

Kvartalsredogörelse jan. – mars 2025



Tangiamo Touch Technology AB (publ)
Bror Nilssons gata 4E
Göteborg

Kvartalsredogörelse jan. – mars 2025

jan. 2025 – mars 2025

- Nettoomsättning uppgick till 562 (288) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -4 055 (-3 432) KSEK
- Resultatet efter avskrivningar och finansiella poster -3 565 (-3 556) KSEK
- Resultat per aktie är negativt
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3 030 (648) KSEK
- Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar uppgick till 6 008 KSEK per 31 mars 2025

Väsentliga händelser

jan. 2025 – mars 2025

- Ömsesidiga distributionsavtal med Paradise Entertainment / LT Game
- iADR-tekniken demonstreras på ICE Barcelona tillsammans med Abbiati Casino Equipment
- Teckningsoptioner av serie TO2 nyttjades till ca 80 % och tillförde 1,7 MSEK före emissionskostnader
- Riktad kvittningsemission till International Gaming Systems AB för att slutföra förvärvet av lotteri-IP och system (köpeskilling 3 MSEK)
- Trustplay-plattformen migrerades till egen driftmiljö och öppnades som demomiljö för internationella försäljningsarbetet
- Aktieöverlåtelseavtal tecknas om förvärv av Co-Properties Nordic Holding AB (köpeskilling 130 MSEK, betalas i nyemitterade aktier).
- Första Dice Shaking Unit med iADR levererades till Macau (Paradise Entertainment/Tech Macau Ltd)

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Letter of Intent med Hockeyettan om lotterikonceptet Tre Kronor Spel.
- Manserio tecknar ett 12-månaders iGaming-plattformskontrakt värt ca 8 MSEK med en europeisk operatör
- Co-Properties ingår avtal om förvärv av etablerad investeringsplattform inför den planerade spin-off av Trustplay. Tangiamo kommer att informera om en uppdaterad tidsplan för det omvända förvärvet så snart en reviderad tidsplan kan fastställas
- Riktad kvittningsemission om ca 2,5 MSEK (2 258 816 aktier à 1,10 SEK) till fyra fordringshavare

NOTE TO READERS

This CEO Statement is presented in English so that we can address a growing base of international investors. A brief Swedish summary (*Sv. sammanfattning*) follows directly after the letter.

CEO Statement – Q1 2025**Dear fellow shareholders,**

Q1 2025 moves Tangiamo from groundwork into execution. Our three growth engines, Trustplay iGaming platform, AI-enhanced game technology, and multiplayer electronic table games, are now positioned for commercialization, even though revenue is still modest at this early stage.

Key Figures (Jan. –Mar. 2025)

<i>Amount in thousands of kronor (KSEK)</i>	Q1 25	Q1 24	Δ %
<i>Net revenue</i>	562	288	+95 %
<i>Gross margin</i>	55 %	63 %	lower YoY, improving QoQ (49 % in Q4 24)
<i>EBIT</i>	-4 055	-3 432	–
<i>Capitalized R&D</i>	2 149	699	+110 %
<i>Cash & short-term investments</i>	6 008	9 012	–

EBIT reflects sustained software investments, one-off customer-acquisition expenses and professional service fees tied to our platform initiatives.

Commercial Catalysts

Milestone	Why it matters	Next step
Manserio contract	First external deployment of our iGaming technology stack; adds recurring license and revenue-share.	Go-live Q3 25; recognize set-up fees at launch.
Macau Dice-Shaking-Unit & iADR prototype delivered	Opens the world's largest gaming hub to our AI-powered dice tech stack.	Product certification Q2 25 In-casino pilot Q4 25
LOI for Tre Kronor Spel	Extends Tangiamo into the lottery segment; strong social-impact angle.	Final contract & license filing H2 25.
iADR licensing pipeline	High-margin, license-only model.	Target first advance-fee agreement before year-end.

Liquidity & Funding

Liquidity on 31 Mar 2025 was 6 MSEK. Our structural cash burn (operating outflow + capitalized R&D) averages ~1.5 MSEK per month, giving roughly four months of funding capacity.

The Board's strives to maintain a liquidity buffer equivalent to at least six months' expected operations after working-capital effects. The current cash-flow analysis indicates that the buffer could dip below this level in early Q3 2025. The Board therefore aims to restore the six-month buffer no later than 30 September 2025 through the following measures currently in motion:

- initiated short-term financing dialogues — bank loan, bridge or small convertible — with the mandate to have an agreement in place before runway falls below three months
- opened customer-prepayment and milestone deposits in new platform and hardware contracts, so that license, integration, and hardware fees are received ahead of delivery
- accelerated advance-license negotiations for our iADR technology

2025 Execution Priorities

1. **Accelerate with Manserio** and add at least two more iGaming Platform operators
2. **Complete Macau pilot** and secure the first commercial order
3. **Finalize Tre Kronor Spel agreements** and support license application process
4. **Secure near-term financing** on shareholder-friendly terms
5. **Hold underlying OPEX flat** so new revenue drops through to EBITDA

Outlook

Our ambition remains 100–130 MSEK of revenue through 2026 with a double-digit EBITDA margin. Proprietary IP, reference-grade partners and a disciplined cost base give us a clear path. The next two quarters are about execution, and I look forward to reporting tangible progress.

