



NEWSLETTER

LIBRARY

march 1985

37

new technologies and innovation policy

EUROPEAN COMMUNITY PILOT PROJECT IN THE FIELD OF VENTURE CAPITAL

The European Community, in conjunction with the European Venture Capital Association (EVCA), is conducting a pilot project in the field of venture capital. The pilot project is intended to demonstrate that innovative transfrontier projects and cooperative ventures between small and medium-sized enterprises can be financed at European level by consortia of venture capital companies from various Member States despite differing financial, tax and company law regimes.

The Commission holds the view that the addition of the European dimension in the form of transnational cooperation and technology transfer, offers major advantages not only in the research and development stage of potentially innovative firms which are open to the idea of cooperation. As estimates produced by the Commission's services show, during the innovative stage in particular, the market-size and purchasing power of one Member State by itself, are not sufficient for a company to justify undertaking a substantial technological investment. It is for this reason that the success of innovatory firms in Europe will depend on the extent to which they can find markets abroad for goods and services developed in the context of transnational projects and cooperation programmes. For small and medium-sized enterprises in particular, such transnational strategies also founder in many instances on the problem of financing. In the Community, there is still a distinct lack of the necessary structures to facilitate innovation and venture capital financing, above all at the transnational level which is so crucial for transfrontier projects. Like the Commission proposal for a European innovation loan put forward in 1983, this pilot project also aims to lay the foundation for the creation and development of a European venture capital sector through the development and use of standard contracts.

The contract recently signed between the Community and the EVCA provides for the Community to make available in 1985 totalling 1.2 million ECU (approximately £ 730,000) as venture capital. This capital will be made available for various innovative projects of an

transnational nature in allocations of between 50,000 and 100,000 ECU.

These projects will be selected and proposed to the Commission by EVCA member companies which will form European consortia for the various projects. As the venture capital companies in the consortia are, obliged to meet the major part of the equity participation from their own resources, they carry the major portion of the project risk themselves. The Community share of any one project is limited to a maximum of 30% of the total equity participation, and this is repayable if the project is successful.

LA COMMISSION EUROPÉENNE LANCE UN PROJET-PILOTE DANS LE DOMAINE DU CAPITAL-RISQUE

La Communauté Européenne a, conjointement à l'European Venture Capital Association (EVCA), lancé un projet-pilote dans le domaine du capital-risque. Ce projet-pilote vise à démontrer que des projets d'innovation transnationaux et des coopérations entre petites et moyennes entreprises peuvent être financés, au niveau européen, par des consortiums regroupant des sociétés de capital-risque opérant dans divers Etats membres, en dépit des différences de législations aux plans comptable, financier et fiscal.

La Commission estime qu'une prise en compte de la dimension européenne, sous la forme de coopérations transnationales et de transferts de technologies, présente des avantages majeurs allant bien au-delà de la simple recherche et du développement des firmes potentiellement innovantes et ouvertes à l'idée d'une coopération. Les estimations produites par les services de la Commission montrent, en ce qui concerne la phase d'innovation proprement dite, que la taille du marché et le pouvoir d'achat d'un seul Etat membre ne permettent pas de justifier, dans le chef d'une société, la réalisation d'investissements technologiques substantiels. Dès lors, la réussite des firmes européennes axées sur l'innovation passe nécessairement par l'ouverture de marchés étrangers à des biens et services développés dans le cadre de projets et de programmes de coopéra-

This Newsletter is issued by Directorate XIII — A, New Technologies and Innovation Policy, in Directorate-General "Information Market and Innovation" of the Commission of the European Communities. For more information about its contents please write, including the address label with all your correspondence, to:

*Commission of the European Communities
Directorate XIII — A
P.O. Box 1907 — Luxembourg (G.D.)
Telephone call (352) 4301 2918*

tion transnationaux. Or, dans le cas particulier des petites et moyennes entreprises, la mise sur pied de telles stratégies transnationales se heurte très souvent au problème du financement. A l'heure actuelle, il faut bien constater, au sein de la Communauté, une absence flagrante de structures susceptibles de faciliter l'innovation et le financement en capital-risque, surtout au niveau transnational, lequel s'avère pourtant déterminant dans le cas des projets impliquant des sociétés de plusieurs pays. A l'instar de la proposition d'un emprunt européen de l'innovation, qu'elle émit en 1983, ce projet-pilote de la Commission vise, par la mise au point et l'adoption de contrats standards, à jeter les bases nécessaires à l'avènement et au développement d'une industrie européenne du capital-risque.

Le contrat qui a été conclu récemment entre la Communauté et l'EVCA stipule qu'en 1985, la Communauté constituera un fond de capital-risque totalisant 1,2 millions d'ECU. Ces capitaux seront mis à la disposition de différents projets d'innovation à caractère transnational, par tranches de 50.000 à 100.000 ECU. Les projets seront sélectionnés et proposés à la Commission par les sociétés membres de l'EVCA constituant des consortiums européens pour les besoins de ces différents projets. Les sociétés de capital-risque faisant partie de ces consortiums étant dans l'obligation de trouver dans leurs propres ressources la majeure partie des participations en fonds propres, elles supportent dès lors la plus grande partie des risques liés auxdits projets. En effet, la part souscrite par la Communauté est, par projet, limitée à 30% de la participation totale en fonds propres et cette contribution est remboursable en cas de réussite.

