

**General Terms and Conditions for
electronic services of frischedaten UG
(haftungsbeschränkt)/**

1. Preamble

The frischedaten UG
(haftungsbeschränkt)(hereinafter: FD)
develops and distributes LOBSTER, a
financial data service.

LOBSTER has been developed at the
Chair of Econometrics, School of
Business and Economics, Humboldt
University zu Berlin, Spandauer Straße
1, 10178 Berlin, Germany. The scope of
LOBSTER is to provide scientists from all
over the world with online high quality,
easily accessible exchange trade data
(limit orders books or derived data)
originating from trade activities of
NASDAQ OMX Group, Inc. LOBSTER uses
NASDAQ's historic TotalView-ITCH data.
The LOBSTER data base is updated daily
using the data of stock exchange
activities on the second-last trading day.
Data is provided in a processed form
currently at the internet address

<https://lobsterdata.com>

For use of LOBSTER an access code is
required.

.

**Allgemeine Geschäftsbedingungen
(AGB) für elektronische Dienst-
leistungen der frischedaten UG
(haftungsbeschränkt)**

1. Präambel

Die frischedaten UG
(haftungsbeschränkt) (nachfolgend: FD)
ist der Anbieter und Betreiber der
Finanzmarktdatenplattform LOBSTER.

LOBSTER wurde am Lehrstuhl der
Ökonometrie der wirtschaftswissen-
schaftlichen Fakultät der Humboldt-
Universität zu Berlin, Spandauer Straße
1, 10178 Berlin, Deutschland entwickelt.
Das Ziel von LOBSTER ist die internet-
gestützte Bereitstellung hochwertiger,
leicht nutzbarer Börsenhandelsdaten
(limit orders books oder sich davon
ableitende Daten) aus dem Geschäfts-
betrieb der NASDAQ OMX Group, Inc. für
Wissenschaftler weltweit. LOBSTER
verarbeitet hierfür NASDAQ's historische
TotalView-ITCH Daten. Die LOBSTER-
Datenbank wird täglich mit den Börsen-
handelsdaten von NASDAQ vom vorver-
gangenen Handelstag aktualisiert. Die
Daten werden in aufbereiteter Form
gegenwärtig unter der Internetadresse

<https://lobsterdata.com>

zur Verfügung gestellt. Für die Nutzung
ist ein Zugangscode erforderlich.

2. Scope

2.1

The following General Terms and Conditions for electronic services shall exclusively apply to any contract concluded by **frischedaten UG**, Gustav-Meyer-Allee 25, 13355 Berlin, Germany about provision of the possibility to use of trading data provided by LOBSTER within the framework of the test operation at <https://lobsterdata.com>. They shall automatically be integral part of any contractual relation between an entrepreneur, legal entity under public law or a special estate under public law (hereinafter: Scientific Institution) and FD.

The Terms and Conditions set forth herein below shall apply exclusively. Any terms and conditions conflicting with or deviating from these General Terms and Conditions for electronic services within the scientific project „LOBSTER“ shall not be recognized by FD.

2.2

Subject to any rule of the contrary provided in the following terms the statutory rules shall apply to any contract between Scientific Institution and FD.

3. Conclusion of contract, integral parts of contract

3.1

Only a Scientific Institution shall be entitled to conclude a contract about access and use of LOBSTER. Use of LOBSTER shall be restricted to Scientific Institutions issued a „NASDAQ Academic Waiver“ by NASDAQ OMX Group, Inc.

3.2

Offers by FD published in advertisements, leaflets etc. shall be subject to change and non-binding.

2. Geltungsbereich

2.1

Diese AGB gelten für alle Rechtsgeschäfte der **frischedaten UG**, Gustav-Meyer-Allee 25, 13355 Berlin, Deutschland über die Bereitstellung der Nutzungsmöglichkeit der im Rahmen des Testbetriebs von „LOBSTER“ unter der Internetadresse <http://lobster.wiwi.huberlin.de/> bereitgestellten Börsenhandelsdaten. Sie werden automatisch Bestandteil des Vertrages zwischen Unternehmern, juristischen Personen des öffentlichen Rechts oder einem öffentlich-rechtlichen Sondervermögen (nachfolgend Wissenschaftliche Einrichtung) und der FD.

Diese AGB gelten ausschließlich; entgegenstehende oder von diesen AGB abweichende AGB werden von FD nicht anerkannt.

2.2

Vorbehaltlich einer abweichenden Regelung in den nachfolgenden Bedingungen finden auf einen Vertrag zwischen einem Wissenschaftliche Einrichtung und FD die gesetzlichen Bestimmungen Anwendung.

3. Vertragsschluss, Vertragsbestandteile

3.1

Vertragspartner des Nutzungsvertrages kann nur eine Wissenschaftliche Einrichtung sein. Voraussetzung für die Nutzung von LOBSTER ist, dass die Wissenschaftliche Einrichtung über einen von der NASDAQ OMX Group, Inc. ausgestellten „NASDAQ Academic Waiver“ verfügt.

3.2

In Anzeigen, Prospekten usw. enthaltene Angebote sind freibleibend und unverbindlich.

3.3

Contract shall only come into effect conforming to the following procedure:

3.3.1

Scientific Institution may express interest in access to LOBSTER by email at the following email address:

service@lobsterdata.com

or using the application form provided at the website of LOBSTER.

3.3.2

FD asks NASDAQ to confirm existence of „NASDAQ Academic Waiver“.

3.3.3

After receiving the inquiry of Scientific Institution by FD, FD shall send a binding offer based on the data package indicated in the enquiry submitted by Scientific Institution in writing. Unless specified otherwise in the offer, FD shall be considered to be bound to the offer for a period of one month starting from date of the offer.

3.3.4

Contract shall be concluded by acceptance of offer by Scientific Institution to FD in writing. By signing the contract Scientific Institution grants individuals named as users for master account and subaccounts belonging to its own staff or students.

3.4

Contractual basis shall be the data package chosen by Scientific Institution and these Terms and Conditions.

3.3

Der Vertragsabschluss erfolgt nach folgendem Verfahren:

3.3.1

Eine Wissenschaftliche Einrichtung meldet ihr Interesse an einem Zugang zu LOBSTER per Email an folgende Email-adresse:

service@lobsterdata.com

oder unter Verwendung des auf der Internet- seite von LOBSTER bereitgestellten Anmeldeformulars.

