



KOMISJA EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 19.6.2023 r.
C(2023) 4248 final

Urząd Komunikacji Elektronicznej
(UKE)
ul. Giełdowa 7/9
01-211 Warszawa
Polska

Do wiadomości:
Pan Jacek Oko
Prezes

Faks: +48 225349155

Przedmiot: Sprawa PL/2023/2441: Rynek hurtowego dostępu lokalnego w stałej lokalizacji oraz hurtowego dostępu centralnego w stałej lokalizacji dla produktów rynku masowego – Ponowna analiza średniego ważonego kosztu kapitału (WACC)

Uwagi Komisji na podstawie art. 32 ust. 3 dyrektywy (UE) 2018/1972

Szanowny Panie!

1. PROCEDURA

W dniu 24 maja 2023 r. Komisja zarejestrowała zgłoszenie od polskiego krajowego organu regulacyjnego – Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) ⁽¹⁾ – dotyczące średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) na potrzeby hurtowego rynku usługi lokalnego dostępu w stałej lokalizacji oraz hurtowego rynku usługi centralnego dostępu w stałej lokalizacji dla produktów rynku masowego ⁽²⁾ w Polsce.

⁽¹⁾ Na podstawie art. 32 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1972 z dnia 11 grudnia 2018 r. ustanawiającej Europejski kodeks łączności elektronicznej (kodeks) (Dz.U. L 321 z 17.12.2018, s. 36).

⁽²⁾ Rynki te odpowiadają rynkowi 3a i 3b w zaleceniu Komisji 2014/710/UE z dnia 9 października 2014 r. w sprawie rynków właściwych w zakresie produktów i usług telekomunikacyjnych w sektorze łączności elektronicznej podlegających regulacji *ex ante* zgodnie z dyrektywą 2002/21/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 7 marca 2002 r. w sprawie wspólnych ram regulacyjnych sieci i usług łączności elektronicznej (dyrektywa ramowa) (zalecenie w sprawie rynków właściwych z 2014 r.) (Dz.U. L 295 z 11.10.2014, s. 79). Przedmiotowy rynek został usunięty z wykazu rynków właściwych, które

Konsultacje krajowe ⁽³⁾ trwały od 24 marca 2023 r. do 24 kwietnia 2023 r.

26 maja 2023 r. Komisja skierowała ⁽⁴⁾ do Prezesa UKE wnioski o udzielenie informacji i otrzymała odpowiedź 31 maja 2023 r.

Zgodnie z art. 32 ust. 3 kodeksu krajowe organy regulacyjne, Organ Europejskich Regulatorów Łączności Elektronicznej (BEREC) i Komisja mogą przedstawić swoje uwagi dotyczące zgłoszonych projektowanych środków zainteresowanemu krajowemu organowi regulacyjnemu.

2. OPIS PROJEKTOWANEGO ŚRODKA

Projekt środka dotyczy WACC wykorzystywanego przez Orange Polska S.A. (OPL) do obliczania regulowanych kosztów zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego do infrastruktury miedzianej i światłowodowej tej firmy.

Prezes UKE dokonał przeglądu swojej decyzji ustalającej wartości WACC dla infrastruktury miedzianej i światłowodowej na wniosek Krajowej Izby Gospodarczej Elektroniki i Telekomunikacji (KIGEiT) i OPL.

2.1. Kontekst

Prezes UKE wyznaczył OPL jako operatora posiadającego znaczącą pozycję rynkową na rynkach hurtowego dostępu lokalnego w stałej lokalizacji (rynek 3a) oraz hurtowego centralnego dostępu w stałej lokalizacji dla produktów rynku masowego (rynek 3b).

Prezes UKE nałożył na OPL pełen zestaw środków naprawczych, w tym obowiązki w zakresie kontroli cen, dostępu i niedyskryminacji. Kwestia ta została wcześniej oceniona przez Komisję w ramach spraw PL/2019/2160-2161 ⁽⁵⁾.

