
MONOGRAFIE PRAWNICZE

EGZEKUCJA SĄDOWA
Z INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH

MAGDALENA ROŚNIAK-MARCZUK



Wydawnictwo C. H. Beck

MONOGRAFIE PRAWNICZE

MAGDALENA ROŚNIAK-MARCZUK • EGZEKUCJA SĄDOWA
Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Polecamy nasze publikacje z tej serii:

M. Adamczyk

**ŚWIADEK KORONNY. ANALIZA PRAWNO-
-KRYMINALISTYCZNA**

J. Lachowski

**WARUNKOWE ZWOLNIENIE Z RESZTY KARY
POZBAWIENIA WOLNOŚCI**

D. Adamski

**PRAWO DO INFORMACJI O DZIAŁANIACH
WŁADZ PUBLICZNYCH**

M. Krakowiak

EGZEKUCJA PRZEZ ZARZĄD PRZYMUSOWY

K. Bleszyńska

**REDAKCJA UTWORU W PRASIE DRUKOWANEJ
A OGRANICZENIE PRAW AUTORSKICH**

U. Ernst

**ZABEZPIECZENIA NA RZECZACH RUCHOMYCH
W POLSCE I NIEMCZECH**

Legalis

System Informacji Prawnej

www.sklep.beck.pl

EGZEKUCJA SĄDOWA Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

MAGDALENA ROŚNIAK-MARCZUK



WYDAWNICTWO C.H. BECK
WARSZAWA 2011

Redaktor prowadzący:
Natalia Adamczyk



© **Wydawnictwo C.H. Beck 2011**

Wydawnictwo C.H. Beck Sp. z o.o.
ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa

Skład i łamanie: Wydawnictwo C.H. Beck
Druk i oprawa: Elpil, Siedlce

ISBN 978-83-255-2863-8



ISBN e-book 978-83-255-2864-5

Spis treści

Wykaz skrótów	XV
Wykaz literatury	XIX
Wprowadzenie	XXVII
Rozdział I. Instrumenty finansowe i środki pieniężne jako składniki majątku dłużnika, do których może być skierowana egzekucja z innych praw majątkowych	1
§ 1. Pojęcie instrumentu finansowego	2
§ 2. Charakterystyka prawna instrumentów finansowych	7
1. Dematerializacja papierów wartościowych (instrumentów finansowych) i dematerializacja obrotu	9
2. System depozytowy	11
3. Realizacja praw w systemie depozytowym	15
4. Świadcstwo depozytowe	17
5. Charakterystyka prawna zawierania transakcji zdematerializowanymi instrumentami finansowymi ...	19
5.1. Mechanizmy prawne transakcji na rynku regulowanym	19
5.1.1. Charakterystyka zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	25
5.2. Sposób zawierania transakcji poza rynkiem regulowanym	29
5.3. Publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych	30
§ 3. Rodzaje rachunków, na których zapisane są instrumenty finansowe	33
1. Rachunek papierów wartościowych	33
1.1. Rachunek pieniężny jako rachunek powiązany z rachunkiem papierów wartościowych	35
1.2. Rejestr sponsora emisji	39
1.3. Rachunek derywatów	40

