



tangiamo

Inbjudan att teckna Units i

Tangiamo Touch Technology AB (publ)

Företrädesemission juni 2022

Disclaimer: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Tangiamo Touch Technology AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtlig information härrör från Tangiamo Touch Technology AB (publ) friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar gällande detta dokument samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta dokument.

G&W
FONDKOMMISSION

Sammanfattning av Erbjudandet

Tangiamo Touch Technology AB (publ) befinner sig nu i en internationell tillväxtfas. Som ett led i detta arbete genomför Bolaget en företrädesemission om cirka 20,1 MSEK i form av Units, där befintliga aktieägare och allmänheten erbjuds möjlighet att teckna nyemitterade aktier och teckningsoptioner.

Emissionsvillkor	Företrädesemission om cirka 20,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt, och tio (10) uniträtter ger rätt att teckna tjugoen (21) nya Units.
Unit	En (1) Unit innehåller en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO1).
Teckningskurs	Teckningskursen är 0,10 SEK per Unit, det vill säga 0,10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna (TO1) erhålls vederlagsfritt.
Teckningsförbindelser	315 TSEK från styrelse och ledning, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemission.
Garantiåtaganden	11,8 MSEK, motsvarande cirka 58,3 procent av Företrädesemission.
Avstämningsdag	Avstämningsdag för rätt till deltagande är den 13 juni 2022.
Teckningstid	Teckningstiden för Erbjudandet är 15 juni till och med 29 juni 2022. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta ska ske senast sista dagen i teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 29 juni 2022.
Marknadsplats	Nasdaq First North Growth Market.

Kort om Bolaget

Bolaget utvecklar primärt spelplattformar och speltitlar inom gambling, medan betalssystem och helautomatiska tävningsshakers har vuxit fram som nya affärsområden sedan 2021. I dagsläget har Bolaget tre spelplattformar och sex speltitlar. Merparten av verksamheten fokuserar på mjukvaruutveckling. En hög grad av outsourcing är genomförd, undantaget för sluttestning, som sker i Sverige för kvalitetssäkring.

Tangiamo Touch Technology AB (publ) är ett svenskt företag med säte i Göteborg. Bolaget noterades 2017 på Nasdaq First North Growth Market och arbetar främst med tillämpningar av sensorteknologi inom casinospel.

Bolaget har patent på en rad områden inom både touchteknologi och visuell identifiering. Inom touch appliceras tekniken för att möjliggöra styrning av av flera användare samtidigt, till exempel vid ett elektroniskt spelbord. Visuell identifiering används för att snabbt läsa ut värden och former för hel- och halvautomatiska spel.

Bolagets produkter finns installerade på casinon, spelhallar och kryssningsfartyg i mer än 30 länder. Kunderna återfinns både på oreglerade öppna marknader utan krav på tillstånd, samt på marknader med strikta spel- och produkttillstånd i statligt kontrollerade spelmonopol.

Affärsmodell och målgrupper

Försäljningen är i huvudsak direktförsäljning till distributörer av casinoutrustning. Innan pandemin inleddes utplacering av spelbord hos partnerföretag med vinstdelning som affärsmodell för att skapa löpande intäkter. Denna pausades i samband med pandemin, men är planerad att återupptas under 2022. På den amerikanska marknaden finns större skalbarhet för den typen av försäljning.

Bolaget riktar in sig på distributörer som känner sin lokala region och har teknisk personal på plats för installation och service. Förut-

om distributörer finns en handfull större kunder som Bolaget säljer direkt till, då en upparbetad relation är på plats.

Marknadspotential

Bolaget har potential att nå flera hundra online studios enbart med sitt ADR-system. Lågt räknat har varje studio en tävningssapplikation som kräver två enheter för kontinuerlig drift. Om 200 studior börjar använda Bolagets ADR-system innebär det 400 enheter som behöver bytas efter 1–3 år beroende på användning. Varje system säljs för 50 000–70 000 SEK.