W odniesieniu do środka kontroli cen Prezes UKE zgłosił ostatnio WACC w listopadzie 2022 r. (sprawa PL/2022/2409 ⁽⁶⁾). Prezes UKE ustalił WACC dla infrastruktury miedzianej na 6,62 %, a dla infrastruktury światłowodowej na 8,46 %. Obliczył on premię z tytułu ryzyka związanego z dostępem nowej generacji (NGA) (1,84 %) dla infrastruktury światłowodowej jako średnią arytmetyczną premii stosowanych w pięciu państwach członkowskich (Włochy, Belgia, Chorwacja, Słowenia i Czechy). Komisja nie przedstawiła uwag na temat projektu środka Prezesa UKE ustanawiającego te wartości WACC.

mogą wymagać regulacji *ex ante*, zawartego w obecnie obowiązującym zaleceniu Komisji (UE) 2020/2245 z dnia 18 grudnia 2020 r. w sprawie rynków właściwych w zakresie produktów i usług telekomunikacyjnych w sektorze łączności elektronicznej podlegających regulacji *ex ante* zgodnie z kodeksem (zalecenie w sprawie rynków właściwych z 2020 r.) (Dz.U. L 439 z 29.12.2020, s. 23).

⁽³⁾ Zgodnie z art. 23 kodeksu.

⁽⁴⁾ Zgodnie z art. 20 ust. 2 kodeksu.

⁽⁵⁾ C(2019) 4073.

⁽⁶⁾ C(2022) 9098.

2.2. Zmiana wartości WACC

Prezes UKE przyjął obowiązujące obecnie stawki premii związanej z WACC dla infrastruktury miedzianej i światłowodowej 20 grudnia 2022 r. 3 stycznia 2023 r. KIGeIT i OPL zwróciły się o ponowne przeanalizowanie obliczenia WACC.

KIGeIT wskazała, że polski WACC jest jednym z najwyższych w UE. KIGeIT sprzeciwiła się kilku aspektom obliczania WACC, między innymi wartościom „udziału zadłużenia” i „udziału kapitału” stosowanym przez Prezesa UKE. Ponadto KIGeIT zakwestionowała uzasadnienie zastosowania premii z tytułu ryzyka związanego z dostępem nowej generacji.

OPL twierdził, że Prezes UKE ustalił premię z tytułu ryzyka związanego z dostępem nowej generacji bez uwzględnienia istotnych zmian w otoczeniu makroekonomicznym, w szczególności wzrostu ryzyka specyficznego dla Polski.

W odniesieniu do WACC dla infrastruktury miedzianej Prezes UKE odrzuca zastrzeżenia dotyczące obliczeń i pozostawia jego wartość bez zmian.

Jeżeli chodzi o premię z tytułu ryzyka związanego z dostępem nowej generacji, Prezes UKE oddala zastrzeżenia do stosowanej metodyki, ale ponownie obliczył jej wartość w oparciu o bardziej aktualne dane. Zaktualizowana premia z tytułu ryzyka związanego z dostępem nowej generacji wynosi 1,76 %. W wyniku aktualizacji Prezes UKE anuluje poprzedni WACC dla infrastruktury światłowodowej (8,46 %) i ustala go na poziomie 8,38 %.

3. UWAGI

Komisja przeanalizowała zgłoszenie oraz dodatkowe informacje przekazane przez Prezesa UKE i pragnie przedstawić poniższe uwagi: ⁽⁷⁾

Przekształcenie wskaźnika dźwigni

W zawiadomieniu Komisji w sprawie WACC ⁽⁸⁾ „wskaźnik dźwigni” oznacza stosunek zadłużenia przedsiębiorstwa do jego pełnej wartości ⁽⁹⁾. Oznacza to, że wartość wskaźnika dźwigni równa się „udziałowi zadłużenia” w wartości przedsiębiorstwa. Na podstawie sprawozdania BEREC dotyczącego parametrów WACC ⁽¹⁰⁾ średnia arytmetyczna wartości wskaźnika dźwigni 15 przedsiębiorstw w grupie podobnych przedsiębiorstw wynosi 42,42 % ⁽¹¹⁾. W związku z tym w przypadku pełnej grupy podobnych przedsiębiorstw „udział zadłużenia” również wynosi 42,42 %, a „udział kapitału” we wzorze WACC wynosi 57,58 %.

