

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

11

/

2012

Data sporządzenia: 2012-03-15

Skrócona nazwa emitenta

Black Lion NFI

Temat

Zmiana strategii w odniesieniu do aktywów medycznych Grupy

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

Zarząd Black Lion NFI S.A. (dalej „Fundusz” lub „Emitent”) informuje o zmianach w strategii Grupy w odniesieniu do jej aktywów medycznych oraz o podjętych działaniach w związku z realizacją opisywanej strategii.

Do obecnego momentu zarówno działalność medyczna w ramach prowadzonej opieki szpitalnej (Szpital Św. Rafała), jak również w zakresie wynajmu powierzchni medycznych (Scan Development Sp. z o.o.) kontrolowane były poprzez Scanmed S.A. Fundusz (bezpośrednio oraz poprzez spółkę zależną Fellow Sp. z o.o.) finansował działalność Scanmed m. in. w drodze udzielonych pożyczek, o czym Emitent informował w ramach publikowanych raportów okresowych. Jednocześnie, Scan Development wyemitował w marcu 2011 r. obligacje 3-letnie o wartości nominalnej 47 mln zł, zabezpieczone na hipotecę nieruchomości szpitalnej. Celem emisji obligacji było refinansowanie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w PKO BP S.A. na budowę Szpitala św. Rafała oraz finalizacja tej inwestycji.

Fundusz jako główny akcjonariusz Scanmed S.A. (posiadający 79,2% akcji) podjął decyzję o rozdzieleniu aktywności medycznej (szpitalnej) oraz nieruchomościowej (wynajem i zarządzanie powierzchnią medyczną). Obydwa rodzaje działalności posiadają odrębną specyfikę (m.in. koszt kapitału, profil ryzyka i kompetencji) a ich oddzielenie stwarza możliwość odrębnego pozyskiwania inwestorów dla każdej z nich.

W wyniku podjętych działań, opisanych szczegółowo w załączniku do niniejszego Raportu bieżącego nastąpiły podane niżej zdarzenia:

1. Emitent oraz jego spółka zależna Fellow Sp. z o.o. nabyły udziały w spółce nieruchomościowej (Scan Development Sp. z o.o.) jako ekwiwalent udzielonych Scanmed S.A. pożyczek do łącznej kwoty 32 mln zł. W efekcie Emitent oraz Fellow posiadają 100% udziałów Scan Development, której planowane na rok 2012 przychody wynoszą ok. 9,6 mln zł, natomiast EBITDA ok. 5,8 mln zł.
 2. Scan Development zrealizował transakcję leasingu zwrotnego budynku Szpitala św. Rafała wraz z gruntem na podstawie umowy zawartej z BPS Leasing S.A. (informacja w komunikacie bieżącym nr 33/2011 z dnia 31 grudnia 2011 r.), pozyskując finansowanie w wysokości 70,5 mln zł, z czego 48,1 mln zł przeznaczone zostało na spłatę obligacji zabezpieczonych na nieruchomości. W wyniku tej operacji, dotychczasowe zadłużenie o 2-letnim okresie zapadalności zamienione zostało na instrument 12-letni, znacznie lepiej dostosowany do okresu zwrotu z inwestycji nieruchomościowej.
- Oprocentowanie leasingu wynosi WIBOR 3M + 3,65%, co oznacza na dzień dzisiejszy obniżkę o ok. 0,9 punktu procentowego w stosunku do kosztu obsługi obligacji. Jednocześnie leasing w części dotyczącej budynku jest w ujęciu podatkowym leasingiem operacyjnym, co zapewnia optymalizację podatkową. Zabezpieczeniem umowy leasingu jest m.in. poręczenie udzielone przez Emitenta, docelowo do wysokości 60 mln zł.

Ekonomicznym celem opisanych wyżej działań jest osiągnięcie wzrostu wartości aktywów nieruchomościowych oraz dostosowanie rodzaju i okresu finansowania do specyfiki poszczególnych segmentów działalności (nieruchomościowej i medycznej).

Załączniki

Plik	Opis
RB 11_2012_Aspekty prawne zmiany strategii Grupy .pdf	Aspekty prawne zmiany strategii Grupy

BlackLion Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	
(pełna nazwa emitenta)	
BlackLion NFI	Finanse inne (fin)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)
03-808	Warszawa
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Mińska	25
(ulica)	(numer)
022 323 19 00	022 323 19 01
(telefon)	(fax)
	blacklion.com.pl
(e-mail)	(www)
5261029318	010964606
(NIP)	(REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-15	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	
2012-03-15	Mariusz Omieciński	Członek Zarządu	