Inom casinosegmentet kan hela Bolagets produktportfolio säljas och en uppskattning är att cirka 150–250 casinon är möjliga att nå på kort sikt. Casinon köper dessutom ofta flera produkter av samma typ. Om utgångspunkten är att det går att sälja ett spelbord till enbart 10 procent av målgruppen, eller någon promille av den totala marknaden, ger det 15–25 spelbord per år. Ett spelbord säljs för mellan 500 000–800 000 SEK.

Det största segmentet är spelhallar med tiotusentals inrättningar globalt och en uppsjö av olika aktörer att arbeta med. Bara i Karibien och Nordamerika, där Bolaget är mest aktiva idag finns det mer än 6 000 spelhallar. I det fall Bolaget enbart tar en procent av den marknad Bolaget fokuserar mest på idag, ger det 60 spelhallar. Varje spelhall byter vanligtvis ut sin utrustning inom 3–6 år. Om enbart ett spelbord säljs per år per spelhall för 500 000 SEK ger det en betydande omsättning.



VD har ordet

Under pandemin har vi transformerat organisationen, sänkt våra fasta kostnader och gått från att sälja enbart en typ av produkt inom ett affärsområde till att sälja flera produkter inom flera affärsområden. Idag har vi ett agilt utvecklingsflöde och erbjuder kunder spelenheter samt rena systemlösningar. Samtidigt har försäljningsstrategin utvecklats från direktförsäljning till att gå via regionala distributörer.

I närtid har vi en rad händelser som driver försäljning. I Kanada hoppas vi få en första order på cirka 10 MSEK från det statligt ägda Loto-Québec, som nyligen slutlistat godkännandet av Tangiamos produkt Multiplay. De har också efterfrågat ytterligare två produkter till sitt testlabb. I Kanada har samhället börjat återgå till det normala, och Loto-Québec kan återuppta inköp av nya produkter. Loto-Québec är en nyckelkund för fortsatt expansion i Kanada och en strategisk referenskund för den amerikanska marknaden.

Vad gäller den amerikanska marknaden kommer vi inleda det andra kvartalet tillsammans med vår distributör och en utvald kund för att lansera produkten Multiplay. Därefter är målsättningen att löpande erhålla intäkter genom att kombinera direktförsäljning med leasing av spelbord och då med en återbetalningstid kortare än ett år.

I Karibien mottog vi 2021 order om cirka 4 MSEK, vilket motsvarar 60 procent av den totala försäljningen under fjolåret. Vår lokala distributör äger själv över 250 spelhallar samt kontrollerar ytterligare 300 av de totalt 2 000 spelhallar som finns i Dominikanska Republiken. Samma distributör har uttryckt som målsättning att köpa två av våra senaste produkter till minst 300 spelhallar, vilket motsvarar ett ordervärde om cirka 120 MSEK. Framöver kommer distributören att hantera hårdvaran medan vi förser dem med mjukvara och kritiska komponenter, vilket förväntas leda till en betydande marginalförbättring.



Vårt ADR-system som lanserades under hösten 2021 är världslidande. Närmaste konkurrent köper systemlösningen från oss för att integrera i sina spelbord. Idag säljer vi produkten till landbaserade casinon och online studios. Det finns cirka 500 Sic Bo-bord (tärningsspel) i Macau och Tangiamos ADR-system är installerat på cirka 95 procent av dem. Det kvarstår ett potentiellt ordervärde på över 10 MSEK, och livslängden på produkten är 1–3 år. Det finns över 1 000 registrerade online studios, varav cirka 30 online studios i Europa har bytt till vårt ADR-system sedan hösten 2021. Det behövs 1–2 ADR-system per online studio, vilket innebär ett rejält potentiellt ordervärde i nykundsförsäljning.

Jag ser fram emot möjligheterna som finns det kommande året.