Thank you for your continued confidence and patience as we turn today's investments into tomorrow's recurring revenues.

Chris Steele

CEO

Tangiamo Touch Technology AB

Svensk sammanfattning

- Omsättningen steg 95 % till 0,6 MSEK; bruttomarginal 55 %
- Viktiga milstolpar: Manserios B2B kundavtal signerat, första DSU-prototypen levererad till Macau, LOI för Tre Kronor Spel
- Likvida medel 6 MSEK ger cirka fyra månaders driftkapacitet; kortfristig finansiering och kundförskott påbörjade för att återställa ≥ 6 månaders buffert före 30 september 2025
- Fokus resten av 2025: Manserio B2B & B2C lanseringar, Macau-pilot, Tre Kronor-kontrakt, samt säkrad finansiering på aktieägarvänliga villkor

Resultaträkning

<i>Belopp i tusental kronor (KSEK)</i>	2025 jan. - mars	2024 jan. - mars	2024 jan. - dec.
Intäkter	562	288	2 256
Aktiverat arbete för egen räkning	2 149	699	3 734
Övriga rörelseintäkter	3	46	0
Råvaror och förnödenheter	-2 406	-851	-4 684
Bruttovinst	308	182	1 306
Övriga externa kostnader	-2 657	-1 691	-9 173
Personalkostnader	-812	-778	-2 885
Avskrivningar	-894	-1 138	-4 740
Övriga rörelsekostnader	0	-7	-3 910
Rörelseresultat	-4 055	-3 432	-19 402
Finansiella intäkter	518	1	162
Finansiella kostnader	-28	-125	-1 074
Resultat före skatt	-3 565	-3 556	-20 314
Skatt	0	0	0
Periodens totalresultat	-3 565	-3 556	-20 314

Antal aktier: 15 807 529

Balansräkning

<i>Belopp i tusental kronor (KSEK)</i>	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9 654	7 166	6 760
Patent	2 434	7 988	2 655
Pågående utvecklingsarbeten för immateriella anläggningstillgångar	3 192	0	1 591
Immateriella anläggningstillgångar	15 280	15 154	11 006
Inventarier, verktyg och installationer	93	169	112
Materiella anläggningstillgångar	93	169	112
Andelar i koncernföretag	17 000	0	17 000
Finansiella anläggningstillgångar	17 000	0	17 000
Summa anläggningstillgångar	32 373	15 323	28 118
Råvaror och förnödenheter	1 126	1 313	1 348
Varor under tillverkning	264	366	255
Färdiga varor och handelsvaror	2 030	2 905	2 209
Varulager mm	3 420	4 584	3 812
Kundfordringar	586	784	276
Aktuell skattefordran	28	28	22
Övriga fordringar	1 394	388	408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	844	238	1 137
Summa kortfristiga fordringar	2 852	1 438	1 843
Övriga kortfristiga placeringar	5 800	0	8 000
Likvida medel	208	244	1 012
Summa omsättningstillgångar	12 280	6 266	14 667
SUMMA TILLGÅNGAR	44 653	21 589	42 785

Balansräkning (*forts.*)

<i>Belopp i tusental kronor (KSEK)</i>	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Aktiekapital	2 956	4 055	2 180
Uppskrivningsfond	2 319	7 355	2 530
Fond för utvecklingsutgifter	9 847	7 166	8 352
Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	15 122	18 576	13 062
Överkursfond	106 299	106 841	102 594
Balanserad vinst	-83 444	-109 705	-61 846
Periodens resultat	-3 565	-3 556	-20 314
Summa fritt eget kapital	19 290	-6 420	20 434
SUMMA EGET KAPITAL	34 412	12 156	33 496
Övriga skulder	2 262	1 851	2 255
Summa långfristiga skulder	2 262	1 851	2 255
Leverantörsskulder	5 022	3 217	3 605
Övriga skulder	1 059	3 139	1 089
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 898	1 226	2 340
Summa kortfristiga skulder	7 979	7 582	7 034
SUMMA SKULDER	10 241	9 433	9 289
SUMMA SKULDER EGET KAPITAL	44 653	21 589	42 785

