

PLIGTMÆSSIGT OVERTAGELSESTILBUD - TILBUDSDOKUMENT

TIL AKTIONÆRERNE I DANVENTURES A/S

(CVR nr. 28 97 68 28)

Diplomvej 381

2800 Lyngby

BAGGRUND

Holten Aktieselskab, CVR nr. 25 28 55 73 ("Holten Aktieselskab"), Forchhammersvej 11, st. tv., 1920 Frederiksberg C, har mandag den 28. april 2008 købt nominelt 1.050.430 kr. aktier i Danventures A/S svarende til 45,43 % af selskabets samlede aktiekapital på nominelt 2.312.208 kr. Holten Aktieselskab råder ligeledes over 45,43 % af stemmerettighederne i Danventures A/S.

PLIGTMÆSSIGT OVERTAGELSESTILBUD

I henhold til § 32 i Værdipapirhandelsloven fremsætter Holten Aktieselskab hermed pligtmæssigt overtagelsestilbud ("Overtagelsestilbud(et)") til de øvrige aktionærer i Danventures A/S.

Overtagelsestilbuddet er gældende fra 26. maj 2008 og udløber 23. juni 2008 kl. 18:00.

Der tilbydes en kontant pris for aktierne i Danventures A/S på 1 kr. pr. aktie á nominelt 2 kr. (kurs 50) svarende til en samlet værdi af alle aktier i selskabet på 1.156.104 kr. Den kontante købesum udgør den eneste kompensation for aktierne omfattet af overtagelsestilbuddet.

Tilbudskursen er den højeste kurs, som Holten Aktieselskab har betalt for de erhvervede aktier.

Hverken Holten Aktieselskab eller dets aktionærer har, inden for de seneste 6 måneder før Overtagelsestilbuddets fremsættelse, erhvervet aktier i Danventures A/S til en højere kurs end den tilbudte.

Bestyrelsen i Danventures A/S vil udarbejde en særskilt redegørelse i henhold til § 14 i bekendtgørelse om overtagelsestilbud.

Overtagelsestilbuddets vilkår er nærmere redegjort for nedenfor.

DANVENTURES A/S

Danventures A/S' formål i henhold til vedtægterne er handel med og investering i ny-startet og etableret virksomhed samt hermed beslægtet virksomhed.

Danventures A/S er et ventureselskab med et porteføljeselskab, det 100 % ejede datterselskab, Swirlnet A/S, som eneste aktivitet. Swirlnet A/S har udviklet en lille avanceret pulsmåler, Swirl. Det har imidlertid vist sig vanskeligt at afsætte produktet, idet Swirlnet A/S ikke har haft tilstrækkelige midler til markedsføring heraf.

I henhold til seneste regnskabsmeddelelse udviste Danventures A/S' reviderede resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2007 en nettoomsætning på 0 kr. og et resultat efter skat på minus 26.821.000 kr. Selskabets egenkapital pr. 31. december 2007 udgjorde minus 827.000 kr. I henhold til seneste årsrapport, som godkendt på selskabets generalforsamling 8. maj 2008, vurderede ledelsen, at Danventures A/S havde tilstrækkelig likviditet til fortsat drift, såfremt selskabet fik tilført yderligere mindst 2.000.000 kr. via et konvertibelt lån fra Holten Aktieselskab.

I henhold til seneste årsregnskab for Swirlnet for 2007 udgjorde egenkapitalen minus 5.394.794 kr. og resultatet et underskud på 22.731.412 kr. Omsætningen udgjorde 236.471 kr.

På grund af den kritiske likviditet har Swirlnet A/S den 31. marts 2008 måttet opsig alle medarbejdere pr. 30. juni 2008.

