

ASSISTANT PROFESSOR

DR.IUR. PATRICK RASCHNER

<https://orcid.org/0000-0001-5681-2989>

Innrain 52, EG | 6020 Innsbruck | Austria

+43 512 507-83214

Patrick.Raschner@uibk.ac.at

CURRENT POSITION

10.2023–present *Assistant Professor* at the Institute of Business and Tax Law, Department of Business Law, University of Innsbruck

ACADEMIC EXPERIENCE

09.2022–09.2023 *Postdoctoral researcher* at the Chair for Banking and Financial Market Law, Liechtenstein Business Law School, University of Liechtenstein, Vaduz

09.2018–08.2022 *Teaching and Research Associate*, Institute of Business and Tax Law, Department of Business Law, University of Innsbruck with a focus on “Digitalisation in business law”

EDUCATION

10.2018–09.2022 *Doctoral Programme in Law*, University of Innsbruck
Thesis on “Algorithm Governance am Kapitalmarkt: Prinzipien und Pflichten für den ordnungsgemäßen sowie fairen Einsatz von Algorithmen beim Börsenhandel” (supervised by Univ.-Prof. Dr. *Alexander Schopper*, Univ.-Prof. Dr. *Georg Eckert*)
<https://diglib.uibk.ac.at/ulbtirolhslimit/content/titleinfo/7835146>

09.2015–06.2016 *Exchange year* and “Specialisation European Union Law” (LL.M. programme International and European Public Law), Erasmus University Rotterdam

10.2012–04.2018 *Diploma Programme Law*, University of Innsbruck
Thesis on “Makroökonomische Schockabsorbierung in der Wirtschafts- und Währungsunion: eine juristische Analyse der gegenwärtigen Geldpolitik sowie der (angestrebten) privaten und öffentlichen Risikoteilung in der Banken-, Kapitalmarkt- und Fiskalunion” (supervised by Univ.-Prof. Dr. *Walter Obwexer*),
<https://diglib.uibk.ac.at/ulbtirolhs/content/titleinfo/2521413>

ADDITIONAL EDUCATION

Intensive course “*Ausbildung zum geprüften Börsenhändler – Kassamarkt*”, Vienna, 2020; *Summer Law School on AI and Law* (European University Institute – University of Pittsburgh School of Law), Florence, 2019; *Summer Law School on Law and Logic* (European University Institute – Harvard Law School), Florence, 2019; *Summer School on Institutions and Policies of the EU*, Common Representation of the European Region Tyrol - South Tyrol - Trentino, Brussels, 2017

PUBLICATIONS

I. Books

1. Algorithm Governance am Kapitalmarkt [:] Prinzipien des ordnungsgemäßen sowie fairen Einsatzes von Algorithmen beim Börsenhandel, Verlag Österreich 2023, 351 pages + XXI
2. Crowdfunding und Plattformregulierung – Grundzüge des europäischen Rechts für Schwarmfinanzierungsdienstleistungen, Nomos 2023, 186 pages (together with *D. Linardatos*), doi.org/10.5771/9783748937418

II. Commentaries and handbook contributions

3. Art 13-16 DORA in *Lehmann/Gortsos/Annunziata* (Eds), 'The New EU Regime for Digital Assets and Infrastructures: A Commentary of MiCA, DORA and DLT Regulations', Edward Elgar, confirmed for 2024
4. Kapitel Marktmissbrauch, in *Meier* (Ed), MiCAR-Handbuch – Europäische Regulierung der Kryptowerte, Erich Schmidt Verlag 2024, manuscript submitted
5. Chapter 2 Obligations of all issuers of asset-referenced tokens in *Maume* (Ed), Markets in Crypto Assets Regulation (MiCAR), C.H.BECK, manuscript submitted (together with *D. Linardatos*)
6. FinTech und Cybersicherheit an der Schnittstelle von AIFMG, MiCAR & DORA, in *Stern* (Ed), Praxishandbuch Alternative Investmentfonds, Linde 2024, manuscript submitted
7. Vermögensverwaltung in Liechtenstein, in *Schäfer/Sethe/Lang* (Eds), Handbuch der Vermögensverwaltung, 3. edn, C.H.BECK 2022, 1117-1154 (together with *A. Schopper/M. Walch*)
8. §§ 116 – 129 AktG (Innere Ordnung der Versammlung, Abstimmung) in *Eckert/Schopper* (Eds), AktG-ON, Manz 2021, 795-846 (together with *G. Eckert/A. Schopper*)