1.4. Zasady odrębnej rejestracji instrumentów finansowych na rachunku papierów wartościowych	44
1.5. Rejestr operacyjny i rejestr sesji	46
2. Inny rachunek	49
2.1. Rachunek (ewidencja) instrumentów rynku niepublicznego oraz praw majątkowych	49
2.2. Rejestr uczestnika funduszu	50
§ 4. Wpływ regulacji materialnoprawnej na rozwiązania procesowe w egzekucji z instrumentów finansowych	51
§ 5. Instrumenty finansowe jako prawa majątkowe będące przedmiotem egzekucji w rozumieniu art. 911 ⁸ KPC	53
§ 6. Konsekwencje procesowe sposobu ujmowania instrumentów finansowych w art. 911 ⁸ KPC jako przedmiotu egzekucji	64
§ 7. Środki pieniężne jako przedmiot egzekucji w rozumieniu art. 911 ⁸ KPC	68
Rozdział II. Wybrane podmioty postępowania egzekucyjnego	73
Podrozdział I. Organ egzekucyjny	73
§ 1. Ustalenie właściwości miejscowej komornika	73
§ 2. Okoliczności uzasadniające działanie sądu	77
Podrozdział II. Poddłużnik	79
§ 1. Pojęcie i rola procesowa poddłużnika	79
§ 2. Podmiotowy zakres pojęcia poddłużnika w egzekucji z instrumentów finansowych	82
1. Poglądy doktryny	82
2. Próba sformułowania własnego stanowiska	83
§ 3. Podmioty prowadzące rachunki dla instrumentów finansowych a status poddłużnika	86
1. Skutki prawne literalnej wykładni pojęcia poddłużnika	87
2. Zasadność funkcjonalnej wykładni pojęcia poddłużnika	88
§ 4. Przesłanki zakwalifikowania kilku podmiotów do roli poddłużnika	90
§ 5. Wnioski wynikające z analizy zakresu pojęcia poddłużnika w egzekucji z instrumentów finansowych	93

Rozdział III. Czynności zajęcia instrumentów finansowych w ogólności	95
Podrozdział I. Wszczęcie postępowania egzekucyjnego a wszczęcie egzekucji	95
§ 1. Wyjaśnienie podstawowych pojęć	95
§ 2. Stosunek pojęcia „postępowanie egzekucyjne” do pojęcia „egzekucja”	97
Podrozdział II. Wniosek o wszczęcie egzekucji	98
§ 1. Treść wniosku o wszczęcie egzekucji z innych praw majątkowych w ogólności	99
1. Poglądy dotyczące oznaczenia sposobu egzekucji we wniosku o wszczęcie egzekucji z praw majątkowych ...	100
2. Znaczenie wskazania sposobu egzekucji we wniosku o wszczęcie egzekucji z innych praw majątkowych	102
§ 2. Treść wniosku o wszczęcie egzekucji z instrumentów finansowych	102
1. Trudności związane z oznaczeniem poszczególnych instrumentów finansowych	103
2. Próba sformułowania własnego stanowiska co do sposobu oznaczenia przedmiotu zajęcia we wniosku o wszczęcie egzekucji z instrumentów finansowych	108
Podrozdział III. Zajęcie	113
§ 1. Zajęcie praw majątkowych w ogólności	116
§ 2. Zajęcie instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej	119
1. Przedmiot zajęcia z art. 911 ⁸ § 1 KPC	119
2. Wyłączenie obowiązku powiadomienia spółki o zajęciu akcji zdematerializowanych oraz zgłoszenia zajęcia sądowi rejestrowemu	123
3. Sposób dokonania zajęcia	128
3.1. Zawiadomienie dłużnika	129
3.1.1. Zakaz odbierania świadczeń	129
3.1.2. Zakaz rozporządzania instrumentami finansowymi	134
3.1.2.1. Przeksięgowanie zajętych instrumentów finansowych na inny rachunek dłużnika	136
3.1.2.2. Czynności dotyczące rachunku papierów wartościowych nieobjęte zakazem z art. 911 ⁸ § 1 pkt 1 KPC ...	138

