

Contents

● EU 域外国の補助金に対する公正な競争環境の確保に関する白書	P1
● ドイツの EU 理事会の議長国への就任	P2
● 国家補助に関する暫定的枠組みの第二次修正	P3
● White paper on levelling the playing field as regards foreign subsidies	P5
● Germany's upcoming EU Council Presidency	P6
● Second Amendment to Temporary Framework	P7
● 連絡先/Contact	P8

*EU 域外国の補助金に対する公正な競争環境の確保に関する白書*

2020年6月17日、欧州委員会は、EU域外国(外国)の補助金に対する公平な競争環境の確保に関する白書(「本白書」)を公表しました。本白書には、EU単一市場に影響を及ぼすおそれのある外国補助金に対応するための提案が盛り込まれています。

本白書は、一部の非EU企業が、欧州においてビジネスにおいて優位となるように大規模な国家補助を利用し、かかる財政支援の恩恵を受けないEU企業を圧倒してしまうという欧州委員会の懸念の高まりに対する対応であると考えられます。

欧州委員会によれば、外国補助金が市場の競争環境を歪めてしまうおそれに対応するためには、既存の貿易上の防衛策(例:アンチダンピング、補助金規制及び外国投資規制)、競争法上の規制、国家補助規制及び公共調達ルールといった現在欧州委員会及び加盟国が利用できる手段では不十分であるとのこと。

そのため、本白書は、必要とされる規制の空白を補うための解決策を提案し、新しい対抗策を採ることを求めています。外国補助金によって市場の競争環境が歪むおそれに対応するために提案された法的枠組みには3つの措置(いわゆる「モジュール」)、(i)EU単一市場全般に関するもの(モジュール1)、(ii)EU企業の買収に関するもの(モジュール2)、及び(iii)EUの公共調達手続に関するもの(モジュール3)があります。欧州委員会は、こ

これらの 3 つのモジュールは、各措置が代替的な関係になるというよりも相互補完的な関係になるものと考えています。より詳細なモジュールの特徴は、以下のとおりとなっています。

#### モジュール 1: 外国補助金が競争環境を歪ませる効果を把握するための一般的な方策

モジュール 1 では、EU 域内市場において確認された外国補助金による歪みに対応するための一般的な市場調査方法の確立が含まれています。本白書では、外国補助金の存在が明らかになった場合には、所掌機関が、生じ得る競争環境の歪みを是正するための金銭の支払や構造的又は行動的措置といった問題解消措置を講じる権限を有することが示されています。

#### モジュール 2: EU 企業の買収を助長する外国補助金

モジュール 2 では、非 EU 加盟国政府から財政支援の恩恵を受けていると考えられる企業に対し、所定の届出基準を超えた EU 企業の買収について、所掌監督機関への届出を求める、新たな届出手続が含まれています。本白書では、欧州委員会を所掌監督機関として提案しており、外国補助金によって助長され、EU 単一市場の競争環境を歪めるおそれがある買収を阻止したり、条件を付したりする権限が与えられることになっています。

#### モジュール 3: EU の公共調達手続における外国補助金

モジュール 3 の下では、本白書は、入札者が、非 EU 加盟国から資金拠出を受けた場合には、その旨を入札主催機関に通知しなければならないという仕組みを想定しています。入札主催機関及び所掌監督機関は、外国補助金の有無及び外国補助金によって調達手続に不公正さが生じたかを評価することになります。調達手続に不公正さが生じた場合には、当該入札者は調達手続から除外されます。

さらに、本白書は、市場の競争環境を歪ませるおそれのある外国補助金を受領した企業を、EU の公共調達手続から除外することを目指しています。特に公募入札又は公的資金を通じた公的な選定手続に不公正さが生じる場合には、EU の公共調達手続に準じて類似の手続が適用されることになる見込みとなっています。また、本白書は、EIB や EBRD といった EU の予算からの援助を受けるプロジェクトを実施する国際機関についても、外国補助金に対して同様のアプローチを確実に採ることの重要性を強調しています。

