**دستورالعمل خريد اعتباري اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ايران**

مصوب 09/10/1391 هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار

به منظور كنترل ريسك اعتباري شركت‌هاي كارگزاري كه براي خريد اوراق بهادار به مشتريان خود اعتبار مي‌دهند و تنظيم سازوكار اجرايي مربوطه، اين دستورالعمل تنظيم و به تصويب هيأت مديرة سازمان و بورس اوراق بهادار رسيده است.

* **ماده 1:**

اصطلاحات و واژگاني كه در مادۀ 1 قانون بازار اوراق بهادار جمهوري اسلامي ايران تعريف شده‌اند، به همان معاني در اين دستورالعمل كاربرد دارند. واژگان ديگر، داراي معاني زير هستند:

* + **بند 1:**

اخطاريۀ كسري حساب تضمين: اخطاريه‌اي است كه كارگزار براساس اين دستورالعمل تحت همين عنوان صادر و براي مشتري ارسال مي‌كند؛

* + **بند 2:**

اعتبار: مبلغي است به ريال كه با رعايت اين دستورالعمل و قرارداد خريد اعتباري، كارگزار اعتباردهنده براي مشتري تعيين مي‌كند و در چارچوب قرارداد خريد اعتباري و با رعايت اين دستورالعمل، تا سقف مبلغ مذكور، ثمن خريدهاي اعتباري مشتري را از جانب مشتري پرداخت و مبلغ پرداختي را به حساب بدهي تجاري مشتري منظور مي‌نمايد؛

* + **بند 3:**

بدهي تجاري: خالص مبلغ بدهي مشتري به كارگزار اعتباردهنده بابت خريد اوراق بهادار و كارمزدها و هزينه‌هاي مربوطه پس از كسر بستانكاري مشتري است؛

* + **بند 4:**

به‌روزرساني حساب تضمين: محاسبة ارزش تعديل شدۀ تضامين مشتري توسط كارگزار اعتباردهنده در هر مقطع زماني براساس اين دستورالعمل و متناسباً تعديل حساب تضمين مشتري؛

* + **بند 5:**

تسويۀ نهايي: منظور تسويه كامل بدهي تجاري مشتري به كارگزار اعتباردهنده است؛

* + **بند 6:**

حساب تضمين: حسابي است كه كارگزار در دفاتر خود براي هر مشتري كه با وي قرارداد خريد اعتباري منعقد نموده افتتاح كرده و ارزش تضامين مشتري بابت تخصيص اعتبار به وي را پس از اعمال تعديلات موضوع اين دستورالعمل در آن ثبت مي‌كند؛

* + **بند 7:**

خريد اعتباري: خريد اوراق بهادار توسط كارگزار به سفارش مشتري براي وي است كه كارگزار براساس قرارداد خريد اعتباري، قسمتي از ثمن معامله را تا سقف اعتبار تخصيصي، پرداخت و معادل مبلغ پرداختي را به بدهي تجاري مشتري منظور مي‌نمايد. تسويه اين بدهي، تابع قرارداد خريد اعتباري است؛

* + **بند 8:**

قرارداد خريد اعتباري: قراردادي كه بين مشتري و كارگزار به منظور تخصيص اعتبار از طرف كارگزار به مشتري، منعقد مي‌شود و شرايط تخصيص اعتبار و حقوق و تعهدات طرفين براساس آن مشخص مي‌شود؛

* + **بند 9:**

كارگزار اعتباردهنده: كارگزاري است كه قرارداد خريد اعتباري با مشتري منعقد نموده‌است؛

* + **بند 10:**

كارگزار ناظر: در مورد يك ورقۀ بهادار، منظور كارگزاري است كه سفارش فروش آن ورقۀ بهادار صرفاً توسط آن كارگزار قابل اجرا است؛

* + **بند 11:**

شركت سپرده‌گذاري مركزي: منظور شركت سپرده‌گذاري مركزي اوراق بهادار و تسويه وجوه ايران به شمارۀ ثبت 262549 در مرجع ثبت شركت‌هاي تهران است.

