

Contents

● 垂直的制限に関する一括適用免除規則の見直し	P1
● ECによる国家補助に関する暫定的枠組みの延長及び拡大	P2
● ブレグジット後の会社法	P3
● Review of the Vertical Block Exemption Regulation	P4
● EC prolongs and expands Temporary Framework on state aid	P5
● Company Law Post-Brexit	P5
● 連絡先/Contact	P7

垂直的制限に関する一括適用免除規則の見直し

垂直的協定

垂直的協定とは、製造事業者及び卸売事業者間といった異なる取引段階で事業を行う2社以上の事業者間で合意された協定をいい、当事者による特定の商品又はサービスの購入、販売又は再販売の条件に関係するものです。

競争を制限する事業者間の協定は、欧州連合の機能に関する条約(「TFEU」)第101条(1)によって規制されているものの、当該協定が、競争を消失させることなく、消費者にもその利益を公平に享受させながら、商品の製造又は流通の改善や技術的の進歩又は経済の発展に寄与する場合には、TFEU第101条(3)により、EU競争法に抵触しないことになります。

垂直的制限に関する一括適用免除規則

2010年に初めて導入された垂直的制限に関する一括適用免除規則(「VBER」)は、一定の条件を満たす垂直的協定についてはTFEU第101条(1)の適用から除外し、垂直的協定についてのセーフハーバーを定めています。また、VBERと併せて、欧州委員会(「EC」)は、垂直的制限ガイドライン(「垂直ガイドライン」)を導入しており、VBERの解釈及び適用、並びにVBERが定めるセーフハーバーに該当しない垂直的協定の評価方法について指針を与えています。なお、VBERは、2022年5月31日に効力を失います。

ECによる調査結果

2020年9月8日、ECは、VBER及び垂直ガイドラインの評価についての調査報告書を公表しました。

評価に係る調査結果によれば、VBER及び垂直ガイドラインは、垂直的協定の自己評価を大きく促進する有用なツールであり、依然として垂直的協定に係る指針を与えるものと考えられています。しかしながら、ECは、規定内容の明確性を各規定の存在や、現在のビジネス環境においては適用が難しい又は採用されなくなった規定、EC加盟国の競争当局及び裁判所による規則の解釈と間に重大な相違が生じるおそれがあるなど、これらの役割に関する多くの問題点も指摘しています。

上記の問題点に対応するため、ECは、2022年5月31日(すなわち、現行の規則が効力を失う時)までに、改定された規則の運用を開始することを目標として、影響評価を開始する予定です。

規則の改定に係る影響評価は、2020年末までパブリックコメントに付されることになっています。規則の改定案の公表については、ECは、2021年中にパブリックコメントに付す予定です。

ECによる国家補助に関する暫定的枠組みの延長及び拡大

2020年10月13日、ECは、国家補助に関する暫定的枠組みの延長及び範囲の拡大を決定したと発表しました¹²。

当初、暫定的枠組みは、2021年6月30日までに承認される資本増強による国家補助を除いて、2020年12月31日に効力を失う予定でした。しかしながら、今回、暫定的枠組みにおけるすべてのセクションが2021年6月30日まで、さらに6か月延長されました。資本増強による国家補助については、さらに3か月延長され、2021年9月31日までとなりました。

この延長の目的は、公平な競争環境を保護しつつ、コロナ禍でのEU加盟国による事業支援、特に暫定的枠組みの必要性又は利用が未だ十分に実現していない分野における事業支援を可能にすることにあります。

直近の改定により、以下を含むいくつかの新たな方策も導入されています。

- コロナウイルスの流行により、対象期間中、2019年の同期間と比較して、少なくとも30%の売上高の減少に直面する事業者に対して、EU加盟国による支援を可能にする新たな方策の導入。当該支援により、被支援者自身の収益で賄いきれない固定費の一部は、各事業者につき最大3百万ユーロまでの補助が提供されることとなります。

¹ 当初の暫定的枠組みは、2020年4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_200405.pdf

² 修正暫定的枠組みは、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

- ▶ 資本増強実施前から既に EU 加盟国が株主であった場合における、当該加盟国による出資者からの離脱に対する改定。これにより、当該加盟国は、従前保有していた株式を返還することで、EU の単一市場における活発な競争環境を維持しながら、第三者による評価を通して出資から離脱することが可能になります。
- ▶ 短期輸出信用保険通知 (Short-term export-credit insurance Communication) における「市場性リスク」の対象国から、全加盟国を一時的に除外する方策を 2021 年 6 月 30 日まで延長³。

