

TIP 1:

Chromadex Corporation

Beurs	Nasdaq
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	CDXC
ISIN Code	US1710774076
Sector	Chemicals – Major Diversified

Chromadex Corporation (CDXC) is een bedrijf dat voedingssupplementen op wetenschappelijke basis ontwikkelt en verkoopt. Daarnaast test CDXC ingrediënten voor medicijnen in opdracht van andere bedrijven. Voor dit alles werkt CDXC samen met een netwerk van universiteiten en onderzoeksinstituten (*zie p.20 Investor Presentation*).

CDXC verkoopt haar producten zelfstandig in de VS en Canada en via distributeurs verkoopt het bedrijf haar producten wereldwijd.

De voedingssupplementen zijn speciaal gericht op mensen die gezond ouder willen worden en op sporters. Op de [website](#) vindt u een mooi overzicht van alle verschillende ingrediënten. Deze ingrediënten zorgen onder andere voor meer energie, een goede bloedcirculatie en dat je organen (waaronder je hersenen) beter blijven functioneren.

Iets wat een grote groep (ouder wordende) mensen aanspreekt. CDXC kan door haar doelgroep enorm profiteren van de westerse vergrijzing. Een groep die almaar groter wordt en die steeds kritischer wordt op gezondheid en vitaliteit.

Het belangrijkste product, Niagen is superinteressant door haar unieke werking. Niagen verhoogt het niveau van NAD+. Een co-enzym dat we in iedere cel van ons lichaam hebben, maar waarvan de hoeveelheid daalt naarmate we ouder worden. Met alle (*vervelende*) gevolgen van dien.

Wat CDXC voor ons beleggers extra interessant maakt, is dat CDXC het enige bedrijf ter wereld is dat de werkzame stof in Niagen mag produceren.

Het lijkt erop dat we CDXC op het ideale moment hebben ontdekt. Want we zitten met CDXC aan het eind van de ontwikkelingsfase en aan het begin van de groeifase. In 2016 stijgt de omzet van \$22 miljoen naar \$27 miljoen. Maar in 2017 zal de groei fors versnellen naar \$50 miljoen en zal CDXC winst maken. In de jaren nadien zullen omzet en winst fors verder stijgen.

Leuk om nog te vermelden is dat maar liefst 37% van de aandelen in handen is van insiders. Dus van de mensen die het bedrijf runnen. Het is zéér uitzonderlijk dat de belangen van insiders zo sterk verbonden zijn met die van beleggers!

CDXC heeft haar hoofdkantoor in Irvine, Californië (Verenigde Staten) en heeft ongeveer 80 medewerkers.

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

Naam	Chromadex Corporation	
Ticker Symbol	CDXC	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	25 januari 2017	\$2,76
Winst per aandeel	2015	- \$0,09
	2016(verwacht)	- \$0,02
	2017 (verwacht)	\$0,22
	2018 (verwacht)	\$0,33
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2021	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	30 september 2016	\$0,30
Terug te verdienen		\$2,46
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2017	11,2
Gemiddelde winstgroei		76%
Koers Winst Verhouding	Winst 2018	8,4
Verwachte Winstgroei	2018	50%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2017	73,1%
Hoogste koers laatste 12 maanden	6 januari 2017	\$3,80
Laagste koers laatste 12 maanden	5 december 2016	\$2,33

Toelichting op de cijfers

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

De financiële positie van CDXC

CDXC heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 september heeft CDXC in totaal voor \$16 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft CDXC voor slechts \$6 miljoen aan kortlopende schulden, die dus op korte termijn moeten worden afgelost. Per saldo heeft CDXC dus \$10 miljoen aan geld in kas.

CDXC heeft daarnaast voor \$2 miljoen aan vaste materiële activa, waar voor \$600 duizend aan langlopende schulden tegenover staan. Een goede indicatie dat CDXC een zware recessie gemakkelijk kan overleven. Sterker nog, het kan daar zelfs van profiteren als concurrenten met een zwakkere financiële positie zouden verdwijnen of voor een zacht prijsje kunnen worden opgekocht.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/38 miljoenste deel eigenaar willen worden van CDXC moeten we op dit moment ongeveer \$2,76 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van CDXC's eigen vermogen ter waarde van \$0,30. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als CDXC 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 \$2,46 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst de komende jaren gelijk zou blijven op \$0,22 dan zou het 11,2 jaar duren voordat het eigen vermogen van CDXC \$2,76 bedraagt. Voor de komende jaren verwachten wij echter forse winstgroei, waardoor de werkelijke terugverdienperiode veel korter zal zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde winstgroei van CDXC bedraagt 76%. Dit komt vooral door de forse winstgroei die voor dit jaar en voor volgend jaar wordt verwacht.

Koers-winstverhouding

Voor 2017 is de koers-winstverhouding 12,5 en op basis van de voor 2018 verwachte winst is dat 8,4. De koers-winstverhouding is daarmee fors lager dan het gemiddelde.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

CDXC heeft een RoE van 73,3%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar 73 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat CDXC ieder jaar de behaalde winst op 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 CDXC?

Analisten verwachten dat CDXC in 2017 een winst van \$0,22 en in 2018 een winst van \$0,33 zal behalen. Voor de jaren daarna is er door analisten geen verwachting afgegeven.

Wij zijn het met deze verwachting eens, al vinden we het aan de conservatieve kant gezien de omzetgroei die voor dit jaar wordt verwacht en de markt die enorm en groeiende is. Voor de komende jaren houden wij dan ook een winstgroei van 25% per jaar aan.

Als die winstverwachting uitkomt, dan zal CDXC in boekjaar 2021 een winst behalen van \$0,64 per aandeel.

Als beleggers dan inderdaad bereid zijn om het huidige beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan zal de koers van CDXC stijgen naar \$11,60. Dat geeft ons een koerspotentieel van ruim 320%.

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://www.zacks.com/stock/quote/CDXC?q=cdxc>

Website bedrijf: <https://www.chromadex.com/>

Investor Presentation (jan17): [http://phx.corporate-](http://phx.corporate-ir.net/External.File?item=UGFyZW50SUQ9MzYzNjExfENoaWxkSUQ9LTF8VHlwZT0z&t=1&cb=636208095304627865)

[ir.net/External.File?item=UGFyZW50SUQ9MzYzNjExfENoaWxkSUQ9LTF8VHlwZT0z&t=1&cb=636208095304627865](http://phx.corporate-ir.net/External.File?item=UGFyZW50SUQ9MzYzNjExfENoaWxkSUQ9LTF8VHlwZT0z&t=1&cb=636208095304627865)

MOGELIJKE OPTIESTRATEGIE BIJ TIP 1

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 zijn opties beschikbaar voor CDXC, maar de handel daarin is zodanig beperkt dat wij voor CDXC geen optiestrategie kunnen aanraden.