



**Polityka dotycząca Danych Rynkowych
Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Spis treści

1. Postanowienia ogólne i definicje	3
2. Zasady udostępniania Danych Rynkowych	4
3. Kanały dystrybucji Danych Rynkowych	4
4. Kategoryzacja Klientów	4
5. Sposoby naliczania opłat licencyjnych i abonenckich	6
6. Zasady korzystania z Danych Opóźnionych	6
7. Oferowanie usług dodatkowych wobec oferty Danych Rynkowych	6
8. Rabaty stosowane przez GPW	6
9. Kontrole przeprowadzane przez GPW	7
10. Informacja o sposobie ustalania ceny za Dane Rynkowe przy uwzględnieniu kosztów oraz wyjaśnienie dotyczące metody ewidencjonowania kosztów	7
11. Dokumenty powiązane	7
12. Kontakt z GPW w sprawie udostępniania i wykorzystywania Danych Rynkowych	7
13. Postanowienia końcowe	7

1. Postanowienia ogólne i definicje

1. Polityka dotycząca Danych Rynkowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „Polityka”) określa zasady udostępniania Danych Rynkowych, które GPW, jako podmiot prowadzący system obrotu instrumentami finansowymi, ma obowiązek podawać do wiadomości publicznej w ramach przejrzystości przed- i po-transakcyjnej na warunkach i w zakresie określonych przepisami:
 - 1) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (EU) nr 648/2012;
 - 2) Rozporządzenia delegowanego Komisji 2017/583 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i form inwestycyjnych w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji oraz instrumentów pochodnych;
 - 3) Rozporządzenia delegowanego Komisji (EU) 2017/567 z dnia 18 maja 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) 600/2014 w odniesieniu do definicji, przejrzystości, kompresji portfela i środków nadzorczych w zakresie interwencji produktowej i pozycji.
 - 4) Rozporządzenie delegowane komisji (UE) 2025/1156 z dnia 12 czerwca 2025 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących obowiązku podawania do publicznej wiadomości danych rynkowych w oparciu o właściwe zasady handlowe.

2. Ilekroć w Polityce jest mowa o:
 - 1) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
 - 2) **Rynkach GPW** – rozumie się przez to rynki organizowane przez GPW, tj. Rynek Regulowany oraz Alternatywny System Obrotu;
 - 3) **Cenniku** – rozumie się przez to Cennik stanowiący Załącznik nr 4 do Umowy Licencyjnej na Dane Rynkowe (gpw.pl/dane-rynkowe);
 - 4) **Danych Rynkowych** – rozumie się przez to dane, które GPW jako organizator Rynków GPW ma obowiązek podawać do wiadomości publicznej w ramach przejrzystości przed- i po-transakcyjnej zgodnie z przepisami określonymi w pkt 1;
 - 5) **Danych Czasu Rzeczywistego** – rozumie się przez to Dane Rynkowe przed upływem 15 minut od momentu ich udostępnienia przez GPW;
 - 6) **Danych Opóźnionych** – rozumie się przez to Dane Rynkowe po upływie 15 minut od momentu ich udostępnienia przez GPW;
 - 7) **Danych Wyświetlanych** – rozumie się przez to Dane Rynkowe dostarczane oraz wykorzystywane wyłącznie za pośrednictwem monitora lub ekranu w sposób czytelny dla człowieka;
 - 8) **Danych Niewyświetlanych** – rozumie się przez to wszystkie Dane Rynkowe, które nie mieszczą się w definicji Danych Wyświetlanych. W celu uniknięcia wątpliwości, każda aplikacja lub system, który wykorzystuje Dane Rynkowe do celów określonych w Umowie Licencyjnej podlegających licencji, ale także umożliwia wyświetlanie Danych Rynkowych, podlega opłatom określonym w Umowie Licencyjnej, zaś GPW zastrzega sobie prawo do ustalenia, czy ta aplikacja lub system podlega opłatom licencyjnym;
 - 9) **Dostawcy Danych Rynkowych** – rozumie się przez to GPW jako podmiot prowadzący system obrotu instrumentami finansowymi w rozumieniu art. 3 pkt 9a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
 - 10) **Dystrybutorze Danych Rynkowych** – rozumie się przez to Klienta, który otrzymuje i wykorzystuje Dane Rynkowe w celach dalszego rozpowszechniania, zgodnie z postanowieniami Umowy Licencyjnej;

- 11) **Kliencie** – rozumie się przez to osobę fizyczną lub osobę prawną, która zawarła Umowę Licencyjną z GPW i jest obciążona opłatami za Dane Rynkowe;
 - 12) **Abonencie** – rozumie się przez to osobę fizyczną lub prawną, która zawarła z Klientem umowę na dostęp i korzystanie z Danych Rynkowych, zgodnie z prawami i obowiązkami Abonentów określonymi w Umowie Licencyjnej;
 - 13) **Umowie Licencyjnej** – rozumie się przez to umowę zawartą między GPW a Klientem w sprawie udzielania licencji na Dane Rynkowe.
3. Odesłanie do aktu prawnego krajowego lub unijnego jest odesłaniem do aktu prawnego z późniejszymi zmianami.