For en yderligere beskrivelse af Danventures A/S og dets porteføljeselskab, Swirlnet A/S, henvises til årsrapport for 2007 som offentliggjort via First North den 29. april 2008. Der henvises endvidere til selskabets hjemmeside www.danventures.com. Formålet med Holten Aktieselskabs erhvervelse af aktieposten i Danventures A/S er at indtræde som en ny største aktionær i selskabet med henblik på at afklare mulighederne for fortsat drift af selskabet og dets datterselskab, Swirlnet A/S. Selskabet har på sin generalforsamling afholdt 8. maj 2008 vedtaget at optage konvertible lån uden fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer med op til i alt 9.000.000 kr. og med mulighed for konvertering til kurs 100 for hvert nominelle aktiebeløb på 100 kr. Der henvises til First North meddelelse nr. 30 med referat af ordinær generalforsamling i Danventures A/S. Af dette beløb har Holten Aktieselskab forpligtet sig til at yde konvertible lån til selskabet for mindst 3 mio. kr. til dækning af selskabets og dets datterselskabs, Swirlnet A/S, likviditetsbehov, medens selskabet afsøger mulighederne for

fremtidig drift. På tidspunktet for Holten Aktieselskabs erhvervelse af aktierne i Danventures A/S var det således nødvendigt med en ny investor til at tilføre kapital, idet Selskabets datterselskab (og eneste aktivitet), Swirlnet A/S, ellers var gået konkurs. Holten Aktieselskabs hovedaktionær, Henrik Holten Hansen er indtrådt i Danventures A/S' bestyrelse og vil sammen med den øvrige bestyrelse og en ny direktion fastlægge en fremtidig strategi og løbende undersøge mulighederne for opkøb og investeringer for Danventures A/S, ligesom det fremtidige potentiale for Swirlnet A/S vil blive af dækket. Det er således hensigten at fortsætte aktiviteten som ventureselskab.

Holten Aktieselskab forventer ikke, at antallet af medarbejdere i Danventures A/S og dets datterselskaber berøres i negativ retning, idet samtlige medarbejdere er opsagt.

Holten Aktieselskab har ikke planer eller ønske om, at selskabets aktier afnoteres fra First North, og Holten Aktieselskab har ikke planer om at indløse Danventures øvrige aktionærer.

Der er ikke indgået nogen aftaler om bonus til ledelsen i Danventures A/S.

Der har forud for tilbuddets offentliggørelse været kontakt mellem Holten Aktieselskab og Danventures A/S. Dele af den erhvervede aktiepost er således erhvervet fra to af Danventures A/S' tidligere bestyrelsesmedlemmer og hovedaktionær, ligesom der i forbindelse med erhvervelsen er aftalt vilkår om Holten Aktieselskabs tilførsel af konvertibel lånekapital på 3.000.000 kr. til selskabet i forbindelse med aktieerhvervelsen, såfremt Selskabets generalforsamling godkendte denne låneoptagelse. Der er på tidspunktet for tilbuddets afgivelse ydet konvertible lån for 2.500.000 kr. til Danventures A/S fra Holten Aktieselskab og givet tilsagn om at tilføre yderligere 500.000 kr. Lånet er ydet for at sikre tilstrækkelig likviditet til at betale Danventures A/S og dets datterselskabs forpligtelser, medens en ny strategi fastlægges. Holten Aktieselskab vil tilføre i alt op til 9 mio. kr. i konvertibelt lån, såfremt der måtte vise sig relevante opkøbs- eller investeringsmuligheder. Der er ikke i øvrigt indgået aftaler af relevans for overtagestilbuddet. Der henvises til selskabsmeddelelse nr. 25 og 26 offentliggjort via First North.

HOLTEN AKTIESELSKAB (TILBUDSGIVER)

Selskabet er stiftet den 30. marts 2000. Selskabets vedtægtsmæssige formål er at være holdingselskab. Selskabet foretager aktive og passive kapitalinvesteringer i danske og udenlandske selskaber. Selskabets egenkapital i henhold til seneste årsrapport for 2006 udgjorde ca. 7.400.000 kr. og resultatet minus 645.000 kr. Selskabet er 100 % ejet af Henrik Holten Hansen, der også er indtrådt i bestyrelsen i Danventures A/S.

