



금융감독원

# 보 도 자 료

금융은 **통통**하게 소비자는 **행복**하게

보도	2023.7.14.(금) 조간	배포	2023.7.13.(목)		
담당 부서	공시심사실 공시심사2팀	책임자	부국장	김대범	(02-3145-8456)
		담당자	선 임	이기선	(02-3145-8459)
	회계감리1국 회계감리총괄팀	책임자	팀 장	문정호	(02-3145-7702)
		담당자	검사역	김형민	(02-3145-7715)

## 2022년 사업보고서 점검 결과 및 투자자 유의사항 등 안내

### - 주요 내용 -

◆ **점검 결과를 회사에 개별 통보하고 심사업무에 활용하는 한편, 공시설명회를 개최하여 투자자 유의사항 등을 안내할 계획**

◆ 금융감독원은 **2022년 사업보고서**의 **재무사항**(14개 항목)과 **비재무사항**(5개 항목) **점검**하고 **미흡사항**을 회사에 **개별 통보**하였음

- 이번 점검으로 **2022년 사업보고서** 정정공시가 증가할 것으로 예상되므로, 투자자 등은 **정보 이용시 유의**할 필요

◆ **중요사항 미흡기재가 확인된 회사**의 경우 **재무제표 심사대상 선정**에 **활용**할 예정

- **7.20.(목) 공시설명회**를 **개최**하여 **주요 미흡사례** 및 **정기보고서 작성** 관련 **유의사항**, **투자자 유의사항** 등을 **안내**할 계획

◆ 금융감독원은 **사업보고서**에 대한 **주기적인 점검** 등을 통해 **기업의 공시역량 제고**를 위한 **지원**을 **지속**하면서,

- **계속기업** **존속 능력에 불확실성이 존재하는 회사**의 **공시**에 나타난 **주요 특징\*** 등 **투자자**를 위한 **유의사항**을 **꾸준히 안내**할 계획

\* **소액공모**를 이용한 **자금조달**, **매출액** 또는 **손익 30% 이상 변경**, **대표이사·최대주주의 잦은 변경**, **경영권 분쟁** 등

## 1 점검 개요

- 금융감독원은 기업의 사업보고서 부실기재를 예방하고 충실한 공시를 유도하기 위하여 매년 사전 예고 후 점검 실시
  - 2022년 사업보고서(12월 결산)를 대상으로는 재무사항 14개와 비재무사항 5개 항목을 중점 점검(붙임1 참고)

## 2 점검 결과

### 가. 재무사항

- **(종합 결과)** 미흡비율 39.8%(1,163사)로 전년(990사, 36.4%) 대비 3.4%p 상승
- **(시장별)** 코넥스(88사, 67.7%), 코스닥(685사, 43.3%), 비상장(195사, 42.4%), 유가증권(195사, 26.1%) 順으로 미흡비율이 높았음
- **(주요 미흡항목)** ①회계감사인 명칭·감사의견·강조사항·핵심감사사항(14.1%), ②회계감사인의 변경(9.7%), ③재고자산 현황(7.6%) 등

- **(점검 대상)** 사업보고서 제출대상법인(12월 결산, '22년말 기준) 총 2,919사\*를 재무사항 점검 대상으로 선정

\* 주권상장법인 2,459사(유가 747사, 코스닥 1,582사, 코넥스 130사) 및 비상장법인 460사

- '23.2월 보도자료를 통해 사전 예고한 14개 항목을 중점 점검

- **(종합 결과)** 2,919사 중 1,163사(39.8%)의 사업보고서에서 미흡사항이 발견되어, 미흡비율이 전년(990사, 36.4%) 대비 3.4%p 상승

