

US-Uranindustrie im Umbruch! Uranium Energy will UEX übernehmen!



Uran ist derzeit in aller Munde, da immer mehr Bürger erkennen, dass der zukünftige Strombedarf die kommenden Jahre definitiv noch nicht ohne Atomstrom gedeckt werden kann.

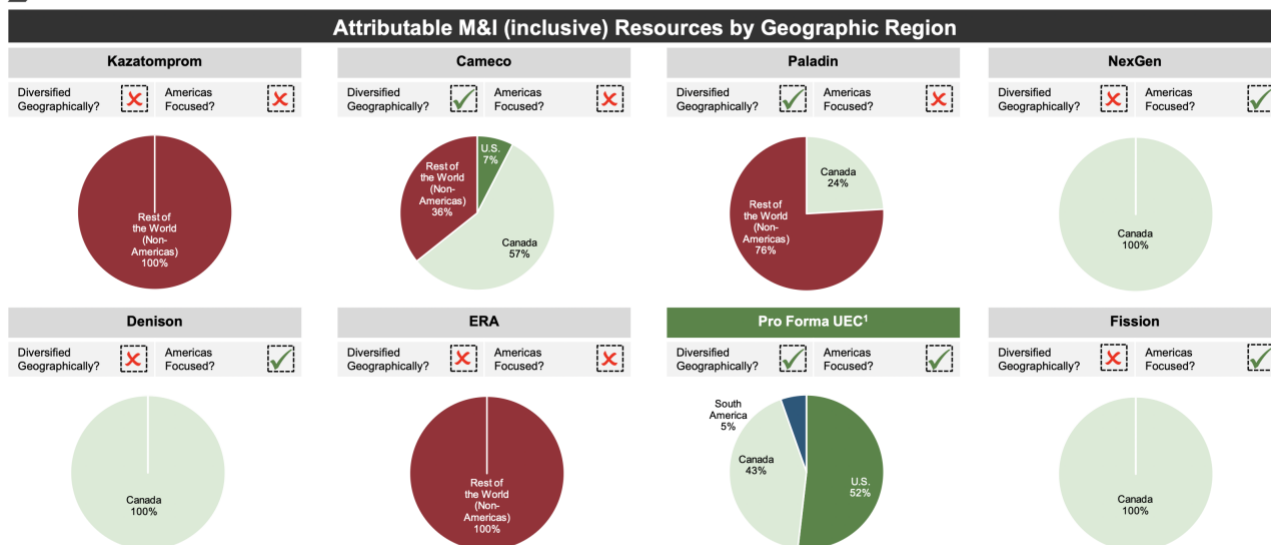
Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

aufgrund des Kriegs in der Ukraine wird sich spätestens mittel, wenn nicht sogar schon kurzfristig auch einiges in Bezug auf die Uran-Lieferketten verändern. Um dem vorzubeugen will sich die USA unabhängig vom Import von angereichertem Uran machen, weshalb Überlegungen laufen, alles im eigenen Land herzustellen. Um das zu realisieren wurde ein Antrag eingereicht, nachdem der Kongress eine 4,3 Mrd. USD Investition genehmigen soll.

Das Begrüßen natürlich die US-Uranunternehmen ausdrücklich, so auch die **Uranium Energy Corp. (WKN: A0JDRR)**. Dieses Unternehmen gibt derzeit wieder Vollgas und arbeitet aggressiv daran, seine Vision das größte auf Amerika fokussierte Uranunternehmen der Welt zu werden, Realität werden zu lassen. Ein weiterer Schritt in diese Richtung soll die Übernahme der UEX Corporation sein.

Largest Diversified Americas-Focused Uranium Portfolio

Combining U.S. Production and Canadian Development Assets



Source: Company filings

(1) Pro Forma UEC shown inclusive of UEX's current measured and indicated resources reported under NI 43-101 (refer to appendix for detailed breakdown)

12 URANIUM ENERGY CORP | NYSE AMERICAN: UEC | URANIUMENERGY.COM



Quelle: UEX Corporation

Konkret sieht die Vereinbarung vor, dass die UEX-Aktionäre für jede ihrer Aktien 0,0831 Uranium Energy-Aktie erhalten. Dieses Verhältnis entspricht einem UEX Corporation-Aktienkurs von 0,43 CAD, einem 50 % Aufschlag auf den Schlusskurs vom 10. Juni 2022.

