

Aspermont Limited. 5a,11

Rating: KAUFEN
Kursziel: 0,09 AUD
(bisher: 0,09 AUD)

Aktueller Kurs: 0,02
 17/11/2021 / ASX / 23:59
 Währung: AUD

Stammdaten:

ASX: ASP
 ISIN: AU000000ASP3
 Anzahl der Aktien: 2,42 Mrd.
 Marktkapitalisierung: 48,41³
³ in m / in m AUD /
 Free Float: 76%

Erstlisting: ASX
 Zweitlisting: Frankfurt

Rechnungslegungsstandard:
 IFRS

FY Ende: 30/09/

Analysten:

Julien Desrosiers
 desrosiers@gbc-ag.de

Felix Haugg
 haugg@gbc-ag.de

* Katalog möglicher Interessenkonflikte auf Seite 4

Datum (Zeitpunkt) Fertigstellung: 19.11.2021 (18:01 Uhr)

Datum (Zeitpunkt) erste Weitergabe: 22.11.2021 (08:00 Uhr)

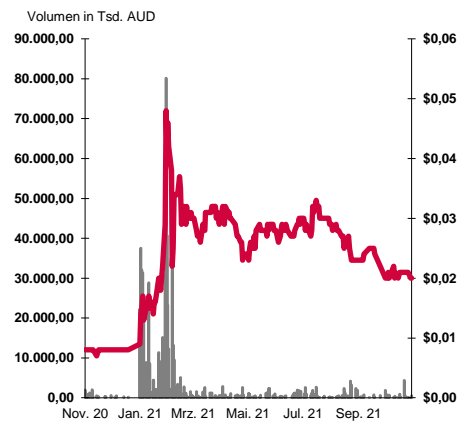
Gültigkeit des Kursziels: bis max. 31.12.2022

Firmenprofil

Sektor: B2B-Medien
 Fokus: Bergbau, Energie, Landwirtschaft, Technologie

Hauptsitz: Perth (Australien)

Vorstand: Alex Kent (CEO), Ajit Patel COO, Nishil Khimasia CFO, Matt Smith CCO, Ian Hart (CSO)



Aspermont Limited ist der weltweit führende Anbieter von Business-to-Business-Medien (B2B) im Rohstoffsektor. Das Unternehmen veröffentlicht abonnementbasierte Inhaltsdienste für die Sektoren Bergbau, Energie, Landwirtschaft und Technologie. Aspermont bietet Dienstleistungen für Kunden in der ganzen Welt an. Aspermont Limited ist außerdem ein weltweit führender Anbieter im Business-to-Business-Marketing.

Die Marken des Unternehmens stehen seit über 185 Jahren im Dienste der Bergbauindustrie und verfügen zusammen über 560 Jahre Markenerfahrung, was zu 7,5 Millionen Kontakten zwischen Vorstand und Management führt. Die zentralisierte und skalierbare Struktur des Unternehmens ermöglicht es seinem hochrangigen Führungsteam, eine neue, aggressive Wachstumsphase anzustreben.

Am 3. November veröffentlichte Aspermont Limited seine Ergebnisse für Q4 2021

Umsatz (in Mio. AUD \$)	Q4 2020	Q4 2021	QoQ Wachstum (in %)
XaaS	1,6	1,9	+20,0%
Data	0,1	0,4	+162,0%
Services	1,7	2,0	+17,0%
Insgesamt	3,5	4,3	+24,0%
Bruttoergebnis	2,0	2,8	+39,0%
Bruttomarge	58,0%	65,0%	+12,0%

Finanzkalender	
12.2021	Geschäftsbericht 2021

**letzter Research von GBC:	
Datum: Veröffentlichung / Kursziel in AUD / Rating	10.08.2021: RS / 0,09 / Kaufen

** oben aufgeführte Researchstudien können unter www.gbc-ag.de eingesehen, bzw. bei der GBC AG, Halderstr. 27, D86150 Augsburg angefordert werden

Q4 2021 UPDATE

Beeindruckendes Umsatzwachstum und beachtlicher Anstieg des Bruttogewinns

Die Entwicklung von Aspermont zeigt, dass das Unternehmen in der Lage ist, schnell zu wachsen. Im Vergleich zu Q4 2020 sind die Umsätze des Unternehmens in Q4 2021 in allen Bereichen gestiegen. Derzeit können wir aufgrund der australischen Börsengesetze nur Teilzahlen betrachten.