2. Zasady udostępniania Danych Rynkowych

1. Polityka określa istotne informacje na temat zasad i warunków udostępniania Danych Rynkowych przez GPW.
2. GPW w sposób niedyskryminacyjny udostępnia Dane Rynkowe za pośrednictwem kanałów dystrybucji określonych w pkt 3 Polityki.
3. Dane Rynkowe są udostępniane odpłatnie w przypadku Danych Czasu Rzeczywistego zgodnie z Cennikiem.
4. Dane Rynkowe są udostępniane bezpłatnie w przypadku Danych Opóźnionych, z zastrzeżeniem postanowień pkt 6 Polityki.

3. Kanały dystrybucji Danych Rynkowych

1. Klient może uzyskać dostęp do Danych Rynkowych bezpośrednio z GPW lub za pośrednictwem innego Klienta będącego Dystrybutorem.
2. Dane Opóźnione są udostępniane także za pośrednictwem strony internetowej GPW www.gpw.pl.
3. Każdemu Klientowi przysługuje prawo swobodnego wyboru kanału dystrybucji, za pośrednictwem którego zamierza otrzymywać Dane Rynkowe.
4. GPW zapewnia Klientom takie same możliwości w odniesieniu do rozwiązań technicznych. GPW zapewnia, aby rozwiązania techniczne, w tym w zakresie opóźnień i łączności, nie dyskryminowały ani nie stwarzały nieuczciwej przewagi.

4. Kategoryzacja Klientów

1. W celu zapewnienia zgodności z przepisami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2025/1156 z dnia 12 czerwca 2025 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących obowiązku podawania do publicznej wiadomości danych rynkowych w oparciu o właściwe zasady handlowe, zostało utworzonych 9 (dziewięć) kategorii Klientów w odniesieniu do Danych GPW oraz wprowadzono zróżnicowane opłaty dla każdej z kategorii.
2. Przyporządkowanie Klienta do danej kategorii odbywa się w oparciu o niżej opisane kryteria związane ze sposobem korzystania z Danych przez Klienta. Do każdego Klienta zastosowanie ma tylko jedna kategoria w odniesieniu do Danych GPW. Szczegółowe definicje każdego ze sposobów wykorzystania Danych znajdują się w Umowie Licencyjnej.

KATEGORIE KLIENTÓW NA DANE GPW

WYKORZYSTANIE DANYCH

1. INSTYTUCJA FINANSOWA - STANDARD	2. DYSTRYBUTOR	3. INSTYTUCJA FINANSOWA - PREMIUM	4. INSTYTUCJA FINANSOWA - TWORZENIE INSTRUMENTÓW STANDARD	5. INSTYTUCJA FINANSOWA - TWORZENIE INSTRUMENTÓW PREMIUM	6. INSTYTUCJA FINANSOWA - TWORZENIE INSTRUMENTÓW PREMIUM PLUS	7. INSTYTUCJA FINANSOWA - PLATFORMA HANDLOWA STANDARD	8. INSTYTUCJA FINANSOWA - PLATFORMA HANDLOWA PREMIUM	9. INSTYTUCJA FINANSOWA - PLATFORMA HANDLOWA PREMIUM PLUS
--	----------------	---	---	--	---	---	--	---

DYSTRYBUCJA	niedozwolone	dozwolone	niedozwolone	niedozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone
HANDEL AUTOMATYCZNY	niedozwolone	niedozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone
TWORZENIE CFD, OPCJI BINARNYCH	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone
TWORZENIE CERTYFIKATÓW	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone
TWORZENIE INDEKSÓW	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone
INNE APLIKACJE NIEWIZUALIZUJĄCE DANYCH	dozwolone	niedozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone
MULTILATERAL TRADING FACILITY (MTF)	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	dozwolone
SYSTEMATYCZNE INTERNALIZOWANIE TRANSAKCJI	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	dozwolone	dozwolone	dozwolone
ANIMOWANIE POZA GPW I BONDSPOTEM	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	niedozwolone	dozwolone	dozwolone