本白書及びこれに記載された提案は、2020 年 9 月 23 日までパブリックコメントの手続に付されています。

#### *ドイツの EU 理事会の議長国への就任*

2020 年 7 月 1 日、ドイツは EU 理事会の議長国に就任します。これは、2020 年 7 月から 12 月までの期間について、ドイツが EU 理事会の議長を務め、EU における立法を進めることについて責任を負うことを意味しています。

任期中、ドイツはテクノロジーに係る優先事項を定めた政策の一環として、e プライバシー規則、EU デジタル・ファ

ンディング及びデジタルサービス法に関する協議を進める計画です。

EU の e プライバシー規則に関する合意に向けた取組により、位置、時間及び人物といったコミュニケーションに係る情報を含むメタデータ処理に関する規制がアップデートされる予定です。当該規制は、2018 年 5 月に施行された EU 一般データ保護規則に含まれる EU の厳格なデータ保護ルールを補完することを目的としています。

さらに欧州委員会は、今年末までに施行予定のデジタルサービス法の公表までに、e コマース規則を見直す提案を推進しました。

デジタルサービス法は、主に 2 つの柱によって、デジタルサービスに関する法的枠組みを現代にふさわしい内容にするものと期待されています。

第一に、欧州委員会は、ユーザーが直面するリスクに対応し、ユーザーの権利を保護するためのデジタルサービスに係る責任についての枠組みを定める明確なルールを提案するものとみられます。法的な義務化により、プラットフォームに対する監視体制の新たな協カシステムが担保され、実効的な執行が保証されるものとみられます。

第二に、デジタルサービス法は、事前規制を提案するものとみられ、現状ではユーザー及び競争事業者に対する事実上のゲートキーパーとなっている大規模オンライン・プラットフォームが規制対象に含まれます。この事前規制によって、規制対象となるプラットフォームに公正に事業活動を展開させ、新規参入者や既存の競争事業者が大規模オンライン・プラットフォームと競争できる環境を保証すべきであり、これによって消費者は幅広い選択肢を得られ、EU 単一市場においては、引き続き活発な競争環境の下、イノベーションに対して開かれた市場となります。

欧州委員会は、デジタルサービス法に関して、幅広くパブリックコメントの手続きを実施しており、2020 年 9 月 8 日まで意見を募集しています。

#### *国家補助に関する暫定的枠組みの第二次修正*

2020 年 5 月 8 日、新型コロナウイルス感染症の流行の下、EU 加盟国が経済活動の支援が可能となるよう、欧州委員会は国家補助に関する暫定的枠組みの第二次修正を採択しました<sup>1</sup>。

かかる第二次修正は、EU における公正な競争環境を保護しつつ、暫定的枠組み及び既存の国家補助ルールにおいて対応が採られている種々の措置を補完し、EU 加盟国が、資本の増強や劣後債を必要とする企業に対して国家補助を実施することができるかという観点から基準を設定しています。

これらの拡充された枠組みは、劣後債については 2020 年 12 月末まで、資本増強措置については 2021 年 6

<sup>1</sup>暫定的枠組みに対する第一次修正は、2020 年 5 月発行のニュースレターにて取り上げています。  
[https://www.amt-law.com/asset/pdf/bulletins16\\_pdf/EU\\_200526.pdf](https://www.amt-law.com/asset/pdf/bulletins16_pdf/EU_200526.pdf)

月末まで適用されます。

### 資本増強措置

第二次修正により、EU 経済全体へのリスクを減らすことを目的として、国家補助を必要とする非金融会社に資本増強の形による焦点を当てた公的介入が可能となります。2019年12月31日時点で既に経営困難に陥っていた企業については、暫定的枠組みの下での国家補助の対象とはなりません。EU 単一市場において不当に競争環境を歪めることを避けるため、(i)介入の必要性、適切性及び規模に関する条件、(ii)EU 加盟国の市場参入に係る資本金及び報酬に関する条件、(iii)EU 加盟国からの撤退に関する条件、(iv)国家補助を受ける企業のガバナンスに関する条件(例えば、配当及び自己株買戻しの禁止等)、及び(v)相互補助の禁止(すなわち、2019年12月31日以前から財政難にあった統合企業の経済活動の支援)を含む、複数の予防措置が講じられています。