Transaction Overview

Proposed Transaction	- Uranium Energy Corporation ("UEC") has entered into a definitive agreement (the "Agreement") with UEX Corporation ("UEX") to acquire all of UEX's common shares (each, a "UEX Share") by way of a statutory plan of arrangement (the "Arrangement") - Transaction unanimously approved by the board of directors of UEX - Voting support agreements representing 0.5% of the issued and outstanding UEX Shares
Consideration	- Holders of UEX shares to receive 0.0831 of one UEC common share (each, a "UEC Share") for each UEX common share - Implies consideration of C\$0.43¹ per UEX Share and a premium of approximately 50% based on the closing price of UEX's shares on the Toronto Stock Exchange ("TSX") ending on June 10, 2022
Ownership	At closing, existing UEC and UEX shareholders will own approximately 86.3% and 13.7%, respectively, of UEC based on current common shares outstanding
Approvals and Conditions	- UEX will call a meeting of shareholders to be held in August 2022 to seek shareholder approval for the Arrangement. Completion of the Arrangement will require: - Approval of at least 66 2/3% of the votes cast by UEX shareholders at the UEX Meeting, and - Approval of a simple majority of the votes cast by UEX shareholders at the UEX Meeting, excluding votes from certain management shareholders, as required under Multilateral Instrument 61-101
Other	- Customary "non-solicit" and "right to match" provisions in favor of UEC - Termination fee of US\$8.25 million to be paid by UEX to UEC in certain circumstances - UEC has agreed to provide UEX with C\$5 million funding by way of a private placement of UEX Shares at a price of C\$0.43 per UEX share - Subject to the approval of the TSX - Combined company listed on NYSE American - Expected to close in the third quarter of 2022 - Subject to the receipt of court and stock exchange approvals, and other customary closing conditions for transactions of this nature, potentially including Investment Canada approval

Quelle: UEX Corporation

Dementsprechend werden die bestehenden Aktionäre von Uranium Energy und UEX nach Abschluss der Transaktion etwa 86,3 % bzw. 13,7 % des kombinierten Unternehmens besitzen.

Ressourcenverdopplung zum Schnäppchenpreis!

Auch wenn man den 50 %-Kursaufschlag zunächst als hoch empfinden mag, muss man sich aber vor Augen führen, dass sich UEC seine Uranressourcen aus dem Stand verdoppeln. Da der Deal mit Aktien bezahlt wird, behält das schuldenfreie Unternehmen seinen komfortablen Barbestand in Höhe von rund 180 Mio. CAD, um seine Projekte weiter zu entwickeln, und verwässert seine Aktionäre nur geringfügig.

Doubling of UEC's Underlying Resources

➤ Adds significant uranium resources in a prospective and politically stable mining jurisdiction

	UEC	UEX	Pro Forma UEC	
Key Locations	Texas, Wyoming	Athabasca Basin	Texas, Wyoming, Athabasca Basin	
Key Projects	Reno Creek, Anderson, Irigaray & Christensen Ranch	Christie Lake, Horseshoe-Raven, Millennium, Wheeler River, Shea Creek, Kiggavik	Reno Creek, Christie Lake, Horseshoe-Raven, Anderson, Millennium, Wheeler River, Irigaray & Christensen Ranch, Kiggavik, Shea Creek	<i>Adds breadth to diverse portfolio of assets in politically stable mining jurisdiction</i>
Attributable M&I (inclusive) U₃O₈ Resources	94 M lbs. ¹	71 M lbs.(current) ² 40 M lbs. (historic) ²	165 M lbs.(current) ^{2,3} 40 M lbs. (historic) ^{2,3}	<i>More than doubles existing uranium resources on a pro forma basis^{1,2,3}</i>
Attributable Inferred U₃O₈ Resources	51 M lbs. ¹	31 M lbs.(current) ² 5 M lbs. (historic) ²	82 M lbs.(current) ^{2,3} 5 M lbs. (historic) ^{2,3}	