5. Sposoby naliczania opłat licencyjnych i abonenckich

1. Za dostęp do Danych Wyświetlanych GPW pobiera opłaty w wysokości określonej w Cenniku uzależnione od liczby aktywnych dostępów po stronie Klienta (liczba subskrypcji, w tym dostępy typu terminal, zasilanie typu datafeed itp.). Szczegółowe zasady naliczania i pobierania opłat określa Umowa Licencyjna.
2. W przypadku Danych Niewyświetlanych GPW pobiera opłaty w wysokości określonej w Cenniku uzależnionej kategorii, do której należy Klient. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania opłat określa Umowa Licencyjna.
3. W przypadku, o którym mowa w pkt 5.1 (Dane Wyświetlane), jednostką obliczeniową opłaty jest liczba użytkowników (np. użytkowników terminali) lub aktywnych dostępów (w przypadku dostępów typu datafeed). GPW dąży do zachowania zasady polegającej na unikaniu wielokrotnego naliczania opłat w przypadku, gdy Dane Rynkowe zostały pozyskane za pośrednictwem wielu Dystrybutorów lub w ramach wielu subskrypcji. Taki sposób naliczania opłat GPW umożliwia na prośbę Klienta na warunkach określonych w Umowie Licencyjnej.
4. W przypadku, o którym mowa w pkt 5.2 (Dane Niewyświetlane), podstawą naliczania opłaty jest kategoria, do której zaliczany jest Klient, określona zgodnie z Cennikiem stanowiącym załącznik do Umowy Licencyjnej na Dane Rynkowe.

6. Zasady korzystania z Danych Opóźnionych

1. GPW pobiera opłaty za dystrybucję Danych Opóźnionych wyłącznie w przypadku, gdy odbiorca tych danych dokonuje ich redystrybucji w sposób warunkujący dostęp do Danych Opóźnionych od wniesienia przez użytkownika jakiegokolwiek opłaty (czy to związanej bezpośrednio z dostępem do Danych Opóźnionych czy też jakiegokolwiek innej opłaty za dostęp do serwisu odbiorcy, warunkującej w praktyce dostęp do Danych Opóźnionych).
2. Dalsza dystrybucja Danych Opóźnionych, w tym danych pochodzących ze strony internetowej GPW, wymaga zawarcia Umowy Licencyjnej.

7. Oferowanie usług dodatkowych wobec oferty Danych Rynkowych

Dane Rynkowe mogą być nabywane przez Klientów niezależnie od usług dodatkowych. Przez dodatkowe usługi należy rozumieć np. dostarczanie danych innych niż dane z zakresu przejrzystości przed- i potransakcyjnej (np. sprzedaż danych przetworzonych), dołączenie do systemu GPW celem bezpośredniego odbioru Danych Rynkowych itp.

8. Rabaty stosowane przez GPW

1. GPW oferuje rabaty i zwolnienia dla:
 - 1) Członków Giełdy dopuszczonych do działania na GPW w zakresie obrotu wszystkimi instrumentami finansowym – w zakresie opłat rocznych (licencyjnych) i miesięcznych (abonenckich);
 - 2) Animatorów rynku w rozumieniu przepisów obowiązujących na rynkach organizowanych przez GPW – w zakresie opłat rocznych (licencyjnych).
2. Szczegółowe zasady przyznawania rabatów i zwolnień z poszczególnych opłat określa Umowa Licencyjna.

9. Kontrole przeprowadzane przez GPW

1. Na warunkach określonych w Umowie Licencyjnej GPW lub upoważniona przez GPW osoba trzecia może przeprowadzić kontrolę Klienta lub Abonenta w celu ustalenia przestrzegania warunków Umowy Licencyjnej, w szczególności ustalenia czy Dane Rynkowe są wykorzystywane przez Klienta oraz Abonentów zgodnie z zadeklarowanym celem korzystania i wnoszonymi opłatami.
2. W przypadku gdy w wyniku przeprowadzonej kontroli zostanie stwierdzone naruszenie warunków Umowy, GPW ma prawo do naliczenia i pobrania opłat za dostęp i korzystanie z Danych Rynkowych za okresy przed stwierdzeniem naruszenia tych warunków. Należy podkreślić, że GPW nie stosuje żadnych opłat karnych wobec Klientów i ich Abonentów.

10. Informacja o sposobie ustalania ceny za Dane Rynkowe przy uwzględnieniu kosztów oraz wyjaśnienie dotyczące metody ewidencjonowania kosztów

Skrótowa informacja o sposobie ustalania ceny oraz bardziej szczegółowe wyjaśnienie dotyczące metody ewidencjonowania kosztów zastosowanej w celu zapewnienia zgodności z art. 11 lit. e) rozporządzenia delegowanego (UE) nr 2017/567, sporządzone zgodnie z szablonem określonym w Załączniku II do Wytycznych, stanowią Załącznik nr 1 do Polityki.