3.3.2

FD lässt sich von NASDAQ das Vorliegen des „NASDAQ Academic Waiver“ bestätigen.

3.3.3

Nach Übersendung der Anfrage an schickt FD der Wissenschaftlichen Einrichtung ein bindendes schriftliches Vertragsangebot auf der Grundlage des von der Wissenschaftlichen Einrichtung in ihrer Anfrage bezeichneten Datenpakets. Sofern im Angebot nicht anders angegeben, hält sich FD 1 Monat an das Angebot gebunden, beginnend ab dem Datum des Angebots.

3.3.4

Der Vertrag kommt durch schriftliche Annahme des Vertragsangebots durch die Wissenschaftlichen Einrichtung gegenüber der FD zustande. Mit der Unterschrift bestätigt die Wissenschaftliche Einrichtung zugleich, dass die im Anmeldeformular für den Master-Account und die Subaccounts angegebenen Personen Mitarbeiter oder Studenten der Wissenschaftlichen Einrichtung sind.

3.4

Grundlage des Vertrages sind das von der Wissenschaftlichen Einrichtung ausgewählte Datenpaket sowie die vorliegenden Geschäftsbedingungen.

4. Object of agreement, authorized use, Intellectual Property Rights, indemnification

4.1
Services provided by FD consist of:

4.1.1

Scientific Institution shall gain possibility to access data processed by LOBSTER for scientific purposes only. Use of data shall be restricted by the terms of the „NASDAQ Academic Waiver“ issued to the Scientific Institution.

Scientific Institution shall undertake to procure its staff and students comply with the terms of the „NASDAQ OMX Global Data Agreement“ concluded between Scientific Institution and NASDAQ on the occasion of applying for „NASDAQ Academic Waiver“ at any time. Under the license agreement between FD and NASDAQ, FD is obliged to report any ascertained breach of the „NASDAQ OMX Global Data Agreement“ to NASDAQ.

4.1.2

Every user account shall be bound to an email account maintained by the Scientific Institution doubling as prove of access authorization. Every user account may be used by a single person only who shall be notified to FD via electronic mail to the email account of FD mentioned above or an interface provided for that purpose in advance.

This also applies to replacement of a user.

Maximum number of authorized users shall be determined by the data package chosen by Scientific Institution. Users must be staff members or students of the Scientific Institution only; Scientific Institution shall be obliged to notify FD about any change concerning this matter without undue delay. FD shall be entitled

4. Vertragsgegenstand, Nutzungsberechtigung, Nutzungsrechte, Freistellung

4.1
Die von FD bereitgestellten Dienste umfassen:

4.1.1

Die Wissenschaftliche Einrichtung erhält die Möglichkeit, auf die von LOBSTER aufbereiteten Daten ausschließlich zu wissenschaftlichen Zwecken zuzugreifen. Die Nutzung der Daten ist nur im Rahmen der Bedingungen des der Wissenschaftlichen Einrichtung erteilten „NASDAQ Academic Waiver“ zulässig. Die Wissenschaftliche Einrichtung trägt dabei Sorge, dass die Bestimmungen des von ihr aus Anlass der Beantragung des „NASDAQ Academic Waiver“ mit NASDAQ abgeschlossenen „NASDAQ OMX Global Data Agreement“ auch von ihren Mitarbeitern und Studenten, insbesondere den Nutzern der der Wissenschaftlichen Einrichtung zugewiesenen Nutzeraccounts, jederzeit vollumfänglich eingehalten werden. FD ist durch den Lizenzvertrag mit NASDAQ verpflichtet, festgestellte Verstöße gegen das „NASDAQ OMX Global Data Agreement“ an NASDAQ zu melden.

4.1.2

Jeder Nutzeraccount muss einer Emailadresse der Wissenschaftlichen Einrichtung zugeordnet sein, die zugleich als Nachweis der Zugangsberechtigung dient. Jeder Zugangaccount darf nur von einer bestimmten natürlichen Person genutzt werden, die FD im Voraus per Email an die vorbezeichnete Emailadresse oder über eine bereitgestellte Schnittstelle bekannt zu geben ist. Dies gilt auch für den Wechsel eines Nutzers.

Die zulässige Höchstzahl der Nutzer je Wissenschaftlicher Einrichtung ergibt sich aus dem gewählten Datenpaket. Nutzer dürfen nur Mitarbeiter oder Studenten der Wissenschaftlichen Einrichtung sein; jede diesbezügliche Veränderung bei einem angemeldeten Nutzer ist

to temporarily disable a particular user account until a new user is named by Scientific Institution.

4.1.3

Due to license regulations of NASDAQ, Scientific Institution may access the data processed by LOBSTER only if and as long as a "NASDAQ OMX Global Subscriber Agreement" exists between her and FD and Scientific Institution is granted a "NASDAQ Academic Waiver". The scientific establishment shall be obliged to notify FD about "NASDAQ Academic Waiver" ceasing to exist without undue delay.

The version of the agreement currently valid will be provided with the binding offer following Clause 3.3.3 or by request.

4.1.4

Scientific Institution shall undertake to procure only users access LOBSTER who are staff or students of the Scientific Institution. FD shall be entitled to temporarily block a user account until or prove of affiliation of user to Scientific Institution.

4.1.5

Replacement of a single user shall be admissible every 3rd month and shall be notified 6 weeks in advance. Notification shall be supplemented with certification of new user being staff or student of Scientific Institution.

4.1.6

Transmitting of the access code necessary to access LOBSTER by email shall be due to only after submission of „NASDAQ Academic Waiver“ and full payment of the access fee agreed on provided the requirements laid down in Clause 4.1.3 are complied with. Scientific

unverzöglich der FD zu melden. FD ist berechtigt, einen Nutzeraccount vorübergehend zu sperren, bis die Wissenschaftliche Einrichtung einen anderen Mitarbeiter oder Studenten als neuen Nutzer benannt hat.

