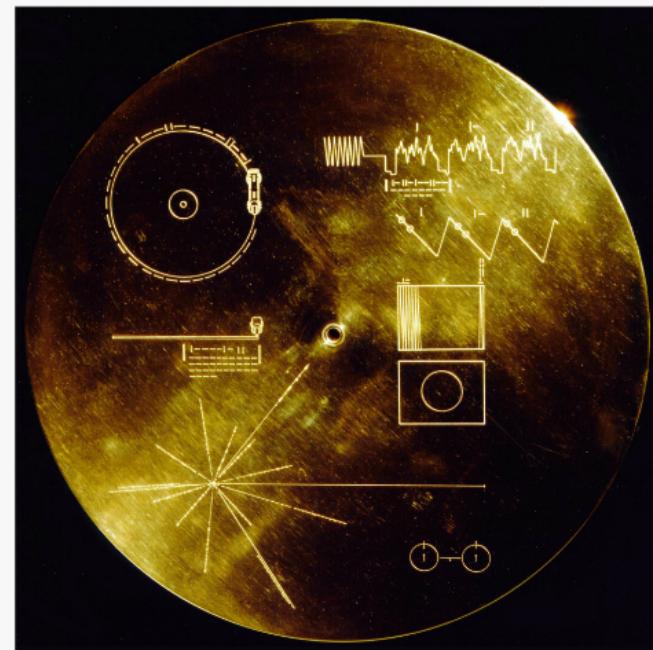


Can you provide actual Security?

- AlPPI-dagen 2016



Jens Andreasson
Juridiska institutionen,
Handelshögskolan vid
Göteborgs universitet

Intelletuella resurser som kreditsäkerhet 2016

EU-initiativ: "The Innovation Communication"

Communication from the commission [...] Europe 2020 Flagship

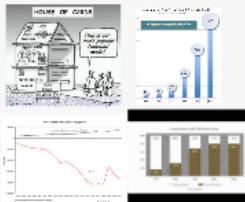
Initiative Innovation Union, SEC(2010) 1161

- EU investerar 15 miljarder dollar per år minst i riskkapital än USA.
- För att ha nått 3 procent av BNP i Företagsinvesteringar måste EU öka investeringarna med 200 miljarder euro.
- Under "technology transfer and start up phases" går nya företag genom "a valley of death".
- Ofta svart att finna privat finansiering när offentliga forskningsanläggningar upphör.
- Bankfinansiering sällsynt eftersom säkerheter som accepteras av bankerna saknas. Bankerna saknar bland annat kompetens att värdera immateriella tillgångar.
- Den europeiska riskkapitalsektorn är för överväldigad för att lösa problemet.
- Ett av de förslag som har lagts fram efter innovationsskommunikationen handlar om skapandet av en finansiell marknad för immateriella rättigheter. (Se Final report for EU Tender No 3/PFENTC/PA/01A/N025003, "Creating a financial market for IP", 6 december 2011.)
- Det som föreslås är skapandet av en börs för immateriella rättigheter.
- IP backed securitization, IP funds, public-private vehicles.



De immateriella tillgångarnas betydelse förefaller inte ha minskat i och med finanskrisen

- Finanskrisen har en mot i en tillgångshukelämnande det mest materiala av alla tillgångar - fastigheter. Värde av immateriella tillgångar har varit i princip oförändrat under krisen. Närhet har också fortsett att investera tungt i immateriella tillgångar.



Specialiserade aktörer inriktade på IP-finansiering

- Åren innan finanskrisen 2008 började ett IP-finansieringssegment med specialiserade aktörer växa fram.
- Denna utveckling avstannade i och med krisen.
- Nu verkar den härta ta fart igen.



IP-finansiering i Asien

- I Sydkorea har de statliga bankerna infört omfattande låneprogram där företag kan utnyttja sin IP som säkerhet.
- I Malaysia har regeringen startat ett IP-finansieringsprogram samt ett program för utbildning, bedömning och kvalificering av IP-värderare.
- I Singapore har regeringen infört "the IP financing scheme". Finansiella institutioner uppmanas att acceptera IP som säkerhet. Det offentliga tar en del av risken.
- Sedan 2008 har SIPO drivit ett "IP pledge financing program". Hittills har kinesiska företag fått ca 8 miljarder yuan (ca 10 miljarder dollar) i lån i utbyte mot säkerhet i patent.
- I Japan har DBJ under många år erbjutit företag lån i utbyte mot säkerhet i IP.