III. Articles and book chapters

9. Technologieneutrale Auslegung im Wirtschaftsprivatrecht, in Tagungsband 1. Wirtschaftsprivatrechtliche Nachwuchstagung 2023. "Wirtschaft und Methode", Verlag Österreich 2024, manuscript submitted (together with *N. Pfisterer*)
10. Grundbegriffe im Blockchain-Universum im Licht der neuen MiCA-VO, in *Hilpold/Hörtnagl-Seidner* (Eds), Die Besteuerung von Kryptowerten: EU, Österreich, Italien, Facultas 2024, manuscript submitted
11. Finanzvertrieb über „Tippgeber“ – aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen und aktuelle Zurechnungsfragen, ÖJZ 2024, 202-208 (together with *B. Burtcher*)
12. „AI Governance“ am Kapitalmarkt: Von Pflichten zu Prinzipien, ZFR 2023, 429-435
13. Meaningful information on the use of AI in the robo-investing context, in *Kuhlmann/De Gregorio/Fertmann/Ofierdinger/Sefkow* (Eds), Transparency or Opacity [:] A Legal Analysis of the Organization of Information in the Digital World, Junges Digitales Recht | Young Digital Law Hamburg 2022, Nomos/Manz/Dike 2023, 227-248, doi.org/10.5771/9783748936060
14. Supervisory Oversight of the Use of AI and ML by Financial Market Participants, in *Böffel/Schürger* (Eds), Digitalisation, Sustainability and the Banking and Capital Markets Union. EBI Studies in Banking and Capital Markets Law, palgrave macmillan 2023, 99-123
15. Klimaschutz durch Kapitalanlegerschutz? Zur Rolle des Privatrechts auf dem Weg hin zu einer nachhaltigen Wirtschaft beim Investmentgeschäft, in *Croon-Gestefeld/Korb/Kuschel/Sarel/Scholz* (Eds), Das Private im Privatrecht – Jahrbuch Gesellschaft Junge Zivilrechtswissenschaft zur Tagung in Hamburg 2020/2021, Nomos 2022, 221-247
16. Privat- und aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen für Krypto-Banking, ÖBA 2022 (together with *A. Schopper*), 262-277 (*peer reviewed*)
17. Das (neue) Marktmanipulationsrecht für Kryptowerte, Zeitschrift für Bank und Kapitalmarktrecht (BKR) 2022, 217-224
18. Kryptowährungen in der Bankbilanz, Liechtensteinische Juristenzeitung (LJZ) 2021, 209-222 (together with *A. Schopper*)
 - 18.1. Cryptocurrencies on a bank's balance sheet, <https://ssrn.com/abstract=3996307> (English and partly adapted version of the article published in the LJZ 2021)

19. Die Einführung der digitalen Sammelurkunde [:] Vom Wertpapier(recht) zum Wertrecht?, ÖBA 2021, 456 (together with *J. Rebeis*) (*peer reviewed*)
20. Kapitalmarktrechtliche Fragen der Vermögensverwaltung, ÖBA 2021, 382-393 (together with *A. Schopper*) (*peer reviewed*)
21. Zur Einrichtung einer Regulatory Sandbox für FinTechs im österreichischen und europäischen Aufsichtsrecht, Wirtschaftsrechtliche Blätter (wbl) 2019, 492-501 (together with *L. Caramanica*)
22. Die aufsichtsrechtliche Einordnung von Krypto-Börsen in Österreich, BankArchiv ÖBA 2019, 249-265 (together with *A. Schopper*) (*peer reviewed*)

IV. Teaching material

23. Part Unternehmensrecht, in *Schopper* (Ed), Skriptum Einführung in die privatrechtlichen Grundlagen des Wirtschaftsrechts (2020 et seqq.), 84 pages (together with *A. Schopper/P. Setz*)

V. Opinions in legislative processes

24. Opinion on the consultation report of the government concerning the amendment of the tokens and tt service provider act (tvtg) and the amendment of other laws, 18.04.2023, 9 pages, https://www.llv.li/serviceportal2/amtstellen/stabstelle-regierungskanzlei/stellungnahme_tvtg_uni_professur-bank-und-finanzmarktrecht.pdf (together with *B. Bartscher*)
25. Opinion on the draft federal act amending the Securities Deposit Act (5/SN-60/ME), 6 pages, https://www.parlament.gv.at/PAKT/VHG/XXVII/SNME/SNME_18029/imfname_843742.pdf (together with *A. Schopper/J. Rebeis*)

VI. Other

26. Summary of the Banco Popular Judgments, European Banking Institute (EBI) Banking Union Case Law List, 4 pages, https://ebi-europa.eu/wp-content/uploads/2022/08/Summary-of-the-Banco-Popular-judgments_PR.pdf

VII. Working papers and ongoing projects

27. Exporting environmental-friendly digitalisation? Implications of EU's MiCA Regulation on the global governance of cryptosystems, 38 pages, <https://ssrn.com/abstract=4718770> (together with *O. Kosenkov*)
28. Algorithms put to test: Control of algorithms in securities trading through mandatory market simulations?, European Banking Institute Working Paper Series 2021 - no 87, 32 pages, <https://ssrn.com/abstract=3807935>
29. Ausgewählte Aspekte der Privilegierung von Family Offices unter dem VVG und BankG, LJZ in preparation (together with *A. Schopper*)