Diese Zahlen zeigen einen deutlichen Anstieg in allen Umsatzbereichen. Die Bereiche XaaS und Service wuchsen um 20 % bzw. 17 % und machen nun über 85 % des Gesamtumsatzes aus. Der neue Datenbereich wuchs um 162 %. Da dieser Bereich noch nicht so weit entwickelt ist, wird ein schnelleres Wachstum erwartet. Nichtsdestotrotz zeigt es, wie viel Potenzial das Management in dieser Chance sah.

Der Anstieg der Einnahmen führte nicht zu einem proportionalen Anstieg des Bruttogewinns. Der Anstieg gegenüber dem Vorquartal betrug nur 12 %, also die Hälfte des gesamten Umsatzanstiegs von 24 %. Dies ist nicht überraschend, da wir der Meinung sind, dass Aspermont mehr Geld investieren musste, um das derzeitige Wachstumsniveau aufrechtzuerhalten und den neuen Datensektor zu entwickeln, wie der OPEX-Anstieg in Q4-2021 beweist. Die direkten OPEX-Kosten stiegen um 33 %, was auf Investitionen in neue Geschäftsbereiche und die Erhöhung der Betriebskapazität zur Unterstützung des langfristigen Wachstums zurückzuführen ist. Alle neuen Investitionen werden angemessen durch den internen Cashflow finanziert.

Umsatz (in Mio. AUD \$)	Q4 2020	Q4 2021	QoQ Wachstum (in %)
XaaS	1,6	1,9	+20,0%
Data	0,1	0,4	+162,0%
Services	1,7	2,0	+17,0%
Insgesamt	3,5	4,3	+24,0%
Bruttoergebnis	2,0	2,8	+39,0%
Bruttomarge	58,0%	65,0%	+12,0%

Das Erreichen einer Bruttomarge von 65 % ist eine starke Leistung. Wir glauben, dass der Schlüssel zu ihrer neuen Entwicklungsstrategie darin bestand, höhere Margen zu erzielen und den zusätzlichen Cashflow für das Wachstum zu nutzen. Dies scheint im Moment für das Unternehmen zu funktionieren, und wir warten gespannt auf die vollständigen Ergebnisse für das vierte Quartal und das Geschäftsjahr 2021, die sehr bald veröffentlicht werden sollten, um unsere Einschätzung zu bestätigen.

Im vierten Quartal gab es bei Aspermont zwei wichtige Ereignisse. Das Unternehmen gab die Gründung eines neuen Fintech-Joint-Ventures sowie den Start seiner Kapitalbeschaffungsplattform der ersten Generation bekannt. Das aktuelle Produktangebot von Aspermont im Bergbausektor wird durch die neue Partnerschaft mit Spark Plus und IPC erweitert. Spark Plus ist eine Unternehmensberatungsfirma, die sich auf asiatische Roadshows für asiatische Unternehmen spezialisiert hat. IPC ist ein in Sydney ansässiger lizenzierter Wertpapierhändler. In ganz Asien und Australien bietet das Unternehmen Vermögensverwaltungs- und Unternehmensberatungsdienste für Großanleger und anspruchsvolle Investoren an.

Die Bedeutung des Kapitalbeschaffungssektors kann gar nicht hoch genug eingeschätzt werden. Es handelt sich um einen hart umkämpften Wirtschaftszweig, der sich in einem vollständigen Wandel befindet. Traditionelle Banken und Institutionen dominieren weiterhin den Markt, aber neue Marktteilnehmer sind auf dem Vormarsch.

Anzahl der vermittelten Eigenkapitalfinanzierungen, die von Mai 2020 bis September 2021 für den kanadischen Bergbausektor durchgeführt/mitdurchgeführt wurden.

