

Aspermont Limited^{*5a,11}

Rating: Kaufen
Kursziel: 0,08 AUD

Aktueller Kurs: 0,007
25.08.2023 08:15 Stuttgart
Währung: EUR

Wichtige Daten:

ISIN: AU000000ASP3
WKN: AONGFS
Börsenkürzel: ASP
Anzahl der Aktien: 2,439mrd
Marketcap³: 17,07
Unternehmenswert: 8,85
³ in m / in m EUR
Streubesitz: 76%

Primäre Notierung: ASX
Zweites Listing: Frankfurt

Rechnungslegungsstandard:
IFRS

Geschäftsjahr: 30.09.

Analysten:

Julien Desrosiers
Desrosiers@gbc-ag.de

Matthias Greiffenberger
Greiffenberger@gbc-ag.de

* Katalog möglicher Interessenkonflikte auf Seite 5

Datum (Uhrzeit) Fertigstellung:
25/08/2023 (10.30 Uhr)

Datum (Uhrzeit) der ersten Weitergabe: 28/08/2022 (12.00 Uhr)

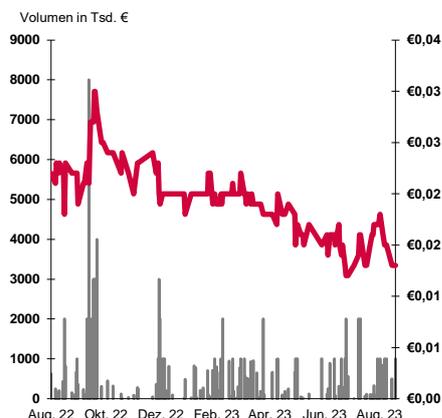
Gültigkeit des Kursziels: bis max. 31.12.2024

Firmenprofil

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

Hauptsitz: London, Vereinigtes Königreich

Management: Alex Kent (Geschäftsführer), Ajit Patel (COO), Nishil Khimasia (CFO), Matt Smith (CCO), Josh Robertson (CMO), Leah Thorne (Group People Director)



Aspermont Limited ist der weltweite Marktführer im Bereich Business-to-Business (B2B) Medien für die Rohstoffindustrie. Das Unternehmen bietet abonnementbasierte Inhaltsdienste in den Bereichen Bergbau, Energie, Landwirtschaft und Technologie an. Kunden aus der ganzen Welt nutzen die Dienste von Aspermont. Darüber hinaus ist Aspermont Limited weltweit führend im B2B-Marketing.

Als innovativer Akteur auf dem B2B-Medienmarkt unterscheidet sich Aspermont durch sein Medien- und Technologie-Geschäftsmodell. Das Unternehmen rühmt sich eines schuldenfreien Status, generiert freien Cashflow und pflegt eine solide Bilanz. Mit 27 aufeinander folgenden Quartalen mit Wachstum bei den Abonnements und einem herausragenden Team von Führungskräften ist Aspermont bestens gerüstet, um sowohl in etablierten als auch in neuen Geschäftseinheiten ein verstärktes Wachstum voranzutreiben.

Am 8. August 23 veröffentlichte Aspermont seine Finanzergebnisse für das dritte Quartal.

Kennzahlen QonQ	Q3 2022	Q3 2023	delta
Gesamtumsatz	4,23	4,4	+4%
Bereinigtes EBITDA	0,02	0,3	+75%

Finanzkalender

11/2023 GJ 2023 Vorbericht
12/2023 GJ 2023 Jahresbericht

**** Letzte Recherche von GBC:**

Datum: Veröffentlichung/Zielpreis in AUD/Bewertung
22/06/2023: RS / 0,08 / KAUFEN
24/02/2023: RS / 0,10 / KAUFEN
07/12/2022: RS / 0,11 / KAUFEN
22/02/2022: RS / 0,11 / KAUFEN

** Die oben genannten Researchbericht sind kann unter www.gbc-ag.de eingesehen oder bei der GBC AG angefordert werden, Halderstr. 27, D86150 Augsburg

Unternehmensentwicklung Q3 2023

Das Unternehmen hat seine Wachstumsrate im Vergleich zu früheren Ergebnissen drastisch verbessert.

	Q3 2022	Q3 2023	Wachstum YoY
Einnahmen	4,23	4,4	4%
Einnahmen aus Abonnements	2,21	2,3	7%
Einnahmen aus inhaltlicher Arbeit	0,07	0,2	170%
EBITDA normalisiert	0,02	0,3	75%

Quellen: Aspermont, GBC-AG

Aspermont hat kürzlich robuste Ergebnisse für das dritte Quartal 2023 gemeldet, die Kontinuität in seiner Wachstumskurve und Diversifizierungsbemühungen zeigen. Dieses dritte Quartal 2023 markiert das 28. aufeinanderfolgende Quartal mit Wachstum bei den Abonnements. Diese Leistung unterstreicht die Widerstandsfähigkeit des Unternehmens, sein strategisches Geschick und sein Potenzial zur nachhaltigen Wertschöpfung.

Anhaltendes Umsatzwachstum

Aspermont verzeichnete eine jährliche Umsatzsteigerung von 4%, wodurch der Umsatz im dritten Quartal auf 4,4 Millionen Dollar stieg. Dieses stetige Wachstum spiegelt die Fähigkeit des Unternehmens wider, sich in den Branchendynamiken zurechtzufinden und Marktchancen zu nutzen.