4.1.3

Auf Grund der Lizenzbestimmungen von NASDAQ darf eine Wissenschaftliche Einrichtung auf die von LOBSTER aufbereiteten Daten nur nutzen, wenn und solange zwischen ihr und FD ein „NASDAQ OMX Global Subscriber Agreement“ besteht und die Wissenschaftliche Einrichtung über einen „NASDAQ Academic Waiver“ verfügt. Die Wissenschaftliche Einrichtung ist verpflichtet, FD den Fortfall eines ihr erteilten des „NASDAQ Academic Waiver“ unverzüglich anzuzeigen.

Die jeweils gültige Fassung des „NASDAQ OMX Global Subscriber Agreement“ wird mit dem Angebot gemäß Ziff. 3.3.3 zur Verfügung gestellt.

4.1.4

Die Wissenschaftliche Einrichtung trägt dafür Sorge sicherzustellen, dass nur Nutzer auf LOBSTER zugreifen, die Mitarbeiter bzw. Studenten der Wissenschaftlichen Einrichtung sind. FD ist berechtigt, einen Nutzeraccount vorübergehend bis zum Nachweis der Zugehörigkeit des Nutzers zur Wissenschaftlichen Einrichtung zu sperren.

4.1.5

Der Wechsel des Nutzers eines Accounts ist alle 3 Monate möglich. und ist 6 Wochen im Voraus anzuzeigen. Mit der Anzeige des Nutzerwechsels ist eine Bestätigung der Wissenschaftlichen Einrichtung vorzulegen, dass der neue Nutzer Mitarbeiter oder Student der Wissenschaftlichen Einrichtung ist.

4.1.6

Die Übersendung des für den Zugang zu LOBSTER benötigten Zugangscodes erfolgt per Email erst nach Vorliegen des „NASDAQ Academic Waiver“ sowie nach vollständiger Bezahlung der vereinbarten Vergütung, soweit die Voraussetzungen der Ziff. 4.1.3 vorliegen. Die Wissen-

Institution shall be responsible to submit to FD the „NASDAQ Academic Waiver“ and the "NASDAQ OMX Global Subscriber Agreement".

4.2

Scientific Institution is granted the non-exclusive, untransferable, regionally indefinite right to use stock trade data provided by LOBSTER exclusively for scientific purposes of its own and of its staff and students meeting requirements of Clause 4.2, but only after full payment in case of prepayment is agreed on. The right of use is limited to the period of time agreed upon in the contract. For the rest the right to use shall remain with FD.

4.3

The Scientific Institution shall indemnify and hold harmless FD from and against any (and all) claims or legal proceedings brought by third parties arising out of the infringement of Clauses 4.1.3 and 4.2.

5. Prices, default of payment

5.1

Given prices are considered as net prices excluding VAT.

5.2

Except as provided for otherwise in the relevant data package chosen by the Scientific Institution access to LOBSTER shall only be granted against prepayment. FD´s obligation to provide access shall be suspended as long as Scientific Institution is in default of payment; especially, FD shall be entitled to temporarily disable user accounts concerned.

5.3

Unless agreed on otherwise payment shall be due upon receipt of invoice.

schaftliche Einrichtung ist für die Vorlage des „NASDAQ Academic Waiver“ und des „NASDAQ OMX Global Subscriber Agreement“ bei FD verantwortlich.

4.2

Die Wissenschaftliche Einrichtung erhält ein nicht ausschließliches, nicht übertragbares, räumlich unbegrenztes Nutzungsrecht an den von LOBSTER zur Verfügung gestellten Börsenhandelsdaten für die interne Nutzung zu wissenschaftlichen Zwecken durch sie selbst sowie durch ihre Mitarbeiter und Studenten, die die Voraussetzungen der Ziff. 4.2 erfüllen; im Falle der Vereinbarung von Vorkasse erst nach vollständiger Bezahlung. Zeitlich ist das Nutzungsrecht auf die vertraglich vereinbarte Dauer beschränkt. Im Übrigen verbleiben die Nutzungsrechte bei FD.

4.3

Die Wissenschaftliche Einrichtung stellt FD von sämtlichen Ansprüchen Dritter wegen eines Verstoßes gegen Ziff. 4.1.3 oder 4.2 frei.

5. Preise, Zahlungsverzug

5.1

Alle Preise verstehen sich als Nettopreise zzgl. der jeweils gültigen Mehrwertsteuer.

5.2

Sofern in dem von der Wissenschaftlichen Einrichtung ausgewählten Datenpaket nicht anders angegeben, erfolgt die Bereitstellung der Nutzungsmöglichkeit für LOBSTER gegen Vorkasse. Die Leistungspflicht von FD ruht, solange die Wissenschaftliche Einrichtung mit einer fälligen Zahlung in Verzug ist; insbesondere ist FD berechtigt, bis zur Beendigung des Zahlungsverzuges die betroffenen Nutzeraccounts vorübergehend zu sperren.

5.3

Sofern nicht anders vereinbart, erfolgt die Zahlung der vereinbarten Vergütung auf Rechnungsstellung.

6. Service period, default of service, fault report

6.1

FD shall be obliged to provide Scientific Institution access to LOBSTER only after reception of „NASDAQ Academic Waiver“ and full payment of the access fee agreed on (in case of prepayment only) provided the requirements laid down in Clause 4.1.3 are complied with. Provision of access shall be performed by sending the access code via email.

6.2

In the absence of an agreement about a specific date, transmission of the access code shall be performed by FD within five (5) working days time, starting on the working day after the working day of FD´s reception of „NASDAQ Academic WAVER“, „NASDAQ Academic Subscriber Agreement“ signed by Scientific Institution and - in case of prepayment only - full payment. If this deadline is not met, Scientific Institution shall be obliged to grant grace period to transmit the access code of at least another five (5) working days according to Section 323 BGB (German Civil Code). Only after this period Scientific Institution shall be entitled to withdraw from the contract.

6.3

Scientific Institution shall not be entitled to withdraw from the contract because of temporary interruptions (up to max. 48 hours) of technical availability of the LOBSTER database. Rather, it is obliged to grant reasonable grace period to restore availability of the database conforming to Section 323 BGB (German Civil Code). Only after this period Scientific Institution shall be entitled to withdraw from the contract.