EG-MODELLVERSUCH IM VENTURE CAPITAL-BEREICH

Die Europäische Gemeinschaft führt in Zusammenarbeit mit der Europäischen Risikokapitalvereinigung (EVCA) einen Modellversuch im Venture Capital-Bereich durch. Ziel dieses Modellversuchs ist es aufzuzeigen, daß trotz unterschiedlicher finanztechnischer, steuerlicher und gesellschaftsrechtlicher Bedingungen grenzüberschreitende innovative Projekte und Kooperationen von kleinen und mittleren Unternehmungen auf europäischer Ebene durch Konsortien von Venture Capital-Gesellschaften aus mehreren Mitgliedsländern der Gemeinschaft finanziert werden können.

Nach Ansicht der Kommission bietet die Inanspruchnahme der europäischen Dimension in Form von grenzüberschreitender Zusammenarbeit und Technologietransfer nicht nur in der Phase der Forschung und Entwicklung den innovationswilligen und kooperationsbereiten Unternehmungen große Vorteile. Vielmehr reicht nach Schätzungen der Kommissionsdienststellen gerade in der Innovationsphase der Markt und die Kaufkraft eines einzelnen Mitgliedslandes nicht aus, um allein den Einstieg in eine bedeutende technologische Investition zu rechtfertigen. Deshalb hängt der Erfolg innovierender Unternehmungen in Europa davon ab, inwieweit sie für die von ihnen in transnationalen Projekten und Kooperationen entwickelten Güter und Dienstleistungen auch im Ausland Absatzmärkte finden können. Insbesondere bei kleinen und mittleren Unternehmungen scheitert eine solche grenzüberschreitende Strategie u. a. vielfach auch an Finanzierungsproblemen. Denn in der Gemeinschaft fehlen gerade vor allem auf der für grenzüberschreitende Vorhaben entscheidenden transnationalen Ebene nach wie vor die notwendi-

gen Strukturen zur Innovations- und Venture Capital-Finanzierung. Wie der bereits 1983 vorgelegte Kommissionsvorschlag zum Europäischen Innovationsdarlehen strebt daher auch dieser Modellversuch an, durch die Erarbeitung und Anwendung von Standardverträgen die Grundlagen für die Schaffung und Entwicklung einer europäischen Venture Capital-Branche zu legen.

Der vor kurzem zwischen der Gemeinschaft und der EVCA unterzeichnete Vertrag sieht vor, daß die Gemeinschaft im Jahre 1985 Mittel in Höhe von 1,2 Mill. ECU (ca. 2,6 Millionen DM) als Risikokapital zur Verfügung stellt. Dieses Kapital geht in Stückelungen zwischen fünfzig- und einhunderttausend ECU an einzelne innovative Vorhaben mit grenzüberschreitendem Charakter. Ausgewählt und der Kommission vorgeschlagen werden diese Vorhaben von Mitgliedsunternehmungen der EVCA, die sich für die einzelnen Projekte in europäischen Konsortien zusammenschließen. Da die in Konsortien zusammengefaßten Risikokapitalgesellschaften an den vorgeschlagenen Projekten den überwiegenden Teil der von ihnen übernommenen Beteiligung aus eigenen Mitteln finanzieren müssen, tragen sie den Hauptteil an den Projektrisiken selbst; der Gemeinschaftsbeitrag je Einzelvorhaben ist nämlich auf maximal 30 vH der Gesamtbeteiligung begrenzt und im Erfolgsfall zurückzuzahlen.

DON'T FORGET:

EC Seminar on 'Developing Markets for New Products and Services through Joint Exporting by Innovative SMEs'

('Développement des marchés des produits et services nouveaux par la collaboration à l'exportation entre PME innovatrices')

Luxembourg, 6 and 7 March, 1985

For further information see Newsletter 36, or contact

Mr. Robin Miège
Commission of the European Communities
DG XIII-A-2
L-2920 Luxembourg
tel. (352) 4301 4180

N. B. There is no participation charge.

TII VISIT TO EINDHOVEN

TII — European Association for the Transfer of Technologies, Innovation and Industrial Information organized its second group visit to the T. H. Eindhoven on 21 - 25 January 1985.

The speciality of T. H. E. is to cooperate very intensively with small and medium-sized industries and help them to develop the quality of their products and their level of productivity.

On the first day, Professor SIKKEL, Chairman of the Steering Committee for the liaison between university and industry, pointed out that the Japanese word for crisis is composed of three characters, the first means 'danger', the second 'chance, opportunity, vitality'.

That exactly is the philosophy under which Eindhoven is doing its technology transfer job. The young engineer J. HESSELS built up his own consulting enterprise with a know-how of high pressure elements he learned in, and got from, T. H. E.