ブレグジット後の会社法

ブレグジット移行期間は 2020 年 12 月 31 日に終了します。したがって、2021 年 1 月 1 日からは、英国は「第三国」とみなされ、EU 会社法は英国には適用されなくなります。

2020 年 7 月 3 日、EC は、利害関係者に対して「英国の離脱及び会社法に関する EU 規則」とのタイトルで改訂された通知を発しており、特に 2021 年 1 月 1 日から適用される以下の変更について言及しています。

- ▶ 英国で設立され、中枢機能又は主たる事業所を EU 加盟国内に有する企業の法人格(ひいては有限責任)について、加盟国はこれを認める義務を自動的に負うものではありません。その結果、適用される国内法又は内部法の規定によっては、当該企業が EU における法的主体となりえず、当該企業の株主が個人的に当該企業の債務を負うおそれがあります。
- ▶ EU 指令 2017/1132 は英国に適用されなくなります。したがって、例えば、事業登録における一部の企業情報の開示義務に関する EU 規則、及び有限責任会社のクロスボーダーの合併に関する手続規則は、英国で設立された企業には適用されなくなります。英国で設立された企業が関与するクロスボーダーの合併が、2020 年 12 月 31 日までにクローズしない場合には、移行期間の終了時点で、クロスボーダーの合併に関する国内規則が適用されることになります。しかしながら、(2021 年 1 月 1 日から英国には適用がなくなる)EU のクロスボーダーの合併に関する枠組み⁴のほかには、英国においてクロスボーダーの合併に関する国内規則は定められていません。そのため、実務上、2020 年 12 月 31 日以降には、もはや英国で設立された企業がクロスボーダーの合併を実行する又はクローズさせることはできないことになります。
- ▶ 英国において有価証券が取引されている場合には、公開買付指令 (Takeovers Directive)⁵は適用されなくなります。公開買付けが移行期間後も継続する場合、移行期間の終了時点で、公開買付けに係る英国国内規則が適用されます。
- ▶ 登記簿上の事業所を英国に有する欧州会社 (SEs) 又は欧州経済利益団体 (EEIGs)、及び英国に登録されている欧州協同組合 (SCEs) は、それぞれ SE、EEIG 又は SCE としての法的地位を得られなくなります。

³ 2013 年から実施されている短期輸出信用保険通知 (Short-term export-credit insurance Communication) には、その別紙に記載された 27 の EU 加盟国及び 9 の OECD 加盟国間におけるリスク期間最長 2 年間までの取引は、市場性リスクを伴うこと、及び原則として、国又は国の補助を受ける保険会社による保証はなされるべきではないことが定められています。

⁴ EU 指令 2005/56/EC に基づくクロスボーダーの合併に関する枠組み(のちに廃止され、Directive 2017/1132/EU として制定)は、英国において「The Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007」として国内法化されました。

⁵ 2004 年 4 月 21 日付欧州議会及び理事会による公開買付けに係る指令 2004/25/EC では、有価証券の全部又は一部が、一つ以上の EU 加盟国における規制市場で取引されている場合の公開買付けに係る規則が定められています。

Review of the Vertical Block Exemption Regulation

Vertical agreements

Vertical agreements are agreements entered into between two or more undertakings operating at different levels of the market, for example, between a manufacturer and a distributor, and relate to the conditions under which the parties may purchase, sell or resell certain goods or services.

Although agreements between undertakings that restrict competition are restricted pursuant to Article 101(1) of the Treaty on the Functioning of the European Union (“TFEU”), under Article 101(3) TFEU, such agreements can be declared compatible with EU competition law, provided they contribute to improving the production or distribution of goods or to promoting technical or economic progress, while allowing consumers a fair share of the resulting benefits without eliminating competition.

VBER

The Vertical Block Exemption Regulation (“VBER”), which was first adopted back in 2010, exempts vertical agreements that meet certain conditions from the prohibition in Article 101(1) TFEU, thus creating a safe harbour for those agreements. Together with the VBER, the European Commission (“EC”) also adopted the Guidelines on Vertical Restraints (“Vertical Guidelines”), which provide guidance on how to interpret and apply the VBER and how to assess vertical agreements falling outside the safe harbour created by the VBER. The VBER is due to expire on May 31, 2022.

EC findings

On September 8, 2020, the EC published a staff working document that summarizes the findings of its evaluation of the VBER and the Vertical Guidelines.

Based on the findings of the evaluation, the VBER as well as the Vertical Guidelines are still considered relevant, as they are useful tools that greatly facilitate the self-assessment of vertical agreements. However, the EC has also identified a number of issues regarding the functioning of the rules, such as the lack of clarity of some of the provisions, provisions that are difficult to apply or are no longer adapted to the current business environment, and the significant scope for diverging interpretations of the rules by national competition authorities and national courts.

