



Joint Statement on Proposed Measures Regarding Renewable Power Project Development and Investment

On October 15, 2018, METI's Significant Development of Renewable Energy and Next Generation Electric Grid Network Committee (*Saisei Kanou Enerugi Tairyoku Dounyu /Jisedai Denryoku Network Sho Inkai*) introduced strict new deadlines and other measures on solar project development, which, if not met, will result in the project FIT rate and duration being reduced significantly. According to METI, more than 20 GW of solar power projects which are entitled to 40, 36 and 32 yen kW/h FIT rates have not reached commercial operations and are unreasonably taking up grid capacity, preventing new players from developing alternate renewable energy projects in the affected grid areas.

While some reasons behind this proposal may be well intentioned, the American Chamber of Commerce in Japan (ACCJ), Australian-New Zealand Chamber of Commerce in Japan (ANZCCJ), Canadian Chamber of Commerce in Japan (CCCJ), CCI France Japon (CCIFJ), and European Business Council (EBC) are concerned by its suddenness, radical nature and the ambiguity around its implementation, which does not reflect the reality of actual project development processes.

For project developers and investors specifically, the proposal does not give those demonstrating good-faith progress

(仮訳) 2018年10月15日、再生可能エネルギー大量導入・次世代電力ネットワーク小委員会から、太陽光発電プロジェクトに関する新たな厳しい運転開始期限その他の措置が発表されました。この期限を遵守できない場合、FIT制度に基づくプロジェクトの調達価格であるFIT価格は大幅に引き下げられることとなります。貴省によると、FIT価格を1kWh当たり40円、36円又は32円とすることができる太陽光発電プロジェクトのうち、20GW超が商業運転を開始しておらず、不当にグリッド容量を押さえており、当該グリッドエリアにおける新規事業者による代替する再生可能エネルギープロジェクト開発を阻んでいるとのこととです。

貴省のご提案には、背景に然るべき理由があるものと承知しておりますが、本提案は性急に過ぎ、実施に関して曖昧な点があり、実際のプロジェクト開発過程の実情を反映していないとして懸念を抱いています。

貴省のご提案は、計画の実現に必要な要件の達成に向けて誠実に前進していることが認められる者（例：土地や系統連系に係る権利を既に確保した者やプロジェクト建設に必要な設備の主要部品の購入に関する法的拘束力を有する契約を既に締結した者等）に対し

on remaining planning requirements (including, for example, those that have already secured land and interconnection rights, and/or those that have already entered into binding agreements to purchase major components of equipment needed to build the project) the opportunity to address these concerns. Nor does it give enough time to alter project schedules, especially in cases in which any hurdles to development lay beyond the control of project developers/investors themselves, including in relation to local government approvals and community input.

More generally, this proposal threatens to undermine market participants' confidence in the security, stability, and predictability of Japanese market rules. This in turn harms investment and growth and gives reason to any stakeholder in the Japanese economy to view this proposal with concern.

Our member companies and others have invested billions of dollars and years of effort in the Japanese renewable energy industry, often in rural regions or economically disadvantaged areas, and their subsidiaries employ thousands of skilled renewable energy professionals within Japan. Indeed, as the renewable power market has matured, larger, more experienced, and more diverse investors have participated – growth that is necessary for a stable, competitive industry.

The renewable power industry is growing globally and offers opportunities for Japanese technology, construction, manufacturing, and financing organizations, as well as continued partnership with foreign companies and investors.

Greater use of renewable power also supports Japan's goal of a clean, diverse, safe, and secure power generation mix,

て、上記の懸念に対処する機会を与えるものではありません。また、特にプロジェクト開発者・投資家には制御不能な、開発にあたってのハードル（地方自治体の許認可や地元・近隣住民からの意見に関するものを含みます）がある場合、プロジェクト日程を変更するのに十分な時間的猶予を与えるものでもありません。

より一般的には、貴省のご提案は、日本の市場ルールの安全性、安定性及び予見可能性に対する信頼を損なうおそれがあり、ひいては、日本への投資・日本経済の成長を阻害することにもなりかねません。

国際的な企業は、何十億ドルもの額と、何年もの期間を日本の再生エネルギー業界に（多くは地方や経済的に不利な地域に）投資しており、日本では、そのような企業等の子会社に何千人もの熟練したエネルギーの専門家が雇用されています。実際、再生可能エネルギー市場が成熟するにつれ、より大規模で、経験豊富かつ多様な投資家が参加するようになりました。これは、安定的で競争力ある産業にとって、不可欠の成長・発展です。

再生可能エネルギー業界は世界的に成長しており、日本の技術、建設、製造及びファイナンス業界にチャンスをもたらすと同時に、外国の企業や投資家との継続的なパートナーシップを生み出しています。

再生可能エネルギーの利用の拡大は、クリーンで多様、安全かつ安心なエネルギーミックスという日本の目標達成に寄与し、日本の化石燃料輸入への依存度を低下させます。また、これは日本にとって二酸化炭素排出量削減に関する COP21 協定を遵守する上で必要不可欠です。

今般新たに発表された改正案により、日本国は、産業界における主導者としての地位を

reduces Japan's dependence on imports of fossil fuel, and is essential for Japan to meet its COP21 commitments on reduction of CO2 emissions.