6.4

Should performance of service become impossible without FD´s fault (§ 275 BGB (German Civil Code)), FD shall be released from the obligation to perform the service. Especially, this applies to cases of force majeure, disruptions of traffic, disruptions of operations, strikes and lockouts.

6. Leistungszeit, Leistungsverzug, Störungsmeldungen

6.1

Erst nach Vorliegen des „NASDAQ Academic Waiver“ und vollständiger Zahlung der vereinbarten Vergütung (nur bei Vorkasse) ist FD verpflichtet, der Wissenschaftlichen Einrichtung den Zugang zu LOBSTER zu ermöglichen, soweit die Voraussetzungen der Ziff. 4.1.3 erfüllt sind. Die Überlassung der Zugangsmöglichkeit erfolgt durch Übersendung des Zugangscodes per Email.

6.2

Wenn kein bestimmter Termin ausdrücklich vereinbart ist, erfolgt die Übersendung des Zugangscodes durch FD binnen 5 Arbeitstagen, beginnend ab dem Arbeitstag nach dem Arbeitstag, an dem sowohl der „NASDAQ Academic Waiver“, das von der Wissenschaftlichen Einrichtung unterzeichnete „NASDAQ OMX Global Subscriber Agreement“ gemäß Ziff. 4.1.3 als auch vollständiger Zahlungseingang (nur bei Vorkasse) bei FD vorliegen. Wurde dieser Termin nicht eingehalten, so muss die Wissenschaftliche Einrichtung nach §323 BGB eine Nachfrist von wenigstens 5 Arbeitstagen für die Leistung gewähren. Erst nach Ablauf dieser Nachfrist kann sie vom Vertrag zurücktreten.

6.3

Kurzzeitige Unterbrechungen (bis max. 48 Stunden) der technischen Verfügbarkeit der LOBSTER-Datenbank berechtigen die Wissenschaftliche Einrichtung nicht zum Rücktritt vom Vertrag. Vielmehr muss sie nach § 323 BGB eine angemessene Nachfrist für die Wiederherstellung der Verfügbarkeit der Datenbank gewähren. Erst nach Ablauf dieser Nachfrist kann sie vom Vertrag zurücktreten.

6.4

Wird die Erbringung der Dienstleistung ohne Verschulden der FD unmöglich (§ 275 BGB), so wird FD von der Pflicht zur Leistung frei. Dies gilt insbesondere für Fälle höherer Gewalt, Verkehrsstörungen, Betriebsstörungen, Streiks und Aussperrungen.

6.5

Any fault report shall be sent to:

service@lobsterdata.com

7. Term of contract, termination of contract

7.1

Term of contract and possibilities of termination of contract are set forth in the contract. In the absence of contractual agreement on a date for the start of the term, the contract shall commence on the working day after the day of reception of both "NASDAQ Academic Waiver" and - in case of prepayment is agreed on - of full payment.

Fixed-term contract shall be terminated only for cause before the end of the agreed term.

7.2

Right for termination for cause remains unaffected. Among others, a reasonable cause is a non-renewal of the license for operations issued by NASDAQ.

7.3

Notice shall be on writing only.

8. Data availability, warranty, abusive behavior

8.1

LOBSTER is hosted within the network of the University Vienna. Therefore, availability of LOBSTER depends on availability and performance of the network of University Vienna. For that reason FD cannot ensure uninterrupted availability of LOBSTER.

8.2

Predictable temporary restrictions on accessibility of LOBSTER, e.g. during

6.5

Störungsmeldungen sind an folgende Emailadresse zu richten:

service@lobsterdata.com

7. Vertragsdauer, Kündigung

7.1

Die Vertragslaufzeit und die Kündigungsmöglichkeiten ergeben sich aus dem abgeschlossenen Vertrag. Ist in diesem kein Datum für den Beginn der Laufzeit festgelegt worden, beginnt der Vertrag an dem Arbeitstag nach dem Tag des Vorliegens des „NASDAQ Academic Waiver“ sowie – im Falle der Vereinbarung von Vorkasse – nach vollständigem Zahlungseingang zu laufen.

Ein zeitlich befristeter Vertrag kann nur aus wichtigem Grund vor Ablauf der vereinbarten Laufzeit gekündigt werden.

7.2

Die Kündigung aus wichtigem Grund bleibt unberührt. Ein wichtiger Grund ist die Beendigung des Testbetriebs oder die Nichtverlängerung der von NASDAQ erteilten Lizenz für den Testbetrieb.

7.3

Eine Kündigung bedarf der Schriftform.

8. Datenverfügbarkeit, Haftung, missbräuchliches Verhalten

8.1

LOBSTER wird im Netzwerk der Universität Wien betrieben. Die Verfügbarkeit von LOBSTER hängt deshalb von der Verfügbarkeit und Leistungsfähigkeit des Netzwerkes der Universität ab. Deshalb kann FD keine ununterbrochene Verfügbarkeit von LOBSTER sicherstellen.

8.2

Vorhersehbare vorübergehende Einschränkungen der Erreichbarkeit von

scheduled maintenance, shall be announced at the LOBSTER website one (1) week in advance.

Predictable change of the domain or email address used to run LOBSTER shall be announced at the LOBSTER website at least one (1) month in advance.

8.3

Speed of provision of retrieved data depends on details of data query, e.g. retrieved number of days or level, trading activities as well as amount of network utilization. Therefore, certain time for processing retrieved data or for downloading retrieved data cannot be guaranteed.

8.4

FD shall not be liable for the permanent technical availability of LOBSTER. Scientific Institution shall not be entitled to claim for recourse because of temporary interruptions (up to max. 48 hours) of technical availability. Scientific Institution shall not be entitled to claim for compensation because of power failures or obstructions by force majeure or events such as strikes, administrative orders, or facts, such as server failure, overload or failure of the network which FD has not to answer for.

8.5

TotalView-ITCH data processed by LOBSTER are provided by third party. FD shall not be liable for actuality, accuracy and completeness of this data. Nor shall FD be liable for damages through data retrieval on the computer used for data retrieval or other data stored on this device through data retrieval, due to force majeure, public or private operators of networks.

