

Til First North

Rettet emission i Danventures A/S

Forlængelse af tegningsperiode til fredag 28. december 2007 kl. 12.00

Som meddelt i First North meddelelse nr. 13 af 22. november, nr. 14 af 7. december og nr. 15 af 13. december 2007 har Danventures' bestyrelse besluttet at foretage en rettet emission og tilbyde mellem 300.000 og 600.000 styk nye aktier til et mindre antal investorer uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.

Emissionen løber fra den 10. december 2007 og foretages til markedskurs (DKK 9,60 pr. aktie a nom. DKK 2). Emissionen vil give et provenu på mellem DKK 2,9 mio. og DKK 5,8 mio., som i hovedsagen skal benyttes til søgning efter en eller flere partnere, som med et stærkt brand og et eksisterende distributionsnet kan løfte den internationale markedsføring af Swirlnets nye sportscomputer Swirl® samt internettjenesten Swirlfit™ samt salgsoverrettede udviklingstiltag.

På opfordring fra en række potentielle investorer har bestyrelsen for Danventures besluttet at udarbejde en mere udførlig beskrivelse af selskabets nuværende situation og fremtidige planer, så investorerne bedre kan vurdere investeringens risici og muligheder. Tegningsperioden er derfor forlænget frem til og med fredag den 28. december 2007 kl. 12.00.

1. Resume

Swirlnets nye sportscomputer Swirl® blev lanceret den 31. oktober 2007, og afsætningen er nu påbegyndt gennem Swirlnets web-shop (www.swirlnet.dk).

Ledelsen vurderer, bl.a. på baggrund af tilbagemeldinger fra brugerne, at Swirl® har et væsentligt internationalt potentiale. Web-shoppen har en del besøgende hver dag, men salget er dog ikke på et tilfredsstillende niveau.

Swirl® er et nyt koncept inden for træning, og dette kræver en stor og kompetent markedsføringsindsats. Swirlnet har derfor behov for at samarbejde med én eller flere større internationale partnere, der kan markedsføre og distribuere Swirlen. Swirlnet har aktivt påbegyndt søgningen efter sådanne partnere og møder en betydelig interesse for Swirl® i kraft af produktets nyskabende karakter.

Swirlnet har på denne baggrund besluttet at anvende en begrænset udviklingsindsats til at udbygge produktplatformen på områder, som kan forøge produktets anvendelsesmuligheder og dermed fremme det fremtidige salg.

Swirlnet skal imidlertid have tilført ny kapital for at kunne videreudvikle løsningen og intensivere markedsføringen af Swirlen gennem samarbejdspartnere, hvilket er baggrunden for den tidligere annoncerede rettede emission i Danventures.

For at kunne intensivere markedsføring af Swirlen gennem samarbejdspartnere og videreudvikle løsningen skal Swirlnet imidlertid have tilført kapital, hvilket er baggrunden for den tidligere annoncerede rettede emission i Danventures.

Denne emission vil tilføre Danventures A/S og dermed Swirlnet mellem DKK 2,9 mio. og DKK 5,8 mio. Investeringen er relativt begrænset, men behæftet med en risiko af et vist omfang, da der på grund af den begrænsede markedsføring endnu ikke er dokumenteret salg i større omfang.

Der refereres i øvrigt til prospekt af 12. januar 2007, specielt afsnit 3 vedr. risikofaktorer, samt Danventures' First North meddelelser i 2007. First North meddelelserne og prospektet kan bl.a. findes på Danventures hjemmeside www.danventures.com.

2. Status

2.1. Swirlnet A/S

Danventures A/S ejer porteføljeselskabet Swirlnet A/S, som har udviklet og lanceret den lille sportscomputer Swirl® og internettjenesten Swirlfit™. Selskabet Swirlnet er Danventures' primære aktiv og beskæftiger 13½ medarbejdere og 3½ løstansatte. Desuden arbejder de 2 stiftere, Samir Lehaff og Christian B. Rode, som er ansat i Danmanagement ApS, for Danventures og Swirlnet.

2.2. Produkter

Swirl® er verdens første sportscomputer, som kombinerer pulsmåling og egen musik med en digital træner, som coacher brugeren med en motiverende stemme og holder ham/hende i det ønskede pulsinterval. Swirl® øger motivationen, giver underholdning og forbedrer træningsresultaterne.

Brugerne kan udvide funktionaliteten af deres Swirl® med et abonnement på internettjenesten Swirlfit™, hvor brugerne kan følge deres træningsresultater og udvikle, planlægge og udveksle træningsprogrammer med hinanden.

