

# CVC によるスタートアップ投資と 回収のポイント

～基本的なスキームと各条項の機能や「落とし穴」をサンプル契約で解説します～

つるまきよしき  
講師 弦巻充樹 氏

King & Wood Mallesons 法律事務所・外国法共同事業  
パートナー 弁護士

日時 2022年3月17日（木）午前9時30分～12時30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）。

近年、大企業においてオープンイノベーションの旗の下、脱炭素、SDG、メタバース等の分野の CVC（コーポレート・ベンチャー・キャピタル）投資が加速しています。スタートアップは、数年以内の Exit（M&A や IPO）を見据えた上で設立されることが多く、将来の Exit、特に最近では将来の M&A を見越して、組織作り、各種契約、資金調達を設計する必要があります。

そこで、本セミナーでは、投資契約、株主間契約、新株予約権付社債の設計・交渉、M&A による Exit 時における契約交渉等のポイントと落とし穴を、具体的なサンプル契約・書類を使って実務の肝をお伝えします。

## 第1 CVC 投資

- (1) CVC とは？
- (2) スタートアップの資本政策
- (3) 株価評価とその変動の影響
- (4) 優先株式の設計と意味
- (5) スタートアップ用新株予約権付社債（CB）の設計
- (6) 投資契約・株主間契約・財産分配契約の関係
- (7) 先買権、タグアロング、ドラッグアロング等の解説

## 第2 投資回収の場面

- (1) スタートアップの IPO と M&A
- (2) スタートアップ売却のための株式譲渡契約
- (3) 知的財産・労務関係の手当て
- (4) 競業禁止条項のポイント
- (5) アンアウト条項を使いこなす
- (6) 支払留保とエスクローの使い分け

## 第3 スタートアップ投資と取締役の責任

担当者は取締役会でどう説明するか？

講師と同業者のご参加はご遠慮ください。

【講師紹介】早稲田大学法学部、ヴァンダービルト大学法科大学院（LLM）卒業。2003年弁護士登録（第一東京弁護士会）後、瀧美坂井法律事務所・外国法共同事業、三宅・山崎（現・三宅総合）法律事務所などを経て、2016年から King & Wood Mallesons 法律事務所・外国法共同事業のパートナー。株式会社 NTT データ及び投資銀行での勤務経験がある。IT、医療、芸能その他様々な業種のベンチャー/スタートアップの法務、ファイナンスの支援の経験を有する。

※録音・録画・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/keichoken05>  
Blog : <https://www.kinyu.co.jp/blog/>



開催日

2022年3月17日(木)  
9:30~12:30

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35,200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30,000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 又は郵送いただいております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 -----

CVC によるスタートアップ投資と  
回収のポイント

【Zoom】 3 / 17

FAX 03-5695-8005

## 参加申込書

2022年 月 日

|  |             |            |  |  |
|--|-------------|------------|--|--|
| 受講方法<br><input type="checkbox"/> LIVE配信 <input type="checkbox"/> 後日配信<br><br>弊社からのお知らせ、メルマガの送信を<br><input type="checkbox"/> 受信する <input type="checkbox"/> 受信しない<br><br>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。<br><input type="checkbox"/> クレジットカード利用<br><br>*セミナーコード* 0501 (Law-k220501) | 会社名         | TEL<br>FAX |  |  |
|  | 所在地         | E-Mail     |  |  |
|  | 参加者ご氏名      | 〒          |  |  |
|  | 〃           | 部課名        |  |  |
|  | 〃           | 〃          |  |  |
|  | 〃           | 〃          |  |  |
|  | 〃           | 〃          |  |  |
| 書類送付先<br>(同上の場合記入不要)   | ご担当者<br>TEL | 部課名<br>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。