

未上場スタートアップにおける 戦略的なストックオプションの設計

～交付目的に応じたストックオプションの設計～

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

日時 2024年3月13日(水) 午前10時00分~12時00分

■このセミナーは会場受講または Zoom 受講のいずれかを選択いただけます。(1週間動画配信あり)
■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(2週間)。日程指定も可能です。

ストックオプションとは、業績達成意欲向上のために、また、労務や業務執行等の対価として、自社の取締役や従業員に対して付与する新株予約権です。近時は、未上場スタートアップにおいて、優秀な人材を確保するためにストックオプションをより適切かつ容易に交付できるようにするための施策(例えば、国税庁が令和5年に公表したストックオプションに対する課税 Q&A 等)も進んでいるところです。

もっとも、ストックオプションについては、そもそも交付目的が区々であるばかりか、税制適格か非税制適格のいずれとするかにより、発行体や権利者の課税関係が異なる等、その目的や設計は慎重に検討することが必要となります。また、ストックオプションに業績向上のインセンティブを期待するのであれば、適切な動機付けとして機能するように、その行使条件も適切に設定する必要があります。

本セミナーでは、将来の IPO を見据えた資本政策を害さない適切な範囲で、ストックオプションを戦略的に設計するために、検討すべきポイントについて概説させていただきます。

※一部変更があり得ますが、大要、以下内容を予定しております。

1. ストックオプションの内容・交付目的

- (1) ストックオプション概説
- (2) 交付目的の類型
- (3) 有償ストックオプション・無償ストックオプションの区別

2. 税制適格ストックオプション・非適格ストックオプション

- (1) 要件
- (2) 税制上の取扱いの差異
- (3) 近時の改正、ガイドライン等
- (4) 作り込みに当たっての留意点

3. ストックオプションの行使条件について

- (1) 行使条件を付す理由
- (2) 行使条件の類型
 - ① 継続勤務条件
 - ② 業績達成条件
 - ③ 株価条件

4. IPO を見据えたストックオプションの交付戦略

- (1) 近時のトレンド
- (2) IPO を見据えた資本政策

5. ストックオプション割当契約書・ストックオプション発行要項の作成ポイント

- (1) 割当契約書
 - ① ベスティング条項
 - ② 取得条項
 - ③ M&A が起きる場合の処理
- (2) ストックオプション発行要項

6. ベンチャー投資契約での取扱い

- (1) ストックオプション発行に伴う将来的な希釈化の盛り込み
- (2) オプションプール

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】

2012年東京大学法科大学院修了、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)、「Introduction of the Japanese Version of "SAFE" for Venture Investment」(2023年4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/>



開催日

2024年3月13日(水)
10:00~12:00

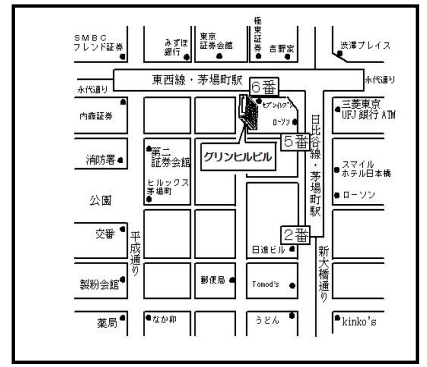
会場

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。)

【Zoom受講の場合】インターネットに繋がる
パソコンがあれば、どこでも受講できます。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。



参加費

1名につき25,300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。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 グリーンヒルビル
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
および経営調査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

未上場スタートアップにおける
戦略的なストックオプションの設計

参加申込書

FAX 03-5695-8005

【会場または Zoom】 3 / 1 3

2024年 月 日

下記に✓を入れてください。 <input type="checkbox"/> 会場受講 <input type="checkbox"/> Zoom受講 <input type="checkbox"/> 後日配信 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 0723 (Law-k240723)	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	部課名
		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。