



PROFESSOR PAOLO GIUDICI

Professor of Business Law at the Free University of Bolzano, where he teaches Company Law and Capital Markets Law. He is ECGI Research Associate and professorial fellow at the Faculty of Law of Tilburg University in the Netherlands. He has written three books and his articles and book chapters are published in top Italian and European law journals and books. He is a regular speaker at academic and business conferences. He is editor of the Italian law journal “Le Società,” where he covers the area concerning listed companies and securities markets. He is a lawyer and serves as expert witness. He has a large experience in international litigation.

SSRN author page:

http://papers.ssrn.com/sol3/cf_dev/AbsByAuth.cfm?per_id=334580

ECGI page:

http://www.ecgi.org/members_directory/member.php?member_id=120

Personal Information

Place and Date of Birth: Milan, 27 April 1964

Contacts

Free University of Bozen, School of Economics and Management
39100 Bozen-Bolzano, Italy
tel.: +39 0471 013140
paolo.giudici@unibz.it

Education

Degree in Law, School of Law, University of Genoa: *110/110 e lode* (1987).

The final thesis on “Distribution Agreements under EEC Competition Law and Practice” won the “Giuseppe Orlando Award” granted by Confcommercio in 1988.

Academia

Positions

- Full Professor of Business Law (“Diritto commerciale”), School of Economics & Management, Free University of Bozen-Bolzano, Italy.
- Research Associate, ECGI - European Corporate Governance Institute, Bruxelles.
- Founding Member, Italian Society of Law and Economics.
- Fellow Professor, Tilburg Law & Economics Center (TILEC), Tilburg University, the Netherlands.
- Fellow, Genoa Centre for Law and Finance, School of Law, University of Genoa, Italy.
- Fellow, Associazione Orizzonti del diritto commerciale.
- Company Law Expert, European Model Company Act Group.
- Editor, Le Società, Kluwer/Ipsos Publisher.

Teaching Subjects

UNIVERSITY OF BOZEN-BOLZANO

- Advanced Company Law (2018-current)
- European Company Law (in English: 2016-2018)
- Company Law (2002-2014, 2018-current).
- Law & Economics (2014-2016).

- Banking and Capital Markets Law (2002-current).
- Industrial Property and Startups Law (2011-Current)
- Startups Law (2005).
- Insolvency Law (2004, 2011-2019).
- Private Law (2002).

UNIVERSITY OF GENOA

- Business Law (2001-2004).

Externally Financed Research Grants

- (Principal Investigator), *The Law of Close Corporations in the Broader European Regulatory Competition: A View from the Euregio*, Euregio Science Fund, 2015-2018. Financing: Euro 271.884,38.
- (Principal Co-Investigator, with Stefania Baroncelli), *Il finanziamento delle piccole e medie imprese*. Financing: Euro 190.000 Province of Bolzano-Bozen (2009-2012).
- (Main Researcher at LUB), *Dissuasione e corporate governance: l'interrelazione tra enforcement privato e pubblico*, MIUR, cofinanziamento totale Euro 10,754, coordinatore Prof. Lorenzo Caprio, Università Cattolica, Milano (2006-2008).
- (Main Researcher at LUB), *L'acquisto di concerto nella disciplina dell'opa: diritto comparato e analisi economica*, MIUR, cofinanziamento totale Euro 24.700, coordinatore Prof. Lorenzo Caprio, Università Cattolica, Milano (2003-2005).

Publications

BOOKS AND MONOGRAPHS

- *Mercato finanziario (i contratti del)* ("Financial Markets Contracts"), Benedetti & Roppo (eds.), Trattato dei contratti (Giuffrè, 2014, 909-1138).
- *La responsabilità civile nel diritto dei mercati finanziari* ("Civil Liability in Capital Markets Law") (Giuffrè, 2008).
- *I prezzi predatori* ("Predatory Pricing") (Giuffrè, 2000).