* + **بند 12:**

شخص وابسته: شخص وابسته به شخص حقيقي عبارتند از اقرباي سببي و نسبي درجۀ اول و دوم و شخص وابسته به شخص حقوقي عبارتست از اشخاص زير:

الف – مديران شخص حقوقي و اقرباي درجه اول از طبقۀ اول و دوم آن‌ها؛

ب – اشخاص تحت كنترل؛

ج- اشخاصي كه كنترل شخص حقوقي را در اختيار دارند؛

د – اشخاصي كه با شخص حقوقي مورد نظر تحت كنترل مشترك هستند؛

* + **بند 13:**

منافع و متعلقات ورقۀ بهادار: منظور سود تقسيمي، اختيار خريد اوراق بهادار (نظير حق تقدم خريد سهام)، سهام جايزه (سودسهمي)، بازپرداخت اصل يا پرداخت ارزش اسمي ورقه بهادار در سررسيد و نظاير آن است كه به مالك ورقۀ بهادار تعلق مي‌گيرد.

* + **بند 14:**

تضامين مشتري: منظور اوراق بهادارموضوع مادۀ 6 اين دستورالعمل و منافع و متعلقات اين اوراق بهادار است.

* + **بند 15:**

مشتري: شخص حقيقي يا حقوقي است كه خدمات كارگزاري از كارگزار دريافت مي‌كند؛

* **ماده 2:**

تخصيص اعتبار توسط كارگزار به مشتري به منظور خريد اعتباري صرفاً براساس ترتيبات اين دستورالعمل و منوط به انعقاد قرارداد خريد اعتباري (مطابق نمونه پيوست 1 اين دستورالعمل)، بين مشتري و كارگزار است. كارگزار اعتباردهنده موظف است قبل از اجرايي كردن قرارداد خريد اعتباري، اطلاعات اين قرارداد را طبق فرمت موردنظر سازمان به سازمان و ساير مراجع مورد نظر ارائه دهد.

* **ماده 3:**

تخصيص اعتبار به مشتري توسط كارگزار اعتباردهنده، صرفاً به منظور خريد اعتباري اوراق بهادار قابل معامله در بورس اوراق بهادار تهران يا فرابورس ايران است و كارگزار نمي‌تواند بابت موضوع ديگري به مشتري اعتبار تخصيص دهد.

* **ماده 4:**

سقف اعتبار تخصيصي به هر مشتري براي خريد اعتباري حداكثر معادل مانده حساب تضمين مشتري است و طبق مصوبات سازمان تعيين مي شود.

* + **تبصره:**

مبناي تشخيص مبلغ حقوق صاحبان سهام شركت كارگزاري، آخرين صورت‌هاي مالي سالانه حسابرسي شده مي‌باشد.در صورتي‌كه مبلغ حقوق صاحبان سهام در هر زمان با اعلام و تاييد هيئت مديره شركت كارگزاري، حداقل به ميزان 30 درصد نسبت به مبلغ مندرج در آخرين صورت‌هاي مالي سالانه حسابرسي شده افزايش داشته باشد، حقوق صاحبان سهام جديد شركت كارگزاري به عنوان مبناي تخصيص اعتبار به مشتريان قرار مي‌گيرد.

* **ماده 5:**

كارگزاري كه اقدام به خريد اعتباري براي مشتري خود مي‌نمايد، بايد قبل از تخصيص اعتبار و خريد اعتباري براي مشتري رعايت نصاب‌هاي مصوب سازمان در خصوص مجموع اعتبارات اعطايي از جمله نسبت هاي موضوع دستورالعمل كفايت سرمايه نهادهاي مالي را كنترل نموده و در صورتي‌كه با اعطاي اعتبار موردنظر، اين نصاب‌ها نقض مي‌شوند؛ از تخصيص اعتبار خودداري كند. همچنين مادامي كه بدهي تجاري مشتري تسويه نهايي نشده‌است، كارگزار اعتباردهنده موظف است نسبت‌هاي موضوع دستورالعمل كفايت سرمايۀ نهادهاي مالي مصوب هيأت مديرۀ سازمان را در پايان هر روز محاسبه و از عدم نقض نصاب‌هاي مندرج در اين دستورالعمل اطمينان حاصل نمايد و در صورت نقض نصاب‌ها، اقدامات لازم را طبق همان دستورالعمل اجرا كند.

* **ماده 6:**

سهام و حق تقدم سهام و ساير اوراق بهادار پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، بازار اول، بازار دوم يا بازار ابزارهاي نوين مالي فرابورس ايران با شرايط زير به عنوان تضامين بدهي تجاري مشتري به كارگزار اعتباردهنده محسوب و در نتيجه اختيار تغيير كارگزار ناظر اين اوراق بهادار از مشتري سلب مي‌گردد.

