

TIP 3:

Synergy Resources Corp.

Beurs	American Stock Exchange
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	SYRG
ISIN Code	US87164P1030
Sector	Basic Materials – Oil & Gas Equipment & Services

Synergy Corp.(SYRG) is een jong bedrijf dat gespecialiseerd is in de acquisitie, exploratie, ontwikkeling, exploitatie en productie van ruwe olie (83%) en aardgas (17%). SYRG werd in 2007 opgericht door enkele veteranen uit de olie-industrie (ruim 30 jaar ervaring). De focus van het bedrijf ligt op de combinatie van lage kosten en effectieve boortechnieken met een laag risico; de succesratio van SYRG ligt tegen de 100%.

SYRG heeft olie- en gasbronnen in Colorado, in het olierijke Denver-Julesburg Basin. Dat is een olierijke laag, verspreid onder de Amerikaanse staten Colorado, Wyoming, Kansas en Nebraska. SYRG bezit hier o.a. één van de 7 rijkste olievelden van de VS, met in totaal belangen in 172 bronnen, waar SYRG er zelf 130 van exploiteert. SYRG's olieproductie groeit fenomenaal, 183% groei over het laatste kwartaal. Het bedrijf heeft bovendien ruim 100 bronnen waar een vergunningaanvraag voor loopt.

Hoewel we normaal alleen aandelen selecteren van bedrijven die zich al jarenlang hebben bewezen, zien we in SYRG zodanig veel potentieel, dat we voor dit aandeel een uitzondering maken.

SYRG verkeerde de afgelopen jaren nog in de opstartfase, waardoor pas in 2010 voor het eerst omzet gemaakt werd. In het derde kwartaal van 2011 werd voor het eerst winst gerealiseerd. Sindsdien zijn winst en omzet fors gestegen.

De komende jaren zal SYRG's productie naar verwachting fors stijgen en daarmee ook de winst. Daarnaast verwachten wij dat SYRG de komende jaren fors zal profiteren van een steeds stijgende olieprijs.

Wat we zéker willen vermelden, is dat de directie circa 15% van de vrije aandelen in bezit heeft. Op insider-monitor.com is te zien dat de directeur in april 56.631 aandelen heeft gekocht en in mei nog eens 32.359 stuks. Een duidelijk teken dat de directie zeer positief is over de toekomst.

SYRG is gevestigd in Platteville, Colorado en het bedrijf heeft 11 fulltime medewerkers.

De harde cijfers: (bron: <http://moneycentral.msn.com/investor/research/welcome.asp>)

Naam	Synergy Resources Corp	
Ticker Symbol	SYRG	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	AMEX	
Slotkoers	30 mei 2012	\$2,60
Winst per aandeel	2010 (sept09-aug10)	\$-0,88
	2011 (sept10-aug11)	\$-0,19
	2012 (verwacht)	\$0,29
	2013 (verwacht)	\$0,57
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2016	18%
Eigen Vermogen per aandeel	29 feb 2012	\$1,87
Terug te verdienen		\$0,73
<i>Selectiecriteria</i>		
Terugverdienperiode	Winst 2012	2,5 jaar
Gemiddelde winstgroei		73%
Koers Winst Verhouding	Winst 2013	4,6
Verwachte Winstgroei	2013	97%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2012	15,5%
Hoogste koers laatste 12 maanden	16 nov 2011	\$3,75
Laagste koers laatste 12 maanden	4 okt 2011	\$2,20

Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we SYRG hebben geselecteerd. (zie <http://www.topaandelen.com/topcrit1.pdf>)

De financiële positie van SYRG

SYRG heeft een ijzersterke financiële positie. Per 29 februari heeft SYRG in totaal voor \$45 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft SYRG voor \$15 miljoen aan kortlopende schulden, die dus op korte termijn moeten worden afgelost. Per saldo heeft SYRG dus \$30 miljoen aan geld in kas.

