

April 26, 2017

Renewable Alert Letter

Topics

1. FIT ID Succession under New Regulations

新法下における認定承継にかかる留意点

2. Interconnection Approval for Interconnection

Application Not Consistent with FIT ID Information (Transitional Measure Projects)

認定情報と一致しない接続申込への接続同意 (猶予対象案件)

(日本語は英語の後に続きます)

1. FIT ID Succession under New Regulations

Amendments to Japan's FIT Act went into force on April 1, 2017. Among the related systems and procedures being overhauled, this Alert Letter focuses on a number of points related to procedures for change of operator that only required submission of a minor change notice previously.

(1) Renewable energy projects are usually sold and acquired through 1) acquisition by a new operator of the equity interests in a project SPC from the current operator, or 2) succession of project related rights from a project SPC owned by the current operator to a new operator's SPC. Since there is no change in the FIT ID holder in the first method, just as under the old law, the project only needs to submit notice of minor changes (ex post facto notice) to representative, address or other matters as necessary. Since there is a change to the FIT ID holder in the second method, however, under the new regulations, a project must apply in advance for METI's approval of such change.

(2) It is important to note how the timing of such application for approval of change relates to the submission of a business plan and METI review procedures thereof under the new system. That is, in transitioning to the new system, a project that has obtained FIT approval by March 2017 is required to submit a business plan to METI within a certain period of time, and until METI has completed the confirmation process for such submitted business plan, it is procedurally impossible to make any changes to an existing FIT approval. Since METI currently expects business plan reviews to take one to two months from the date of submission, a project would not be able to apply for approval of change until at least the month following the month in which it submits its business plan.

(3) The application for approval of change, just as when submitting notice of minor change under the old law, requires attachment of a transfer agreement or transfer certificate in regard to the project. A certain amount of caution or planning in relation to the wording of such documents may be necessary given that the application must be submitted in advance to the actual transfer. Parties will also need to agree separately on measures for unexpected circumstances (e.g. agreement on allowances in the event that for some reason transfer does not take place).

Please contact our team members for further details and information.

Yoichi Katayama

Partner
Daini Tokyo Bar Association
Tel: +81-3-3224-2921
ykatayama@orrick.com

Minako Wakabayashi

Partner
Tokyo Bar Association
Tel: +81-3-3224-2926
mwakabayashi@orrick.com

* This letter is intended to provide brief information relevant to renewable energy in Japan. This is not intended to be legal advice. Individual legal and factual circumstances for the subject matter of this letter should be taken into consideration by consultation with professional counsel.

(4) Once approval has been obtained for change of FIT ID holder, the new operator must also succeed to the contractual statuses regarding interconnection rights in relation to the utility. According to METI, in general under the new system, such succession should occur after a project receives a notice of approval for change of FIT ID holder from METI. Since the utility normally requires a certain amount of time for administrative processing for executing a succession agreement, there may be a certain period of time during which the approved FIT ID holder under the FIT Act and the power producer under the interconnection rights do not exactly match. It would be therefore necessary to negotiate an arrangement with the utility that eliminates such period of discrepancy or keeps it as short as possible, and, if a such period of discrepancy is likely, parties to the transfer would need to enter into a number of agreements to address issues related to such period (e.g. agreement on method of electricity sales revenue adjustments, etc.).

2. Interconnection Approval for Interconnection Application Not Consistent with FIT ID Information (Transitional Measure Projects)

Again, changes to an existing FIT approval cannot be made under the new system until after submission of a business plan and completion of METI review procedures. This caused a great deal of apprehension in regard to some transitional projects that had obtained FIT approval by March of this year but for which the deadline for obtaining interconnection approval from the utility has been postponed for a certain period of time ("**Transitional Measure Projects**"). That is, while METI assumes that projects that obtained FIT approval in July of last year or thereafter as well as projects that participated in the ongoing power source connection project offering process (*dengen setsuzoku anken boshu* process) will obtain interconnection approval from the utilities within the designated postponement period, and while the operators of such projects are therefore deemed approved by METI, no changes to FIT ID information may be made until after a project has submitted a business plan within six months from the date of interconnection approval and METI has confirmed such plan. There was a significant concern among developers that they might not be able to apply to a utility for interconnection approval if information for such application was not consistent with information under their existing FIT approval, or that if they could, their existing FIT approval might be invalidated due to discrepancy between the content of interconnection application and that of their existing FIT approval.

We have consulted METI on numerous occasions regarding this issue, and METI recently released a document titled "Interconnection Approval for Transitional Measure Projects" under which METI clarified that "the utility can practically grant its interconnection approval based on the content of the interconnection application even in cases where FIT information and interconnection application information do not match exactly" for Transitional Measure Projects. Consequently, in cases where a project participates in the power source connection project offering process with a power output that differs from the existing FIT approved power output, its existing FIT approval would remain valid and simultaneous application for interconnection would be possible.