Linh Börsholm Thai, VD
Tangiamo Touch Technology AB (publ)

Investment Highlights

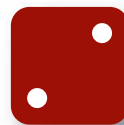


Upptäckning på den amerikanska marknaden

Under pandemin 2020–2021 har Bolaget bearbetat strategiska distributörer och nyckelkunder i Nordamerika för att vara redo att gå in på marknaden i samband med att samhället nu progressivt öppnas upp. I USA har det resulterat i Lightning Gaming som distributör där Tangiamos produkter är Lightnings erbjudande till kund inom Electronic Table Games för roulettspel. Den 24 februari hade Lightning produktgenomgång med Upper Management för Caesars, MGM, Boyd och Penn National i syfte att introducera Tangiamo och Bolagets produkter. Marknaden i USA är på historiskt höga nivåer och öppen för nya produkter och aktörer.

I Kanada slöts avtal med distributören RBY Gaming redan 2020 och avtal om 8–10 MSEK var färdigförhandlade med nyckelkunden Loto-Québec innan marknaden stängdes ner. Loto-Québec är ett statligt ägt spelbolag med både landbaseade och onlinecasinon. För Tangiamo är det en stor potentiell kund och en utmärkt referens i Nordamerika.

Globalt är Nordamerika den största marknaden och potentiellt mycket lukrativ då prisnivån är 30–50 procent högre än i exempelvis Europa.



Expansion av produktutbudet inom slotmaskiner

Bolaget fortsätter att utveckla sitt produktutbud inom slotmaskiner och har precis avslutat installation av 20 enheter och produktutbildning hos distributören Grupo Caribant i Karibien. Under februari skickas den första enheten till Pefaco Group i Afrika för test av ett helintegrerat betalningssystem. Pefaco har cirka 400 spelhallar och casinon med en potential om 1–10 enheter i varje enskild lokal. Den afrikanska marknaden fortsätter att vara högintressant där Bolaget sedan tidigare även har en etablerad position med nuvarande roulettbord. Den 17 februari inleddes förhandling med en spansk distributör av slotmaskiner. Slotmaskiner med DiceRoulette utvecklades ursprungligen för den latinamerikanska marknaden och har gett bra synlighet i och med spelmässan G2E i Las Vegas 2021.

Den slotprodukt som säljs idag är av standardstorlek och har Sic Bo och DiceRoulette som spel. Från den amerikanska marknaden har även förfrågan om en större variant där slutkunden betalar en löpande avgift per dag kommit och är något som Bolaget undersöker. Bolagets strategi är att fortsätta utveckla speltitlar till plattformen som har samma mjukvara oavsett utformning vilket ger en god skalbarhet och möjlighet till löpande intäkter.



Växande onlinemarknad för tärningsspel och ADR-system

Inom Online fortsätter Bolaget att sälja sitt världsledande ADR-system och växer organiskt med nya kunder som själva söker sig till Bolaget. Försäljningen drabbades hårt av den halvledarbrist som rått under 2021 men Bolaget ser nu mycket positiva möjligheter i samband med att man återfår kapaciteten. Onlinesektorn fortsätter att växa med nya tärningsspel och det finns goda möjligheter att på sikt ta en betydande marknadsandel.



Potentiell marknadsdisruption av Bolagets betalningssystem

Under 2021 utvecklade Bolaget ett betalningssystem för att stödja spel på tablets i casinon. Idag har det blivit en egen produkt under namnet Table TiTo och introduceras för första gången den 24 februari 2022 av Bolagets distributör Lightning Gaming. Produkten underlättar hanteringen av spelchips samt spårar omsättning per spelbord i realtid vilket inte varit möjligt tidigare. Produkten är helintegrerad i casinots betalningssystem och är betydligt mer omfattande och bättre än det som befintliga konkurrenter har möjlighet att erbjuda. Bolaget bedömer därmed att produkten har potential att bli en disruptiv innovation för marknaden.

Hänvisning till upprättat Memorandum: Föreliggande material är en introduktion till Tangiamo Touch Technology AB (publ) och Erbjudandet om teckning av Units vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det Memorandum som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som Tangiamo Touch Technology AB (publ) bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i Tangiamo Touch Technology AB (publ), finns återgivna i Memorandumet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör Memorandumet studeras i detalj. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på www.tangiamo.com.

tangiamo

Marieholmsgatan 10C, 415 02 Göteborg, Sverige
Tel +46 31 51 57 30 info@tangiamo.com www.tangiamo.com