To address the above-mentioned issues, the EC is planning to launch an impact assessment with the aim to have revised rules in place by May 31 2022 (i.e., when the current rules will expire).

The inception impact assessment will be open for public consultation by the end of 2020, while the EC

expects to publish a draft of the revised rules, which will also be open for public consultation, in the course of 2021.

EC prolongs and expands Temporary Framework on state aid

On October 13, 2020, the EC announced it has decided to prolong and extent the scope of the Temporary Framework on state aid.¹²

The Temporary Framework was initially set to expire on December 31, 2020, except for recapitalisation measures that could be granted until June 30, 2021. However, all sections of the Temporary Framework have now been prolonged for an additional six months until June 30, 2021, except for the recapitalisation measures, which have been prolonged for an additional 3 months until September 30, 2021.

The objective of this prolongation is to enable EU Member States to support businesses in the context of the coronavirus crisis, especially where the need or ability to use the Temporary Framework has not fully materialised so far, while protecting the level playing field.

Several new measures have also been introduced pursuant to the latest amendment, which includes:

- the introduction of new measures which enable EU Member States to support companies facing a decline in turnover during the eligible period of at least 30% compared to the same period of 2019 due to the coronavirus outbreak. The support will contribute to a part of the beneficiaries' fixed costs that are not covered by their revenues, up to a maximum amount of €3 million per undertaking;
- amendments to the State's exit from the recapitalisation of enterprises where the State was an existing shareholder prior to the recapitalization, which allows the State to exit from the equity of such enterprises through an independent valuation, whilst restoring its previous shareholding and maintaining the safeguards to preserve effective competition in the EU Single Market; and
- an extension until June 30, 2021 of the temporary removal of all countries from the list of "marketable risk" countries under the Short-term export-credit insurance Communication.³

Company Law Post-Brexit

The Brexit transition period will end on December 31, 2020, which means that, as of January 1, 2021,

¹ The original Temporary Framework was covered in the April 2020 issue of our newsletter:

https://www.amt-law.com/asset/pdf/bulletins16_pdf/EU_200405.pdf

² The amended Temporary Framework was covered in the May 2020 issue of our newsletter:

https://www.amt-law.com/asset/pdf/bulletins16_pdf/EU_200526.pdf

³ The Short-term export-credit insurance Communication, which is in force since 2013, provides that trade within 27 EU Member States and a further nine OECD countries listed in the Annex to the Communication, with a maximum risk period of up to two years, entails marketable risks and should, in principle, not be insured by the State or State supported insurers.

the UK will be regarded as a “third country” and EU company law will no longer be applicable to the UK. On July 3, 2020, the EC published an updated notice to stakeholders titled “Withdrawal of the United Kingdom and EU rules on company law” which *inter alia* mentions the following changes applicable from January 1, 2021:

- Member States will not be automatically obliged to recognize the legal personality (and thus the limited liability) of companies that are incorporated in the UK but have their central administration or principal place of business in an EU Member State. As a consequence, depending on the applicable national or internal law rules, such companies may not have a legal standing in the EU and their shareholders may be personally liable for the company’s debts.
- Directive (EU) 2017/1132 will no longer apply to the United Kingdom, which means that, for example, EU rules on compulsory disclosure of certain company information in the business registers, as well as the procedural rules concerning cross border mergers of limited liability companies no longer apply to companies incorporated in the UK. Where a cross border merger involving a UK incorporated company is pending after December 31, 2020, national rules for cross border mergers will apply to the merger as of the end of the transition period. However, aside from the EU cross-border merger regime⁴ (which will no longer be applicable to the UK as of January 1, 2021), the UK does not have any national rules in relation to cross border mergers. Therefore, in practice, it will no longer be possible for UK companies to perform or finalize a cross border merger after December 31, 2020.
- Where securities are traded in the UK, the Takeovers Directive⁵ no longer applies. Where a takeover bid is pending after the transition period, national rules for takeover bids will apply as of the end of the transition period.
- European Companies (SEs) that have their registered office in the UK or European Economic Interest Groupings (EEIGs), and European Cooperative Societies (SCEs) that are registered in the UK will no longer enjoy the status of an SE, EEIG or SCE, respectively.

⁴ The cross-border merger regime, derived from the European Union Directive 2005/56/EC (as subsequently repealed and codified by Directive 2017/1132/EU), was implemented in the UK by The Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (as amended).

⁵ Directive 2004/25/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on takeover bids sets rules for takeover bids where all or some of the securities are traded on a regulated market in one or more EU Member States.

-
- 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)
ドウマ 真一 (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](#).