Note: Excludes UEC's Alto Paraná titanium-vanadium asset, and UEX's West Bear cobalt-nickel deposit

(1) Prior to asset swap agreement with Anfield Energy; see press release dated June 8, 2022

(2) Refer to appendix for detailed breakdown of UEX's current resources reported under NI 43-101 and historical resources

(3) Subject to the completion of technical reports by UEC after closing

8

URANIUM ENERGY CORP | NYSE AMERICAN: UEC | URANIUMENERGY.COM



Quelle: UEX Corporation

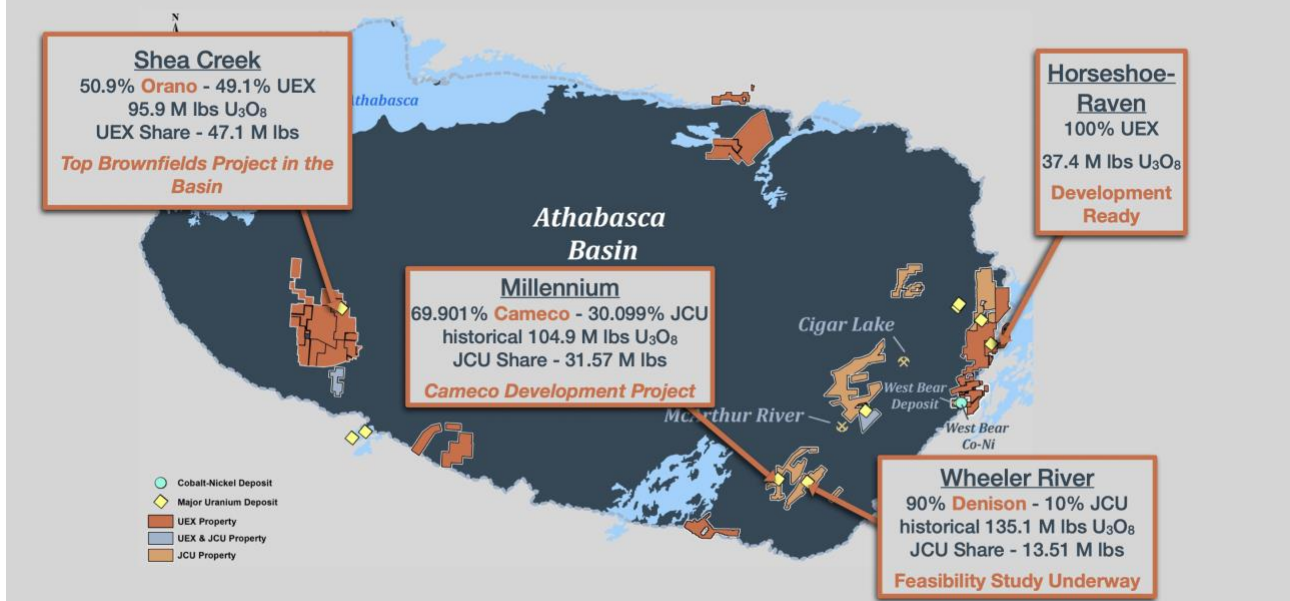
Besonders aufgewertet wird das Uranium Energy-Projekt-Portfolio durch UEX seine 49,1 %ige Beteiligung am ‚Shea Creek‘-Projekt, das von Orano betrieben wird und eine der größten unerschlossenen Lagerstätten im ‚Athabasca Becken‘ darstellt. ‚Shea Creek‘ verfügt schon jetzt über 67,6 Mio. Pfund Uran in der ‚angezeigten‘- und 28,1 Mio. Pfund Uran in der ‚abgeleiteten‘-Ressourcen-Kategorie. Außerdem besitzt UEX 100 % am ebenfalls sehr vielversprechenden ‚Horseshoe Raven‘-Projekt, das nochmals 37,4 Mio. Pfund Uran in der ‚angezeigten‘-Kategorie mit in das Unternehmen einbringt.

