

TIP 2:

MAG Silver Corp

Beurs	New York Stock Exchange
Land	Canada
Ticker Symbol	MAG
ISIN Code	CA55903Q1046
Sector	Basic Materials - Silver

MAG Silver Corp (MAG) is geen aandeel dat we normaal gesproken zouden selecteren. Het bedrijf produceert nog geen zilver en maakt dus geen winst.

Omdat MAG's financiële positie ijzersterk is en omdat dit een zéér veelbelovend verhaal is, kunnen we dit aandeel niet aan ons voorbij laten gaan.

MAG ontwikkelt samen met het Britse Fresnillo de rijkste zilverbij mijn ter wereld. De Juanicipio mijn in Mexico.

MAG heeft een 44% belang in deze mijn.

De zilvergraad (*hoeveel zilver per ton*) is met grote afstand de hoogste ter wereld (zie p.10 [investor presentation](#)), waardoor productiekosten straks met afstand de laagste ter wereld zullen zijn.

Door deze enorm hoge zilvergraad, zal MAG straks zelfs bij een zilverprijs van \$10 per ounce een mooie winst maken.

Volgens de planning zou de mijn volgend jaar in productie gaan. Het *probleem* is echter dat MAG binnen de mijnzone nieuwe, veel zilver bevattende aders heeft ontdekt.

Dat heeft ertoe geleid dat de directie nu aan het bekijken is in hoeverre de huidige plannen moeten worden bijgesteld om de komende jaren op de meest efficiënte manier ook van die nieuwe ontdekkingen te kunnen profiteren.

Hoewel dit kan leiden tot een half jaar vertraging, wordt MAG juist door deze nieuwe ontdekkingen alleen maar interessanter.

Het simpele feit dat joint venture partner Fresnillo bovenop haar 56% belang in de mijn ook nog eens 12% van MAG's aandelen in bezit heeft, geeft aan dat MAG een van de meest veelbelovende zilveraandelen ter wereld is.

John Hathaway van Tocqueville Asset Management beschrijft MAG dan ook als "one of the beste pure silver stories out there" (*en bezit bijna 8% van de aandelen*).

Het hoofdkantoor van MAG is gevestigd in Vancouver, Canada en heeft slechts 8 vaste medewerkers in dienst.

De harde cijfers: (bron: <https://www.zacks.com>)

Naam	MAG Silver Corp	
Ticker Symbol	MAG	
Land	Canada	
Beurs	New York Stock Exchange	
Slotkoers	24 mei 2017	\$11,59
Winst per aandeel	2015	-\$0,24
	2016	-\$0,02
	2017	-\$0,07
	2018	\$0,06
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2021	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	31 maar 2017	\$2,18
Terug te verdienen		\$9,41
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2017	N/A
Gemiddelde winstgroei		N/A
Koers Winst Verhouding	Winst 2017	N/A
Verwachte Winstgroei	2018	100%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2017	-3,2%
Hoogste koers laatste 12 maanden	8 september 2016	\$18,12
Laagste koers laatste 12 maanden	19 december 2016	\$9,50

Toelichting op de cijfers

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

De financiële positie van MAG

Per 31 maart 2017 heeft MAG in totaal voor \$135 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft MAG voor slechts \$1 miljoen aan kortlopende schulden, die dus op korte termijn moeten worden afgelost.

MAG heeft daarnaast voor \$42 miljoen aan vaste materiële activa, waar geen langlopende schulden tegenover staan.

Met deze ijzersterke positie heeft MAG meer dan genoeg financiële armslag om de Juanicipio mijn verder te ontwikkelen en in productie te brengen.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/81 miljoenste deel eigenaar willen worden van MAG moeten we op dit moment ongeveer \$11,59 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van MAG's eigen vermogen ter waarde van \$2,18.

Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als MAG 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 \$9,41 bestaat uit toekomstige winst.

Zodra de mijn in productie gaat, zal die \$9,41 aan toekomstige winst zeer snel terug worden verdiend.

Gemiddelde winstgroei

Gemiddelde winstgroei wordt pas relevant nadat de Juanicipio mijn eind 2018, begin 2019 in productie gaat.