ENGLISH WRITTEN ARTICLES, BOOK SECTIONS AND NOTES

- Giudici P and Zuffi B, 'The New Italian Regulation on Class Actions', in Fitzpatrick BT and Thomas RS (eds.), *The Cambridge Handbook of Class Actions* (Cambridge Univ. Press, 2021).
- Giudici P and Ferrarini G, 'Digital Offerings and Mandatory Disclosure: A Market-Based Critique of MiCA', *Digital Finance in Europe*, ECFR, Special Volume 5 (2021, 87).
- Giudici P, '(Prospectus Liability) Italy' in Busch D, Ferrarini G and Franx JP (eds.), *Prospectus Regulation and Prospectus Liability* (Oxford Univ. Press, 2020).
- Giudici P and Ferrarini G, 'Transferable Securities and the Scope of the Prospectus Regulation', in Busch D, Ferrarini G and Franx JP (eds.), *Prospectus Regulation and Prospectus Liability* (Oxford Univ. Press, 2020).
- Giudici P and McCahery JA, 'Close Corporations and the Financing of SMEs: An Introduction', *European Business Organization Law Review* (2019).
- Giudici P and Agstner P, 'Startups and company law: the competitive pressure of Delaware on Italy (and Europe?)', *European Business Organization Law Review* (2019, 597).
- Boreiko D, Ferrarini G and Giudici P, 'Blockchain Startups and Prospectus Regulation', *European Business Organization Law Review*, 20 (2019, 665).
- Giudici P, 'Private Enforcement of Transparency', in Tountopoulos V and Veil R (eds.), *Transparency of Stock Corporations in Europe: Rationales, Limitations and Perspectives* (Hart Publishing, 2019).

- Ferrarini G and Giudici P, 'Italy: The Protection of Minority Investors and the Compensation of their Losses', in Conac PH and Gelter M (eds.), *Global Securities Litigation and Enforcement* (Cambridge University Press, 2019).
- Giudici P, 'The Venetian Banks' Collapse', in Bush D, Ferrarini G and Van Solinge G (eds.), *Governance of Financial Institutions* (Oxford University Press, 2019).
- Giudici P, 'Review: A Bank's Duty of Care', *Journal of International Banking Law and Regulation* (2018).
- P. Giudici, 'Independent financial advice', in Ferrarini G and Bush D (eds.), *Regulation of the EU Financial Markets - MiFID II and MiFIR* (Oxford 2017, 147).
- G. Ferrarini and P. Giudici, Liability for Misstatements to the Market: The Post-Parmalat Years, in Huang RH and Howson NC (eds.), *Enforcement of Corporate and Securities Law* (Cambridge, 2017, 400).
- Courteau L, Di Pietra R, Giudici P and Melis A, 'The role and effect of controlling shareholders in corporate governance', *Journal of Management & Governance*, 1 (2016).
- Giudici P, 'Auditors' Multi-Layered Liability Regime', *EBOR* (2012, 501).
- Bet M and Giudici P, 'Liability of Asset Managers - Chapter 5: Italy', in Bush D and Demoot D (eds.), *Liability of Asset Managers* (Oxford Univ. Press, 2012, 135).
- Giudici P, 'Representative Litigation in Italian Capital Markets: Italian Derivative Suits and (if ever) Securities Class Actions', *ECFR*, 6 (2009, 246).
- Giudici P, 'The Cepsa Case', *ERCL*, 5 (2009, 159).
- Giudici P, 'Private Law Enforcement in a Formalist Legal Environment: the Italian Sai-Fondiarria Case', *ECGI Law Working Paper*, 094/2008 (2008, available at <http://ssrn.com/abstract=1103985>).
- Ferrarini G and Giudici P, 'Financial Scandals and the Role of Private Enforcement: The Parmalat Case', in Armour J and McCahery J (eds.), *After Enron* (Hart Publishing, Oxford-Portland, 2006, 159, available in a preliminary version as a working paper at www.ssrn.com).
- Ferrarini G, Giudici P and Stella Richter M, 'Company Law Reform: Real Progress?', *Rebels Zeitschrift*, 69 (2005, 658).
- Giudici P, 'Private Antitrust Law Enforcement in Italy', *Competition Law Review*, 1 (2004, 61, available at www.clasf.org/publications/workingpapers.htm).

ITALIAN

- Agstner P, Capizzi A and Giudici P, 'Il design contrattuale delle startup VC-financed in Italia', *Analisi Giuridica dell'Economia* (2021, 227).
- Giudici P, 'Business Angels, Venture Capital e la nuova s.r.l.' (Business Angels, Venture Capital and the New Società a Responsabilità Limitata), *Orizzonti del Diritto* (2020, 353).
- Giudici P, 'Insolvenza di un "custodial marketplace" di valute virtuali e tutela dei clienti', *Società*, 5, (2020, 588).
- Giudici P, 'I contratti di borsa', *Treccani-online* (2019).
- Giudici P, 'Hindsight bias e instabilità del contratto: la Cassazione torna sugli interest rate swaps', *Società*, 10 (2018, 1164).
- Giudici P, 'OPA: collusione tra acquirente e venditore e tutele degli azionisti di minoranza', *Società*, 4 (2017, 451).
- Giudici P, 'La responsabilità civile nella prestazione del servizio di gestione collettiva' ("Civil Liability and Investment Funds Management"), in D'Apice (ed.), *Profili evolutivi della disciplina sulla gestione collettiva del risparmio* (Bologna, 2016, 739).
- Giudici P, 'Interest Rate Swap e nullità del contratto: sui pericoli sistemici dei derivati' ("Interest Rate Swaps and contract nullity"), *Banca borsa e titoli di credito*, II (2016, 501).