Lage, Lage, Lage!

Das ‚Horseshoe Raven‘-Projekt liegt nur vier Kilometer von der ‚Rabbit Lake Mill‘ von Cameco entfernt, woraus sich hervorragende Synergieeffekte ergeben sollten. Zudem besteht das UEX-Portfolio noch aus 29 Uranprojekten, die alle die Schlüsselgebiete der produzierenden Ost- und Westseite des produktiven ‚Athabasca Beckens‘ abdecken. Von den 29 Projekten befinden sich fünf im fortgeschrittenen Ressourcenstadium und starken Joint-Venture-Partnerschaften mit etablierten Uranbergbauunternehmen.

Five Projects with Production Visibility

UEx is teamed up with major uranium producers on its development projects

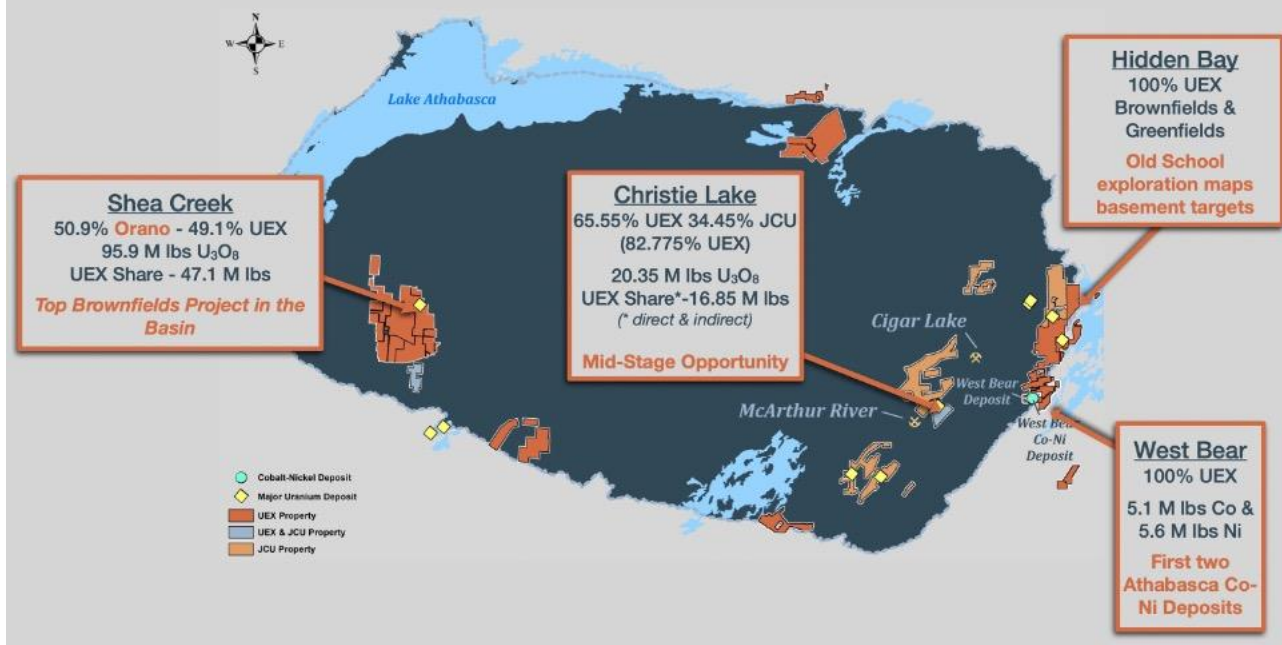


Quelle: UEX Corporation

Diese günstige Konstellation ermöglicht es Uranium Energy sich operativ auf die USA zu konzentrieren und gleichzeitig von einer neuen Entwicklungspipeline mit erheblichem Explorationspotenzial in Kanada zu profitieren. Und von den kanadischen Projekten kann einiges erwartet werden.