	Anzahl der Deals
Canaccord Genuity	63
Haywood Securities	42
BMO Capital Markets	40
Cormark Securities	40
RedCloud Securities	32 (+CAD\$1.4 billion raised since January 2020)
Research Capital	30
Stifel, Nicolaus & Company	26
Sprott Capital Partners	26
Eight Capital	24
Cantor Fitzgerald	23

Quelle: Redcloudfs, GBC-AG

Wir glauben, dass die einzigartige Position von Aspermont im Bergbausektor den Weg für wichtige Finanzierungsaktivitäten ebnen kann, und der Zeitpunkt für das Unternehmen könnte nicht besser sein, da die Rohstoffe jetzt in einen Superzyklus eingetreten sind. Die Verbindung mit Spark Plus und IPC könnte in den nächsten Jahren einen erheblichen Cashflow generieren.

Wir glauben, dass die Bruttogewinne nachhaltig sind und das Wachstum unseren Erwartungen entspricht. Wir bestätigen daher unsere Kaufempfehlung mit einem Kursziel von 0,09 AUD.

ANHANG

I.

Research unter MiFID II

1. Es besteht ein Vertrag zwischen dem Researchunternehmen GBC AG und der Emittentin hinsichtlich der unabhängigen Erstellung und Veröffentlichung dieses Research Reports über die Emittentin. Die GBC AG wird hierfür durch die Emittentin vergütet.
2. Der Research Report wird allen daran interessierten Wertpapierdienstleistungsunternehmen zeitgleich bereitgestellt.

II.

§1 Disclaimer/ Haftungsausschluss

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken. Alle Daten und Informationen aus dieser Studie stammen aus Quellen, welche GBC für zuverlässig hält. Darüber hinaus haben die Verfasser die größtmögliche Sorgfalt verwandt, sicherzustellen, dass die verwendeten Fakten und dargestellten Meinungen angemessen und zutreffend sind. Trotz allem kann keine Gewähr oder Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden – und zwar weder ausdrücklich noch stillschweigend. Darüber hinaus können alle Informationen unvollständig oder zusammengefasst sein. Weder GBC noch die einzelnen Verfasser übernehmen eine Haftung für Schäden, welche aufgrund der Nutzung dieses Dokuments oder seines Inhalts oder auf andere Weise in diesem Zusammenhang entstehen.

Weiter weisen wir darauf hin, dass dieses Dokument weder eine Einladung zur Zeichnung noch zum Kauf irgendeines Wertpapiers darstellt und nicht in diesem Sinne auszulegen ist. Auch darf es oder ein Teil davon nicht als Grundlage für einen verbindlichen Vertrag, welcher Art auch immer, dienen oder in diesem Zusammenhang als verlässliche Quelle herangezogen werden. Eine Entscheidung im Zusammenhang mit einem voraussichtlichen Verkaufsangebot für Wertpapiere des oder der in dieser Publikation besprochenen Unternehmen sollte ausschließlich auf der Grundlage von Informationen in Prospekten oder Angebotsschreiben getroffen werden, die in Zusammenhang mit einem solchen Angebot herausgegeben werden.

GBC übernimmt keine Garantie dafür, dass die angedeutete Rendite oder die genannten Kursziele erreicht werden. Veränderungen in den relevanten Annahmen, auf denen dieses Dokument beruht, können einen materiellen Einfluss auf die angestrebten Renditen haben. Das Einkommen aus Investitionen unterliegt Schwankungen. Anlageentscheidungen bedürfen stets der Beratung durch einen Anlageberater. Somit kann das vorliegende Dokument keine Beratungsfunktion übernehmen.

Vertrieb außerhalb der Bundesrepublik Deutschland:

Diese Publikation darf, sofern sie im UK vertrieben wird, nur solchen Personen zugänglich gemacht werden, die im Sinne des Financial Services Act 1986 als ermächtigt oder befreit gelten, oder Personen gemäß Definition § 9 (3) des Financial Services Act 1986 (Investment Advertisement) (Exemptions) Erlass 1988 (in geänderter Fassung), und darf an andere Personen oder Personengruppen weder direkt noch indirekt übermittelt werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in deren Territorien oder Besitzungen gebracht, übertragen oder verteilt werden. Die Verteilung dieses Dokuments in Kanada, Japan oder anderen Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis, diese Beschränkung zu beachten, kann eine Verletzung der US-amerikanischen, kanadischen oder japanischen Wertpapiergesetze oder der Gesetze einer anderen Gerichtsbarkeit darstellen.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie jeglichen Haftungsausschluss und die vorgenannten Beschränkungen.