8.6

Scientific Institution itself shall be responsible for security of computers used for data retrieval. Therefore Scientific Institution shall undertake to

LOBSTER, z.B. bei planmäßigen Wartungsarbeiten, werden auf der LOBSTER – Website 1 Woche im Voraus bekannt gegeben.

Eine vorhersehbare Änderung der für den Betrieb von LOBSTER verwendeten Domain oder Emailadresse wird auf der LOBSTER – Website mindestens einen Monat im Voraus bekannt gegeben.

8.3

Die Geschwindigkeit, mit der abgerufene Daten zur Verfügung gestellt werden, hängt ab von den Einzelheiten der Datenabfrage, z.B. von der abgerufenen Anzahl der Tage oder Datenlevel, der Handelsaktivität sowie der Netzwerkauslastung. Eine bestimmte Zeit für die Aufbereitung der abgerufenen Daten oder den Download der abgerufenen Daten kann daher nicht garantiert werden.

8.4

FD haftet nicht für die jederzeitige technische Verfügbarkeit von LOBSTER. Kurzzeitige Unterbrechungen (bis max. 48 Stunden) der technischen Verfügbarkeit berechtigt die Wissenschaftliche Einrichtung nicht zu Regressansprüchen. Netzunterbrechungen oder Störungen infolge höherer Gewalt oder Ereignisse wie z.B. Streiks, behördliche Anordnungen, oder Tatsachen wie Serverausfall, Überlastung bzw. Ausfall des Netzwerkes, die von FD nicht zu vertreten sind, berechtigen die Wissenschaftliche Einrichtung nicht zu Schadensersatzansprüchen.

8.5

Die von LOBSTER aufbereiteten TotalView-ITCH Daten werden von dritter Seite zur Verfügung gestellt. FD haftet nicht für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Daten. Ebenso wenig haftet FD für Schäden, die durch den Datenabruf auf dem zum Datenabruf genutzten Rechner oder bei anderen auf diesem Gerät gespeicherten Daten, durch höhere Gewalt, öffentliche oder private Netzbetreiber entstehen.

8.6

Die Wissenschaftliche Einrichtung ist für die Sicherheit ihres zum Datenabruf genutzten Rechners selbst verantwortlich. Erforderliche Maßnahmen hat die

take all measures necessary. FD shall not be liable for damages caused by negligent handling of access authorization (user name, password). Scientific Institution shall be obliged to notify FD about any ascertained unauthorized third-party use of its access without undue delay. Under the license agreement between FD and NASDAQ, FD is obliged to report any ascertained unauthorized third-party use of the LOBSTER database to NASDAQ.

8.7

In case of ascertained misuse of data query from LOBSTER FD shall be entitled to limit speed of data processing for user account affected to a reasonable extent for a time period up to one (1) month. For example, data query without downloading shall be considered abusive behavior.

9. Liability

9.1

FD shall be only liable for damages arising from intentional or negligent action of FD, its legal representatives or auxiliary persons. For damages caused by slightly negligent action of FD's owners, its legal representatives or auxiliary persons, FD shall not be liable, unless they are caused by breach of fundamental contractual obligations. A contractual obligation shall be considered as fundamental, if its violation endangers purpose of contract. This disclaimer shall not apply to liability for injury to life, body or health or under the Product Liability Act.

9.2

FD's liability for damages shall be limited to damages predictable to FD or its legal representatives provided Scientific Institution is entrepreneur, legal entity under public law or a special estate under public law. This disclaimer shall not apply to liability for intentional or grossly negligent action or for personal injury.

Wissenschaftliche Einrichtung selbst zu treffen. FD haftet nicht für Schäden, die durch fahrlässigen Umgang mit der Zugangsberechtigung (Kennung, Passwort) entstehen. Stellt die Wissenschaftliche Einrichtung eine unbefugte Drittnutzung ihrer Zugangsdaten fest, hat sie dies unverzüglich FD mitzuteilen. FD ist durch den Lizenzvertrag mit NASDAQ verpflichtet, eine festgestellte unbefugte Drittnutzung an NASDAQ zu melden.

8.7

FD ist berechtigt, bei einer festgestellten missbräuchlichen Nutzung der Datenabfrage bei LOBSTER die Geschwindigkeit der Datenaufbereitung für den betroffenen Nutzeraccount in angemessenem Umfang befristet bis zu 1 Monat einzuschränken. Ein missbräuchliches Verhalten liegt beispielsweise vor bei einer Datenabfrage ohne Download der Daten.

9. Haftung auf Schadenersatz

9.1

FD haftet nur für Schäden, die auf vorsätzlichem oder fahrlässigem Handeln von Seiten FDs, deren gesetzlichen Vertretern oder Erfüllungsgehilfen beruhen. Für durch Inhaber, gesetzliche Vertreter oder Erfüllungsgehilfen der FD leicht fahrlässig verursachte Schäden haftet FD nur, soweit diese auf einer Verletzung wesentlicher Vertragspflichten beruhen. Wesentlich ist eine Vertragspflicht dann, wenn durch ihre Verletzung die Erreichung des Vertragszwecks gefährdet wird. Der Haftungsausschluss gilt nicht für eine Haftung wegen Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit oder nach dem Produkthaftungsgesetz.

9.2

Die Ersatzpflicht der FD für Schäden ist auf den von FD bzw. deren gesetzlichen Vertretern vorhersehbaren Schaden beschränkt, sofern die Wissenschaftliche Einrichtung Unternehmer, juristische Person des öffentlichen Rechts oder ein öffentlich-rechtliches Sondervermögen ist. Dies gilt nicht in Fällen vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Handelns sowie in Fällen von Personenschäden.

9.3

In case FD rejects settlement of claims, right to claim for compensation shall expire, if it is not brought before court within 3 months time, provided Scientific Institution has been notified this consequence in advance in writing.

9.3

Lehnt FD eine Schadensregulierung ab, so erlischt der Ersatzanspruch, wenn er nicht binnen drei Monaten gerichtlich geltend gemacht wird und die Wissenschaftliche Einrichtung auf diese Rechtsfolge in Textform hingewiesen worden ist.

10. Privacy policy

The Protection of personal information during the reception, processing and use of such data received from users while accessing and using the LOBSTER website is very important for FD. FD protects personal information of users in accordance to the applicable laws of the Federal Republic of Germany.