### 劣後債

第二次修正により、EU 加盟国は、有利な条件で劣後債を発行し、新型コロナウイルス感染症の流行により打撃を受けた事業を支援することもできるようになります。倒産処理手続が開始される場合には、優先的破産債権者に劣後する債権が想定されています。当該劣後債は、事業活動が今後も存続する継続企業であって、EU 加盟国によって事業破綻リスクが大きいと評価された期間においては、劣後債を株式に変換することはできません。

### *White paper on levelling the playing field as regards foreign subsidies*

On June 17, 2020, the European Commission (“EC”) published a white paper on levelling the playing field as regards foreign subsidies (the “White Paper”), which contains proposals to tackle foreign State subsidies which may affect the Single Market in the European Union (“EU”).

The White Paper can be considered as a response to the EC’s growing concerns that certain non-EU companies are using huge state backing to win business in Europe, defeating EU companies that do not benefit from such financial support.

According to the EC, this distortive effect of foreign subsidies is insufficiently addressed by the tools currently available to the EC and Member States, such as trade defense measures (e.g., anti-dumping, anti-subsidy, and foreign investment controls), antitrust rules, State Aid rules and public procurement rules.

Therefore, the White Paper proposes solutions and calls for new tools to address this alleged regulatory gap. The proposed legal framework entails three options (so-called “Modules”) that are aimed at addressing the distortive effects caused by foreign subsidies: (i) in the EU Single Market generally (Module 1); (ii) in acquisitions of EU companies (Module 2); and (iii) during EU public procurement procedures (Module 3). The Commission considers these three Modules to be complementary to each other rather than alternatives. In more detail, the Modules would have the following features:

#### Module 1: General Instrument to capture distortive Effects of foreign Subsidies

Module 1 involves the establishment of a general market scrutiny instrument to address perceived distortions in the internal market caused by foreign subsidies. The White Paper suggests that where the existence of a foreign subsidy is established, the competent authority would have the power to impose measures to remedy any likely distortive impact, such as remedial payments and structural or behavioral remedies.

#### Module 2: Foreign Subsidies facilitating the Acquisition of EU Companies

Module 2 would comprise a new notification procedure under which companies that are considered to be benefitting from financial support of a non-EU government would be required to notify any acquisition of an interest in an EU company, above a given threshold, to a competent supervisory authority. The White Paper proposes the Commission as the supervisory authority and that it would be given powers

to prohibit or condition any such acquisition that is found to be facilitated by foreign subsidies and to distort the EU Single Market.

### Module 3: Foreign Subsidies in EU Public Procurement Procedures

Under the third Module, the White Paper envisages a mechanism where bidders would have to notify the contracting authority of financial contributions received from non-EU countries. The competent contracting and supervisory authorities would then assess whether there is a foreign subsidy and whether it made the procurement procedure unfair. In that case, the bidder would be excluded from the procurement procedure.

Additionally, the White Paper aims to exclude economic operators that have received distortive foreign subsidies from participating in EU public procurement procedures. Among others, in case of funding distributed through public tenders or grants, a similar procedure would apply as the one foreseen for EU public procurement procedures. Moreover, the White Paper emphasizes the importance of ensuring that international institutions implementing projects supported by the EU budget, like the EIB or the EBRD, mirror the approach to foreign subsidies.

The White Paper and the proposals contained therein will be open for public consultation until September 23, 2020.

### *Germany's upcoming EU Council Presidency*

On July 1, 2020, Germany will assume the presidency of the Council of the EU. This means that, from July to December 2020, Germany will chair the meetings of the EU Council and will be responsible for progressing EU legislation.

During its presidency, Germany plans to advance talks on e-privacy rules, EU digital funding and the Digital Services Act as part of its technology priorities.

The objective to work toward an agreement on the EU's e-privacy rules will update legislation for processing metadata, which includes information about communications such as the location, time and people involved. The legislation is meant to complement the EU's strict data-protection rules as laid out in the General Data Protection Regulation, which came into effect in May 2018.