Swirl® får rigtig gode anmeldelser fra brugerne, hvor de bl.a. fremhæver anvendelsen af pulsmåleren og den virtuelle coach som motiverende, at Swirlen har et lækkert design med en rigtig god lyd gengivelse m.m. Trænere udtaler desuden, at Swirlen kan hjælpe dem til at give deres kunder bedre og mere effektiv træning.

Swirlnet har besluttet at fremskynde udvikling af den planlagte træner-portal, således at fitness trænere kan rekruttere, betjene og følge egne kunders træning, når disse har en Swirl®, således at salget kan fremmes gennem fitness trænere.

Produktion foregår tilfredsstillende hos vore underleverandører i Fjernøsten, og Swirl® kan leveres i serier på 1.000-3.000 styk med ca. 3 ugers varsel.

Swirlen sælges via internettet til en pris på DKK 995,- (USD 149,- excl. VAT) inkl. 3 måneders prøveabonnement på Swirlfit™ internettjenesten, som brugerne efterfølgende kan tegne et abonnement på.

Sammenfattende kan det konstateres, at produktet fremstår færdigt, at det kan leveres i større mængder, at brugerne er tilfredse med funktionerne og roser produktet. Der er dog en række forbedringsmuligheder for produktet, som f.eks. GPS og træner-portal, som med en relativt begrænset udviklingsindsats vil kunne forøge værdien betydeligt.

2.3. Markedsføring af Swirlnets produkter

Swirl® og fitness tjenesten Swirlfit™ blev lanceret den 31. oktober, men pga. produktionsproblemer har Swirlnet først kunnet gå bredere ud fra 1. december.

Markedsføringen er i begrænset omfang startet i Danmark gennem anvendelse af bannerreklamer på hjemmesider, som vores målgruppe typisk besøger (Berlingske, I Form, Trendsales, Dating m.fl.), og i USA og UK med AdWords via Google og Yahoo. Ligeledes har Swirlnet annonceret produktet i en trykt annonce i Berlingske Tidende (se 15. december).

Som et led i den indledende markedsføringsindsats afholdt Swirlnet et pressemøde den 6. december, hvor 13 journalister fra forskellige danske dagblade og magasiner blev præsenteret for Swirlen. Medieinteressen har været tilfredsstillende og har foreløbig resulteret i en artikel i "gadget" magasinet T3 samt en større artikel i Børsen den 13. december. Alt for Damerne planlægger at omtale Swirlen ultimo februar.

DR1 har også testet Swirlen og fundet den så interessant, at den bliver demonstreret i programmet "Ha' det godt" den 8. januar 2008 kl. 19.30 (ca. 500.000 seere).

Swirlnet har desuden etableret et markedsføringssamarbejde med skuespilleren og maratonløberen Lars Bom, som reklamerer for Swirl®.

I USA har der været omtale af Swirl® i californisk lokalradio, og Swirlnet udstiller på den danske stand på CES, verdens største elektronikshow, som finder sted den 7. - 10. januar 2008 i Las Vegas. Swirlnet er blevet interviewet af NBC til et Tv-indslag i forbindelse udstillingen.

Efter 2 ugers aktiv markedsføring har salget af Swirlen via internettet dog ikke nået et niveau, der i nævneværdigt omfang kan bidrage til finansiering af Swirlnets drift.

Markedsføringen af et nyt produktkoncept som Swirl® og Swirlfit™ fordrer imidlertid en markedsføringsindsats af en størrelse, som Swirlnet ikke realistisk kan løfte alene. Markedet for sportscomputere er allerede betydeligt og desuden stærkt voksende, men en effektiv udnyttelse af Swirlnets potentiale kan bedst opnås i samarbejde med én eller flere større internationale markedsføringspartnere med et stærkt brand og et eksisterende distributionsnet.

Swirlnet har allerede aktivt påbegyndt søgningen efter partnere af denne karakter, og har kontakt til de første mulige partnere, hvor Swirlnets løsning vil kunne komplementere de pågældende virksomheders produktportefølje og bibringe dem afgørende konkurrencemæssige fordele. Det forventes dog, at der må påregnes 2-3 måneder før en egentlig aftale om et branding- og distributionssamarbejde kan komme på plads.

3. Planer for Swirlnet forår 2008

3.1. Anvendelse af provenuet fra den rettede emission

Den igangværende rettede emission bidrager med mellem DKK 2,9 mio. og DKK 5,8 mio. Dette provenu vil blive anvendt til fortsat drift samt til at fortsætte arbejdet med at finde potentielle samarbejdspartnere og færdiggøre dette i løbet af de næste 2-3 måneder.

