

Către

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Bursa de Valori București

RAPORT CURENT

conform Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
și Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Data raportului: 13 martie 2024

Denumirea societății: SSIF BRK Financial Group S.A.

Sediul social: Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, jud. Cluj

Nr. Tel/fax: 0364.401.709/0364.401.710

Numărul și data înregistrării la ORC: J12/3038/1994

Cod fiscal: 6738423, Capital social: 50.614.492,80 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BVB, categoria premium, simbol BRK

Evenimente importante de raportat: Informare investitori

Având în vedere faptul că în spațiul public au apărut diverse interpretări ale informațiilor cuprinse în cadrul raportului curent nr. 1337/08.03.2024 cu privire la deținerea unei cantități de 1.266.350 acțiuni emise de compania Gabriel Resources Ltd, și a 2.043.256 warrant-uri, precum și întrebările primite din partea acționarilor, investitorilor și a presei, BRK Financial Group aduce următoarele clarificări și lamuriri suplimentare.

1. Compania Gabriel Resources a apărut în peisajul investițional autohton, în urma cu mai bine de 10 ani, cu profilul unei companii care derula proiectul minier de la Rosia Montana.
2. Ulterior, în anii 2019 și 2020 Gabriel Resources a derulat plasamente private, adresate investitorilor calificați, și în care BRK Financial Group a subscris în nume propriu, având în vedere profilul investițional atractiv: se ofereau acțiuni nou emise, la un pret preferențial (mai mic decât pretul pieței), suplimentar se emitea o anumită cantitate de warrant-uri cu titlu gratuit și cu pretul de exercitare superior pretului pieței și cu o scadență îndepărtată, dar în același timp acțiunile dobândite în cadrul plasamentului privat erau blocate de la transfer (și implicit tranzacționare) pentru o anumită perioadă de 4-6 luni. Cu alte cuvinte catalizatorii investiționali proveneau în principal din discountul față de pretul pieței și warrant-urile suplimentare cu scadență îndepărtată, care acopereau o posibilă finalitate a **“Litigiului”** inițiat la Centrul Internațional pentru Soluționarea Litigiilor Investiționale (ICSID), sub numărul ARB/15/31 din data de 21.07.2015. Prezentăm în analitic detaliile tehnice ale celor 2 plasamente private la care BRK a subscris:

- 2.1 “**Plasamentul privat nr.1**” derulat in august 2019, in cadrul caruia BRK a subscris suma de 500.000 USD, in contrapartea caruia a primit: (i) 2.043.256 actiuni la pretul de 0.3225 CAD, total 658.950 CAD (ii) 2.043.256 warrant-uri cu pretul de executare 0.645 CAD si maturitatea 23.08.2024¹. BRK a lichidat aceste detineri in perioada aprilie-mai 2020, la un pret mediu de 0.53 CAD pe actiune, incasand suma de 1.073.631 CAD, **marcand un profit de 414.681 CAD (+63%)** si ramanand cu cele 2.043.256 warrant-uri cu pretul de executare 0.645 CAD si maturitatea 23.08.2024.
- 2.2 Intrucat a marcat un profit consistent in cadrul **Plasamentului privat nr.1**, BRK a subscris si in cadrul “**Plasamentului privat nr.2**” derulat in decembrie 2020, suma de 500.000 USD, in contrapartea caruia a primit: (i) 2.532.697 actiuni la pretul de 0.26 CAD, total 658.501 CAD (ii) 1.266.350 warrant-uri cu pretul de executare 0.39 CAD si maturitatea 16.12.2023². BRK a lichidat aceste detineri in perioada iunie-decembrie 2021, la un pret mediu de 0.2545 CAD pe actiune, incasand suma de 644.614 CAD, **marcand o pierdere de -13.887 CAD (-2,1%)** si ramanand cu cele 1.266.350 warrant-uri cu pretul de executare 0.39 CAD si maturitatea 16.12.2023.
3. In 15.09.2023, Gabriel Resources a anuntat printr-un comunicat de presa³ ca “*Tribunalul arbitral ICSID [...] a declarant ca procedurile s-au incheiat [...] si [...] conform Regulii 45 din Regulile de arbitraj ICSID, Tribunalul trebuie sa emita decizia sa finala partilor in termen de 120 de zile de la incheierea procedurii, la care se adauga o perioada de gratie de maxim 60 de zile*”. Cu alte cuvinte un prim termen de pronuntare era 13/01/2024, iar un termen maxim ar fi putut fi 13/03/2024.
4. BRK a decis sa exercite (sa converteasca in actiuni) cele 1.266.350 warrant-uri detinute ca efect al **Plasamentului privat nr.2** si a decis sa cumpere (sa subscrie) 1.266.350 de actiuni la pretul de 0.39 CAD pentru care a platit suma de 493.877 CAD, bazat in special pe anuntul companiei Gabriel Resources si citat la punctul 3. Aceasta operatiune a avut loc in 14/12/2023, cu 2 zile inainte de expirarea warrant-urilor. De asemenea, BRK a pastrat cele 2.043.256 warrant-uri, ca effect al **Plasamentului privat nr.1** cu pretul de executare 0.645 CAD si maturitatea 23.08.2024, asteptand un moment apropiat de scadenta lor, pentru a lua o decizie privind exercitarea/neexercitarea lor.
5. Ca efect al operatiunilor descrise la punctele 2.1 si 2.2, respectiv profit si pierdere marcata BRK a inregistrat in executiile financiare 2019-2021 un profit cumulat de **400.794 CAD**. Ca efect al investitiei existente mentionate la punctul 4, presupunand ca cele 1.266.350 actiuni valoreaza zero, BRK ar inregistra o pierdere pe pozitia curenta de **-493.877 CAD**. **Cumuland operatiunile din anii 2019-2021 cu cea din decembrie 2023-martie 2024, BRK ar inregistra un rezultat cumulat de -93.083 CAD din toate operatiunile speculative derulate pe emitentul Gabriel Resources.** Pentru claritate reiteram faptul ca warranturile au fost dobandite cu titlu gratuit, deci nu a implicat un cost, iar in neexecutarea lor nu implica nici un cost/penalizare. Nu exista impact financiar ca urmare a neexecutarii warrant-urilor, acestea oricum avand valoare 0 din ratiuni de valoare matematica (valoarea lor teoretica era 0, pana la momentul cand intrau in bani) sau de factori de risc (factorul timp pana la maturitate + volatilitatea ridicata + lichiditatea scazuta a actiunilor Gabriel Resources). Calculul vehiculat, conform caruia BRK a pierdut din aceasta operatiune suma de 1.101.724 CAD (cifra determinata prin calculul expunerii la pretul de referinta din data de 7 martie) este gresit, intrucat BRK a intrat efectiv in posesia actiunilor in 9 ianuarie 2024 (data decontarii), la pretul de 0.39 CAD si nu apucat sa reflecteze in vre-o raportare interimara diferenta (nemarcata) dintre 0.39 CAD (pretul de cumparare) si 0.87 CAD.

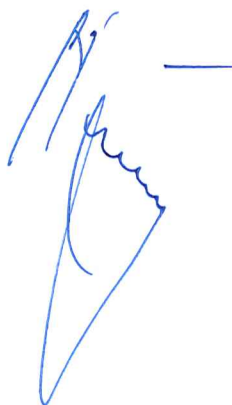
¹ https://www.gabrielresources.com/wp-content/uploads/2022/03/GBU_PrivatePlacementPR_000-1.pdf

² https://www.gabrielresources.com/wp-content/uploads/2022/03/GBU_2nd_Close_PR_Dec_20_filing_000.pdf

³ https://www.gabrielresources.com/wp-content/uploads/2023/09/GBU_Arbitration_Closing.pdf

6. BRK a decis sa publice un raport curent in data de 8 martie 2024, ca reactie la comunicatul postat de Gabriel Resources in data de 7 martie⁴ prin care a anuntat ca a fost informat de catre ICSID ca urmeaza sa se pronunte o Hotarare “in aceasta vineri” (08.03.2024). Anterior acestui moment, acest pachet nu intra in pragul de semnificatie, pentru emiterea unui raport curent. Intrarea in pragul de semnificatie am reevaluat-o dupa comunicatul Gabriel Resources din data de 7 martie.

Monica Ivan
Director General



⁴ https://www.gabrielresources.com/wp-content/uploads/2024/03/GBU_Date-of-Tribunal-Decision_070324.pdf