SYRG heeft daarnaast voor \$71 miljoen aan vaste materiële activa, waar voor slechts \$6 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

Met een zodanig sterke financiële positie kan SYRG een zware recessie gemakkelijk overleven.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/51 miljoenste deel eigenaar willen worden van SYRG moeten we op dit moment ongeveer \$2,60 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van SYRG's eigen vermogen ter waarde van \$1,87. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als SYRG er vandaag mee zou stoppen, haar bezittingen zou verkopen, schulden zou afbetalen en wat overblijft zou verdelen onder de aandeelhouders.

Dit betekent dat van de huidige koers \$0,73 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst in 2012 uitkomt op \$0,29 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 2,5 jaar duren voordat het eigen vermogen van SYRG \$2,60 per aandeel bedraagt. Voor de komende jaren wordt echter flinke winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode waarschijnlijk een stuk korter zal zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde winstgroei van SYRG bedraagt 73%. Dit vooral door de forse winstgroei die vorig jaar werd gerealiseerd en die voor dit jaar en volgend jaar wordt verwacht.

Koers winst verhouding

Voor 2012 is de koers winst verhouding 9 en op basis van de voor 2013 verwachte winst is dat 4,6. De koers winst verhouding ligt daarmee fors lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

SYRG heeft een RoE van 15,5%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar ruim 15 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat SYRG ieder jaar de behaalde winst op een efficiënte wijze weet te herinvesteren en ook in de toekomst winstgroei zal kunnen realiseren.

Altijd beleggen in aandelen met een RoE hoger dan 15% levert op termijn een rendement op dat tot drie keer hoger ligt dan de beursindices.

Wat is de “juiste waardering” voor SYRG?

Het koerspotentieel is enorm, want het aandeel noteert slechts 9 keer de voor 2012 verwachte winst. En dat terwijl alle ingrediënten aanwezig zijn om de komende jaren forse winstgroei te realiseren.

Voor 2013 wordt een winstgroei van 97% procent verwacht en voor de jaren nadien verwachten analisten gemiddeld 18% winstgroei per jaar. Dat laatste zien wij als een zeer conservatieve inschatting, want een stijgende productie in combinatie met een stijgende olieprijs zal de winst van dit bedrijf doen exploderen. Maar we willen ook weer niet al te optimistisch gaan doen. Daarom gaan wij er bij de berekening van het koerspotentieel van uit dat de winst na 2013 met gemiddeld 20% per jaar zal groeien.

Als SYRG die naar onze mening bescheiden verwachting waarmaakt, dan zal het bedrijf in 2016 een winst realiseren van \$0,98. Als beleggers dan bereid zijn om het beursgemiddelde van 15 keer de jaarwinst te betalen, dan zal SYRG een koers bereiken van \$14,77. Dat geeft een koerspotentieel van bijna 470%.

Voor een groeiparel als SYRG vinden wij het nu een heel mooi moment om het in portefeuille te nemen, nu het een koers van slechts 9 keer de verwachte jaarwinst noteert.

Wel is het belangrijk om er rekening mee te houden dat de koers op korte termijn nog alle kanten op kan bewegen.

Interessante links voor meer informatie:

Financiële website: <http://investing.money.msn.com/investments/stock-price?Symbol=syrg>

Website bedrijf: <http://www.synergyresourcescorporation.com/>

Investor Presentation (apr12):

<http://content.stockpr.com/synergyresourcescorporation/media/6fbec1d6e3a10372bd3e956d3eed11c8.pdf>

MOGELIJKE OPTIESTRATEGIE BIJ TIP 3

In plaats van het direct kopen van aandelen hebt u de mogelijkheid om put opties te verkopen (= *schrijven*) en daarmee in te spelen op een verwachting dat de koers van het aandeel de komende maanden niet fors gaat stijgen.

Een basiskennis van en ervaring met opties is bij deze tactiek wel gewenst!

Er kan voor SYRG niet in opties gehandeld worden.