3.1.3. Zakaz rozporządzania wartościami zebranymi na rachunku	143
3.1.4. Zestawienie wniosków wynikających z analizy poszczególnych zakazów	145
3.2. Wezwanie poddłużnika	146
3.2.1. Zakaz wykonywania dyspozycji dłużnika ...	146
3.2.2. Zakaz wypłacania dłużnikowi pieniędzy ulożonych na jego rachunku	153
3.2.3. Obowiązek wydania komornikowi lub złożenia na rachunek depozytowy sądu zajętych sum pieniężnych	154
3.2.4. Dodatkowe obowiązki poddłużnika związane z wezwaniem	155
3.2.4.1. Informowanie o roszczeniach innych osób do zajętego prawa	155
3.2.4.2. Oświadczenie o przeszkodach do przekazania sum pieniężnych	156
3.2.4.3. Ustanowienie blokady zajętych instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych	157
3.2.4.3.1. Poszukiwanie podstawy prawnej obowiązku ustanowienia „egzekucyjnej blokady” ...	159
4. Chwila zajęcia	165
5. Ocena prawna zajęcia dokonanego na podstawie art. 911 ⁸ § 1 KPC	167
§ 3. Zajęcie papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych u sponsora emisji	169
1. Zawiadomienie dłużnika	169
1.1. Zakaz odbierania świadczeń	169
1.2. Zakaz rozporządzania papierami wartościowymi ...	171
1.3. Zakaz rozporządzania wartościami zebranymi na rachunku	174
2. Wezwanie poddłużnika	176
2.1. Zakaz wykonywania dyspozycji dłużnika	177
2.2. Zakaz wypłacania dłużnikowi pieniędzy	178
2.3. Obowiązek wydania pieniędzy komornikowi lub złożenia na rachunek depozytowy sądu	178
3. Ocena prawna zajęcia papierów wartościowych zapisanych w rejestrze sponsora emisji	179

§ 4. Zajęcie instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych w banku powierniczym	180
1. Zawiadomienie dłużnika	181
2. Wezwanie poddłużnika	182
2.1. Wezwanie drugiego poddłużnika	184
2.2. Zakaz wypłacania dłużnikowi środków pieniężnych w związku z zajęciem rachunku bankowego	187
§ 5. Zajęcie instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych w innym podmiocie - wzmianka	191
Rozdział IV. Granice i skutki zajęcia instrumentów finansowych	193
Podrozdział I. Granice zajęcia	193
§ 1. Granice zajęcia wyznaczone wnioskiem o wszczęcie egzekucji	194
§ 2. Granice procesowej dopuszczalności zajęcia w aspekcie niektórych rozwiązań materialnoprawnych	199
1. Granice zajęcia w stosunku do instrumentów finansowych odrębnie rejestrowanych	205
1.1. Ochrona praw osób trzecich do zajmowanych instrumentów finansowych	206
1.2. Zróżnicowany stopień ochrony praw osób trzecich do instrumentów finansowych	211
2. Granice zajęcia w stosunku do środków pieniężnych odrębnie rejestrowanych	215
3. Granice zajęcia w stosunku do instrumentów finansowych nabytych przed zajęciem	217
4. Granice zajęcia w stosunku do instrumentów finansowych zbytych przed zajęciem	220
5. Granice zajęcia w stosunku do środków pieniężnych zapisanych wyłącznie w rejestrze sesji	223
6. Granice zajęcia w stosunku do środków pieniężnych przeznaczonych do rozliczenia i rozrachunku zawartej transakcji	224
7. Granice zajęcia w stosunku do instrumentów finansowych zbytych poza rynkiem regulowanym	225
8. Granice zajęcia w stosunku do instrumentów finansowych lub środków pieniężnych zablokowanych w związku z wystawionym zleceniem	227

9. Podsumowanie rozważań dotyczących granic zajęcia oraz wnioski <i>de lege lata</i>	228
§ 3. Granice zajęcia wynikające z regulacji zawartej w art. 911 ⁴ KPC	232
1. Rodzaj „wierzytelności i roszczeń” wynikających z zajętego prawa – instrumentu finansowego	233
2. Granice zajęcia w stosunku do instrumentów finansowych i środków pieniężnych zapisanych na rachunku dłużnika po zajęciu	235
Podrozdział II. Skutki zajęcia	239
§ 1. Skutki zajęcia o charakterze materialnoprawnym	241
1. Nieważność rozporządzeń przedmiotem zajęcia wobec wierzyciela	242
1.1. Przedmiot rozporządzeń objętych nieważnością wobec wierzyciela	245
1.2. Rodzaje czynności rozporządzających objętych nieważnością wobec wierzyciela	247
1.2.1. Zbycie instrumentów finansowych po zajęciu	248
1.2.1.1. Transakcja zbycia na rynku regulowanym	248
1.2.1.2. Transakcja zbycia poza rynkiem regulowanym	250
1.2.2. Rozporządzenie środkami pieniężnymi po zajęciu	251
1.2.3. Rozporządzenia dokonane przed zajęciem ...	253
2. Uprawnienie wierzyciela do wykonywania praw i roszczeń dłużnika	254
2.1. Ustalenie zakresu uprawnień wierzyciela	256
2.2. Poszczególne uprawnienia przysługujące wierzycielowi	258
2.2.1. Świadcstwo depozytowe	259
2.2.2. Prawa majątkowe względne inkorporowane w instrumencie finansowym	259
2.2.3. Informacja o stanie rachunku dłużnika	263
2.2.4. Uprawnienia niemajątkowe wynikające z instrumentów finansowych	264
2.2.4.1. Poglądy doktryny i orzecznictwa ...	264
2.2.4.2. Próba sformułowania własnego stanowiska	271

