

SAFE によるベンチャー投資

～エンジェル税制(令和6年税制改正)の適用と株式投資との比較等～

もりもとほんそ

西村あさひ法律事務所・外国法共同事業

講師

森本凡碩

氏 弁護士

販売期間 2024年9月30日(月)まで

(2024年6月14日(金)収録:約2時間)

■このセミナーは収録したセミナーを動画配信でご視聴いただけます。視聴期間は2週間です。
■参加費をお振込みいただいた後に、配信ページ URL とログイン情報をメールでお送りします。

日本におけるコンバーティブル投資手段の認知度は低く、その有用性にかかわらず、その活用は少数の事例に留まっているのが現状です。一方、米国では、スタートアップに対する資金調達において、SAFE (“Simple Agreement for Future Equity”の呼称)と呼ばれるコンバーティブルエクイティを活用する事例が非常に多くなっております。なお、2024年3月末に成立した令和6年税制改正により、新株予約権を通じた投資についても、一定の範囲でエンジェル税制の対象に含まれることになりました。

本セミナーでは、日本のスタートアップ投資実務において馴染みの少ないSAFEの内容(例えば、SAFEが株式に転換される仕組み、SAFEを用いるメリット・デメリット、株式投資との比較等)について解説します。その上で、実際にSAFEで投資する場合の法的留意点、とりわけ、①SAFEを設計する際の検討ポイント、②投資条件設定時の考慮事項、③投資契約に規定することが考えられる主要な条項について解説します。最後に、新株予約権を通じた投資に対するエンジェル税制の適用についても概説いたします。

1. SAFE の概要

2. SAFE を活用した資金調達のメリット・デメリット

(1) 創業者から見たメリット・デメリット (2) 投資家から見たメリット・デメリット

3. SAFE がスタートアップの株式に転換される仕組み

(1) バリュエーションキャップの考え方 (2) ディスカウントレートの考え方
(3) その他の仕組み

4. 株式による資金調達との比較・選択

5. 日本でSAFEを導入することができるか?

6. SAFEを設計する際の検討ポイント

(1) 次回株式資金調達時の転換 (2) 事業売却時の転換又は金銭清算
(3) IPO時の転換又は金銭清算 (4) 解散時の金銭清算
(5) 行使条件の設定

7. 投資条件設定時の考慮事項

(1) バリュエーションキャップの設定 (2) ディスカウントレートの設定

8. SAFE 投資契約

(1) 各事案共通の基本的な条項
(2) 個別の契約交渉を通じて規定され得る条項
(a) 投資家の財務情報開示請求権 (b) 投資家の優先引受権
(c) 投資家のガバナンス上の権利 (d) その他 (SAFE 買取請求権等)

9. エンジェル税制の適用

(1) 税制措置の概要
(2) エンジェル税制適用のタイミング

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】

2010年立教大学法学部卒業、2012年東京大学法科大学院卒業、2013年弁護士登録、2021年カリフォルニア大学ロサンゼルス校ロースクール卒業(LL.M.)、2021年-2022年ニューヨークのMorgan Lewis & Bockius LLP勤務。2022年9月ニューヨーク州弁護士登録。米国留学時は、米国におけるベンチャー投資、クロスボーダーM&Aの実務を学ぶ。国内外のM&A全般、スタートアップ投資案件・支援案件、JVを含む戦略的事業提携、エクイティファイナンス、その他一般的な企業法務全般を取り扱う。

著作:「Lexology Getting the Deal Through - Shareholder Activism & Engagement (Japan Chapter)」(2023年4月、共著)、「米国におけるスタートアップに対するコンバーティブルエクイティを用いた資金調達と日本での導入-SAFEについて」(2022年9月)、『会社法実務相談』、『新株予約権ハンドブック[第3版]』(いずれも商事法務、共著)等。

※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/keichoken05>

Blog: <https://www.kinyu.co.jp/blog/>



販売期間

2024年9月30日（月）まで

※収録日：2024年6月14日（金）【約2時間】

視聴ページのログインIDを発行後、2週間ご視聴が可能です。
資料は、ログイン後に視聴ページからダウンロードしてご利用いただけます。
（資料の無断複製はご遠慮ください）

参加費

26,600円（消費税を含む）

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23,000円。追加申込みの場合はその旨ご記入下さい。

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又は郵送いただいでのお申し込みも承ります。請求書をお送りいたしますので、下記口座にお振込ください。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。

ご入金確認次第、視聴用URLとログインID、パスワードをメールでお送りいたします。（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。）

ご記入いただきました個人情報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

SAFEによるベンチャー投資

【アーカイブ】

参加申込書

2024年 月 日

ご連絡・講師へのご質問等ご記入下さい。 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 講師へのメールアドレス開示に <input type="checkbox"/> 同意する <input type="checkbox"/> 同意しない 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 セミナーコード 772a (Law-k900772a)	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	

お申込の翌日には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。