

## TIP 1:

# Harmony Biosciences Holdings, Inc.

Beurs	Nasdaq
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	HRMY
ISIN Code	US4131971040
Sector	Healthcare - Biotechnology

Harmony Biosciences Holdings, Inc. (HRMY) is een jong, farmaceutisch bedrijf dat geneesmiddelen ontwikkelt en verkoopt voor de Amerikaanse markt.

HRMY richt zich op geneesmiddelen voor neurologische aandoeningen, waarvoor bestaande medicijnen geen afdoende oplossing bieden.

In het vierde kwartaal van 2019 kreeg HRMY goedkeuring van de FDA om een eerste medicijn op de markt te brengen. Een medicijn dat wordt ingezet bij volwassen patiënten die lijden aan narcolepsie, een slaap-waakstoornis.

In datzelfde kwartaal behaalde HRMY met dit medicijn al een omzet van \$6 miljoen. Sindsdien steeg die omzet enorm hard, want in het tweede kwartaal van 2021 werd alleen met dit medicijn een omzet behaald van \$73,8 miljoen.

Inmiddels schrijft zo'n 37% van de medische professionals in deze specifieke markt het middel nu voor en doordat HRMY steeds beter haar weg vindt naar deze professionals, is de verwachting dat dit percentage, en daarmee uiteraard ook de omzet de komende jaren nog veel verder zal stijgen.

Tegelijkertijd ontwikkelt HRMY ook varianten van dit medicijn die toegespitst zijn op andere aandoeningen en/of doelgroepen.

Een variant van het medicijn, specifiek voor kinderen, zit in de laatste fase voor het aanvragen van goedkeuring door de FDA. De verwachting is dat dit middel op zeer korte termijn kan worden toegevoegd aan het assortiment.

Daarnaast zijn nog twee varianten in een vergevorderd stadium van ontwikkeling. Naar verwachting zullen deze twee medicijnen, die toegespitst zijn op andere aandoeningen dan narcolepsie, in 2022/2023 ter goedkeuring aan de FDA worden aangeboden.

Al deze ontwikkelingen zorgen ervoor dat de omzet en winst van HRMY de komende jaren explosief zullen blijven groeien.

HRMY heeft haar hoofdkantoor in Plymouth Meeting, Pennsylvania (VS). Het bedrijf heeft zo'n 150 vaste medewerkers.

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

Naam	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	
Ticker Symbol	HRMY	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	27 oktober 2021	\$40,68
Winst per aandeel	2019	- \$2,57
	2020	\$0,21
	2021 verw.	\$1,06
	2022 verw.	\$2,77
Verwachte jaarlijkse winstgroei	Tot 2025	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	30 juni 2021	\$2,23
Terug te verdienen		\$38,45
<b>Selectiecriteria</b>		
Terugverdienperiode	Winst 2021	36 jaar
Gemiddelde winstgroei		100%
Koers Winst Verhouding	Winst 2022	14,7
Verwachte Winstgroei	2022	160%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2021	47,5%
Hoogste koers laatste 12 maanden	11 november 2020	\$52,74
Laagste koers laatste 12 maanden	27 juli 2021	\$25,09

## Toelichting op de cijfers

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

### De financiële positie van HRMY

HRMY heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 juni 2021 heeft HRMY in totaal voor \$205 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft HRMY voor \$37 miljoen aan kortlopende schulden. Per saldo heeft HRMY dus \$168 miljoen in kas.

Daarnaast heeft HRMY voor \$155 miljoen aan vaste activa, waar voor \$196 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

De totale balans van HRMY is daarmee ijzersterk. Daar komt bij dat HRMY momenteel forse winsten boekt en die zullen de komende jaren alleen maar hoger worden.

### **Terugverdienperiode**

Als we voor 1/57 miljoenste deel eigenaar willen worden van HRMY moeten we op dit moment ongeveer \$40,68 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van HRMY's eigen vermogen ter waarde van \$2,23. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als HRMY 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 \$39,63 uit toekomstige winst bestaat. Als de winst dit jaar uitkomt op \$1,06 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 36 jaar duren voordat het eigen vermogen van HRMY \$40,68 bedraagt. Voor volgend jaar en de jaren daarop wordt echter al forse winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode veel korter zal zijn.

### **Gemiddelde winstgroei**

De gemiddelde winstgroei van HRMY bedraagt 100%. Dit vooral door de forse winstgroei die voor dit jaar en voor het komende jaar wordt verwacht.

### **Koers-winstverhouding**

Voor dit jaar is de koers-winstverhouding 38,4. Dat is veel hoger dan wat we normaal gesproken graag zien bij selectie voor TopAandelen. Komend jaar (en de jaren daarop) groeit de winst echter ontzettend hard en op basis van die verwachte winst is de koers-winstverhouding slechts 14,7. Daarmee is de koers-winstverhouding fors lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is.

### **Rendement op Eigen Vermogen (RoE)**

HRMY heeft een RoE van 47,5%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar bijna 50 cent wordt terugverdiend. Een zeer goede indicatie dat de directie van HRMY haar winst op een goede manier herinvesteert om ook in de toekomst haar winst te kunnen doen groeien.

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 HRMY?

Volgens analisten zal HRMY in 2022 een winst behalen van \$2,77 per aandeel. Een winststijging van ruim 160% ten opzichte van 2021. Voor de jaren nadien hebben analisten nog een verwachtingen afgegeven.

Gezien de explosieve groei van HRMY met haar eerste medicijn én het feit dat er nog drie medicijnen op relatief korte termijn aan het assortiment worden toegevoegd, verwachten wij dat de winst de jaren na 2022 met 50% per jaar zal groeien.

Maakt HRMY die verwachting waar, dan zal de winst in 2025 \$9,35 bedragen.

Een aandeel van een bedrijf dat zo spectaculair groeit, hoort naar onze overtuiging minimaal 25 keer de jaarwinst te noteren.

Als beleggers inderdaad bereid zijn om 25 keer de jaarwinst te betalen, dan zal de koers stijgen naar ruim \$230.

Dat geeft ons een koerspotentieel van bijna 475%.

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/HRMY?p=HRMY>

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

Investor Presentation (aug21): <https://ir.harmonybiosciences.com/static-files/257063f4-6bd0-4e29-84ec-08bd58f18885>

**Disclaimer:**

De websites TopAandelen.com, GoedNieuwsBeleggen.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 verstremgeling 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 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, eenzijdig te beoordelen door Investforprofit NV.

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