* + **بند 1:**

اوراق بهادار در تملك مشتري باشد و اعمال حقوق مالكانه مشتري به عللي از جمله وثيقه شدن، مسدود شدن يا ممنوع‌المعامله شدن، محدود نشده باشد.

* + **بند 2:**

سررسيد اوراق بهاداري كه داراي سر رسيد معين است، بايد حداقل يك ماه پس از سررسيد تسويه بدهي تجاري مشتري باشد.

* + **بند 3:**

كارگزار ناظر اوراق بهادار بايد در هنگام ثبت آن در حساب تضمين، كارگزار اعتباردهنده باشد.

* + **تبصره 1:**

حق تقدم خريد سهامي كه به عنوان تضمين موضوع اين دستورالعمل محسوب مي‌گردد و همچنين سهام جديدي كه از اعمال اين حق تقدم تحصيل مي‌گردد، خود به خود به عنوان تضمين بدهي تجاري مشتري محسوب شده و در نتيجه، اختيار مشتري در مورد تغيير كارگزار ناظر آن اوراق بهادار، سلب مي‌گردد. در صورتي‌كه يك روز كاري قبل از پايان مهلت اعمال حق تقدم، مشتري نسبت به تأديه مبلغ پذيره‌نويسي سهام جديد به منظور اعمال آن اقدام نكند، كارگزار اعتباردهنده مي‌تواند مبلغ پذيره‌نويسي را رأساً پرداخت و اقدامات لازم را براي صدور سهام جديد به نام مشتري انجام دهد، مگر اينكه قيمت پاياني يا آخرين قيمت سهم كمتر از قيمت پذيره‌نويسي سهام جديد باشد. مبلغ پرداختي از اين بابت به حساب بدهي تجاري مشتري منظور مي‌گردد.

* + **تبصره 2:**

كارگزار مي‌تواند علاوه بر تضامين موضوع اين ماده، تضامين ديگري بابت خريد اعتباري از مشتري دريافت كند، لكن ارزش آن تضامين قابل ثبت در حساب تضمين مشتري نخواهد بود. اين تضامين بايد در ساير حساب‌هاي انتظامي ثبت شوند.

* + **تبصره 3:**

كارگزار اعتباردهنده موظف است در صورت درخواست مشتري مبني بر فروش اوراق بهاداري كه طبق اين ماده به عنوان تضمين بدهي تجاري وي محسوب مي‌گردد، درخواست مزبور را اجرا نمايد. در اين صورت مبلغ حاصل از فروش ابتدا از بدهي تجاري مشتري كسر مي‌گردد؛ مگر اينكه حساب تضمين مشتري، پوشش دهنده بدهي تجاري وي باشد كه در اين صورت قابل پرداخت به مشتري خواهد بود.

* **ماده 7:**

كارگزار اعتباردهنده موظف است براي هر مشتري حساب تضمين جداگانه‌اي در دفاتر خود افتتاح كرده و ارزش اوراق بهادار مشتري كه خصوصيات مندرج در مادۀ 6 اين دستورالعمل را دارند، با اعمال ضرايب زير تعديل و در اين حساب ثبت نمايد:

الف - در مورد سهام پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول و دوم فرابورس ايران، 50 درصد قيمت پاياني.

ب - در مورد حق تقدم خريد سهام موضوع بند الف اين ماده، 40 درصد قيمت پاياني.

ج - در مورد اوراق مشاركت، صكوك و انواع اوراق بدهي 80 درصد قيمت پاياني.

د - در مورد واحدهاي سرمايه گذاري صندوق هاي سرمايه گذاري قابل معامله با درآمد ثابت، 65 درصد قيمت پاياني.

ه - در مورد واحدهاي سرمايه گذاري ساير صندوق هاي سرمايه‌گذاري قابل معامله، 50 درصد قيمت پاياني.

 **تبصره:**

سازمان مي‌تواند برخي از تضامين موضوع اين ماده را از شمول موارد قابل ثبت در حساب تضمين، خارج نموده يا ضرايب تعديل موضوع اين ماده را در خصوص آنها تغيير دهد. در اين صورت كارگزار اعتباردهنده موظف است حساب تضمين مشتري را به روز رساني و در صورت لزوم، اقدامات لازم را طبق اين دستورالعمل به انجام رساند.