Koers-winstverhouding

Koers-winst verhouding wordt pas relevant nadat de Juanicipio mijn eind 2018, begin 2019 in productie gaat.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

RoE wordt pas relevant nadat de Juanicipio mijn eind 2018, begin 2019 in productie gaat.

Wat is de “juiste waardering” voor MAG?

In de beschrijving vertelde ik u al dat MAG straks door de ongekend hoge zilvergraad de laagste productiekosten ter wereld zal hebben.

Dat het bedrijf zelfs bij een zilverprijs van \$10 een mooie winst zal maken. Bij een zilverprijs van \$20 zal MAG een fantastische winst behalen.

Wij verwachten echter dat zilver uiteindelijk tot ver boven \$100 zal stijgen. Eerder zelfs richting \$200.

Omdat MAG nieuwe zilveraders blijft ontdekken, en omdat wij verwachten dat zilver de komende jaren ongekend hard in prijs zal stijgen, is het koerspotentieel niet te berekenen en vooral oneindig hoog.

Wel is het uiteraard 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://www.zacks.com/stock/quote/MAG>

Website bedrijf: <http://www.magsilver.com/s/Home.asp>

Investor Presentation (mar17): <http://www.magsilver.com/i/pdf/corporate-presentation.pdf>

Disclaimer:

De websites TopAandelen.com, GoedNieuwsBeleggen.com, MaandagTrader.com, WoensdagTrader.com en StockTradingNieuws.com zijn eigendom van Investforprofit NV. Onze sites bevatten soms informatie die is verkregen uit andere bronnen. Wij beschouwen deze bronnen als betrouwbaar, maar wij kunnen juistheid van de inhoud van deze bronnen niet garanderen.

De inhoud van onze websites en onze mails bevat de mening van de auteur en kan dan ook niet worden aangemerkt als beleggingsadvies, en is niet geschreven om als leidraad te dienen voor de ontwikkeling van uw persoonlijke financiële situatie. De inhoud kan onderhevig zijn aan veroudering en auteur is niet verplicht om alle informatie actueel te houden.

Auteur, medewerkers en aanverwanten zijn vrij om posities in te nemen in de aandelen die worden gepubliceerd via de services van bovenstaande websites. Eventuele inname van posities zal altijd pas na publicatie plaatsvinden. Deze regels zijn een bevestiging van het feit dat wij enkel aandelen publiceren waar wij volledig achter kunnen staan en voorkomen verstrengeling van belangen.

Alle bovengenoemde websites, inclusief strategieën en bijbehorende publicaties, content en afbeeldingen zijn eigendom van Investforprofit NV. Informatie van onze betaalde abonnementenservices mag onder geen beding met derden worden gedeeld. Artikelen uit onze wekelijkse nieuwsbrief en op onze blogs mogen vrij worden gereproduceerd onder voorwaarde van bronvermelding.

Oneigenlijk gebruik van de content van Investforprofit NV wordt gezien als een inbreuk op het intellectueel eigendom van Investforprofit NV. Bij misbruik behoudt Investforprofit NV zich het recht om eventuele abonnementen van misbruiker éénzijdig te beëindigen en om geleden schade te verhalen. Als misbruik kan worden gezien: het delen van wekelijkse updates, rapporten en aandelenanalyses; het reproduceren van teksten zonder toestemming en/of bronvermelding; en andere handelingen, éénzijdig te beoordelen door Investforprofit NV.

Noot voor affiliates: Investforprofit heeft een affiliateprogramma dat is gebaseerd op deling in de opbrengsten. Heeft u een website of nieuwsbrief die raakvlakken heeft met de services die Investforprofit NV biedt en wilt u gebruik maken van ons affiliateprogramma, neemt u dan contact met ons op via info@stocktradingnieuws.com.

Investforprofit NV kan op zijn beurt eveneens participeren in affiliateprogramma's van anderen. Participatie in dergelijke programma's zal echter geen invloed hebben op aanbevelingen van producten en services van anderen en zal eveneens geen invloed hebben op de prijsstelling van onze producten of die van anderen.

Zoals wij in al onze publicaties aangeven is het belangrijk om vooraf zelf informatie in te winnen over bedrijven, producten en services waarvan u gebruik wilt maken.

© Investforprofit NV