3. Wezwanie do spełnienia świadczenia wynikającego z zajętego prawa	273
4. Nienaruszalność uprawnień z klauzuli kompensacyjnej	276
§ 2. Skutki zajęcia o charakterze procesowym	278
1. Odebranie dokumentów	279
2. Obowiązek udzielenia wierzycielowi wyjaśnień	282
3. Odpowiedzialność dłużnika	284
4. Odpowiedzialność poddłużnika	287
§ 3. Skutki zajęcia derywatów	290
1. Charakterystyka uprawnień z derywatów	291
2. Charakter prawny „zbywalności” derywatów	293
3. Próba sformułowania własnego stanowiska co do skutków zajęcia derywatów	295
§ 4. Skutki zajęcia środków stanowiących depozyt zabezpieczający	297
1. Skutki w stosunku do środków pieniężnych	298
2. Skutki w stosunku do zdematerializowanych papierów wartościowych	301
Rozdział V. Zaspokojenie wierzytelności egzekwowanej	305
Podrozdział I. Ogólne sposoby zaspokojenia wierzytelności egzekwowanej z zajętego prawa	306
§ 1. Geneza zagadnienia	306
§ 2. Poglądy doktryny na temat kolejności sposobów zaspokojenia wierzytelności	308
§ 3. Próba sformułowania własnego stanowiska co do kolejności sposobów zaspokojenia	310
Podrozdział II. Szczególne sposoby zaspokojenia wierzyciela w egzekucji z instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych	312
§ 1. Zaspokojenie ze środków pieniężnych dłużnika	314
1. Zasada pierwszeństwa zaspokojenia ze środków pieniężnych	315
2. Ocena prawna analizowanego rozwiązania	316
§ 2. Zaspokojenie ze sprzedaży instrumentów finansowych	318
1. Sprzedaż egzekucyjna na zlecenie dłużnika	318
1.1. Właściwość poddłużnika zobowiązanego do wezwania dłużnika	318
1.1.1. Sponsor emisji	320
1.1.2. Bank powierniczy	321

1.2. Ocena rozwiązania polegającego na złożeniu przez dłużnika zlecenia sprzedaży egzekucyjnej ...	322
1.3. Zakres uprawnień dłużnika przymusowo realizowanych w egzekucji	324
1.3.1. Obowiązek wskazania instrumentów	325
1.3.2. Termin na wystawienie i realizację zlecenia	326
1.3.3. Wystawienie zlecenia sprzedaży egzekucyjnej instrumentów finansowych ...	328
1.3.3.1. Rys historyczny zagadnienia	329
1.3.3.2. Określenie parametrów zlecenia	330
1.3.3.3. Dopuszczalność modyfikacji zlecenia oraz złożenia kilku zleceń ...	331
1.3.3.4. Sprzedaż egzekucyjna papierów wartościowych zapisanych w rejestrze sponsora emisji	334
2. Sprzedaż egzekucyjna na zlecenie wierzyciela	336
2.1. Zakres uprawnień przysługujących wierzycielowi celem dokonania sprzedaży egzekucyjnej	337
2.1.1. Prawo wyboru instrumentów finansowych	337
2.1.1.1. Termin na powiadomienie wierzyciela	337
2.1.2. Prawo złożenia zlecenia sprzedaży instrumentów finansowych	338
2.1.2.1. Dopuszczalne sposoby rozumienia zagadnienia	339
2.1.2.2. Próba sformułowania własnego stanowiska	340
2.2. Termin na wystawienie i realizację zlecenia sprzedaży egzekucyjnej instrumentów finansowych	341
2.3. Sprzedaż papierów wartościowych zapisanych w rejestrze sponsora emisji	342
2.4. Ocena uprawnień wierzyciela w toku egzekucji ...	346
3. Sprzedaż egzekucyjna na zlecenie kuratora	349
4. Problem dopuszczalności innych trybów sprzedaży egzekucyjnej instrumentów finansowych	351
4.1. Tryb zlecenia sprzedaży poza rynkiem regulowanym	352

