

Tangiamo Touch Technology

Place Your Bets



Förvärvet av TrustPlay, med tillhörande teknikportfölj, positionerar Tangiamo i framkant av den växande och snabbt utvecklande iGaming-marknaden. Tangiamo har under år 2023 och 2024 transformerat Bolaget och uppnått betydande milstolpar såsom certifieringar, produktlanseringar och utökade strategiska partnerskap. Med en starkt produktportfölj inom landbaserade kasinon, i kombination med TrustPlays teknikportfölj av iGaming-lösningar, bedömer Analyst Group att Tangiamo är välpositionerat och har skapat förutsättningar för en stark omsättningsutveckling med ökad skalbarhet i affärmodellen. För år 2025 estimeras nettoomsättningen uppgå till 28 MSEK och med en tilläpplad EV/S-multipel om 2,6x samt en diskonteringsränta, motiveras ett potentiellt nuvärde per aktie om 0,008 kr i ett Base scenario, vilket motsvarar ett Market Cap om 88 MSEK.¹

▪ Ökad skalbarhet genom förvärvet av Trustplay

Förvärvet av TrustPlay innebär att Tangiamo stärker produktportföljen med tekniklösningar inom iGaming-sektorn. TrustPlay erbjuder idag en bred teknikportfölj av beprövade digitala spelteknologier, vilket innefattar avancerade Player Account Management (PAM), Remote Gaming Servers (RGS) och streamingplattformar. Genom att kombinera TrustPlays teknikportfölj med Tangiamos produktportfölj förväntas Tangiamo kunna bredda den adresserbara marknaden och affärmodellen. Tangiamo kommer genom Bolagets nya affärs- och intäktsmodell, med fler intäktssegment, att generera återkommande intäkter genom licensiering, plattformstjänster och vinstdelning. Förvärvet medför därmed för Tangiamo en betydligt ökad skalbarhet i affärmodellen, vilket möjliggör snabb expansion till nya marknader och vertikaler med låga tilläggsinvesteringar.

▪ I framkant av en växande marknad

Initialt fokus efter tillträdet av TrustPlays teknologiplattform kommer att ligga på att kommersialisera TrustPlays PAM och RGS, samt utveckla onlinespel med Tangiamos Dice Shakers i kombination med TrustPlays RGS och streamingplattform. Genom ett starkt produkterbjudande och nya intäktsströmmar ökar Tangiamo sin exponering mot den snabbt växande iGaming-marknaden. Förvärvet stärker Tangiamos närvaro inom både landbaserade kasinon och inom onlinemiljöer, vilket gör att det kombinerade erbjudandet positionerar Bolaget för att bli en heltäckande aktör inom den globala spelindustrin.

▪ Garanterad företrädesemission om cirka 92 %

Tangiamo genomför just nu en företrädesemission om 27,4 MSEK före emissionskostnader, vilket är garanterad till cirka 92 % genom tecknings- och garantiåtaganden. Nettolikviden från emissionen kommer att möjliggöra en mer hållbar kapitalstruktur framgent, vilket ligger till grund för att Tangiamo ska ha möjlighet att globalt nå ut med Bolagets produktportfölj och kapitalisera på både marknaden för landbaserade kasinon och onlinemarknaden. Teckningskursen i erbjudandet uppgår till 0,004 kr per aktie och teckningsperioden löper fram till den 16 oktober.

VÄRDERINGSINTERVALL

Bear

0,004 kr

Base

0,008 kr

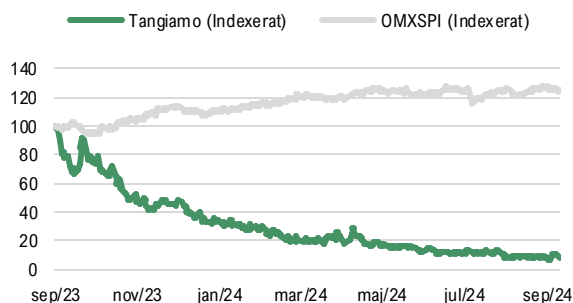
Bull

0,011 kr

NYCKELDATA

Senast betalt (2024-10-14)	0,008
Antal Aktier (st.) ¹	11 578 874 452
Market Cap (MSEK) ¹	46
Nettokassa(-)/skuld(+) (MSEK) ¹	-22
Enterprise Value (MSEK) ¹	25
Lista	Nasdaq First North
Delårsrapport 3 2024	2024-11-29