- Giudici P, 'Commento agli artt. 9-14, 16-19 d. lgs. n. 39/2010', in Abbadessa P and Portale GB (eds.), *Le società per azioni*, vol. I (Milano, 2016, 1706).
- Giudici P, 'Informazione privilegiata e responsabilità civile' ("*Privileged information and civil liability*"), *Società*, 2 (2016, 137).
- Giudici P, 'L'azione di responsabilità degli amministratori verso i soci e i terzi: alla ricerca di una teoria fondante' ("*Directors' liability towards third parties: looking for a founding theory*"), in *Società*, 11 (2015, 2179).
- Giudici P, 'L'azione di responsabilità contro gli amministratori di SGR' ("*Liability of management companies' directors*"), *Società*, 10 (2015, 1141).
- Ferrarini G and Giudici P, 'The Protection of Minority Investors and the Compensation of their Losses in Italy', in *Impresa e Mercato. Studi dedicati a Mario Libertini* (Giuffrè, Milano, 2015, 146).
- Giudici P, 'La Suprema Corte e la responsabilità civile da insider trading' ("*The Supreme Court on Insider Trading Liability*"), *Società*, 12 (2014, 1384).
- Giudici P, 'Regolazione finanziaria ed esternalità del contratto: i contratti rivolti ai terzi' ("*Financial Regulation and Contract Externalities*"), *Rivista della regolazione dei mercati* (2014, 46).
- Giudici P, 'Promotori finanziari e agenti in attività finanziarie. Spunti' ("*On Financial Brokers and Tied Agents*"), in Campobasso and Cariello (eds.), *Società, banche e crisi d'impresa. Liber Amicorum Pietro Abbadessa*, vol. 5 (Giuffrè, 2014, 2155).
- Giudici P, 'Il private enforcement in caso di elusione dell'obbligo di offerta pubblica di acquisto' ("*Private Enforcement in Mandatory Takeover Regulation*"), *Società*, 2 (2013, 1451).
- Giudici P and Lombardo S, 'La tutela degli investitori nelle IPO con prezzo di vendita aperto' ("*Investor Protection in Open Price Offers*"), *Rivista delle Società* (2012, 907).
- Giudici P, 'Commento all'art. 120 TUF' ("*Comment to the Italian Rule concerning Major Holdings*"), in Fratini M and Gasparri G (eds.), *Commentario del TUF* (Utet, 2012, 1617).
- Giudici P, 'L'agenzia di rating danneggia l'emittente con i propri rating eccessivamente favorevoli?' ("*Does the Rating Agency Cause Damages to its Client with Optimistic Opinions?*"), *Società*, 12 (2011, 1451).
- Giudici P, 'L'azione di classe e la responsabilità civile nel diritto dei mercati finanziari' ("*Italian Securities Class Actions*"), in *Class action: il nuovo volto della tutela collettiva in Italia* (Giuffrè, 2011, 191).
- Giudici P, 'Le società di gestione del risparmio' ("*Management Companies*"), *Enciclopedia Diritto* (2011).
- Giudici P, 'La responsabilità civile del revisore contabile' ("*Auditors' Civil Liability*"), *Società*, 1 (2010, 533).
- Giudici P, 'Neo-quoted, piccole quotate e società con azioni diffuse: lo speciale regime per le operazioni con parti correlate' ("*Newly Listed Companies and Small Listed Companies: The Special Regime concerning Related Party Transactions*"), *Società*, 7 (2010, 871).
- Ferrarini G, Giudici P and Saguato P, 'La trasparenza proprietaria sulle posizioni in derivati cash settled: un contributo al dibattito' ("*Cash Settled Derivatives: A Contribution*"), *Strumenti finanziari e fiscalità* (2010, 123).
- Giudici P, 'La nuova disciplina della revisione legale' ("*The New Auditing Rules*"), *Società*, 5 (2010, 533).
- Giudici P, 'Il private enforcement nel diritto dei mercati finanziari' ("*Private Enforcement in Capital Markets Law*"), in Maugeri M and Zoppini A (eds.), *Funzioni del diritto privato e tecniche di regolazione del mercato* (Il Mulino, Bologna, 2010, 293).
- Giudici P, 'Il dibattito sulla limitazione di responsabilità delle società di revisione: la prospettiva italiana' ("*The Auditor's Liability Debate: the Italian Perspective*"), in Balzarini P, Carcano G and Ventoruzzo M (eds.), *Le società per azioni oggi. Tradizione, attualità e prospettive* (Giuffrè, Milano, 2007, 965).
- Ferrarini G and Giudici P, 'La legge sul risparmio, ovvero un pot-pourri della corporate governance' ("*On Italian Corporate Governance Law Reform*"), *Rivista delle Società* (2006, 573).