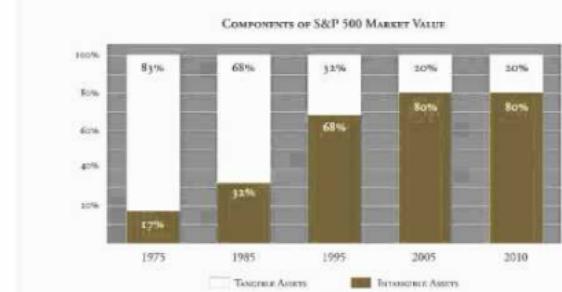
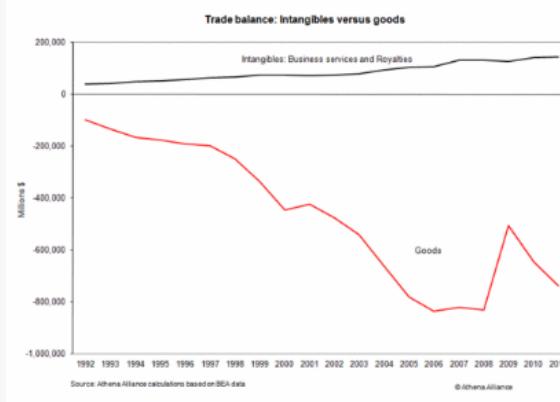
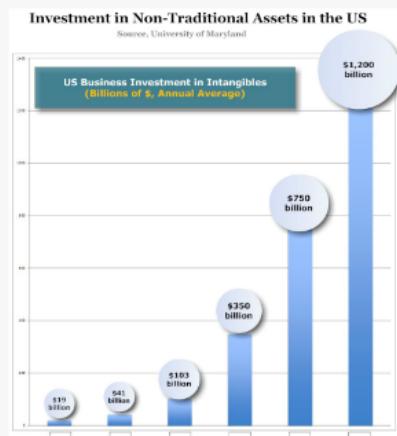
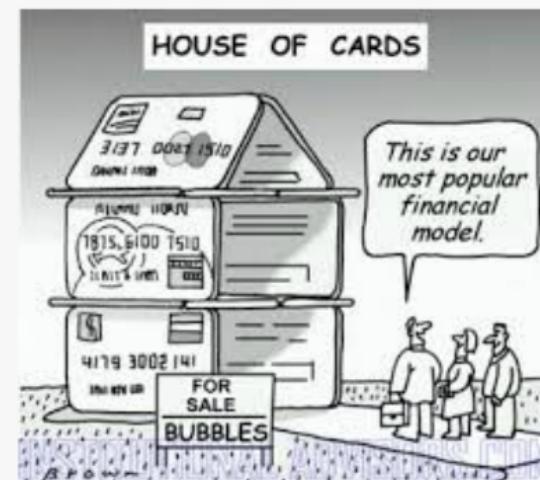


Ett ökat intresse från de stora bankerna för "intangible assets as collateral"



De immateriella tillgångarnas betydelse förefaller inte ha minskat i och med finanskrisen

- Finanskrisen hade sin rot i en tillgångsbubbla omfattande det mest materiella av alla tillgångsslag - fastigheter. Värdet av immateriella tillgångar har varit i princip oförändrat under krisen. Näringslivet har också fortsatt att investera tungt i immateriella tillgångar.



Ett ökat intresse från de stora bankerna för "intangible assets as collateral"

Editor's note: Young (b) (c) (e) (f) (g) (h) (i) - FT.com

19/3/04-16 12:57

FINANCIAL TIMES

June 11, 2012 9:31 pm

Banks eye intangible assets as collateral

By Brooke Masters, Chief Regulation Correspondent

 Several US banks want to tap the value of the intellectual property holdings of their borrowers as a way of trimming their capital requirements, which are to be made tougher under Basel III rules.