* **ماده 8:**

جهت نظارت و كنترل بر معاملات اعتباري، كارگزار موظف است پس از ثبت كليه رويدادهاي مالي روزانه و طي مهلت و به نحوي كه شركت سپرده گذاري مركزي اعلام مي‌كند، ماندۀ بدهي تجاري كليه مشتريان خود را فارغ از اينكه قرارداد خريد اعتباري با آن‌ها منعقد نموده يا منعقد ننموده باشد، به صورت روزانه به شركت يادشده ارائه نمايد. در صورتي‌كه تغيير كارگزار ناظر از كارگزار اعتباردهنده به كارگزار ديگر، باعث شود كه ماندۀ حساب تضمين مشتري كه طبق اين دستورالعمل محاسبه مي‌شود به ميزاني كاهش يابد كه از بدهي تجاري وي به آن كارگزار كمتر شود، آن‌گاه شركت سپرده‌گذاري مركزي، درخواست مشتري براي تغيير كارگزار ناظر آن اوراق بهادار را اجرا نخواهد كرد و مشتري در صورت تمايل به فروش آن اوراق بهادار، صرفاً مي‌‌تواند سفارش فروش خود را به كارگزار اعتباردهنده ارائه دهد.

* + **تبصره 1:**

در صورتي‌كه در اثر اشتباه يا تخلف كارگزاري در اعلام بدهي تجاري مشتري، خسارتي از اجراي اين ماده متوجه مشتري شود، كارگزار مربوطه مسئول جبران خسارت وارده خواهد بود.

* + **تبصره 2:**

با توجه به محدوديت فني، كارگزار ناظر براي هرنوع ورقه بهادار تحت تملك يك مشتري، صرفاً يك كارگزار خواهد بود و مشتري نمي‌تواند براي بخشي از كل تعداد يك نوع اوراق بهادار در تملك خود، يك كارگزار و براي بخشي ديگر، كارگزاري ديگري را به عنوان كارگزار ناظر انتخاب كند. همچنين هرگاه تعدادي از يك نوع ورقه بهادار پذيرفته شده به نام مشتري خريداري مي‌شود، كارگزار ناظر آن ورقه بهادار، همان كارگزار خريدار خواهد بود، مگر اينكه مشتري قبلاً تعدادي از همان نوع ورقۀ بهادار را در تملك داشته باشد كه در اين صورت، كارگزار ناظري كه قبلاً براي اوراق بهادار تحت تملك خود انتخاب نموده است، به عنوان كارگزار ناظر اوراق بهاداري كه خريداري كرده است، نيز خواهد بود

* **ماده 9:**

كارگزار اعتباردهنده موظف است در پايان هر روز كاري، عمليات به روز رساني حساب تضمين مشتري را براساس قيمت‌هاي پاياني آن روز انجام دهد.

* **ماده 10:**

هرگاه در اثر افزايش بدهي تجاري يا كاهش مانده حساب تضمين، ماندۀ بدهي تجاري مشتري برابر يا بيش از ماندۀ حساب تضمين مشتري گردد، كارگزار اعتباردهنده موظف است، خريد اعتباري براي مشتري را تا زمان رفع اين شرايط متوقف نمايد. همچنين مشخصات مشتري به عنوان مشتري در معرض ريسك و مبلغ كسري حساب تضمين در اختيار كانون كارگزاران بورس و اوراق بهادار و كليۀ كارگزاران قرار مي‌گيرد و كليۀ كارگزاران موظف‌اند خريد اعتباري را براي مشتري مذكور تا پايان رفع اين شرايط متوقف نمايند.

* **ماده 11:**

هرگاه ماندۀ بدهي تجاري مشتري ده درصد بيشتر از ماندۀ حساب تضمين وي شود، كارگزار اعتباردهنده موظف است، حداكثر تا پايان روز كاري بعد، اخطاريۀ كسري حساب تضمين را شامل اطلاعات زير به ترتيبي كه در قرارداد خريد اعتباري تعيين شده است به مشتري اعلام نمايد.

* + **بند 1:**

نام مشتري، نام كارگزار اعتباردهنده و تاريخ صدور اخطاريه.

* + **بند 2:**

مانده بدهی تجاری و مانده حساب تضمین مشتری نزد کارگزار اعتبار دهنده؛

* + **بند 3:**

حذف شد.