KØBSTILBUDETS VILKÅR

Køber	Holten Aktieselskab (CVR-nr. 25 28 55 73) Forchhammersvej 11, st. tv. 1920 Frederiksberg C
Fondskode/ISIN	DK0060053304
Pris	Kontant kr. 1,00 pr. aktie á nominelt kr. 2,00. Kurtage og andre eventuelle gebyrer til sælgers kontoførende institut eller børsmæglerselskab betales af sælger.
Tilbudsperiode	Købstilbudet er gældende fra 26. maj 2008 og udløber 23. juni 2008 kl. 18:00, inden for hvilken periode skriftlig accept af Købstilbudet skal være modtaget af Holten Aktieselskab, jf. nedenfor.
Andre vilkår	<p>Alle aktier, der bliver solgt til Holten Aktieselskab i henhold til Købstilbudet skal være frie og ubehæftede i enhver henseende, ligesom der ikke skal kunne udøves tilbageholdsret i aktierne.</p> <p>Holten Aktieselskab vil ikke i tilbudsperioden indgå aftaler med andre aktionærer i Danventures A/S om køb af aktier på vilkår, der er mere fordelagtige for sælger end de i Købstilbudet anførte.</p>
Efterfølgende tilbud	Accept af Købstilbudet er bindende og uigenkaldeligt for sælgeren. Aktionærer, der har accepteret Købstilbudet kan således ikke acceptere et efterfølgende købstilbud fra tredjemand.
Meddelelser	Holten Aktieselskab offentliggør senest tre dage efter udløbet af tilbudsperioden via First North og elektroniske medier omfanget af de modtagne accepter.
Betaling	Afregning sker kontant ved kontooverførsel senest fem dage efter udløbet af tilbudsperioden.

Finansiering	Erhvervelse af aktierne i Danventures A/S vil blive finansieret ved anvendelse af Holten Aktieselskabs egne likvide midler.
Fremgangsmåde/effektivering	Tilbudsgivere står selv for effektueringen. Aktionærer, der ønsker at sælge deres aktier i henhold til Købstilbuddet, skal meddele deres accept af Købstilbuddet til Holten Aktieselskab Forchhammersvej 11, st. tv. 1920 Frederiksberg C ved indlevering af vedlagte acceptblanket.
Dokumenter	Købstilbud og acceptblanket fremsendes af Danventures A/S på Holten Aktieselskabs foranledning pr. brev til navnenoterede aktionærer.
Øvrige vilkår	Købstilbuddet gælder ikke for personer, hvis accept af købstilbuddet forudsætter udstedelsen af et tilbudsdokument, registrering eller foranstaltninger andre end de krav, der følger af dansk lovgivning. Købstilbuddet er ikke afgivet til aktionærer bosiddende i USA, Canada, Australien, Japan eller andre jurisdiktioner, hvor afgivelsen af dette købstilbud eller accept af købstilbuddet vil være i strid med lovene i de relevante jurisdiktioner, ligesom deponering af aktier af eller på vegne af sådanne aktionærer ikke vil blive accepteret. Dette dokument må ikke distribueres til aktionærer bosiddende i USA, Canada, Australien eller Japan.
Lovvalg	Dansk ret regulerer Købstilbuddet, herunder enhver accept af Købstilbuddet og ethvert køb af aktier i henhold til Købstilbuddet. Enhver tvist vedrørende Købstilbuddet skal afgøres af de almindelige domstole.
Juridisk rådgiver	Lind Cadovius Advokataktieselskab Advokat Claude Winther Nielsen Østergade 38 1100 København K

Tlf. 33 33 81 00

København, den 25. maj 2008

For Holten Aktieselskab


Henrik Holten Hansen