Kassaflöde

<i>Belopp i tusental kronor (KSEK)</i>	2025 jan. – mars	2024 jan. – mars	2024 jan. – dec.
Rörelseresultat efter avskrivningar	-4 055	-3 432	-19 402
Återläggning avskrivningar	894	1 138	4 740
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	0	0	3 854
Erhållen ränta och liknande resultatposter	0	1	3
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-17	-125	-615
Betald inkomstskatt	-6	-4	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 184	-2 422	-11 418
Förändring varulager	392	305	1 077
Förändring kortfristiga fordringar	1 623	362	-737
Förändring av kortfristiga skulder	4 199	2 403	8 802
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 030	648	-2 276
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-5 149	-699	-3 951
Förvärv av patent	0	0	0
Förvärv av inventarier	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 149	-699	-3 951
Periodens nyemission	1 315	0	7 610
Periodens emissionskostnader	0	0	0
Periodens kvittningsemission	0	0	0
Förändring av långfristiga skulder	0	24	-642
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 315	24	6 968
Periodens kassaflöde	-804	-27	741
Likvida medel vid periodens början	1 012	271	271
Likvida medel vid periodens slut	208	244	1 012

Eget kapital

<i>Belopp i tusental kronor (KSEK)</i>	2025 jan. – mars	2024 jan. – mars	2024 jan. – dec.
Ingående eget kapital	33 496	15 055	14 367
Periodens resultat	- 3 565	- 3 556	- 20 314
Nyemission	1 315	-	7 610
Kvittningsemission	3 501	657	38 989
Kostnader hänförliga till emissioner	- 335	0	- 7 156
Utgående eget kapital	34 412	12 156	33 496

Kommentarer till bolagets resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Omsättning uppgick till 562 (288) KSEK under perioden jan. – mars 2025, en ökning med 95 %. Ökningen drevs av licens- och integrations-intäkter kopplade till Trustplay-plattformen samt inledande prototyp-leveranser av Dice Shaking Unit (DSU).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -4 055 (-3 432) KSEK, vilket reflekterar:

- fortsatt hög investeringstakt i egen mjukvaruutveckling
- engångskostnader för professionella tjänster och regulatoriska förberedelser kopplade till plattformsinstitutiv
- ökade engångskostnader för kundanskaffning i samband med ICE Barcelona och andra kundanskaffnings-aktiviteter

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -3 184 KSEK för första kvartalet, motsvarande cirka 1 061 KSEK i drifts-burn per månad. Om man även inkluderar den kapitaliserade FoU-investeringen om 2 149 KSEK uppgår den totala kassaförbrukningen till cirka 1 777 KSEK per månad.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar var 6 008 KSEK per 31 mars 2025 ger cirka fyra månader av finansiering vid nuvarande kostnadstakt.

Likviditets- och handlingsutrymme

- Kundbetalningar från Manserio – startavgifter och licensintäkter väntas från lansering i Q3.
- Licensiering av iADR-mjukvara till LT Game (Macau) – löpande betalningar utan kapitalkrav.
- Pipeline av Dice Shaker-affärer – bl.a. Harmony Sic Bo-prospekt som identifierades under G2E Macau-mässan samt en avancerad dialog med en av USA:s största sportsbook- och casinooperatör; första order förväntas generera intäkter från H2 2025.
- Övriga pågående affärer – ytterligare MultiPLAY- och lotteri-diskussioner.
- Eventuell brygg- eller konvertibelfinansiering – styrelsen har mandat att säkra kortfristig rörelse-kapital-finansiering och har inlett dialoger för att ha en lösning klar innan runway understiger tre månader.

Styrelsen eftersträva att Bolaget ska hålla en likviditetsbuffert motsvarande minst sex månaders förväntad drift efter hänsyn till rörelsekapital. Enligt nuvarande kassaflödesanalys riskerar bufferten att understiga denna nivå i början av tredje kvartalet 2025. Styrelsen avser därför att återställa sexmånaders-bufferten senast den 30 september 2025 genom åtgärder som redan pågår: kortfristiga finansierings-dialoger, kundförskotts-lösningar samt kommande licens- och affärs-intäkter.

Kommande finansiell information

11 juni 2025	Årsstämma
28 aug. 2025	Halvårsrapport jan. – juni 2025
25 nov. 2025	Kvartalsredogörelse juli – sept. 2025
26 feb. 2026	Bokslutskommuniké 2025

Tangiamo i korthet

Tangiamo Touch Technology AB (publ) är ett svenskt företag baserat i Göteborg. Bolaget är ledande inom utveckling av avancerad teknologi för både landbaserade och digitala spel, inklusive sensorteknologi, visuell identifiering och AI-baserade system för spelindustrin. Genom ett förvärv av Trustplay har Tangiamo expanderat till iGaming-sektorn och erbjuder nu en omfattande plattform för både landbaserade kasinon och online-operatörer. Mer information om verksamheten finns på www.tangiamo.com. Bolagets aktie (TANGI) handlas på NGM Nordic SME.

För ytterligare information, vänligen kontakta

Chris Steele, VD, +46 70 978 1081, chris.steele@tangiamo.com

Staffan Hillberg, Styrelseordförande, +46 708 36 59 44, staffan@hillberg.com

Denna kvartalsredogörelse har inte granskats av bolagets revisor.

Göteborg den 30 maj 2025

Styrelsen

Kvartalssredogörelse jan. – mars 2025 i sin helhet finns tillgänglig på Bolaget hemsida:

<https://www.tangiamo.com/finansiella-rapporter/>