Under the terms of many loans, banks have the right to seize a borrower's patents and trademarks as part of a foreclosure proceeding. But these intangible assets cannot generally be counted towards the loan's security for regulatory capital assets because they are considered too difficult to value.

Now some banks – faced with tougher safety rules that begin to take effect in January – are exploring whether they can use the assets to reduce their estimates of expected losses in case of a default, in turn reducing the risk weight of the loan and overall capital requirements.

The banks seek deals in which an insurer agrees to buy a borrower's intellectual property – anything from a mobile phone patent to a logo or recipe – for a fixed price in case of default. That price could then be counted against the expected losses, in the same way the expected proceeds from a credit default swap can be used today.

The structure was given a boost by last year's Nortel bankruptcy, where sale of the group's wireless patents generated more than \$4.8bn, five times the price originally offered by Google.

"There is now awareness that these types of assets are fungible and transferable," said Adam Tepper, global head of corporate development at M1Cam, a US finance company that is working on a couple of proposed structures involving intellectual property.

"We're giving the insurance companies a pathway to provide new capital to banks," he said.

The discussions have got bogged down over the price banks would pay the insurers for the contract. The banks argue the price should be lower than for a CDS because there is an asset that changes hands.

<http://www.ft.com/cms/s/0/022655-8801-11e1-6355-00144feabed0.html>

Page 1 of 2

Editor's note: Young (b) (c) (e) (f) (g) (h) (i) - FT.com

20/3/04-19 12:57

But Mr Tepper said one US deal was close to being ready for submission to the US Federal Reserve for regulatory approval. The Fed declined to comment. Regulators in two other countries have not seen such deals, but they said approval might depend on whether the contracts qualify as tangible assets for accounting purposes.

If the structures fly, they could make it cheaper for banks to lend to tech and biotech groups and other start-ups that are valued for ideas more than physical assets. The model for using the value of intellectual property as collateral started as a way of making it easier for small businesses to get loans.

But Barbara Ridaugh, chief executive of the International Centre for Financial Regulation, warned that such structures could prove problematic. "While this innovation appears to actually pledge something of real value, as in most innovation, it is not the first use that is worrisome, but rather the likelihood of lenders borrowing into the product in such volumes that they distort the original value proposition of the product."

Printed from: <http://www.ft.com/cms/s/0/022655-8801-11e1-6355-00144feabed0.html>

Print a single copy of this article for personal use. Contact us if you wish to print more or distribute to others.

© THE FINANCIAL TIMES LTD 2013 FT and Financial Times are trademarks of The Financial Times Ltd.

<http://www.ft.com/cms/s/0/022655-8801-11e1-6355-00144feabed0.html>

Page 2 of 2

Specialiserade aktörer inriktade på IP finansiering

- Åren innan finanskrisen 2008 började ett IP-finansieringssegment med specialiserade aktörer växa fram.
- Denna utveckling avstannade i och med krisen.
- Nu verkar den börja ta fart igen.



EU-initiativ: "The Innovation Communication"

Communication from the commission [...] Europe 2020 Flagship

Initiative Innovation Union, SEC(2010) 1161

- EU investerar 15 miljarder dollar per år mindre i riskkapital än USA.
- För att nå målet 3 procent av BNP i Fou-investeringar måste EU öka investeringarna med 100 miljarder euro.
- Under "technology transfer and start up phases" går nya företag igenom "a valley of death".
- Ofta svårt att finna privat finansiering när offentliga forskningsanslag upphör.
- Bankfinansiering sällsynt eftersom säkerheter som accepteras av bankerna saknas. Bankerna saknar bland annat kompetens att värdera immateriella tillgångar.
- Den europeiska riskkapitalsektorn är för utvecklad för att lösa problemet.
- Ett av de förslag som har lagts fram efter innovationskommunikationen handlar om skapandet av en finansiell marknad för immateriella rättigheter. (Se Final report for EU Tender No 3/PP/ENT/CIP/10/A/N02S003, "Creating a financial market for IPR", 6 December 2011.)
- Det som föreslås är skapandet av en börs för immateriella rättigheter.
- IP backed securitization, IP funds, public-private vehicles...