The information given below is intended to inform a user about the kind of personal information recorded when accessing LOBSTER website and for which purposes such information used:

10.1 Responsible Institution

Responsible Institution as required by the Federal Data Protection Act is:

frischdaten UG (haftungsbeschränkt)
Mr. Jonas Haase (Managing Director)
Gustav-Meyer-Allee 25
13355 Berlin
Germany

10.2 Collection and processing of personal information

Any access of the LOBSTER website and any download of files located at the website is recorded. This information is recorded for internal technical and statistical purposes. The recorded data includes: Name of the downloaded file, day and time of access, transmitted data volume, notice of successful transmission, webbrowser and accessing domain. Additionally, the IP-address of the accessing computer and the operating system used is recorded.

10. Datenschutz

Der Schutz von personenbezogenen Daten des Nutzers bei der Erhebung, Verarbeitung und Nutzung anlässlich eines Besuchs der LOBSTER Website ist FD ein wichtiges Anliegen. FD schützt die Daten des Nutzers im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften.

Nachfolgend findet der Nutzer, welche Daten während seines Besuchs auf der LOBSTER Website erfasst und wie diese genutzt werden:

10.1 Verantwortliche Stelle

Verantwortliche Stelle im Sinne des Bundesdatenschutzgesetzes ist:

Humboldt-Innovation GmbH
Herrn Geschäftsführer Martin Mahn
Ziegelstraße 30
10117 Berlin
Deutschland

10.2 Erhebung und Verarbeitung von personenbezogenen Daten

Jeder Zugriff auf die Internetseite von LOBSTER und jeder Abruf einer auf der Internetseite hinterlegten Datei werden protokolliert. Die Speicherung dient internen systembezogenen und statistischen Zwecken. Protokolliert werden: Name der abgerufenen Datei, Datum und Uhrzeit des Abrufs, übertragene Datenmenge und Datenart, Webbrowser und anfragende Domain. Zusätzlich werden die IP Adressen der anfragenden Rechner sowie das verwendete Betriebssystem protokolliert.

When using the LOBSTER service the following additional personal data will be recorded: user's credentials, details of the data request (tickers, period and levels requested, time and date of the request submission, volume of data downloaded, date of download).

Additional personal information is only recorded in case of its voluntary disclosure by the user, e.g. given on occasion of an enquiry or registration.

10.3 Use and share of personal information

FD uses personal information received from users exclusively to answer requests, to perform orders placed by its customers, to deliver goods, to perform services and to process payment transactions. Additionally, FD uses the information received by users in order to inform about the status of orders, its products and special offers, and in order to update FD's records and to maintain and to actualize the customer's account of Scientific Institution.

Personal information given by users is extremely important for FD. It helps FD to optimize LOBSTER service. It is not part of FD's business to sell this information. FD only shares personal information received with third parties in the following cases:

Third party service providers: FD may hire other companies and individuals to perform its contractual obligations. These third parties have only access to such personal information which is indispensable for the performance of its services or to such information which may be passed to third parties by PAM by virtue of the user's explicit previous authorization.

NASDAQ OMX Group, Inc.: LOBSTER has been developed based on TotalView-ITCH data provided by NASDAQ. For the purpose of operation FD has to be

Bei einer Nutzung des LOBSTER-Service werden zusätzlich folgende Daten protokolliert: Zugangsberechtigung des Nutzers, Anfragedaten (Ticker, abgerufene Handelsperiode, Anzahl der abgerufenen Level pro Handelstag, Datum der Anfrage, übertragene Datenmenge, Datum des Download).

Weitergehende personenbezogene Daten werden nur erfasst, wenn der Nutzer diese Angaben freiwillig, etwa im Rahmen einer Anfrage oder Registrierung, macht.

10.3 Nutzung und Weitergabe personenbezogener Daten

FD nutzt die von Nutzern erhaltenen personenbezogenen Daten nur für die Beantwortung von Anfragen, für die Abwicklung von Bestellungen, die Lieferung von Waren und das Erbringen von Dienstleistungen sowie die Abwicklung der Zahlung. FD verwendet die Daten der Nutzer auch, um mit den Nutzern über Bestellungen, Produkte und über Marketingangebote zu kommunizieren sowie dazu, FDs Datensätze zu aktualisieren und die Kundenkonten der Wissenschaftlichen Einrichtung bei FD zu unterhalten und zu pflegen.

Erhaltene personenbezogene Daten sind wichtig für FD. Sie helfen FD, das Angebot von LOBSTER zu optimieren. Es gehört jedoch nicht zum Geschäft von FD, diese personenbezogenen Daten zu verkaufen. FD gibt die erhaltenen personenbezogenen Daten ausschließlich in dem im Folgenden beschriebenen Umfang an Dritte weiter:

Dienstleister: FD beauftragt im Rahmen der Auftragsabwicklung möglicherweise andere Unternehmen und Einzelpersonen mit der Erfüllung von Aufgaben für FD. Dieser Dienstleister hat ggf. Zugang zu personenbezogenen Daten, die zur Erfüllung seiner Aufgaben benötigt werden. Dabei werden durch FD nur die Daten weitergegeben oder sonst übermittelt, die für die Erfüllung der jeweiligen Dienstleistung unbedingt nötig sind

licensed by NASDAQ. Pursuant to the license agreement FD is obliged to submit reports on user activity to NASDAQ regularly. The authorization to use also requires the issuing of "NASDAQ Academic Waiver" by NASDAQ, the existence of which will be reviewed at NASDAQ.

NASDAQ OMX Group, Inc. including subsidiaries or affiliates has access to such personal information which is indispensable for the preservation of the rights of NASDAQ from the license agreement and for review of existence of „NASDAQ Academic Waiver“. FD shall only share information which is indispensable for the performance of the particular service or to such information which may be passed to third parties by PAM by virtue of the user's explicit previous authorization.

Any user is entitled to revoke his authorization to pass personal information to third parties in the future at any time.

Any recorded personal information will be deleted, if the user revokes his authorization, if the concerned information has become useless considering the purpose it had been recorded for or if recording is not permitted by the applicable law.

10.4 Right to demand information

Upon respective request in writing, FD will inform any of a user about the recorded personal information. Please contact FD under:

oder in deren Weitergabe der Nutzer zuvor eingewilligt hat.

