

現物出資による株式取得（エンジェル税制の適用対象外）

目次

【現物出資の具体例】

1. デット・エクイティ・スワップ（DES）
2. 転換社債型新株予約権付社債（旧転換社債 CB）

【現物出資と現金出資の組み合わせ】

3. 新株予約権
4. 新株予約権付社債
5. 現金出資と現物出資を組み合わせた会社設立
6. J-Kiss

【現物出資の具体例】

1. デット・エクイティ・スワップ（DES）

デット・エクイティ・スワップ（DES）は、企業からすると借入金を資本金や資本準備金に振り替えることに当たり、株主からすると貸付金を株式に振り替えることに当たります。なお、デットとは債務、エクイティとは資本、スワップとは交換のことです。デット・エクイティ・スワップという言葉は企業側から見た用語です。

デット・エクイティ・スワップは、スワップが借入金という代用払込によってのみ行われ、金銭の払込は一切ありません。したがって、デット・エクイティ・スワップは現金出資に相当する部分は全くなく、そのすべてが現物出資でしかないため、エンジェル税制の適用対象外となります。

2. 転換社債型新株予約権付社債（旧転換社債 CB）

転換社債型新株予約権付社債（旧転換社債 CB）を転換することは、企業からすると社債という負債を資本金や資本準備金に振り替えることに当たり、株主からすると社債という有価証券を株式に振り替えることに当たります。したがって、転換社債型新株予約権付社債の転換は、デット・エクイティ・スワップ（DES）と同様の取引です。

転換社債型新株予約権付社債は、転換が社債という負債による代用払込によってのみ行われ、金銭の払込は一切ありません。したがって、転換社債型新株予約権付社債の転換は現金出資に相当する部分は全くなく、そのすべてが現物出資でしかないため、エンジェル税制の適用対象外となります。

【現物出資と現金出資の組み合わせ】

3. 新株予約権

新株予約権を取得した者が、その後権利を行使して株式を取得した場合、その対価には代用払込（新株予約権部分）と金銭の払込部分があります。この場合、**代用払込部分についてはエンジェル税制の適用はありませんが、金銭の払込部分についてはエンジェル税制の適用があります。**

4. 新株予約権付社債

代用払込しかない転換社債型新株予約権付社債と異なり、新株予約権付社債を取得しその後権利を行使して株式を取得する場合には、代用払込（新株予約権部分）と金銭の払込部分があります。この場合、**代用払込部分についてはエンジェル税制の適用はありませんが、金銭の払込部分についてはエンジェル税制の適用があります。**

5. 現金出資と現物出資を組み合わせた会社設立

会社設立に際して、発起人が現金出資と現物出資（例：有形固定資産やのれん）を組み合わせて出資することがあります。この場合、**現物出資についてはエンジェル税制の適用はありませんが、現金出資についてはエンジェル税制の適用があります。**

6. J-Kiss

新株予約権のひとつに J-Kiss（シリコンバレー型の新株予約権）があり、利用している企業も多いようです。しかし、通常の新株予約権のように権利を行使して株式を取得した際にある一定額の金銭の払込がある場合にはエンジェル税制の減税効果がありますが、新株予約権を発行（付与）した時にほとんどすべての金銭の払い込みがあり、**権利を行使して株式を取得した際にほとんど金銭の払込がない J-Kiss ではエンジェル税制の減税効果はほとんどありません。**