With this new proposal, after years of commitment to renewable energy, Japan risks ceding its leadership in the industry and damaging its well-earned reputation for stability, transparency and rule of law, for several reasons:

- First, the proposal does not differentiate between assets that have achieved development or construction milestones and have credible sponsors, and assets that lack these attributes (which are presumably those causing concern).
- Second, the proposed changes to program deadlines do not account for typical – or even accelerated – timelines relative to historical averages or industry norms. The deadlines, as proposed, are subject to local governmental and newly introduced utility-driven processes that have not yet been defined.
- Further, power plant development and construction requirements vary by region; but the proposal treats all assets in the same way. Sponsors that follow industry best practices and build for durability and safety may find themselves penalized by the introduction of new deadlines set without regard for the need to comply with existing third-party stakeholder and relevant local agency review processes.

Investors deploy capital based on the expectation of regulatory stability that accounts for these industry norms. Any modification to a regulatory framework

奪われるのみならず、これまでに築き上げてきた安定性、透明性及び法の支配についての名声を損ねるおそれがあります。その理由として、次の点が挙げられます。

- 第一に、貴省のご提案では、既に開発又は建設のマイルストーンを達成しており、かつ、信頼すべきスポンサーを有しているアセットと、（貴省が特に懸念されている）かかる状況にないアセットとが区別されていません。
- 第二に、貴省がご提案された運転開始期限の変更案においては、過去の平均的な実績又は業界基準に相応する標準的な（又は迅速化された）タイムラインが考慮されていません。ご提案のとおり、運転開始期限は、地方公共団体による手続の他、新たに導入された電気事業者主導の手続の対象となりますが、これらは未だ確立されていません。
- 更に、発電所の開発や建設の要件は地域ごとに異なるにも関わらず、貴省のご提案では全てのアセットが一律に取り扱われています。既存の第三者ステークホルダーや管轄する地方公共団体の審査手続をクリアしなければならない、という必要性が考慮されていない運転開始期限が新たに設定されることにより、業界のベストプラクティスに従い、耐久性や安全性を考慮して建設を進めるスポンサーは、自らが不利益を被ったと考えるおそれがあります。

投資家は、業界基準が考慮された安定的な規制環境に対する予測可能性を前提として資本を投下します。既存の案件を適用対象としたり、業界の実情を勘案しないような規制枠組みの変更が行われた場合には、事実上の遡

that is backward-looking, or applies timelines that do not accommodate industry realities, will be regarded as de-facto retroactive, and equivalent to regulatory expropriation of rights. Some investors may even find that significant investments are put at risk by policies which would give rise to claims under investment protection insurance coverage that are usually only procured for projects in developing countries.

We hope that METI and other government stakeholders, working in good faith with industry participants, will take the time required to adequately consider the impact that this measure would have on many local economies and on the perceived risks associated with foreign direct investment in Japan. At a minimum, additional consideration should be given to projects that have met demonstrable milestones and that have made good-faith progress on remaining planning requirements.

We are optimistic that the Japanese government and industry stakeholders can find a solution that supports the government's priorities while protecting both Japanese and non-Japanese investors and reinforcing Japan's reputation for stability.

及適用である、あるいは規制当局による権利の剥奪に等しいと見なされます。投資家の中には、多額の投資が貴省の政策によってリスクに晒されていると考え、通常であれば発展途上国向けのプロジェクトにしか付保されないような投資保証保険に基づく請求を提起する投資家が出てくる可能性もあります。

貴省をはじめとする政府関係各所が、産業界の参加者と協力し、今般の措置が地方経済に広く及ぼす影響や日本への外国直接投資に対して惹起する深刻なリスクについて、十分な時間をかけて慎重に協議されることを期待しております。少なくとも、誠実に開発を進めているプロジェクトについては、更なるご配慮を希望します。

私たちは、貴省及び産業界のステークホルダーが、国内外の投資家の保護と安定性に対する日本の名声の強化を図ると同時に、政府が優先的に為すべき課題の克服に向けた解決策を見出すことができるものと確信しております。