

Investor Growth Capitals investering i AirPlusTV/Dahlia

Investor Growth Capital är en fristående venture capital-aktör, helägd av Investor AB som gör investeringar i unga, växande företag i Europa, Asien och USA. Investor Growth Capital är alltid minoritetsägare i de investerade bolagen. De satsningar som Investor Growth Capital gör är av sin natur riskfyllda. Det är en del av verkligheten inom denna typ av satsningar att vissa investeringar misslyckas. Risknivån i investeringarna reflekteras i det höga avkastningskrav som finns inom venture capital, så även inom Investor Growth Capital. Sedan 2004 har avkastningen för Investor Growth Capital varit 22 procent (cirka 17 procent efter kostnader) i årligt snitt, avskrivningen av AirPlusTV inräknad. AirPlusTV var en av de större investeringarna inom Investor Growth Capital.

Investor Growth Capital investerade i AirPlusTV 2008 tillsammans med bland annat IT Provider och amerikanska Constellation Growth Capital (en del av J.P. Morgan Asset Management).

Investor Growth Capitals investerade cirka 30 MEUR och hade en ägarandel i AirPlusTV på 43 procent. Innehavet i AirPlusTV skrevs av till noll under det fjärde kvartalet 2010, vilket redogjordes för i vd-ordet i Investors bokslutskommuniké 2010. Investors ordförande Jacob Wallenberg var ordförande i AirPlusTV till och med november/december 2010 och investerade i sin kapacitet som styrelsemedlem 3,4 Mkr på samma villkor som övriga investerare. Investeringen har idag inget värde.

Beskrivning av AirPlusTV's affärskoncept och den avslutade satsningen i Italien

AirPlusTV's strategi var att etablera digital-tv verksamhet i samband med att länder i Europa gick över från analog till digital-tv. Verksamhet i Italien etablerades under namnet Dahlia med AirPlusTV som huvudägare. Vid sidan av AirPlusTV ägdes Dahlia av bland annat börsnoterade Telecom Italia Media. Avtal om innehåll slöts, vilket bland annat inkluderade exklusiva rättigheter till flera italienska Serie A-lags matcher och andra populära tv-kanaler. Lansering skedde och de första kunderna attraherades 2009. Målsättningen var att utmana de två existerande aktörerna Sky och Mediaset.

Verksamheten utvecklades enligt plan under den första tiden med god abonnenttillväxt. Arbetet med att resa ytterligare kapital för verksamheten inleddes under våren 2010. Aktieägartillskotten och ytterligare externa lån kom in sensommaren 2010. Tidig höst 2010 förändrades dynamiken betydande på marknaden då viktiga rättigheter till fotbollslag förlorades och konkurrenterna Sky och MediaSet sänkte priserna markant på sina erbjudanden. De betydligt försämrade marknadsvillkoren gjorde det inte längre kommersiellt gångbart för Dahlia, givet affärsmodellen som innebär höga fasta kostnader, att som liten och ny aktör konkurrera. Verksamheten avslutades mot slutet av 2010. Givet att Dahlias verksamhet är avslutad och värdet skrivits ned till noll så är det egna kapitalet i AirPlusTV förbrukat. Detta har lett till att AirPlusTV har begärts i konkurs.