* + **بند 4:**

مبلغ کسری حساب تضمین که مشتری باید تسویه نماید و مهلت تسویه آن؛

* **ماده 12:**

پس از دريافت اخطارية كسري حساب تضمين، مشتري كه قرارداد خريد اعتباري با كارگزار اعتباردهنده منعقد نموده است، موظف است ظرف سه روز كاري، كسري اعلامي را رفع نمايد به قسمي كه بدهي تجاري وي حداكثر به ميزان ماندۀ حساب تضمين گردد. طرق رفع كسري حساب تضمين به شرح زير است:

* + **بند الف:**

كاهش مبلغ بدهي از محل واريز وجه نقد توسط مشتري يا فروش اوراق بهادار تحت مالكيت مشتري به واسطۀ كارگزار اعتباردهنده.

* + **بند ب:**

افزايش ماندۀ حساب تضمين از طريق انتخاب كارگزار اعتباردهنده به عنوان كارگزار ناظر اوراق بهادار ديگري كه خصوصيات مندرج در مادۀ 6 اين دستورالعمل را داشته باشد.

* + **تبصره:**

پس از ارسال اخطارية كسري حساب تضمين و تا زماني كه كسري مذكور به طور كامل رفع نشده باشد، كارگزار موظف است در پايان آن روز كاري كه مشتري به يكي از طرق مندرج در اين ماده، تمام يا بخشي از كسري را رفع نموده است، اطلاعات مندرج در اخطاريۀ كسري حساب تضمين را به روز رساني كرده و براي مشتري ارسال كند.

* **ماده 13:**

در صورتي‌كه مشتري، كسري مندرج در اخطاريه كسري حساب تضمين را در مهلت مقرر به طور كامل برطرف ننمايد، يا بدهي خود را طي مهلت مقرر در قرارداد خريد اعتباري به طور كامل تسويه نكند، كارگزار اعتباردهنده مي‌تواند اقدامات زير را انجام دهد، مشروط بر اينكه قرارداد خريد اعتباري را مطابق پيوست اين دستورالعمل با مشتري منعقد نموده باشد:

* + **بند 1:**

تضامين مشتري را حسب مورد بفروشد يا تبديل به نقد كند و بدهي تجاري مشتري را از آن محل تسويه نمايد. انتخاب تضميني كه به اين منظور به فروش مي‌رسديا تبديل به نقد مي‌گردد، به اختيار كارگزار اعتباردهنده است.

* + **بند 2:**

در صورتي‌كه كارگزار نتواند رأساً نسبت به فروش، تبديل به نقد كردن و استفاده از تضامين اقدام كند، موضوع را مطابق مادۀ 36 قانون بازار اوراق بهادار، در مرجع ذيصلاح طرح و پي‌گيري نمايد.

* **ماده 14:**

كارگزار اعتباردهنده بايد اطلاعات مربوط به سوابق معاملات، حساب بدهي تجاري و تضمين مشتري را نگهداري و در پايان هر روز به­روز رساني نموده و به سازمان یا اشخاص تعیین شده توسط سازمان ارسال نماید.

* + **تبصره:**

آخرین وضعیت حساب بدهی تجاری و تضمین هر مشتری و جزئیات آن شامل اقلام اطلاعاتی زیر، باید در هر زمان در دسترس مشتری قرار داشته باشد:

الف) گردش حساب مشتری با شرح تراکنش­هایی که به بدهکار یا بستانکار حساب وی منظور شده است؛

ب) فهرست اوراق بهادار موجود در حساب تضمین مشتری شامل تعداد، نوع، ارزش روز، ضریب تعدیل و ارزش تعدیل شدۀ هر یک از اوراق بهادار مزبور؛

* **ماده 15:**

كارگزار اعتباردهنده بايد گزارش ماهانه عمليات اعتباري خود را به تفكيك مشتري، طبق فرمت تعيين شده به سازمان و ساير مراجع مورد نظر سازمان ارائه كند.

* **ماده 16:**

كارگزار مجاز به خريد اعتباري براي مديران (اعم از مديرعامل و اعضاي هيأت مديره) و كاركنان شركت كارگزاري و اشخاص وابسته به آن‌‌ها و همچنين سهامداران حقيقي شركت كارگزاري و اشخاص وابسته به آنها نيست.