In addition, the EC has put forward a proposal to overhaul e-commerce rules by the announcement of the Digital Services Act, which is expected to be implemented by the end of this year.

This Digital Services Act is expected to modernize the legal framework for digital services by means of two main pillars.

First, the Commission would propose clear rules framing the responsibilities of digital services to address the risks faced by their users and to protect their rights. The legal obligations would ensure a modern system of cooperation for the supervision of platforms and guarantee effective enforcement.

Second, the Digital Services Act would propose ex ante rules covering large online platforms acting as gatekeepers, which now set the rules of the game for their users and their competitors. The initiative should ensure that those platforms behave fairly and can be challenged by new entrants and existing competitors, so that consumers have the widest choice and the EU Single Market remains competitive and open to innovations.

The EC has launched a wide-ranging public consultation on the Digital Services Act which will be open for responses until September 8, 2020.

#### *Second Amendment to Temporary Framework*

On May 8, 2020, the EC has adopted a second amendment to the Temporary Framework for state aid measures in order to enable EU Member States to support the economy in the context of the coronavirus outbreak.<sup>1</sup>

This second amendment complements the types of measures already covered by the Temporary Framework and existing State aid rules and sets out criteria based on which EU Member States can provide recapitalizations and subordinated debt to companies in need, whilst protecting the level playing field in the EU.

These extended rules apply until the end of December 2020 for subordinated debt and until the end of June 2021 for recapitalization measures.

#### Recapitalization measures

The second amendment enables well-targeted public interventions in the form of recapitalization aid to those non-financial companies in need, to help reduce the risk to the EU economy as a whole. Companies that were already in difficulty on 31 December 2019 are not eligible for aid under the Temporary Framework. Several safeguards are in place to avoid undue distortions of competition in the

---

<sup>1</sup> The first amendment to the original Temporary Framework was covered in the May 2020 issue of our newsletter: [https://www.amt-law.com/asset/pdf/bulletins16\\_pdf/EU\\_200526.pdf](https://www.amt-law.com/asset/pdf/bulletins16_pdf/EU_200526.pdf)

EU Single Market, including (i) conditions on the necessity, appropriateness and size of the intervention, (ii) conditions on the Member State's entry in the capital of companies and remuneration, (iii) conditions regarding the exit of the Member State, (iv) conditions on the governance of the state backed company (e.g. bans on dividends and share buybacks, etc.), and (v) prohibition of cross-subsidisation (i.e., support economic activities of integrated companies that were in financial trouble prior to December 31, 2019).

#### Subordinated debt

The amendment also allows for Member States to support undertakings hit by the COVID-19 pandemic to provide subordinated debt at favorable terms. This concerns debt instruments that are subordinated to ordinary senior creditors in case of insolvency proceedings. Subordinated debt cannot be converted into equity whilst the company is a going concern and the State assumes less risk.



- 
- 本ニュースレターの内容は、一般的な情報提供であり、具体的な法的アドバイスではありません。お問い合わせ等ございましたら、下記弁護士までご遠慮なくご連絡下さいますよう、お願いいたします。  
This newsletter is published as a general service to clients and friends and does not constitute legal advice. Should you wish to receive further information or advice, please contact the below editor.
  - 本ニュースレターの編集担当者は、以下のとおりです。  
バシリ ムシス ([vassili.moussis@amt-law.com](mailto:vassili.moussis@amt-law.com))  
ドウマ 真一 ([shinichi.douma@amt-law.com](mailto:shinichi.douma@amt-law.com))  
Editor:  
Vassili Moussis ([vassili.moussis@amt-law.com](mailto:vassili.moussis@amt-law.com))  
Shinichi Douma ([shinichi.douma@amt-law.com](mailto:shinichi.douma@amt-law.com))
  - 本ニュースレターの配信停止をご希望の場合には、お手数ですが、[お問い合わせ](#)にてお手続き下さいますようお願いいたします。  
If you wish to unsubscribe from future publications, kindly contact us at [General Inquiry](#).
  - ニュースレターのバックナンバーは、[こちら](#)にてご覧いただけます。  
Previous issues of our newsletters are available [here](#).