

米国発の新ベンチャー投資スキーム(SAFE)

～海外スタートアップ投資の苦手意識を克服～

もりもと ぼん 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

パ ー ト ナ ー

日時 2025年10月24日(金) 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。

米国を中心に諸外国では、SAFE(“Simple Agreement for Future Equity”の呼称)と呼ばれる新しい投資スキームを用いてスタートアップに投資する事例が多くなっており、日本でも、特に海外投資家を迎え入れる資金調達の際・株式投資を使わないニーズがある例など、徐々に利用場面が増えてきました。

本セミナーでは、海外スタートアップ投資でよく登場する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)について解説することで、海外スタートアップ投資の苦手意識の克服を目指します。その上で、実際にSAFEスキームによる投資案件での検討がスムーズに進むよう、実務上考慮すべきポイント(例えば、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)についても解説します。

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) スタートアップから見たメリット・デメリット (2) 投資家から見たメリット・デメリット

3. 株式による資金調達との比較・選択

4. 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

5. 日本で SAFE を導入することができるか？

6. 実務での利用例

7. 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

8. 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

9. 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)

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:「2025年株主総会想定問答のポイント」(2025年5月、共著)、「非公開化に関するスキームと手続」(2025年2月、共著)、「Lexology Getting the Deal Through - Shareholder Activism & Engagement (Japan Chapter)」(2025年4月、共著)、「Chambers Global Practice Guides Shareholders' Rights and Shareholder Activism 2024 - Japan Chapter: Trends and Developments」(2024年9月、共著)、「Introduction of the Japanese Version of "SAFE" for Venture Investment」(2023年4月)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

2025年10月24日(金)
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

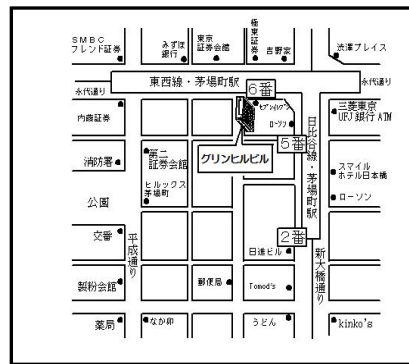
東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8

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24,000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
いただいたの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(株)金融財務研究会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

米国発の新ベンチャー投資スキーム(SAFE)

【会場または Zoom】 10 / 24

参加申込書

2025年 月 日

下記に✓を入れてください。 ☐ 会場受講 ☐ Zoom受講 ☐ 後日配信 弊社からのお知らせ、メルマガ の送信を ☐ 受信する ☐ 受信しない 講師へのメールアドレス開示に ☐ 同意する ☐ 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。 ☐ クレジットカード利用 セミナーコード 2963 (Law-k252963)	会社名	TEL FAX		
	所在地	E-Mail		
	参加者ご氏名	〒		
	部課名			
	部課名			
	部課名			
書類送付先 (同上的場合記入不要)	ご担当者 TEL	部課名 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。