⁽⁷⁾ Zgodnie z art. 32 ust. 3 kodeksu.

⁽⁸⁾ Zawiadomienie Komisji w sprawie obliczania kosztu kapitału dla istniejącej infrastruktury w kontekście dokonywanego przez Komisję przeglądu zgłoszeń krajowych w unijnym sektorze łączności elektronicznej (2019/C 375/01).

⁽⁹⁾ Patrz: pkt 51 zawiadomienia.

⁽¹⁰⁾ Sprawozdanie BEREC dotyczące obliczeń parametrów WACC zgodnie z zawiadomieniem Komisji Europejskiej dotyczącym WACC z dnia 6 listopada 2019 r., 9 czerwca 2022 r., BoR (22) 70.

⁽¹¹⁾ Zob. tabela 6 sprawozdania BEREC dotyczącego parametrów WACC.

Prezes UKE przekształca wartość wskaźnika dźwigni w wysokości 42,42 % w wartość „udziału zadłużenia” w wysokości 29,79 % i wykorzystuje do obliczenia WACC tę wartość (i 70,21 % jako „udział kapitału”). Przekształcenie to nie jest przewidziane w zawiadomieniu Komisji dotyczącym WACC i nie zostało dokonane przez inne krajowe organy regulacyjne.

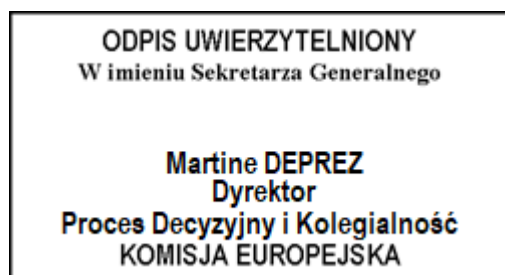
Komisja wzywa Prezesa UKE do zastosowania się do zawiadomienia w sprawie WACC przy obliczaniu WACC dla infrastruktury miedzianej. W szczególności Prezes UKE powinien stosować wartości „udziału zadłużenia” i „udziału kapitału”, które są zgodne z podejściem określonym w zawiadomieniu w sprawie WACC i podejściem stosowanym przez inne krajowe organy regulacyjne.

Zgodnie z art. 32 ust. 8 kodeksu UKE uwzględnia w jak największym stopniu uwagi innych krajowych organów regulacyjnych, BEREC i Komisji i może przyjąć odpowiedni projektowany środek. W przypadku przyjęcia tego środka krajowy organ regulacyjny powiadamia o tym Komisję.

Stanowisko Komisji w sprawie tego konkretnego zgłoszenia pozostaje bez uszczerbku dla ewentualnego stanowiska Komisji w sprawie innych zgłoszonych projektowanych środków.

Zgodnie z pkt 6 zalecenia (UE) 2021/554 ⁽¹²⁾ Komisja opublikuje ten dokument na swojej stronie internetowej. Prosimy poinformować Komisję ⁽¹³⁾ w terminie trzech dni roboczych od otrzymania niniejszego pisma ⁽¹⁴⁾, jeżeli zdaniem Prezesa UKE – zgodnie z unijnymi i krajowymi przepisami dotyczącymi tajemnicy przedsiębiorstwa – niniejszy dokument zawiera informacje poufne, które należałoby usunąć przed publikacją. Każdą taką prośbę należy uzasadnić.

Z poważaniem



W imieniu Komisji
Roberto Viola
Dyrektor Generalny

⁽¹²⁾ Zalecenie Komisji (UE) 2021/554 z dnia 30 marca 2021 r. w sprawie formy, treści, terminów i stopnia szczegółowości zgłoszeń dokonywanych zgodnie z procedurami określonymi w art. 32 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1972 ustanawiającej Europejski kodeks łączności elektronicznej (Dz.U. L 112 z 31.3.2021, s. 5).

⁽¹³⁾ Poczta elektroniczną na adres: CNECT-markets-notifications@ec.europa.eu

⁽¹⁴⁾ Komisja może podać wyniki swojej oceny do wiadomości publicznej przed upływem wspomnianego trzydniowego terminu.