- Ferrarini G and Giudici P, 'I revisori e teoria dei gatekeepers' ("*Auditors and the Theory of Gatekeepers*"), in *Nuove prospettive della tutela del risparmio* (Associazione Gian Franco Campobasso, Milano, 2006, 115).
- Ferrarini G and Giudici P, 'Scandali finanziari e ruolo dell'azione privata: il caso Parmalat' ("*Financial Scandals and the Role of Private Enforcement: The Parmalat Case*"), Galgano F and Visintini G (eds.) *Trattato di diritto commerciale e diritto pubblico dell'economia*, 43 (CEDAM, Padova, 2006, 197).
- Giudici P, 'Die Auswirkungen der Reform des Gesellschaftsrechtes auf die Finanzen der Aktiengesellschaften' ("*The New Italian Regime of Public Companies*"), in Hilpold P, Perathoner C, Steinmar W (eds.), *Die Reform des italienischen Gesellschaftsrechts* (Innsbruck, 2006, 143).
- Giudici P, 'L'azione di responsabilità contro gli amministratori esercitata dai soci di minoranza: i problemi di un legal transplant' ("*Italian Derivative Actions: Problems of a Legal Transplant*"), *NGCC*, II (2005, 473).
- Giudici P, 'L'abuso di posizione dominante di leghe e federazioni sportive' ("*The Abuse of Dominant Position by Sport Associations*"), *AIDA* (2003, 391).
- Ferrarini G and Giudici P, 'Le garanzie su strumenti finanziari nel diritto comunitario: orientamenti e prospettive' ("*EC Law of Financial Collateral*"), *Fallimentare*, 9 (2002, 999).
- Giudici P, 'L'acquisto di concerto' ("*Action in Concert Under Italian Mandatory Takeover Rules*"), *Rivista delle Società* (2001, 490).
- De Cantellis A, Giudici P and Terrile P, 'Rassegna delle comunicazioni Consob in materia di offerte pubbliche di acquisto' ("*Consob Decisions concerning Takeover Rules*"), *Rivista delle Società* (2001, 521).
- Giudici P, 'Nota a Trib. Genova, 25 gennaio 2001 sul privilegio dei crediti del promissario acquirente per mancata esecuzione dei contratti preliminari' ("*Note: Purchaser's Lien in Preliminary Purchase Agreements*") *Banca borsa titoli di credito*, II (2001, 191).
- Giudici P, 'La regola di concentrazione ed il diritto antitrust' ("*Stock Exchanges' Concentration Rules from an Antitrust Perspective*") in Marchetti P and Ferrarini G (eds.), *I servizi d'investimento dalla legge sim al testo unico dei mercati finanziari* (Bancaria, Roma, 1998, 549).
- Giudici P, 'Commento all'art. 86 Trattato' ("*Commentary: Article 86 EC Treaty*"), in Marchetti P and Ubetazzi LC (eds.), *Commentario breve al diritto della concorrenza II* (CEDAM, Padova, 1997, 60).
- Giudici P, 'Commento all'art. 3 legge n. 287/1990' ("*Commentary: Article 3 Italian Antitrust Law*"), in Marchetti P and Ubetazzi LC (eds.), *Commentario breve al diritto della concorrenza II* (CEDAM, Padova, 1997, 363).
- Giudici P, 'Commento all'art. 2 legge n. 287/1990' ("*Commentary: Article 2 Italian Antitrust Law*"), in Afferni V (ed.), *Concorrenza e mercato* (CEDAM, Padova, 1994, 55).
- Giudici P, 'Commento all'art. 4 legge n. 287/1990' ("*Commentary: Article 4 Italian Antitrust Law*"), in Afferni V (ed.), *Concorrenza e mercato* (CEDAM, Padova, 1994, 145).
- Giudici P, 'Commento all'art. 8 legge n. 287/1990' ("*Commentary: Article 8 Italian Antitrust Law*"), in Afferni V (ed.), *Concorrenza e mercato* (CEDAM, Padova, 1994, 237).
- Giudici P, 'Nuovi orientamenti in tema di clausola «interessi uso piazza»' ("*New Judicial Trends concerning Interest Clauses in Banking Contracts*") *Giurisprudenza commerciale*, II (1992, 647).
- Giudici P, 'La clausola WIBON nei trasporti marittimi di carico' ("*The WIBON Clause in Voyage Charterparties*"), *Diritto Commerciale Internazionale* (1989, 143).
- Afferni V and Giudici P, 'Attività assicurativa non organizzata e nullità dei contratti di assicurazione: l'esperienza inglese' ("*Unauthorized Insurance Services and Voidness of Insurance Policies: The British Experience*") *Diritto Commerciale Internazionale* (1988, 273).