KURSVÄRDE



HUVUDÄGARE (KÄLLA: HOLDINGS)³

Nordic Growth Opportunities 3	8,8 %				
Stolpes Entreprenad AB	4,7 %				
Flicker Effect AB (Chris Steele)	4,1 %				
Avanza Pension	3,7 %				
Prognoser (MSEK)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
Nettoomsättning	2,2	12,9	4,6	27,6	45,9
Omsättningsstillväxt	-64,6%	487,1%	-64,5%	504,9%	66,1%
Bruttoresultat	7,2	9,5	4,3	18,2	29,8
Bruttomarginal (adj) ²	-53,9%	49,0%	30,1%	55,2%	59,2%
EBITDA	-15,4	-3,9	-7,3	1,6	10,4
EBITDA-marginal (adj) ²	-1087,3%	-54,8%	-223,5%	-4,9%	16,9%
EBIT	-18,1	-8,6	-12,3	-3,4	5,7
EBIT-marginal	-1211,5%	-92,0%	-332,8%	-22,9%	6,8%
P/S	21,1	3,6	10,1	1,7	1,0
EV/S	11,3	1,9	5,4	0,9	0,5
EV/EBITDA	-1,6	-6,4	-3,4	15,8	2,4

¹ Hänsyn tagen till företrädesemissionen och baserad på emissionsvillkor i företrädesemissionen och den riktade emissionen avseende förvärvet av TrustPlay.

² Exkl. aktiverat arbete, övriga rörelsintäkter och lagerförändringar.

³ Enligt Holdings, inna n företrädesemission.

Disclaimer

Ansvarsbegränsning

Dessa analyser, dokument eller annan information härrörande AG Equity Research AB (vidare AG) är framställt i informations syfte, för allmän spridning, och är inte avsett att vara rådgivande. Informationen i analyserna är baserade på källor och uppgifter samt utlåtanden från personer som AG bedömer tillförlitliga. AG kan dock aldrig garantera riktigheten i informationen. Alla estimat i analyserna är subjektiva bedömningar, vilka alltid innehåller viss osäkerhet och bör användas varsamt. AG kan därmed aldrig garantera att prognoser och/eller estimat uppfylls. Detta innebär att investeringsbeslut baserat på information från AG eller personer med koppling till AG, alltid fattas självständigt av investeraren. Dessa analyser, dokument och information härrörande AG är avsett att vara ett av flera redskap vid investeringsbeslut. Investerare uppmanas att komplettera med ytterligare material och information samt konsultera en finansiell rådgivare inför alla investeringsbeslut. AG fransäger sig allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundar sig på användandet av material härrörande AG.

Intressekonflikter och opartiskhet

För att säkerställa Analyst Groups oberoende har Analyst Group inrättat interna regler för analytiker, utöver detta så har alla analytiker undertecknat avtal i vilket de är skyldiga att redovisa alla eventuella intressekonflikter.

Dessa har utformats för att säkerställa att *KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2016/958 av den 9 mars 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 vad gäller tekniska standarder för tillsyn för de tekniska villkoren för en objektiv presentation av investeringsrekommendationer eller annan information som rekommenderar eller föreslår en investeringsstrategi och för uppgivande av särskilda intressen och intressekonflikter efterlevs.*

För fullständiga regler för våra analytiker se: <https://www.analystgroup.se/interna-regler-ansvarsbegransning/>

Bull and Bear- Rekommendationer

Rekommendationerna i form av bull alternativt bear syftar till att förmedla en övergripande bild av Analyst Groups åsikt. Rekommendationerna är utarbetade genom noggranna processer bestående av kvalitativ research och övervägning samt diskussion med andra kvalificerade analytiker.

Definition Bull: Bull är en metafor för en positivt inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en positiv framtidsutveckling för bolaget

Definition Bear: Bear är en metafor för en pessimistisk inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en negativ framtidsutveckling för bolaget.

Övrigt

Denna analys är en så kallad uppdragsanalys. Detta innebär att Analyst Group har mottagit betalning för att göra analysen. Uppdragsgivare **Tangiamo Touch Technology AB (publ)** (vidare Bolaget) har inte haft någon möjlighet att påverka de delar där Analyst Group har haft åsikter om Bolaget, framtida värdering eller annat som skulle kunna tänkas utgöra en subjektiv bedömning. De delar som Bolaget har kunnat påverka är de delar som är rent faktamässiga och objektiva.

Analytiker äger inte aktier i Bolaget.

Upphovsrätt

Denna analys är upphovsrättsskyddad enligt lag och är AG Equity Research AB egendom (© AG Equity Research AB 2014-2024). Delning, spridning eller motsvarande till en tredje part är tillåtet under förutsättning att analysen delas i oförändrad form.