Zum Beispiel erwarten die Analysten von H.C. Wainwright & Co allein auf Basis der rund 82,8 %igen Beteiligung von UEX am ‚Christie Lake‘-Projekt eine 20,4 Mio. Pfund ‚abgeleitete‘-Uranressource, die schon kurz- bis mittelfristig nachgewiesen werden sollte!

Lower Risk Growth Through Discovery



Quelle: UEX Corporation

Als nächstes plant die UEX Corporation aber erst einmal eine Aktionärsversammlung einzuberufen, um spätestens im August 2022 die Genehmigung für den Zusammenschluss zu erhalten, wofür mindestens 66,7 % der UEX-Aktionäre auf der Versammlung erforderlich sind, sowie die Zustimmung einer einfachen Mehrheit der von den UEX-Aktionären abgegebenen Stimmen, mit Ausnahme der Stimmen bestimmter Management-Aktionäre.

Board of Directors wirbt für den Zusammenschluss!

Das Board of Directors von UEX hat seinerseits schon einstimmig seine positive Entscheidung (pro Deal) getroffen, und empfiehlt den Aktionären es ihnen gleichzutun. Deshalb gehen wir davon aus, dass die Transaktion im dritten Quartal 2022 abgeschlossen werden kann.

<iframe width="635" height="365" src="https://www.youtube.com/embed/Wg4tVigWYt4" title="YouTube video player" frameborder="0" allow="accelerometer; autoplay; clipboard-write; encrypted-media; gyroscope; picture-in-picture" allowfullscreen></iframe>
<https://www.youtube.com/watch?v=Wg4tVigWYt4&t=294s>

Fazit: Analysten-Kursziel eröffnet 120 % Kurschance!

Die jüngsten globalen Ereignisse haben langfristige strukturelle Veränderungen in den Lieferketten von Energierohstoffen in Gang gesetzt, bei denen die Versorgungssicherheit und die Verringerung des geopolitischen Risikos und des Transportrisikos entscheidende strategische Unterscheidungsmerkmale sein werden. Auf der Nachfrageseite gibt es einen wachsenden Trend westlicher Energieversorger, sich die Lieferungen von Uranprojekten in politisch stabilen Jurisdiktionen zu sichern. Die USA planen deshalb ihr eigenes ‚Made in USA-Uran‘ herzustellen, wofür Unternehmen wie **Uranium Energy (WKN: A0JDRR)** als verlässliche Partner benötigt werden.

Die UEX-Übernahme dürfte alles in allem seinerseits für Uranium Energy erhebliche Wachstumschancen in Nord- und Südamerika bieten. Nach Abschluss dieser Übernahme verfügt Uranium Energy schon über das größte Uranportfolio, das ausschließlich auf Nord- und Südamerika ausgerichtet ist! Da UEX weiterhin in Kanada ansässig ist, kann sich Uranium Energy auf die Entwicklung seiner US-Vermögenswerte konzentrieren und dabei gleichzeitig aufgrund seiner Beteiligungen an den kanadischen Projekten durch deren Weiterentwicklung partizipieren. Das sind auch für die Analysten von H.C. Wainwright Gründe genug, um ihre Kaufempfehlung zu bekräftigen und das **Kursziel der Aktie** auf zunächst **7,20 CAD** festzusetzen, was rund 120 % über dem aktuellen Kurs liegt!