11. Dokumenty powiązane

1. GPW publikuje na swojej stronie internetowej następujące dokumenty powiązane z Polityką lub do których Polityka się odwołuje:
 - 1) wzór Umowy Licencyjnej na Dane Rynkowe;
 - 2) wzory innych umów, których zawarcie jest wymagane w przypadku specyficznego korzystania z Danych Rynkowych.
2. W przypadku sprzeczności pomiędzy zapisami niniejszej Polityki a postanowieniami Umowy Licencyjnej lub innej umowy, której zawarcie jest wymagane w przypadku specyficznego korzystania z Danych Rynkowych, pierwszeństwo zastosowania znajdują postanowienia właściwej umowy.

12. Kontakt z GPW w sprawie udostępniania i wykorzystywania Danych Rynkowych

Klient lub potencjalny Klient może kierować do GPW pytania lub wątpliwości związane z udostępnianiem i wykorzystywaniem Danych Rynkowych za pośrednictwem:

- 1) poczty elektronicznej na adres dystrybucja.informacji@gpw.pl
- 2) numeru telefonu do biura GPW: +48 22 537 77 94

13. Postanowienia końcowe

1. Polityka wchodzi w życie z dniem 01.10.2026 r.
2. Polityka może zostać zmieniona przez GPW w każdym czasie, o czym GPW poinformuje na swojej stronie internetowej.

ZAŁĄCZNIK I

Wzór na potrzeby publikacji polityki dotyczącej danych rynkowych

Podstawa prawna	Spis treści			
Art. 17 niniejszego rozporządzenia	Polityka dotycząca danych rynkowych: rok XXXX			
	[Proszę wstawić link do: (i) taryfy opłat za dostarczanie danych rynkowych; (ii) warunków dostarczania danych rynkowych, w tym świadczenia wszelkich usług pośrednich niezbędnych do uzyskania dostępu do danych rynkowych; (iii) warunków przeprowadzania kontroli, o której mowa w art. 15.]			
Art. 5 i 20 niniejszego rozporządzenia	[Proszę wstawić ogólne podsumowanie opłat oferowanych w taryfie opłat. Taryfa opłat powinna zawierać następujące elementy: (i) opłaty w przeliczeniu na jednostkę obliczeniową w odniesieniu do danych przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych; (ii) kategorie klientów i kryteria stosowane do ustalania tych kategorii; (iii) politykę rabatową; (iv) opłaty za inne podzbiory informacji, w tym informacje wymagane na odpowiednim poziomie zdezagregowania danych zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/572; (v) pozostałe warunki umowne. Należy wyraźnie wskazać i wyjaśnić wszelkie zmiany wprowadzone w taryfie.]			
	Art. 16 niniejszego rozporządzenia			
Art. 13 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014	Informacje o treści danych rynkowych Okres obowiązywania: 1. I RRRR–31. I 2 RRRR			
	Klasa aktywów	(1) Liczba instrumentów objętych zakresem danych	(2) Łączny obrót instrumentami objętymi zakresem danych	(3) Stosunek przedtransakcyjnych danych rynkowych do danych posttransakcyjnych
	Instrumenty udziałowe (akcje, fundusze inwestycyjne typu ETF, kwity depozytowe, certyfikaty, inne instrumenty finansowe o cechach instrumentów udziałowych)			
	Obligacje			
	Instrumenty typu ETC i ETN			
	Instrumenty finansowe będące wynikiem sekurytyzacji			
	Sekurytyzowane instrumenty pochodne			
	Instrumenty pochodne stóp procentowych			
	Kredytowe instrumenty pochodne			
	Instrumenty pochodne na akcje			
	Walutowe instrumenty pochodne			
	Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji			
	Instrumenty pochodne C10			
	Towarowe instrumenty pochodne			
	Kontrakty na transakcje różnicowe			
	Uprawnienia do emisji			

Podstawa prawna	Spis treści	
Art. 22 niniejszego rozporządzenia	Wykazanie kosztów: rok YYYY	
	Informacje na temat sposobu ustalania wysokości opłat	[Proszę wstawić krótki opis sposobu ustalania wysokości opłat.]
	Metodyka rozliczania kosztów	[Proszę wstawić link do metodyki rozliczania kosztów.]
		(1) Wykaz rodzajów kosztów zgodnie z art. 2 niniejszego rozporządzenia
		(2) Klucze podziału (%)
(3) Zasady podziału		
	(4) Proszę wyjaśnić, czy uwzględniono marżę i w jaki sposób zapewniono, że jest ona rozsądna.	