

# 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

～交付目的に応じた設計と実務上の検討課題(令和6年税制改正の内容を含む)～

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6月20日(木) 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。

近時、ストックオプションの活用を推進するための施策(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、令和6年税制改正を通じた税制適格ストックオプションの要件緩和等)が進んでおり、未上場スタートアップが優秀な人材を確保するためにストックオプションを柔軟かつ適切に交付する環境が整備されつつあります。

本セミナーでは、まず、①ストックオプションの持つインセンティブ機能や交付目的を整理しつつ、②税制適格ストックオプションや有償ストックオプションの課税上の取扱いについて、それぞれの違いに着目しながら、概説いたします。その相違点を踏まえた上で、③税制適格ストックオプションを作り込むに当たっての実務上の検討課題(令和6年税制改正の内容を含みます)について説明させていただき、その上で、④ストックオプションのインセンティブ機能をより適切に契約書のドラフトを通じて実現できるよう、具体的な行使条件の選択肢についても、視点を交えながら、概説いたします。また、将来的な IPO も見据えたストックオプションの交付戦略についても触れる予定です。最後に、⑤ストックオプションの割当契約や発行要項で定めるべき内容(実務的な使い分けの視点を含みます。)についても概説いたします。

## 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の経済的利益・インセンティブ構造 (2) 交付目的

## 2. ストックオプションの種類

(1) 有償ストックオプションと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と税制非適格ストックオプションの区別

## 3. 税制適格ストックオプションと税制非適格ストックオプション

(1) 税制非適格ストックオプションと有償ストックオプションの課税上の取扱い  
(2) 税制適格ストックオプションの課税上の取扱い

## 4. 税制適格ストックオプションの要件

(1) 令和6年税制改正 (2) 各種要件の概説 (3) 権利行使価額/株式保管委託

## 5. ストックオプションの行使条件

(1) 行使条件を付す理由や目的 (2) 評価指標や評価要素の選択 (3) 通例的な行使条件

## 6. IPO を見据えた交付戦略

## 7. 割当契約書と発行要項の作成ポイント

(1) 両者の違い・使い分け (2) M&A イグジット時の取扱い (3) 取得条項

## 8. 株主間契約上の取扱い等

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6月20日(木)  
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

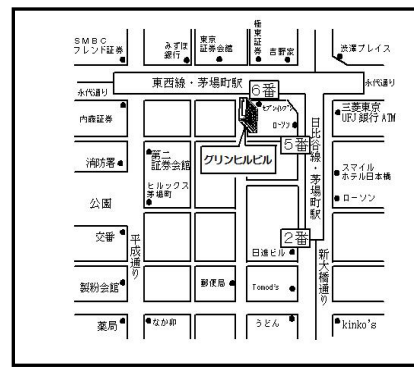
東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8

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26,800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年以内をお願いいたします。)

ご記入いただきました個人情報(住所等)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

【会場または Zoom】 6 / 20

## 参加申込書

FAX 03-5695-8005

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 1713 (Law-k241713)	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。