NASDAQ OMX Group, Inc.: LOBSTER wurde auf der Basis von TotalView-ITCH Daten der NASDAQ OMX Group, Inc. entwickelt. Für den Testbetrieb ist eine Lizenzierung der FD durch NASDAQ erforderlich. Aufgrund der Bestimmungen des Lizenzvertrages ist FD verpflichtet, NASDAQ regelmäßig Bericht über alle Nutzeraktivitäten zu erstatten. Die Nutzungsberechtigung setzt zudem die Erteilung eines „NASDAQ Academic Waiver“ durch NASDAQ voraus, dessen Vorliegen bei NASDAQ überprüft wird.

NASDAQ OMX Group, Inc. einschließlich Tochterunternehmen oder verbundene Unternehmen hat Zugang zu personenbezogenen Daten, die zur Wahrung der Rechte von NASDAQ aus dem Lizenzvertrag sowie zur Prüfung des Vorliegens eines „NASDAQ Academic Waiver“ benötigt werden. Dabei werden durch FD nur die Daten weitergegeben oder sonst übermittelt, die für die Erfüllung der jeweiligen Dienstleistung unbedingt nötig sind oder in deren Weitergabe der Nutzer zuvor eingewilligt hat.

Der Nutzer hat das Recht, eine erteilte Einwilligung mit Wirkung für die Zukunft jederzeit zu widerrufen.

Die Löschung der gespeicherten personenbezogenen Daten erfolgt, wenn der Nutzer seine Einwilligung zur Speicherung widerruft, wenn ihre Kenntnis zur Erfüllung des mit der Speicherung verfolgten Zwecks nicht mehr erforderlich ist oder wenn ihre Speicherung aus sonstigen gesetzlichen Gründen unzulässig ist.

10.4 Auskunftsrecht

Auf schriftliche Anfrage oder Anfrage per Email informiert FD den Nutzer gern über die zu seiner Person gespeicherten Daten. Hierzu wendet sich der Nutzer bitte an:

frischedaten UG
(haftungsbeschränkt)
Mr. Jonas Haase (Managing
Director) Gustav-Meyer-Allee 25
13355 Berlin
Germany

or via email to:

service@lobsterdata.com

10.5 Security advice

A user passes personal information whenever he accesses LOBSTER website to buy, to get a quote, or in order to communicate with FD's customer service department or the technical support department.

The personal information submitted may include the user's name, his postal address, phone number, email address and the names of persons to whom the goods ordered should be delivered, their postal addresses, phone numbers and email addresses.

FD applies any appropriate technical and procedural means in order to protect personal information against any unauthorized access by third parties.

Unfortunately, complete data protection cannot be guaranteed by FD regarding communication via email. Therefore, FD advises users to transmit sensible information by regular mail only. If the user uses a computer which may be used by others and if this computer accepts cookies, FD recommends to turn down the computer each time after use.

10.6 Further information

In case of any further questions regarding data protection by FD, the user may contact FD at any time by email. FD will answer as soon as possible.

frischedaten UG (haftungsbeschränkt)
Mr. Jonas Haase (Managing Director)
Gustav-Meyer-Allee 25
13355 Berlin
Germany

oder per Email an:

service@lobsterdata.com

10.5 Sicherheitshinweise

Der Nutzer gibt personenbezogene Daten, wenn er auf die LOBSTER Website zugreift, um etwas zu kaufen, ein Angebot anzufordern oder mit FDs Kundenservice bzw. der technischen Betreuung zu sprechen.

Die übermittelten personenbezogenen Daten können den Namen des Nutzers, seine Adresse, Telefonnummer, Emailadresse, der Name von Personen, an die das gekaufte Produkt geliefert bzw. die Dienstleistung erbracht werden soll, einschließlich deren Adresse und Telefonnummer, sowie notwendige E-Mail-Adressen sein.

FD ist bemüht, personenbezogene Daten des Nutzers durch Ergreifung aller technischen und organisatorischen Möglichkeiten so zu speichern, dass sie für Dritte nicht zugänglich sind.

Bei der Kommunikation per E-Mail kann die vollständige Datensicherheit von FD nicht gewährleistet werden, so dass FD einem Nutzer bei vertraulichen Informationen den Postweg empfiehlt. FD empfiehlt Nutzern, sich nach Beendigung des Gebrauchs eines Computers, den der Nutzer mit anderen gemeinsam nutzt und dessen Browser so eingestellt ist, dass der Rechner Cookies akzeptiert, stets vollständig abzumelden.

10.6 Weitere Informationen

Wenn ein Nutzer Fragen zum Datenschutz bei FD hat, kann er sich mit FD per E-Mail in Verbindung setzen. FD ist bemüht, Anfragen schnellstmöglich zu beantworten.

The applicable law rules concerning Data Protection and this General Terms and Conditions are steadily revised and modified. FD reserves the right to inform the user about the standards and rules actually applied by FD. However, FD recommends the user to check LOBSTER website from time to time to inform himself about changes. Unless stated otherwise, all of FD's information on a user and his account is subject to this Privacy Policy. FD guarantees that it will not perform any changes concerning this Privacy Policy leading to an essential reduction of the degree of protection enjoyed by users affected without their approval.

10.7 Google Analytics privacy policy

The website of LOBSTER uses Google Analytics, a web analytics service provided by Google, Inc. ("Google"). Google Analytics uses "cookies", which are text files placed on your computer, to help the website analyze how users use the site. The information generated by the cookie about your use of the website (including your IP address) will be transmitted to and stored by Google on servers in the United States. Google will use this information for the purpose of evaluating your use of the website, compiling reports on website activity for website operators and providing other services relating to website activity and internet usage. Google may also transfer this information to third parties where required to do so by law, or where such third parties process the information on Google's behalf. Google will not associate your IP address with any other data held by Google. You may refuse the use of cookies by selecting the appropriate settings on your browser, however please note that if you do this you may not be able to use the full functionality of this website. By using this website, you consent to the processing of data about you by Google in the manner and for the purposes set out above.