3.2. Omkostningsreduktion

Ledelsen har igangsat reduktion af de faste omkostninger, så disse kan holdes på et niveau under DKK 1 mio. pr. måned. Dette omkostningsniveau er lavere end hidtil, men tilstrækkeligt til at sikre ressourcer til virksomhedens fortsatte udvikling på kort sigt.

I denne omkostningsreduktion indgår, at de to stiftere, Samir Lehaff og Christian B. Rode, udskyder udbetaling af deres løn i 3 måneder. Det skal også nævnes, at Swirlnets mulighed for at tilbyde medarbejdere aktieoptioner ikke er udnyttet fuldt ud, hvorfor tilbud om konvertering af løn til aktieoptioner vil blive forsøgt for at reducere omkostningsniveauet. Danventures andel af Swirlnets aktiekapital vil dog forblive over 80 %.

3.3. Udvikling

Swirlens markedsattraktivitet og kundeplatform udbygges med to fremadrettede udviklingsaktiviteter: Udvikling af træner-portalen er allerede igangsat og forventes klar medio 1. kvartal 2008, mens udvikling af GPS integration forventes igangsat i begyndelse af det nye år med afslutning ultimo 1. kvartal 2008.

4. Resultat pr. 30. september og forventninger pr. 31. december 2007

Danventures' resultat og balance pr. 30. september 2007 fremgår af bilag 1.

Udviklingen i Danventures omkostninger efter 30. september har fulgt de lagte planer. Der er sket en reduktion af udviklingsomkostningerne sidst i 4. kvartal, mens salgs- og marketingomkostningerne er øget, men samlet set er omkostningerne som forventet.

Der forventes således stadig et årsresultat for Danventures på mellem DKK -18 mio. og DKK -20 mio. Egenkapitalen pr. 31. december 2007 forventes at blive DKK 5 - 7 mio. og består hovedsagelig af aktiverede udviklingsomkostninger.

Da der endnu ikke er kommet salgsindtægter i nævneværdigt omfang, er likviditeten i Swirlnet (og Danventures) imidlertid så stram, at en kapitaltilførsel er påkrævet nu.

Såfremt kun mindstebeløbet bliver tegnet, og arbejdet med at finde en potentiel samarbejdspartner tager så lang tid, at salget ikke er kommet rigtig i gang ultimo marts, vil det kunne blive nødvendigt at tegne yderligere kapital i slutningen af 1. kvartal 2008.

Kgs. Lyngby, den 17. december 2007

Klaus Rasmussen
Formand for bestyrelsen

Samir Lehaff
Adm. direktør

Christian B. Rode
Økonomidirektør

Bilag 1: Resultat pr. 30. september 2007

Nedenfor fremgår Danventures' resultat og balance pr. 30. september 2007 (urevideret), opgjort efter samme regnskabsprincipper som årsrapport 2005-06 (se www.danventures.com). Det skal bemærkes, at "Resultat af datterselskaber" indeholder aktivering af udviklingsomkostninger i Swirlnet pr. 30. september på 5.570.825 DKK.

RESULTATOPGØRELSE PR. 30. SEPTEMBER 2007	DKK
Dækningsbidrag	-
Lønninger og management honorar	386.660
Udviklings- og konsulentomkostninger	366.484
Salgs- og rejseomkostninger	565.015
Lokaleomkostninger	90.000
Fællesomkostninger	814.685
Omkostninger i alt	2.222.844
Resultat før afskrivninger og renter	(2.222.844)
Afskrivninger	-
Renteindtægter, netto	552.667
Resultat før datterselskaber	(1.670.177)
Resultat af datterselskaber	(13.757.206)
RESULTAT INKL. DATTERSELSKABER	(15.427.383)

AKTIVER PR. 30. SEPTEMBER 2007	DKK
Værdi af datterselskaber	3.399.059
Langfristet udlån Swirlnet	1.000.000
Langfristet udlån DV Inc.	1.641.163
Kortfristede tilgodehavender	31.083
Bankkonto	4.556.223
AKTIVER I ALT	10.627.528
PASSIVER PR. 30. SEPTEMBER 2007	DKK
Aktiekapital i alt	2.312.208
Overkurs	29.323.101
Resultat tidl. år	(5.641.663)
Resultat før skat	(15.427.383)
Egenkapital	10.566.263
Kreditorer	98.027
Kortfristet gæld i alt	(36.762)
PASSIVER I ALT	10.627.528