert.by — в разумных пределах и без раскрытия коммерческой тайны; по возможности будем отвечать пакетно (через обновления Q&A), чтобы важные комментарии не терялись только в личной переписке.

С уважением,
ООО «Блесаварис Лизинг».