

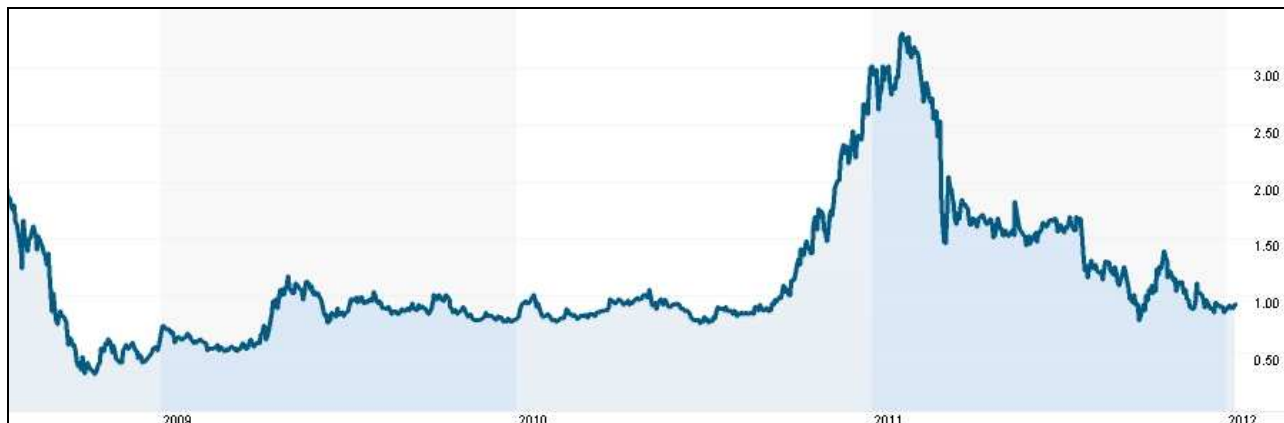
AKCIE: UR-Energy

ISIN: CA91688R1082

Ticker: URG

Kurz: 0,90 USD

Burza: NYSE AMEX



Zdroj: Reuters

UR-Energy je americká "junior" těžební společnost, která se chystá koncem roku 2012 spustit těžbu uranu v prvním ze svých nalezišť v USA (Lost Creek Wyoming – potvrzené zásoby 2,66 mil. liber U3O8, tj. v hodnotě cca 130 mil. USD). UR-Energy vlastní celkem 13 nalezišť uranu v USA a 3 v Kanadě.

UR-Energy dostala v říjnu povolení k těžbě od státu Wyoming. Už zbývá jen schválení operačního plánu Úřadem pro správu půdy.

Cena uranu (U3O8) po havárii ve Fukušimě klesla ze 70 dolarů za libru na 50 dolarů. Podobný osud potkal i všechny akcie těžebních společností včetně UR-Energy. Z dlouhodobého pohledu ale těžba zaostává za poptávkou, takže cena uranu by měla v budoucnu opět růst. Navíc v USA domácí těžba nepokryje ani desetinu spotřeby, těžební projekty v USA tedy mají zelenou.

Fundamentální ukazatele

Tržní kapitalizace	122 mil. USD	P/B	1,4
Tržby 3.Q 2011	0 mil. USD	P/S	-
Zisk 3.Q 2011	-3,2 mil. USD	P/E	-
Zisková marže	-	D/E	0,0
Výnos dividendy	-	ROE	-

Doporučení FINEZ

Postoj FINEZ	Buy
Horizont	2-5 let
Cílová cena	3 USD
Potenciál výnosu	200 %
Riziko (MIN 1, MAX 10)	10

Zdroj: Reuters, účetní data k 30. 9. 2011

Potenciál investice

- Z dlouhodobého hlediska se očekává růst ceny uranu
- UR-Energy vlastní několik nalezišť, ve kterých ještě nezačala těžit, jejich souhrnný potenciál je v řádu desítek milionů dolarů ročně
- Koncem roku 2012 by měla být zahájena těžba v prvním nalezišti, což by mělo podpořit cenu akcií

Specifická rizika investice

- UR-Energy je prozatím ztrátová společnost s nulovými tržbami



- Nakumulované ztráty z minulých let 105 mil. USD
- Společnost pravděpodobně bude potřebovat dodatečný kapitál na vybudování infrastruktury pro těžbu, má na účtech 30 mil. USD, což nemusí stačit. Jednou z možností je emise nových akcií popřípadě dluhopisů.

Zpracoval: Jan Traxler, ředitel a hlavní investiční manažer
FINEZ Investment Management

Upozornění na rizika:

Investování do cenných papírů a jiných investičních nástrojů a obchodování s nimi podléhá rizikům vyplývajícím z vývoje na kapitálových, devizových a dalších trzích. Předchozí výnosy a růst tržní hodnoty investičních nástrojů nezaručují dosažení stejné výkonnosti v budoucích obdobích. Aktuální hodnota investovaného majetku a příjmů z něho může výrazně stoupat i výrazně klesat a není zaručena plná návratnost původně investovaných finančních prostředků.

Důležitá právní upozornění:

Tento dokument je intelektuálním majetkem FINEZ Investment Management a je zpracován výhradně pro klienty aktivní správy FINEZ a zákazníky FINEZ Research.

Investiční doporučení v dokumentu obsažená mají pouze informativní charakter a vztahují se pouze na klienty aktivní správy FINEZ. FINEZ Investment Management nenese žádnou odpovědnost za případy, kdy se doporučením řídí osoba, která není klientem aktivní správy FINEZ.

Informace obsažené v dokumentu nesmí být použity k obchodním účelům s výjimkou zákazníků FINEZ Research. V případě porušení je FINEZ Investment Management oprávněna požadovat náhradu vzniklé škody včetně ušlého zisku.