Final report for
EU Tender No 3/PP/ENT/CIP/10/A/N02S003
"Creating a financial market for IPR"

6 December 2011

Contractor:
Universität St.Gallen

Dufourstrasse 50
9000 St.Gallen
Switzerland

Subcontractor:
Fraunhofer Gesellschaft zur Förderung der angewandten Forschung e.V.
Hennerstrasse 27 C
80536 Munich
Germany

Represented by:
Institute of
Technology Management (ITEM-HSG)
Dufourstrasse 40a
9000 St.Gallen
Switzerland

Fraunhofer Zentrum für
Mittel und Osteuropa (MOEZ)
Neumarkt 9 - 19
04109 Leipzig
Germany

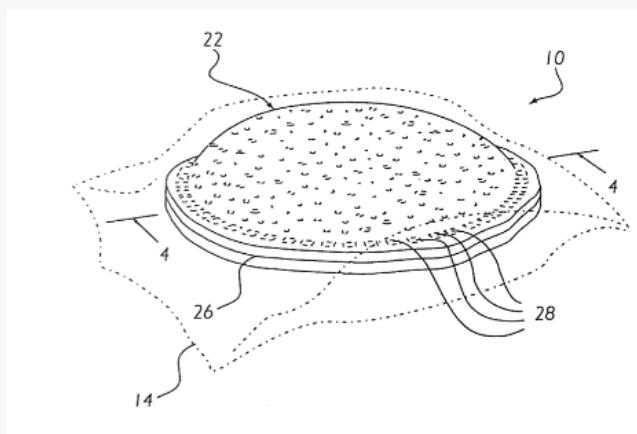
IP-finansiering i Asien

- I Sydkorea har de statliga bankerna infört omfattande låneprogram där företag kan utnyttja sin IP som säkerhet.
- I Malaysia har regeringen startat ett IP-finansieringsprogram samt ett program för utbildning, bedömning och kvalificering av IP-värderare.
- I Singapore har regeringen infört "the IP financing scheme". Finansiella institutioner uppmuntras att acceptera IP som säkerhet. Det offentliga tar en del av risken.
- Sedan 2008 har SIPO drivit ett "IPR pledge financing program". Hittills har kinesiska företag fått 63,8 miljarder yuan (ca 10 miljarder dollar) i lån i utbyte mot säkerhet i patent.
- I Japan har DBJ under många år erbjudit företag lån i utbyte mot säkerhet i IP.



Patent och registrerade varumärken Som kreditsäkerhet

- Nationella patent och varumärken - 12 kap PL respektive 7 kap varumärkeslagen.
- EU-patent - "An object of property according to national rules". (ART. 7, Förordning 1257/2012.)
 - "The acquisition of a right may not be dependent on any entry in a national patent register." (Art. 7 p. 4, Förordning 1257/2012.)
 - Saknas regler om pantsättning (och övriga förfoganden) i EU-förordningarna.
 - MS har möjlighet att införa regler om att registrering i EPO-registret skall vara sakrättsligt moment.
 - 12 kap 2 § förslaget till ny patentlag (SOU 2015:41)
Om det europeiska patentverket (EPO) i det europeiska patentregistret registrerar ett skriftligt avtal om pantsättning av ett europeiskt patent med enhetlig verkan som avses i 1 kap. 7 §, har pantsättningen verkan enligt bestämmelserna i detta kapitel.
- EU-varumärken - Registrering i OHIM:s register sakrättsligt moment. (Art. 19, 23, Förordning 207/2009.)
- EU-mönster - Registrering i OHIM:s register sakrättsligt moment. (Art. 29, 33, Förordning 6/2002.)



Pantsättning av mönsterSkydd

- Särskilda regler om pantsättning av mönster saknas.
- Eftersom det saknas sakrättsligt moment har det dock ansetts oklart huruvida sakrättsligt giltig pantsättning kan åstadkommas. (Jfr 10 kap 1 § HB.)
- Däremot finns det en föreställning om att säkerhetsöverlätelse är möjligt. Jfr NJA 1952 s. 407 och NJA 1954 s. 455.
- Men är det inte irrationell begreppsjurisprudens att acceptera säkerhetsöverlätelse och inte pantsättning?



Pantsättning av patent & registrerade varumärken - Sakrättsliga konkurrenssituationer