Spis treści

4.1.1. Istota problemu	352
4.1.2. Próba sformułowania własnego stanowiska	356
4.2. Tryb sprzedaży poza rynkiem regulowanym bez zlecenia	357
4.3. Tryb publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych	359
4.4. Postulaty <i>de lege ferenda</i>	361
Zakończenie	365
Indeks rzeczowy	377

Wykaz skrótów

1. Źródła prawa

Duża Nowelizacja KPC ...	nowelizacja ustawy z 17.11.1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296 ze zm.) dokonana mocą ustawy z 2.7.2004 r. o zmianie ustawy – Kodeks postępowania cywilnego oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. Nr 172, poz. 1804)
KC	ustawa z 23.4.1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 ze zm.)
KK	ustawa z 6.6.1997 r. – Kodeks karny (Dz.U. Nr 88, poz. 553 ze zm.)
KPC	ustawa z 17.11.1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296 ze zm.)
KPC z 1932 r.	Rozporządzenie Prezydenta RP z 29.11.1930 r. – Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 1950 r. Nr 83, poz. 652)
KrRejsU	ustawa z 20.8.1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz.U. z 2001, Nr 17, poz. 209 ze zm.)
KSH	ustawa z 15.9.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
KomSEgzU	ustawa z 29.8.1997 r. o komornikach sądowych i egzekucji (t.j. Dz.U. z 2006 r. Nr 167, poz. 1191 ze zm.)
ObrInstrFinU	ustawa z 29.7.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384 ze zm.)
OfertaPublU	ustawa z 29.7.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.)
PrBank	ustawa z 29.8.1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665 ze zm.)
PrPapW	ustawa z 21.8.1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (t.j. Dz.U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447 ze zm.), uchylona mocą ObrInstrFinU
PostFIR	rozporządzenie Ministra Finansów z 20.11.2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. Nr 204, poz. 1577)

ustawa o funduszach inwestycyjnych	ustawa z 27.5.2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546 ze zm.)
ZabFinU	ustawa z 2.4.2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871 ze zm.)

2. Czasopisma i organy publikacyjne

Dz.U.	Dziennik Ustaw
MoP	Monitor Prawniczy
OSNC	Orzecznictwo Sądu Najwyższego Izba Cywilna
OSNCP	Orzecznictwo Sądu Najwyższego Izba Cywilna oraz Pracy i Ubezpieczeń Społecznych
Pal.	Palestra
PB	Prawo Bankowe
PE	Problemy Egzekucji
PES	Problemy Egzekucji Sądowej
PiP	Państwo i Prawo
PPC	Polski Proces Cywilny
PPE	Przegląd Prawa Egzekucyjnego
PPH	Przegląd Prawa Handlowego
PPW	Prawo Papierów Wartościowych
Pr. Sp.	Prawo Spółek
PS	Przegląd Sądowy
PUG	Przegląd Ustawodawstwa Gospodarczego
Rej.	Rejent
Rz.	Rzeczpospolita
TPP	Transformacje Prawa Prywatnego

3. Organy orzekające

SA	Sąd Apelacyjny
SN	Sąd Najwyższy

4. Inne skróty

KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KDPW_CCP	KDPW_CCP S.A. (spółka zależna od KDPW, której podmiot ten przekazał, zgodnie z art. 48 ust. 7 ObrInstrFinU, wykonywanie zadań z zakresu rozliczania transakcji oraz prowadzenia systemu gwarantowania rozliczeń transakcji)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy

Wykaz skrótów

NBP	Narodowy Bank Polski
por.	porównaj
przyp. aut.	przypomnienie autora
Regulamin rozliczeń transakcji	Regulamin rozliczeń transakcji dokonywanych przez KDPW_CCP, ustanowiony w formie uchwały zarządu spółki KDPW_CCP_S.A., zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego (źródło: http://www.kdpwccp. pl/pl/Regulacje/Documents/1_6_11RegulaminRozlic zenTransakcji.pdf)
Szczegółowe zasady działania KDPW	Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych - regulacja w formie uchwały zarządu KDPW (źródło: http://www.kdpw. pl/pl/Regulacje/Documents/reg.pdf)
SZOG	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego - regula- cja wewnętrzna Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w formie uchwały zarządu (źród- ło: http://www.gpw.pl/regulacje_prawne)
t.j.	tekst jednolity
tj.	to jest
w zw.	w związku
zm. aut.	zmiana autora
zob.	zobacz

Wykaz literatury

- Allerhand M.*, Kodeks handlowy. Komentarz, t. 1, Bielsko-Biała 1997.
- Allerhand M.*, Kodeks postępowania cywilnego, cz. 2, Postępowanie egzekucyjne i zabezpieczające, Lwów 1932.
- Bafia I., Mioduski K., Siewierski M.*, Kodeks karny. Komentarz, t. 2, Warszawa 1987.
- Bandarzewski K.*, Prawa akcjonariusza, Kraków 1996.
- Berutowicz W.*, Cywilnoprosesowe stosunki prawne, PiP 1971, Nr 3–4.
- Bieniek G.* (red.), Komentarz do kodeksu cywilnego, Księga trzecia. Zobowiązania, t. 2, Warszawa 1997.
- Bordakiewicz P.*, Podstawy prawne egzekucji sądowej z akcji zmaterializowanych, [w:] *K. Lubiński* (red.), Studia z prawa publicznego, Toruń 2001.
- Borowski A.*, Konstrukcja i charakter prawny umów dotyczących instrumentów pochodnych, Warszawa 2005.
- Broniewicz W.*, Podstawienie procesowe, Zeszyty Naukowe Uniwersytetu Łódzkiego, Nauki Humanistyczno-Społeczne, seria I, z. 31, Łódź 1963.
- Broniewicz W.*, Postępowanie cywilne w zarysie, Warszawa 2005.
- Broniewicz W.*, Postępowanie egzekucyjne i egzekucja w sprawach cywilnych, PiP 1988, Nr 8.
- Brzeziński P.*, Czy wierzyciel, na rzecz którego dokonano zajęcia, może wykonywać prawa korporacyjne z zajętego udziału. Z problematyki egzekucji udziału w spółce z o.o., MoP 2006, Nr 17.
- Chłopecki A.*, Czy w prawie polskim obowiązuje zasada numerus clusus papierów wartościowych?, PS 1994, Nr 2.
- Chłopecki A.*, Instrumenty finansowe na rynku kapitałowym, PPH 2004, Nr 7.
- Chłopecki A.*, Mechanizm prawny transakcji giełdowych – nowe zjawiska w obrocie gospodarczym, PPW 2000, Nr 9.
- Chłopecki A.*, Obrót papierami wartościowymi na rynku kapitałowym, cz. 1, PPH 1995, Nr 8, cz. 2, PPH, Nr 9.
- Chłopecki A.*, Opcje i transakcje terminowe, Zagadnienia prawne, Warszawa 2001.
- Chłopecki A.*, Publiczny obrót i instrumenty finansowe – redefiniowanie podstawowych pojęć prawa rynku kapitałowego, PPH 2005, Nr 10.
- Chłopecki A.*, Usługi maklerskie w publicznym obrocie papierami wartościowymi, Warszawa 1995.
- Chłopecki A., Domański G., Jurga R., Michalski M., Sobolewski L.*, Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Komentarz, Warszawa 1999.