

# 米国ベンチャー投資契約の基礎

～短時間でわかる NVCA によるタームシートの条項と米国の最新判例～

講師 きたのたかお 喜多野恭夫 氏 北浜法律事務所・外国法共同事業 弁護士

日時 平成30年6月8日(金) 午後1時30分～午後4時30分

近年、大企業とベンチャー企業との事業・資本提携は加速度的に広まっており、日本の事業会社が米国のベンチャー企業に対して、優先株式等を用いた戦略的出資を行う事案が増加しています。米国のベンチャー投資においては、NVCA(全米ベンチャーキャピタル協会)が公表しているモデル契約が一般的にひな型として活用されています。海外ベンチャー投資を検討する法務担当者としては、米国のベンチャー投資契約書における独特の用語や条項について、十分に理解をしておく必要があります。

そこで、本セミナーでは、日本・米国双方のベンチャー投資経験を有する講師が、NVCAが公表しているタームシートを用いて、単なる条項の羅列ではなく、株主の権利保護及び株主間の権利調整という観点から、米国のベンチャーファイナンスの基礎を解説します。また、日本の投資家が米国のベンチャー企業に取締役を派遣する事例も見られることから、取締役の善管注意義務の内容が問題となった具体的な事例を紹介し、米国デラウェア州の最新判例の考え方を解説します。

## 1. 米国のベンチャー投資契約

- ・ NVCAによるタームシートその他のモデル契約
- ・ 定款上の権利と法律上の権利

## 2. 優先株式の権利

- (1) 優先株式の内容
  - ・ 配当、清算時優先分配権(Liquidation Preference)、転換権(Conversion)
- (2) 希薄化防止のための手段
  - ・ 先買権(Pre-Emptive Rights)、希薄化防止条項(Anti-Dilution Provisions)

## 3. 株主間の権利の対立と調整

- (1) 普通株主による優先株主の権利搾取と対応策
  - ・ 拒否権(Protective Provisions)、取締役選任権(Board Seats)、償還権(Redemption Rights)
- (2) 優先株主間の不一致
- (3) 株主間の利益相反と取締役の善管注意義務に関する米国デラウェア州の裁判例

## 4. その他

- ・ エンジェル・ファイナンスの手法(コンバーティブル・ノート等)

### 【講師紹介】

イェール大学経済学部卒業後、ゴールドマン・サックス証券会社及びJPモルガン証券会社勤務を経て、東京大学法科大学院卒業。2011年弁護士登録(新64期)。2017年ハーバード大学ロースクール卒業(LL.M.)、同年ニューヨーク州司法試験合格。クロスボーダーM&A案件を主に取り扱い、海外ベンチャー企業への投資・ジョイントベンチャー案件の経験を多く有する。 ※録音・ビデオ撮影はご遠慮下さい。

■主催 経営調査研究会  
■後援 金融財務研究会  
http://www.kinyu.co.jp

Facebook: <http://www.facebook.com/keichoken>

Twitter: <https://twitter.com/#!/keichoken>

Blog: <http://keichoken.blogspot.com/>

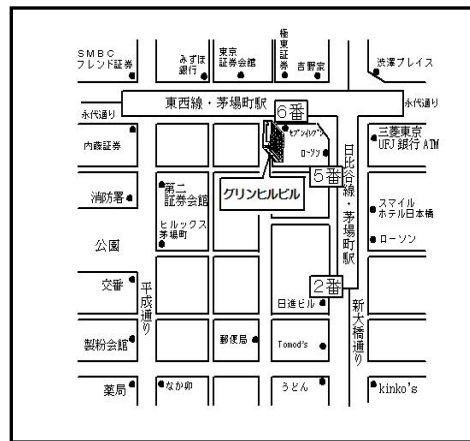


開催日

平成30年6月8日(金)  
13:30~16:30

会場

茅場町・グリーンヒルビル  
金融財務研究会本社 セミナールーム  
東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8  
TEL 03-5651-2030  
地下鉄東西線・日比谷線 茅場町駅  
6番出口より徒歩1分  
(開場は開演の30分前です。)



参加費

1名につき34,600円  
(消費税、参考資料を含む)

1社2名以上同時に参加お申込みいただいた場合、お2人目から1名につき29,000円。追加申込みの場合はその旨ご記入下さい。

申込先

経営調査研究会 ホームページ <http://www.kinyu.co.jp/>  
〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8 グリーンヒルビル  
TEL 03-5651-2033 FAX 03-5695-8005

申込方法

ファックス又は郵便にて参加申込書をお送り下さい。上記ホームページの申込欄からもお申しいただけます。折り返し、受講証と請求書を郵送致します。参加費は下記の普通預金口座に開催日前日までにお振込み下さい。(但し経理の都合等で間に合わない場合は、ご連絡いただければお待ちいたします。)参加費の払戻しは致しませんので申し込まれた方がご都合の悪い時は代理の方がご出席下さい。又当日ご参加になれなかった場合、当社および金融財務研究会主催の他のセミナーに無料でご出席いただけます。(但し新しいセミナーの参加費との差額が2,000円以上の時は差額をお支払いいただきます。また、振替は1年以内にお願いたします。)ご記入いただきました個人情報、当社および関係会社の受講者名簿の整備や今後開催されるセミナーのご案内等に使用します。

振込口座

普通預金 口座名 (株)経営調査研究会

三菱UFJ銀行 八重洲通支店 0602180 三井住友銀行 東京中央支店 3207281  
みずほ銀行 京橋支店 1813877 三菱UFJ信託銀行 日本橋支店 1979947

----- 切らずにこのままお送り下さい -----

FAX 03-5695-8005

米国ベンチャー投資契約の基礎  
6/8

### ◆参加申込書◆

平成30年 月 日

ご連絡・講師へのご質問等ご記入下さい	会社名	TEL FAX		
	所在地	E-Mail 〒		
	参加者ご氏名	部課名		
	〃	〃		
	〃	〃		
	〃	〃		
	書類送付先 (同上の場合記入不要)	ご担当者 TEL	部課名 FAX	

\*セミナーコード 1065 (Law-301065)  
お申込の翌日には「受講証・請求書」を発送しておりますが、お手元に届かない場合は、弊社までご連絡下さい。