Die gesetzlichen Vorgaben in Bezug auf den Datenschutz und damit auf den Inhalt dieser Datenschutzerklärung und Nutzungsbedingungen der FD ändern und entwickeln sich ständig weiter. FD behält sich vor, dem Nutzer in gewissen Zeiträumen Mitteilungen über die bei FD geltenden Richtlinien zu schicken. FD empfiehlt dem Nutzer dennoch in jedem Fall einen regelmäßigen Besuch der LOBSTER Website, um Änderungen zur Kenntnis zu nehmen. Soweit nichts anderes geregelt und vereinbart ist, unterliegt die Nutzung sämtlicher Informationen, die FD über den Nutzer und dessen Nutzerkonten hat, dieser Datenschutzerklärung. FD versichert, dass FD wesentliche Änderungen der Datenschutzerklärung der FD, die zu einem schwächeren Schutz bereits erhaltener Nutzerdaten führen, stets nur mit der Zustimmung der betroffenen Nutzer vornehmen werden.

10.7 Google Analytics Datenschutzhinweis

Die Website von LOBSTER benutzt Google Analytics, einen Webanalyse-dienst der Google Inc. („Google“). Google Analytics verwendet sog. „Cookies“, Textdateien, die auf Ihrem Computer gespeichert werden und die eine Analyse der Benutzung der Website durch Sie ermöglichen. Die durch den Cookie erzeugten Informationen über Ihre Benutzung dieser Website (einschließlich Ihrer IP-Adresse) wird an einen Server von Google in den USA übertragen und dort gespeichert. Google wird diese Informationen benutzen, um Ihre Nutzung der Website auszuwerten, um Reports über die Websiteaktivitäten für die Websitebetreiber zusammenzustellen und um weitere mit der Websitenutzung und der Internetnutzung verbundene Dienstleistungen zu erbringen. Auch wird Google diese Informationen gegebenenfalls an Dritte übertragen, sofern dies gesetzlich vorgeschrieben oder soweit Dritte diese Daten im Auftrag von Google verarbeiten. Google wird in keinem Fall Ihre IP-Adresse mit anderen Daten von Google in Verbindung bringen. Sie können die Installation der Cookies durch eine entsprechende Einstellung Ihrer Browser Software verhindern; wir weisen Sie jedoch darauf hin, dass Sie in diesem Fall gegebenenfalls

nicht sämtliche Funktionen dieser Website vollumfänglich nutzen können. Durch die Nutzung dieser Website erklären Sie sich mit der Bearbeitung der über Sie erhobenen Daten durch Google in der zuvor beschriebenen Art und Weise und zu dem zuvor benannten Zweck einverstanden.

11. Links

[deleted]

11. Links

[gestrichen]

12. Publication of research results

12.1

If data processed by LOBSTER are used within the framework of scientific projects, Scientific Institution shall undertake to ensure LOBSTER is referred to as source of data in the following form:

<https://lobsterdata.com>
made by frishedaten UG
(haftungsbeschränkt)

12.2

After concluding a scientific project Scientific Institution is obliged to provide FD a copy of the research paper as pdf - file via email to service@lobsterdata.com - but not before the first publishing of the paper - and a permanent link to the SSRN (or equivalent) website of the research paper. With reception of the paper FD shall be entitled to publish an abstract of the research paper, a link to and/or a pdf - file of the research paper at the website of LOBSTER for purpose of reference.

12. Veröffentlichung von Forschungsergebnissen

12.1

Werden von LOBSTER aufbereitete Daten im Rahmen von Forschungsprojekten verwendet, so ist die Wissenschaftliche Einrichtung verpflichtet sicherzustellen, dass LOBSTER als Quelle der Daten in folgender Form bezeichnet wird:

<https://lobsterdata.com>
made by frishedaten UG
(haftungsbeschränkt)

12.2

Die Wissenschaftliche Einrichtung ist verpflichtet, FD über die Emailadresse service@lobsterdata.com nach Abschluss des Forschungsprojekts eine Kopie der Forschungsarbeit im pdf - Format nach deren erstmaliger Veröffentlichung sowie einen permanenten Link zur SSRN (oder vergleichbaren) - Website der Forschungsarbeit zur Verfügung zu stellen. FD erhalten mit der Übersendung das Recht, eine Zusammenfassung der Forschungsarbeit, einen Link zu der Arbeit und/oder die Kopie der Arbeit selbst im pdf - Format auf der

Internetseite von LOBSTER als Referenz zu veröffentlichen.

12.3
Provisions of 12.1 and 12.2 shall survive termination of contract.

12.3
Die Regelungen in Ziff. 12.1 und 12.2 gelten auch nach Beendigung des Vertrages.

13. General terms

13. Schlussbestimmungen

13.1
Unless prohibited by applicable law place of performance of obligations concerning delivery and payment is Berlin.

13.1
Erfüllungsort für Leistung und Zahlung ist Berlin, soweit dies gesetzlich zulässig ist.

13.2
Unless prohibited by applicable law the courts of Berlin/Germany shall have exclusive jurisdiction over all disputes in relation to this contract.

13.2
Berlin ist ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus dem Vertragsverhältnis ergebenden Streitigkeiten, soweit dies gesetzlich zulässig ist.

13.3
This agreement is governed by the laws of the Federal Republic of Germany with the exception of the provisions of the Convention on the International Sale of Goods of 1980 but without regard to conflicts of law principles that would require application of any other law.

13.3
Der Vertrag unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland unter Ausschluss des Übereinkommens vom 11.04.1980 über Verträge über den internationalen Warenkauf (UN-Kaufrecht) sowie der zur Bestimmung des anzuwendenden Rechts maßgeblichen Kollisionsvorschriften.

13.4
Project language is English. In linguistic discrepancies between the German and English versions of a document, the English version shall prevail.

13.4
Projektsprache ist Englisch. Bei sprachlichen Widersprüchen zwischen der deutschen und der englischen Fassung eines Dokuments ist die englische Fassung maßgeblich.

13.5
Should parts of these General Terms and Conditions and Payment be or become invalid, the validity of the remaining provisions shall not be affected.

13.5
Sollten sich einzelne Regelungen dieser Allgemeinen Geschäftsbedingungen als unwirksam erweisen, bleiben die übrigen dennoch gültig.

Stand: 05.11.2015