If the utility grants interconnection approval in the case of this kind of conflicting application, the project will need to submit a business plan to METI within six months of such approval and, upon completion of METI review thereof, undertake procedures to change the content of the deemed FIT approval and PPA so that it matches the content serving as the basis for interconnection approval. Further, since the deemed FIT approval must be based on the content of the obtained interconnection approval, if the output for which interconnection approval was obtained is less than the output under the existing FIT approval, the existing FIT approval will become partially invalid in proportion to such lesser output.

1. 新法下における認定承継にかかる留意点

2017年4月1日より、改正再エネ特措法が施行されました。関連制度や手続に大幅な見直しがなされていますが、本アラートレターでは特に従前軽微変更の対象とされていた事業者変更手続に関連した留意点をご紹介します。

(1) 再エネプロジェクトの売却・取得に際しては、①新事業者が現事業者から対象プロジェクト実施SPCの持分を取得する方法、または②新事業者のSPCが現事業者の対象プロジェクト実施SPCからプロジェクト関連権利等を承継する方法のいずれかによるのが一般です。①の方法による場合はオペレーターの変更は生じないため、旧法下におけるのと同様に、必要に応じて代表者や住所等に関して軽微変更届出（事後変更届出）を提出すれば足りることになります。もっとも、②の方法による場合は認定名義の変更が必要となり、新法下では変更認定の申請を事前に行うべきこととなります。

(2) まず、かかる変更認定の申請可能時期に関しては、新制度下における事業計画の提出・確認手続

との関係に留意する必要があります。すなわち、2017年3月までに設備認定を取得した案件は新制度への移行に際して所定期間内に事業計画の提出を要求されますが、提出された事業計画のMETIによる確認が完了するまでの期間は、既存認定にかかる一切の変更が手続上不可能とされています。METIによれば、現時点において、かかる事業計画の確認完了までにはその提出から1-2か月を要するとのことであるため、上記のような変更認定の申請が可能になるのは最短でも事業計画の提出月の翌月とならざるを得ません。

(3) また、かかる変更認定の申請に際しては、旧法下における軽微変更と同様に、プロジェクトにかかる譲渡契約書または譲渡証明書を添付すべきこととなりますが、事前申請という性質上その記載文言等には一定の留意・工夫が必要となります。当事者間においては、予定外の事態に備えた対応（例えば、譲渡が何らかの理由により不実行となった場合の手当てに関する合意等）も別途行っておくことが必要となります。

(4) 次に、事業者変更にかかる変更認定が完了した後においては、電力との関係での名義変更も必要となります。METIによれば、一般論として、新制度の下では電力との関係での名義変更は事業者変更にかかる変更認定通知の受領後になるとのことです。もっとも、電力による名義変更書類への捺印には一定の事務手続期間を要することが通常であるため、再エネ特措法上の認定名義事業者と受給契約上の発電事業者に一定期間ずれが生じる可能性があります。したがって、電力との関係ではかかる期間を生じさせないまたは可能な限り短くするためのアレンジを交渉していく必要があります。また、かかる期間が生じる可能性がある場合には、譲渡の当事者間で当該期間に関する種々の合意（例えば、売電収入の調整方法についての合意等）も必要となります。

2. 認定情報と一致しない接続申込への接続同意（猶予対象案件）

上記のとおり、新制度下では、既存認定にかかる一切の変更は事業計画の提出及びMETIによる確認手続の完了まで行うことができません。これにより、本年3月までに設備認定を取得し、電力会社からの接続同意の取得を一定期間猶予されている案件（以下「猶予対象案件」）の一部について、甚大な懸念が生じておりました。すなわち、昨年7月以降に認定を取得した案件や実施中の電源接続案件募集プロセス等に参加している案件等の猶予対象案件においては、所定の猶予期間内に接続同意を得ることでみなし認定事業者になりますが、その後さらに、接続同意を得た日から6か月以内に事業計画を提出し、METIによる確認が完了しないと認定情報の変更手続を行うことが出来ません。このため、既存認定の内容と異なった内容での接続申込が行えないのではないかと、行えたとしても、接続同意内容と既存認定の内容が異なることから既存の認定は失効するのではないかと、という懸念が生じており、事業者間で大きな問題となっております。

かかる問題につき、当事務所でも再三METIと協議させていただいてまいりましたが、最近METIより「猶予対象案件の接続同意について」という文書による告知がなされ、猶予対象案件については「認定情報と接続申込み内容が完全に一致しない場合であっても、接続申込み内容に基づき接続の同意をする運用も可能」となりました。これにより、例えば、既存認定の発電出力と異なる発電出力で電源接続案件募集プロセスに応募をする場合であっても、既存認定の失効を免れること及び接続の同時申込が可能であることが確認されました。

なお、かかる不一致申込みに対する接続同意がなされた場合、認定や特定契約の内容を当該接続同意の前提となった内容に合わせる必要があることから、接続同意後に事業計画を提出し、METIの確認完了後に、認定内容の変更手続を行うこととなります。また、接続同意が得られた内容がみなし認定となりますので、既存認定の発電出力より接続同意が得られた出力の方が小さい場合は、既存認定の一部が失効することとなります。

You may also be interested in
[Orrick Energy & Infrastructure](#)

For Comments or Questions Please Contact:
[Yoichi Katayama](#) and [Minako Wakabayashi](#)