PRESENTATIONS AT CONFERENCES, WORKSHOPS AND COLLOQUIA

1. Ausgewählte Streitfragen zum Informationsrecht in der GmbH und FlexCo, Vortrag im Rahmen des Montagsseminars, University of Innsbruck, 10.6.2024, confirmed
2. Employing AI in Collective Portfolio Management: Selected Regulatory Issues under AIFMD, EBI Sping Talks, University of Turin, 5.4.2024
3. Technologieneutrale Auslegung im Wirtschaftsprivatrecht, 1. Wirtschaftsprivatrechtliche Nachwuchstagung, University of Vienna, 30.11.2023 (together with *N. Pfisterer*)
4. Tokenisierung von Assets – das liechtensteinische Blockchain-Gesetz und die EU-MiCA-VO für Schweizer Dienstleister, Workshop, Finance Forum Zürich, 19.9.2023, invited
5. Grundbegriffe im Blockchain-Universum im Licht der neuen MiCA-VO, Conference “Internationales Steuerrecht und die Besteuerung von Kryptowerten/International Taxation – with special consideration of cryptocurrencies”, University of Innsbruck, 25 May 2023, invited

6. Krypto-Regulierung zwischen Innovationsförderung und Nachhaltigkeit, Finance Forum Liechtenstein - Workshop: Innovationskraft und Nachhaltigkeit – Kernkompetenzen der Zukunft Liechtensteins, Vaduzer Saal, Vaduz, 9 May 2023, invited
7. Exporting environmental-friendly digitalisation? Implications of EU's MiCA Regulation on the global governance of cryptosystems, Academic Workshop 'Brussels Effect' for EU Digital Governance? Legal, political, and economic considerations, Brussels, 27-28 April 2023 (together with *O. Kosenkov*)
8. Technologieneutrale Interpretation, IRI§23, Hauptthema Rechtsinformatik als juristische Methodenwissenschaft, Salzburg, 23-25 February 2023
9. Meaningful transparency of the use of AI and ML in the investment context (Robo-Advice), Zweite Konferenz des Forschungsnetzwerks Junges Digitales Recht 2022, Hamburg, 22-23 July 2022
10. Cryptocurrencies on a bank's balance sheet. Accounting and prudential treatment, EUMOL Winter School IV Edition, University of Siena, Online, 16 November 2021
11. Klimaschutz durch Kapitalanlegerschutz? Zur Rolle des Privatrechts auf dem Weg hin zu einer nachhaltigen Wirtschaft, 31. Jahrestagung der Gesellschaft Junge Zivilrechtswissenschaft (GJZ) zum Thema „Das Private im Privatrecht“, Hamburg, Online, 25-27 August 2021
12. Algorithms put to the test: Control of algorithms in securities trading through mandatory market stimulations?, The European Banking Institute's 3rd Young Researchers Group (YRG) Annual Conference, Frankfurt, Online, 12 February 2021
13. Control of Algorithms in Securities Trading Through Mandatory Market Simulations?, Machine Lawyering Conference: Human Sovereignty and Machine Efficiency in the Law, The Chinese University of Hong Kong, Online, 14-16 January 2021
14. Technikbeherrschung durch algorithmische Organisationspflichten, 1. Doktorandentagung "Schnittstellen im Wirtschaftsrecht", University of Graz, 19-21 September 2019
15. Vorstellung des Dissertationsthemas, 7. Interdisziplinäres Doktorandenkolloquium (IDK) im Rahmen der Kooperation zwischen der Andrassy University Budapest und der Autonomen Region Trentino-Südtirol, Rahmenthema „Möglichkeiten und Herausforderungen der Digitalisierung“, University of Innsbruck, 2-3 May 2019
16. Absorption of macroeconomic shocks in the Economic and Monetary Union, Cross-Border Interdisciplinary Workshops on EU Integration (Bolzano-Innsbruck-Trento European Seminars), University of Trento, 23-24 November 2016

EVENTS ORGANIZED

1. 4. Liechtensteinischer Fondsabend, University of Liechtenstein, 13.6.2023
<https://webdocs.uni.li/public/18898167.PDF> (together with *B. Burtscher*)
2. Nachhaltigkeit im Bank- und Finanzmarktrecht, University of Liechtenstein 16.3.2023,
https://www.uni.li/de/alle-veranstaltungen/@@event_detail/67490.67 (together with *D. Linardatos*)
3. Themenabend DORA - Digital Operational Resilience Act (Webinar), University of Liechtenstein 15.2.2023, https://www.uni.li/de/alle-veranstaltungen/@@event_detail/67489.67 (together with *D. Linardatos*)

