

# 米国ベンチャー投資契約の基礎

～NVCAによるモデル契約条項のポイントを2時間で理解する～

講師 <sup>きたのたかお</sup> 喜多野恭夫 氏 森・濱田松本法律事務所  
パートナー 弁護士

日時 2023年4月26日（水）午前10時00分～12時00分

- このセミナーは Zoom でご受講いただけます。お申し込み後に詳細をメールでお送りします。
- 当日のご参加が難しいお客様には、後日動画を配信できます（開催前のお申し込みが必要です）。

2022年には世界的な経済情勢の停滞により、米国におけるベンチャー投資は前年より大幅に減少しましたが、大企業とベンチャー企業との事業・資本提携の重要性はこれまで以上に増しており、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は増加しています。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、モデル契約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、単なる条項の解説ではなく、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。

## 1. 米国ベンチャー投資契約の概要

- ・NVCAによるタームシートその他のモデル契約の概要（Stock Purchase Agreement, Certificate of Incorporation, Investors' Rights Agreement, Right of First Refusal and Co-Sale Agreement, Voting Agreement）

## 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）等
- (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）等

## 3. 株主間の権利の対立と調整

- (1) 優先株主の権利保護のための規定
  - ・拒否権（Protective Provisions）、取締役選任権（Board Seats）等
- (2) エグジットの際の分配をめぐる株主間の利益相反（デラウェア州裁判例の解説）

## 4. その他

本セミナーについては、法律事務所ご所属の方はお申込をご遠慮願います。

### 【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.）、2018年ニューヨーク州弁護士登録。国内外のM&A案件及びベンチャー関連業務を主に取り扱い、海外ベンチャー企業への投資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 金融財務研究会  
https://www.kinyu.co.jp

Facebook : <https://www.facebook.com/keichoken>  
Twitter : <https://twitter.com/#!/keichoken>  
Blog : <https://www.kinyu.co.jp/blog/>



開催日

2023年4月26日(水)  
10:00~12:00

本セミナーはZoomで開催いたします。当日のご参加が難しいお客様には、録画した動画を後日配信することが可能です。(開催前のお申し込みが必要です)。後日配信をご希望の場合は、申込書質問欄のチェックボックスにチェックを入れてください。原則として、参加費をお振込みいただいた後に、メールで詳細をお送りいたします。

参加費

1名につき25,100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22,000円になります。  
追加申込みの場合はその旨をご記入下さい。

申込先

金融財務研究会 ホームページ <https://www.kinyu.co.jp/>  
〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町1-10-8 グリンヒルビル  
TEL 03-5651-2030 FAX 03-5695-8005

申込方法

上記ホームページの申込欄からお申し込み下さい。参加申込書をFAX又は郵送いただいたお申し込みも承ります。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。)クレジットカードご利用の場合は、質問欄にその旨をご連絡下さい。参加費の払戻しは致しませんので、当日ご参加になれない場合は、代理の方のご出席あるいは当社および金融財務研究会主催の他のセミナーへのお振替をお願いします。(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にはセミナーの開催のために使用させていただきますが、漏洩などがないよう最善の予防、是正に努めます。詳しくは弊社ホームページをご覧ください。

### 普通預金 口座名 (株)金融財務研究会

三菱UFJ銀行	本店	1642356	三井住友銀行	本店営業部	7397637
三菱UFJ信託銀行	本店	2818151	みずほ銀行	東京営業部	1427715
三井住友信託銀行	本店営業部	2993982	りそな銀行	東京営業部	1693669

◇クレジットカードはVisa、Mastercard、American Express、JCB、Diners Club、Discoverがご利用いただけます。

----- 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

参加申込書

【Zoom】 4/26

2023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 〒		
弊社からのお知らせ、メルマガの送信を <input type="checkbox"/> 受信する <input type="checkbox"/> 受信しない	参加者ご氏名	部課名		
	〃	〃		
	〃	〃		
クレジットカードをご利用の場合は下記に✓を入れて下さい。 <input type="checkbox"/> クレジットカード利用	書類送付先 (同上の場合記入不要)	ご担当者	部課名	
	*セミナーコード 0773 (Law-k230773)	TEL	FAX	

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。