* **ماده 17:**

تخلف كارگزاري از قرارداد خريد اعتباري يا مفاد اين دستورالعمل، بر اساس دستورالعمل مربوطه رسيدگي مي‌شود. درصورت احراز تخلف، مرجع رسيدگي كننده متناسباً يك يا چند مورد از تنبيهات زير را در نظر مي‌گيرد:

1 - تذكر كتبي به كارگزاري با درج در پرونده؛

2 - اخطار كتبي به كارگزاري با درج در پرونده؛

3 - تعليق فعاليت شعبه يا نمايندگي كه تخلف از طريق آن صورت پذيرفته حداكثر تا يك سال؛

4 - الزام به تعطيلي شعبه يا نمايندگي كه تخلف از طريق آن صورت پذيرفته؛

5 - محدود كردن فعاليت كارگزاري حداكثر تا يك سال؛

6 - محروميت از ارائه‌ خدمات خريد اعتباري به مشتريان حداكثر تا يك سال؛

7 - تعليق مجوز فعاليت كارگزاري براي مدت حداكثر تا يك سال؛

8 - تعليق ساير فعاليت‌هاي كارگزاري به مدت حداكثر تا يك سال؛

9 - لغو مجوز كارگزاري؛

10 – جريمه‌ نقدي كارگزاري مطابق آيين‌نامه ماده‌ 14 قانون توسعه ابزارها و نهادهاي مالي جديد.

* + **تبصره 1:**

در صورتي كه تخلف ناشي از فعل يا ترك فعل مدير يا مديران، يا ساير كاركنان كارگزاري باشد، مرجع رسيدگي به تخلفات، علاوه بر تنبيهات مقرر در اين ماده براي كارگزاري، مدير يا هر يك از افراد متخلف مذكور را حسب مورد به يكي از تنبيهات انضباطي زير محكوم مي‌كند:

1 - تذكر كتبي با درج در پرونده؛

2 - اخطار كتبي با درج در پرونده؛

3 - سلب صلاحيت از ادامه‌ تصدي سمت مديريت حداكثر تا دو سال؛

4 - محروميت از تصدي سمت در تمام يا برخي از بورس‌ها، بازارهاي خارج از بورس، كانون‌ها و نهادهاي مالي حداكثر تا دو سال؛

5 - محروميت از استفاده از گواهي‌نامه‌¬هاي حرفه‌اي صادره توسط سازمان به مدت حداكثر تا دو سال؛

6 – جريمه نقدي مطابق آيين نامه‌ ماده‌ 14 قانون توسعه ابزارها و نهادهاي مالي جديد.

* + **تبصره 2:**

مرجع رسيدگي به تخلفات مي‌تواند به منظور پيشگيري از تكرار تخلف يا گسترش دامنه‌ آن، اعاده‌‌ وضعيت به قبل از انجام تخلف يا رفع اثرات تخلف انجام شده، كارگزاري متخلف را ملزم به موارد زير نمايد:

1- اصلاح ساختار سازماني؛

2- اصلاح فرآيندهاي عملياتي و تقويت كنترل هاي داخلي؛

3- اصلاح ساختار مالكيتي؛

4- اصلاح ساختار منابع تأمين مالي و تركيب دارايي‌ها؛

5- به كارگيري تعداد كافي نيروي انساني داراي صلاحيت‌هاي معين؛

6- به كارگيري تجهيزات و امكانات خاص؛

7- انتقال يا تعديل تمام يا برخي از تعهداتي كه كارگزاري بر خلاف مقررات پذيرفته است؛

8- تهيۀ گزارش يا مستندات معين و نگه‌داري يا ارايۀ آن به سازمان يا مراجع ديگر؛

مرجع رسيدگي همچنين مي‌تواند براي انجام موارد موضوع اين تبصره، مهلت تعيين كرده و رفع تعليق از تمام يا بخشي از فعاليت‌ها يا رفع محدوديت از فعاليت‌هاي خريد اعتباري را منوط به اجراي آن‌ها در مهلت مقرر نمايد. در صورت عدم اجراي موارد تعيين شده در اين تبصره در مهلت مقرر، مرجع رسيدگي مي‌تواند تنبيهات مذكور در اين ماده را اعمال كند.

* + **تبصره 3:**

اعمال تنبيهات موضوع اين ماده مانع از مجازات‌هايي كه در قوانين در صورت ارتكاب جرم پيش‌بيني شده يا مانع از جبران خساراتي كه در اثر ارتكاب تخلفات يا جرايم به مشتري يا ساير اشخاص وارد شده، نخواهد شد.

* **ماده 18:**

اين دستورالعمل در 18 ماده و 12 تبصره در تاريخ 09/10/1391 به تصويب هيئت مديره سازمان بورس و اوراق بهادار رسيد و در تاريخ‌هاي 12/12/1392و 14/04/13938 و 03/05/1397 و 13/07/1398 اصلاح گرديد.