Robuster Abonnementumsatz

Der Abonnementumsatz des Unternehmens, eine wesentliche Komponente seines Geschäftsmodells, betrug beeindruckende 2,3 Millionen Dollar, was einem beträchtlichen Wachstum von 7% im Jahresvergleich entspricht. Dies unterstreicht Aspermonts konstante Fähigkeit, Abonnenten anzuziehen und zu halten, eine wichtige Einnahmequelle.

Umsatzdynamik bei Content Works

Die Sparte Content Works trug zu einem Umsatz von 0,2 Millionen Dollar bei, mit einem beeindruckenden jährlichen Wachstum von 170%. Dies zeigt Aspermonts Agilität bei der Diversifizierung seines Portfolios und der Nutzung innovativer, inhaltsgetriebener Angebote.

Verbesserte Rentabilität

Das EBITDA von Aspermont erreichte 0,1 Millionen Dollar, und besonders bemerkenswert ist der normalisierte EBITDA, der auf 0,3 Millionen Dollar stieg und ein bemerkenswertes Wachstum von 75% im Jahresvergleich aufzeigt. Diese Leistung betont das Engagement des Unternehmens für operative Effizienz und Kostenmanagement.

Bewertung der Wachstumssäulen

Produktinnovation: Die Einführung von SCOUT, einer wegweisenden Eigenentwicklung. SCOUT ist ein revolutionäres Datenprodukt, das speziell auf den globalen Rohstoffsektor zugeschnitten ist, und betont Aspermonts zukunftsorientierten Innovationsansatz. Diese Diversifizierung des Produktangebots erweitert die Einkommensquellen des Unternehmens und eröffnet Möglichkeiten für Querverkäufe.

Erfolgreiche Live-Veranstaltung: Die Veranstaltung "Zukunft des Bergbaus Perth" von Aspermont ist ein Beispiel für die Fähigkeit des Unternehmens, nach der Bewältigung der COVID-Situation effektive Branchentreffen zu organisieren. Dies führt zu zusätzlichen Einnahmequellen und einer gesteigerten Markenbekanntheit sowie zu Möglichkeiten für Querverkäufe.

Kompetenz des Managements: Die Kompetenz des Führungsteams, insbesondere im Zusammenhang mit dem Projekt Skywave, birgt zusätzliches Wachstumspotenzial. Diese Fachkenntnis wird im Geschäftsjahr 2024 wertsteigernd wirken.

Sondierung anorganischer Wachstumsmöglichkeiten

Die strategische Zusammenarbeit von Aspermont mit potenziellen Unternehmensberatern in London für mögliche Akquisitionsmöglichkeiten unterstreicht die Absicht, das Wachstum zu beschleunigen. Während das Unternehmen historisch gesehen auf organisches Wachstum fokussiert war, ermöglichen die solide finanzielle Basis und die marktführende Position es, anorganische Wege zur beschleunigten Markterschließung zu verfolgen.

Die Leistung von Aspermont im dritten Quartal betont seine Fähigkeit, Markt-komplexitäten zu bewältigen und seine Kernstärken für das Wachstum zu nutzen. Das kontinuierliche Wachstum der Abonnementumsätze, erfolgreiche Vorstöße in innovative Inhalte und geschicktes Management bilden eine vielversprechende Grundlage für die weitere Entwicklung des Unternehmens.

Die strategischen Schritte von Aspermont, wie die Einführung von SCOUT und die Veranstaltung Future of Mining Perth, stehen im Einklang mit der zunehmenden Diversifizierung der Einnahmen und der Stärkung ihrer Position in der Branche. Die Erkundung von Akquisitionschancen fügt eine weitere Ebene des Wachstumspotenzials hinzu, eine Aussicht, die potenzielle Synergien und Expansionsmöglichkeiten ermöglicht.

Fazit

Zusammenfassend zeigen die Q3-Ergebnisse von Aspermont eine widerstandsfähige Wachstumsgeschichte, die von strategischen Schritten und effektivem Management unterstützt wird. Obwohl der Übergang von zweistelligem Wachstum auf 5% Wachstum Bedenken aufwerfen kann, ist es wichtig, diese Veränderung im Kontext von Aspermonts Branche und Lebenszyklus zu sehen.

Die strategischen Schritte des Unternehmens, seine Diversifizierungsbemühungen und die Erkundung neuer Märkte zeigen einen proaktiven Ansatz für das Wachstum. Mit dem innovativen Ansatz des Unternehmens, seiner Branchenführung und dem neuen Potenzial für anorganisches Wachstum unterstreicht es seine Attraktivität für Investoren, die sich im B2B-Medienbereich engagieren möchten.

Wir werden unsere Bewertung aktualisieren, wenn das Unternehmen im Januar seinen Geschäftsbericht veröffentlicht.

Bis dahin behalten wir unsere Rating Kaufen bei und unser aktuelles Kursziel von 0,08 AUD / 0,05 EUR.

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,7,11)

§ 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 Bauer, Email: bauer@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

Matthias Greiffenberger, Finanzanalyst

Abschnitt 3 Urheberrecht

Dieses Dokument ist durch das Urheberrecht geschützt. Es wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt und darf nicht vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden. Jede Verwendung dieses Dokuments außerhalb der Grenzen des Urheberrechtsgesetzes bedarf grundsätzlich der Zustimmung von GBC bzw. des jeweiligen Unternehmens, sofern die Nutzungs- und Veröffentlichungsrechte übertragen wurden.

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