**Viele Grüße
Ihr
Jörg Schulte**

Bildquellen: Uranium Energy und UEX Corporation

Gemäß §34 WpHG weise ich darauf hin, dass Jörg Schulte, JS Research UG (haftungsbeschränkt) oder Mitarbeiter des Unternehmens jederzeit eigene Geschäfte in den Aktien der vorgestellten Unternehmen erwerben oder veräußern (z.B. Long- oder Shortpositionen) können. Das gilt ebenso für Optionen und Derivate, die auf diesen Wertpapieren basieren. Die daraus eventuell resultierenden Transaktionen können unter Umständen den jeweiligen Aktienkurs des Unternehmens beeinflussen. Die auf den „Webseiten“, dem Newsletter oder den Research-Berichten veröffentlichten Informationen, Empfehlungen, Interviews und Unternehmenspräsentationen werden von den jeweiligen Unternehmen oder Dritten (sogenannte „third parties“) bezahlt. Zu den „third parties“ zählen z.B. Investor Relations- und Public Relations-Unternehmen, Broker oder Investoren. JS Research UG (haftungsbeschränkt) oder dessen Mitarbeiter können teilweise direkt oder indirekt für die Vorbereitung, elektronische Verbreitung und andere Dienstleistungen von den besprochenen Unternehmen oder sogenannten „third parties“ mit einer Aufwandsentschädigung entlohnt werden. Auch wenn wir jeden Bericht nach bestem Wissen und Gewissen erstellen, raten wir Ihnen bezüglich Ihrer Anlageentscheidungen noch weitere externe Quellen, wie z.B. Ihre Hausbank oder einen Berater Ihres Vertrauens, hinzuzuziehen. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der hier behandelten Ausführungen für die eigenen Anlageentscheidungen möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Die Depotanteile einzelner Aktien sollten gerade bei Rohstoff- und Explorationsaktien und bei gering kapitalisierten Werten nur so viel betragen, dass auch bei einem Totalverlust das Gesamtdepot nur marginal an Wert verlieren kann. Besonders Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (sogenannte "Small Caps") und speziell Explorationswerte sowie generell alle börsennotierten Wertpapiere sind zum Teil erheblichen Schwankungen unterworfen. Die Liquidität in den Wertpapieren kann entsprechend gering sein. Bei Investments im Rohstoffsektor (Explorationsunternehmen, Rohstoffproduzenten, Unternehmen die Rohstoffprojekte entwickeln) sind unbedingt zusätzliche Risiken zu beachten. Nachfolgend einige Beispiele für gesonderte Risiken im Rohstoffsektor: Länderrisiken, Währungsschwankungen, Naturkatastrophen und Unwetter (z.B. Überschwemmungen, Stürme), Veränderungen der rechtlichen Situation (z.B. Ex- und Importverbote, Strafzölle, Verbot von Rohstoffförderung bzw. Rohstoffexploration, Verstaatlichung von Projekten), umweltrechtliche Auflagen (z.B. höhere Kosten für

Umweltschutz, Benennung neuer Umweltschutzgebiete, Verbot von diversen Abbaumethoden), Schwankungen der Rohstoffpreise und erhebliche Explorationsrisiken.

Disclaimer: Alle im Bericht veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältiger Recherche. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die besprochenen Aktien noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Dieser Bericht gibt nur die persönliche Meinung von Jörg Schulte wieder und ist auf keinen Fall mit einer Finanzanalyse gleichzustellen. Bevor Sie irgendwelche Investments tätigen, ist eine professionelle Beratung durch ihre Bank unumgänglich. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber und seine Mitarbeiter für vertrauenswürdig erachten. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Für die Richtigkeit der dargestellten Charts und Daten zu den Rohstoff-, Devisen- und Aktienmärkten wird keine Gewähr übernommen. Die Ausgangssprache (in der Regel Englisch), in der der Originaltext veröffentlicht wird, ist die offizielle, autorisierte und rechtsgültige Version. Diese Übersetzung wird zur besseren Verständigung mitgeliefert. Die deutschsprachige Fassung kann gekürzt oder zusammengefasst sein. Es wird keine Verantwortung oder Haftung: für den Inhalt, für die Richtigkeit, der Angemessenheit oder der Genauigkeit dieser Übersetzung übernommen. Aus Sicht des Übersetzers stellt die Meldung keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar! Lesen Sie hier - <https://www.js-research.de/disclaimer-agb/>