Die Hinweise zum Disclaimer/Haftungsausschluss finden Sie zudem unter:

<http://www.gbc-ag.de/de/Disclaimer>

Rechtshinweise und Veröffentlichungen gemäß § 85 WpHG und FinAnV

Die Hinweise finden Sie zudem im Internet unter folgender Adresse:

<http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung>

§ 2 (I) Aktualisierung:

Eine konkrete Aktualisierung der vorliegenden Analyse(n) zu einem festen Zeitpunkt ist aktuell terminlich noch nicht festgelegt. GBC AG behält sich vor, eine Aktualisierung der Analyse unangekündigt vorzunehmen.

§ 2 (II) Empfehlung/ Einstufungen/ Rating:

Die GBC AG verwendet seit 1.7.2006 ein 3-stufiges absolutes Aktien-Ratingsystem. Seit dem 1.7.2007 beziehen sich die Ratings dabei auf einen Zeithorizont von mindestens 6 bis zu maximal 18 Monaten. Zuvor bezogen sich die Ratings auf einen Zeithorizont von bis zu 12 Monaten. Bei Veröffentlichung der Analyse werden die Anlageempfehlungen gemäß der unten beschriebenen Einstufungen unter Bezug auf die erwartete Rendite festgestellt. Vorübergehende Kursabweichungen außerhalb dieser Bereiche führen nicht automatisch zu einer Änderung der Einstufung, geben allerdings Anlass zur Überarbeitung der originären Empfehlung.

Die jeweiligen Empfehlungen/ Einstufungen/ Ratings sind mit folgenden Erwartungen verbunden:

KAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\geq + 10\%$.
HALTEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt dabei $> - 10\%$ und $< + 10\%$.
VERKAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\leq - 10\%$.

Kursziele der GBC AG werden anhand des fairen Wertes je Aktie, welcher auf Grundlage allgemein anerkannter und weit verbreiteter Methoden der fundamentalen Analyse, wie etwa dem DCF-Verfahren, dem Peer-Group-Vergleich und/ oder dem Sum-of-the-Parts Verfahren, ermittelt wird, festgestellt. Dies erfolgt unter Einbezug fundamentaler Faktoren wie z.B. Aktiensplits, Kapitalherabsetzungen, Kapitalerhöhungen M&A-Aktivitäten, Aktienrückkäufe, etc.

§ 2 (III) Historische Empfehlungen:

Die historischen Empfehlungen von GBC zu der/den vorliegenden Analyse(n) sind im Internet unter folgender Adresse einsehbar:

<http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung>

§ 2 (IV) Informationsbasis:

Für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) wurden öffentlich zugängliche Informationen über den/die Emittenten, (soweit vorhanden, die drei zuletzt veröffentlichten Geschäfts- und Quartalsberichte, Ad-hoc-Mitteilungen, Pressemitteilungen, Wertpapierprospekt, Unternehmenspräsentationen etc.) verwendet, die GBC als zuverlässig einschätzt. Des Weiteren wurden zur Erstellung der vorliegenden Analyse(n) Gespräche mit dem Management des/der betreffenden Unternehmen geführt, um sich die Sachverhalte zur Geschäftsentwicklung näher erläutern zu lassen.

§ 2 (V) 1. Interessenskonflikte nach § 85 WpHG und Art. 20 MAR:

Die GBC AG sowie der verantwortliche Analyst erklären hiermit, dass folgende möglichen Interessenskonflikte, für das/ die in der Analyse genannte(n) Unternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung bestehen und kommen somit den Verpflichtungen des § 85 WpHG und Art. 20 MAR nach. Eine exakte Erläuterung der möglichen Interessenskonflikte ist im Weiteren im Katalog möglicher Interessenskonflikte unter § 2 (V) 2. aufgeführt.

