

TIP 3:

Lundin Gold

Beurs	Other OTC
Land	Canada
Ticker Symbol	LUGDF
ISIN Code	CA5503711080
Sector	Basic Materials – Gold

Lundin Gold (LUGDF) is een Canadese goudproducent met 65.000 hectare grond in Ecuador, waar het 100% eigenaar is van de Fruta del Norte goudmijn.

Hier wordt sinds 2019 goud geproduceerd en deze mijn behoort tot de best presterende goudmijnen ter wereld.

Voor 2023 wordt een productie verwacht van 450.000 ounces, voor 2024 475.000 ounces en voor 2025 490.000 ounces goud.

Terwijl de all-in productiekosten in diezelfde periode zullen dalen van \$905 in 2023, naar \$835 in 2025.

LUGDF ziet in de directe omgeving van Fruta del Norte groot potentieel om meer goud te ontdekken, en investeert daarom fors in exploratie. Regelmatig worden er nieuwe, goede resultaten bekend gemaakt.

Voordat de Fruta del Norte mijn in productie ging, lagen de reserves van LUGDF op 4,8 miljoen ounces goud. Inmiddels zijn er 1,4 miljoen ounces goud gedolven en toch zijn de reserves door extra boringen en vernieuwde technieken gestegen naar 6,8 miljoen ounces.

Daarnaast heeft LUGDF nog 25 vergunningen voor verschillende exploratie-projecten op de plank liggen.

De directie van LUGDF gebruikt de winst om op een intelligente manier de aandeelhouderswaarde te verhogen.

Deels door lange termijn schulden af te lossen, deels door investeringen in organische groei en deels door uitbetaling van dividend.

In 2022 keerde LUGDF haar eerste dividend uit, met op dit moment een rendement van 3,6% op jaarbasis.

LUGDF is opgericht in 1986 en heeft haar hoofdkantoor in Vancouver, Canada.

Let op!

LUGDF noteert aan de OTC en heeft daar een laag handelsvolume. Het bedrijf heeft haar hoofdnotering aan de beurs van Toronto onder tickercode **LUG.TO** en heeft daar een hoger handelsvolume. U kunt het aandeel dus desgewenst ook aan de beurs van Toronto aankopen.

De harde cijfers: <https://finance.yahoo.com/>

Naam	Lundin Gold	
Ticker Symbol	LUGDF	
Land	Canada	
Beurs	Other OTC	
Slotkoers	29 maart 2023	\$11,32
Winst per aandeel	2021	\$0,84
	2022	\$1,04
	2023 verwacht	N/A
	2024 verwacht	N/A
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2027	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	31 december 2022	\$3,62
Terug te verdienen		\$7,70
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2023	N/A
Gemiddelde winstgroei		N/A
Koers Winst Verhouding	Winst 2024	N/A
Verwachte Winstgroei	2024	N/A
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2023	N/A
Hoogste koers laatste 12 maanden	1 februari 2023	\$11,99
Laagste koers laatste 12 maanden	15 juli 2022	\$6,07

Toelichting op de cijfers

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

De financiële positie van LUGDF

LUGDF heeft een ijzersterke financiële positie. Per 31 december 2022 heeft LUGDF in totaal voor \$635 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft LUGDF voor \$441 miljoen aan kortlopende schulden. Per saldo heeft het bedrijf dus \$194 miljoen in kas.

Daarnaast bezit LUGDF voor \$1 miljard aan vaste activa, waar voor \$376 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

LUGDF heeft daarmee een ijzersterke balans, waarmee het bedrijf haar groeistrategie eenvoudig kan uitvoeren.

Terugverdienperiode

Omdat voor 2023 nog geen winstverwachting is afgegeven, kunnen we de terugverdienperiode niet berekenen.

Gemiddelde winstgroei

Omdat voor de komende jaren nog geen winstverwachting is afgegeven, kunnen we de gemiddelde winstgroei niet berekenen.

Koers-winstverhouding

Omdat voor 2023 en 2024 geen winstverwachting is afgegeven, kunnen we de koers-winstverhouding niet berekenen.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

Omdat voor 2023 nog geen winstverwachting is afgegeven, kunnen we de RoE niet berekenen.

Wat is de “juiste waardering” voor LUGDF?

De directie heeft aangegeven dat LUGDF in de komende jaren haar goudproductie gestaag te verhogen.

Dit terwijl de productiekosten (per ounce) de komende jaren juist zullen dalen.

Daar komt bij dat we verwachten dat de goudprijs fors zal stijgen.

Wij verwachten daarom dat LUGDF de komende jaren minstens 40% winstgroei per jaar zal behalen.

Als LUGDF deze verwachting waarmaakt, dan zal het in 2027 een winst van \$5,59 per aandeel realiseren.

Zijn beleggers tegen die tijd bereid om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan zal de koers stijgen tot ruim \$100.

Dat geeft een lange termijn koerspotentieel van ruim 780%!

Exclusief het met de winst meestijgende dividend.

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

Interessante links voor meer informatie:

Financiële website: <https://finance.yahoo.com/quote/LUGDF?p=LUGDF>

Website bedrijf: <https://lundingold.com/>

Investor Presentation (maart 2023):

https://lundingold.com/site/assets/files/110893/lundin_gold_march_2023_corporate_presentation.pdf