TEACHING EXPERIENCE (in German)

1. VO Bank- und Kapitalmarktrecht (summer term 2024), University of Innsbruck
2. UE Anfängerübung aus Privatrecht (winter term 2023/24, together with *T. Pixner* and *E. Ponbolzer* respectively; summer term 2024, together with *K. Maier* and *E. Ponbolzer* respectively), University of Innsbruck
3. Vertiefung Wirtschaftsrecht (summer term 2023; together with *N. Pfisterer*/*M. Lettenbichler*/*M. Jörg*/*P. Pfisterer*/*G. Schaunig*), University of Liechtenstein
4. EM LLM BFR 22: Wissenschaftliches Schreiben & Arbeiten – Teil II (summer term 2023), University of Liechtenstein

5. EM LLM BFR 22: Wissenschaftliches Schreiben & Arbeiten - Teil I (winter term 2022/23), University of Liechtenstein
6. EM LLM BFR 22: Finanzmarktrecht und Methodik (Überblick aktuelle Regulierung und Entwicklungen) (winter term 2022/23), University of Liechtenstein
7. VU Einführung in das liechtensteinische Unternehmens- und Gesellschaftsrecht (winter term 2021/22, summer term 2022), University of Innsbruck
8. VO Digitale Geschäftsmodelle im Banken- und Kapitalmarktrecht (FINTECH) (winter term 2020/21, summer term 2021, winter term 2021/22, summer term 2022, summer term 2023, winter term 2023/24, summer term 2024), University of Innsbruck
9. AG Arbeitsgemeinschaft Rechtswissenschaftliches Arbeiten (summer term 2021, together with *A. Bergmayr*), University of Innsbruck
10. VO Digitalisierung im Unternehmensrecht (winter term 2019/20, summer term 2020, together with *L. Caramanica/J. Rebeis*), University of Innsbruck
11. RE Repetitorium aus Bank- und Kapitalmarktrecht (winter term 2019/20), University of Innsbruck
12. RE Repetitorium aus Wettbewerbs-, Kartell- und Immaterialgüterrecht (summer term 2019, together with *D. Walcher*), University of Innsbruck
13. RE Repetitorium aus Einführung in das Unternehmensrecht (summer term 2019), University of Innsbruck
14. RE Repetitorium aus Unternehmens- und Privates Recht der Wirtschaft (winter term 2018/19, together with *D. Walcher*), University of Innsbruck

OTHER PROFESSIONAL EXPERIENCE

Trainee, Team Banking and Capital Markets Law and Team Finance, *DORDA Attorneys at Law*, Vienna, 08.2020-09.2020; Intern, Department Securities Supervision, Division Markets and Exchanges Supervision, *Financial Market Authority*, Vienna, 02.2018-09.2018; Assistant Trainee to the Director, *Common Representation of the European Region Tyrol - South Tyrol - Trentino*, Brussels, 09.2017-01.2018; Intern, *Austrian Trade Commission/Commercial Section Austrian Embassy*, New Delhi, 03.2017-04.2017; Intern, Labour Inspectorate Innsbruck, *Federal Ministry of Labour, Social Affairs and Consumer Protection*, Innsbruck, 07.2016; Intern in civil law matters, *District Court*, Innsbruck, 09.2014; Intern in criminal law matters, *Regional Court*, Innsbruck, 07.2013

MEMBERSHIPS AND ACADEMIC FUNCTIONS

Substitute member of the Faculty Council of the University of Innsbruck, 2023-2027; Member *Associate Researchers Group (ARG)* of the European Banking Institute (EBI), since 2023; lecturer in the *Executive Master of Laws in Bank- und Finanzmarktrecht* at the University of Liechtenstein, winterterm 2023/2024; Member of the *academic mid-level* and delegated Member of the *Senate* at the University of Liechtenstein, 2023-2025 (resigned); Academic Member des *ECGI – European Corporate Governance Institute*; Mitglied der *Robotics & AI Law Society (RAILS) e.V.*; Member *Gesellschaft junge Zivilrechtswissenschaft e.V.*; Member *Young Researchers Group (YRG)* of the European Banking Institute (EBI), 2021-22; Member of the appointment committee (*Berufungskommission*) Chair for “Privates Recht der Wirtschaft” at the University of Innsbruck, 2020-2022; *Project leader* „Neue Medien in der Lehre“ (together with *A. Schopper*), University of Innsbruck, 2020

AWARDS AND PRIZES

Prize of the Austrian Bankers' Association 2023; EBI Young Researchers Best Paper Award 2021.

LANGUAGES

German (native); English C2 (*IELTS C1 before exchange year); Italian B2; French B1

OTHER PERSONAL INFORMATION

Date of birth: 5 February 1993; Place of birth: Innsbruck; Austrian Citizenship