Bezüglich der in der Analyse besprochenen Wertpapiere oder Finanzinstrumente besteht folgender möglicher Interessenskonflikt: (5a, 11)

§ 2 (V) 2. Katalog möglicher Interessenskonflikte:

- (1) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem analysierten Unternehmen oder analysierten Finanzinstrument oder Finanzprodukt.
- (2) Dieses Unternehmen hält mehr als 3% der Anteile an der GBC AG oder einer mit ihr verbundenen juristischen Person.
- (3) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person ist Market Maker oder Designated Sponsor in den Finanzinstrumenten dieses Unternehmens.
- (4) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person war in den vorangegangenen 12 Monaten bei der öffentlichen Emission von Finanzinstrumenten dieses Unternehmens betreffend, federführend oder mitführend beteiligt.
- (5) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit diesem Unternehmen oder Emittenten des analysierten Finanzinstruments getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Emittent der Entwurf der Finanzanalyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (5) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Unternehmens bzw. Emittenten
- (6) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit einem Dritten über dieses Unternehmen oder Finanzinstrument getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Dritten und/oder Unternehmen und/oder Emittenten des Finanzinstruments der Entwurf der Analyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (6) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Dritten und/oder Emittent
- (7) Der zuständige Analyst, der Chefanalyst, der stellvertretende Chefanalyst und oder eine sonstige an der Studiererstellung beteiligte Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem Unternehmen.
- (8) Der zuständige Analyst dieses Unternehmens ist Mitglied des dortigen Vorstands oder des Aufsichtsrats.
- (9) Der zuständige Analyst hat vor dem Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile an dem von ihm analysierten Unternehmen vor der öffentlichen Emission erhalten bzw. erworben.

(10) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erbringung von Beratungsleistungen mit dem analysierten Unternehmen geschlossen.

(11) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat bedeutende finanzielle Interessen an dem analysierten Unternehmen, wie z.B. die Gewinnung und/oder Ausübung von Mandaten beim analysierten Unternehmen bzw. die Gewinnung und/oder Erbringung von Dienstleistungen für das analysierte Unternehmen (z.B. Präsentation auf Konferenzen, Roundtables, Roadshows etc.)

(12) Das analysierte Unternehmen befindet sich zum Zeitpunkt der Finanzanalyse in einem, von der GBC AG oder mit ihr verbundenen juristischen Person, betreuten oder beratenen Finanzinstrument oder Finanzprodukt (wie z.B. Zertifikat, Fonds etc.)

§ 2 (V) 3. Compliance:

GBC hat intern regulative Vorkehrungen getroffen, um möglichen Interessenskonflikten vorzubeugen bzw. diese, sofern vorhanden, offenzulegen. Verantwortlich für die Einhaltung der Regularien ist dabei der derzeitige Compliance Officer, Kristina Heinzlbecker, Email: heinzlbecker@gbc-ag.de

§ 2 (VI) Verantwortlich für die Erstellung:

Verantwortliches Unternehmen für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) ist die GBC AG mit Sitz in Augsburg, welche als Researchinstitut bei der zuständigen Aufsichtsbehörde (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt) gemeldet ist.

Die GBC AG wird derzeit vertreten durch Ihre Vorstände Manuel Hölzle (Vorsitz) und Jörg Grunwald.

Die für diese Analyse verantwortlichen Analysten sind:

Julien Desrosiers, Finanzanalyst

Felix Haugg, B.A., Finanzanalyst

§ 3 Urheberrechte

Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Es wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt und darf nicht reproduziert oder an irgendeine andere Person verteilt werden. Eine Verwendung dieses Dokuments außerhalb den Grenzen des Urhebergesetzes erfordert grundsätzlich die Zustimmung der GBC bzw. des entsprechenden Unternehmens, sofern es zu einer Übertragung von Nutzungs- und Veröffentlichungsrechten gekommen ist.

GBC AG
Halderstraße 27
D 86150 Augsburg
Tel.: 0821/24 11 33-0
Fax.: 0821/24 11 33-30
Internet: <http://www.gbc-ag.de>

E-Mail: compliance@gbc-ag.de



GBC AG®.
- RESEARCH & INVESTMENT ANALYSEN -

GBC AG
Halderstraße 27
86150 Augsburg
Internet: <http://www.gbc-ag.de>
Fax: ++49 (0)821/241133-30
Tel.: ++49 (0)821/241133-0
E-Mail: office@gbc-ag.de