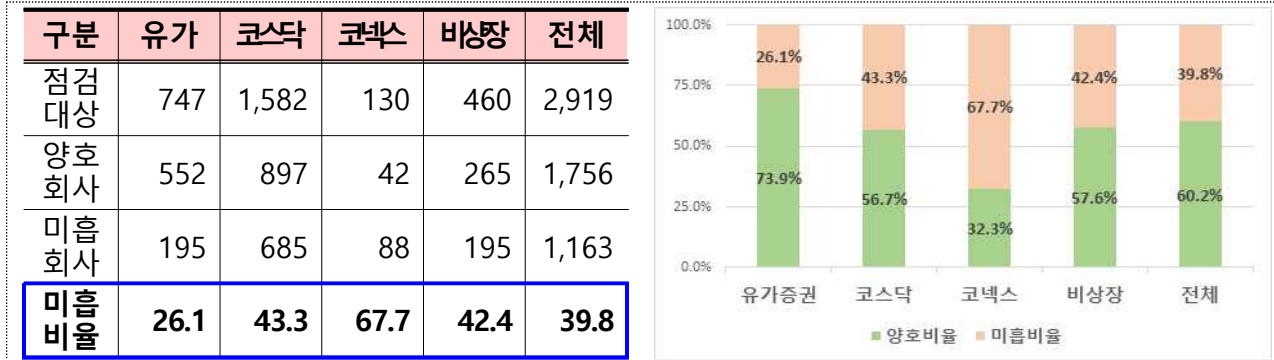
- 이는 점검 항목이 늘어났기 때문\*(11개→14개)이며, 신규 항목을 제외한 미흡회사는 총 981사(33.6%)로 전년 대비 2.8%p 하락한 수준

\* 14개 점검 항목 중에서 1개 항목이라도 미흡하면 미흡회사로 집계함

- **(시장별)** 시장별 미흡비율은 코넥스(88사, 67.7%), 코스닥(685사, 43.3%), 비상장(195사, 42.4%), 유가증권(195사, 26.1%) 順

### 시장별 미흡회사 현황

(단위 : 사, %)



- **(주요 미흡항목)** ① 회계감사인 명칭·감사의견·강조사항·핵심 감사사항(14.1%), ② 회계감사인의 변경(9.7%), ③ 재고자산 현황(7.6%) 順

① 강조사항 미흡회사 증가('21년 6사 → '22년 202사)가 주요 원인

- 대부분 “계속기업 불확실성” 등 감사보고서에 기재된 강조사항을 사업보고서에 누락

➔ 계속기업 불확실성 기재 미흡회사에 대해서는 최근 3년간 공시내역의 특징을 추가 확인하였음 (「재무사항 관련 투자자 유의사항(4p)」 참고)

② 회계감사인의 변경 관련 사항은 올해 처음으로 점검 항목에 포함되었으며, 미흡회사는 283사로 확인

- 실질 미흡비율\*은 30.7%로 모든 점검 항목 중 가장 높은 수준

\* 공시대상기간 중 회계감사인이 변경된 922사 기준으로 한 미흡비율

③ 재고자산 현황 미흡회사는 전년 대비 93사 증가('21년 129사 → '22년 222사)하여 미흡비율이 2.9%p 상승

※ 감사보고서에 기재된 “계속기업 불확실성”을 사업보고서에 기재하지 아니한 회사의 최근 3개년('20~'23.6월) 공시\* 확인 결과,

\* 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr) 및 한국거래소 상장공시시스템(kind.krx.co.kr)에서 누구나 확인 가능

- 소액공모, 손익 30% 이상 변경, 대표이사·최대주주 변경, 경영권 분쟁 등 공시가 1개 이상(평균 2.7개) 발견

### 계속기업 불확실성 기재 미흡회사의 주요 특징

구분	내용	비고
발행공시	소액공모* 1회 이상	최대 3회
(한국거래소) 수시공시	매출액 또는 손익구조** 30% 이상 변경 1회 이상	최대 3회
	대표이사 변경 1회 이상	최대 6회
	최대주주 변경 1회 이상	최대 4회
	경영권 분쟁 관련 소송 제기 1회 이상	-

\* 증권신고서를 제출하지 않는 공모(증권의 모집 또는 매출가액의 합계액이 10억원 미만)로서, 최소한의 공시의무만 이행하고 신속한 자금조달 가능

\*\* 영업손익, 법인세 비용 차감 전 계속사업손익, 당기순손익 등

### 〈 재무사항 관련 투자자 유의사항 〉

① 사업보고서 본문에 감사의견 강조사항 등이 기재되어 있지 않더라도, **감사보고서를 확인하여 감사의견 변형 여부, 계속기업 불확실성 포함 여부를 살펴볼 필요**

② **사업보고서\*** 및 **감사보고서**의 **재무제표**를 **확인**하여 회사의 매출액을 포함한 **손익구조**가 급격히 **변동**하고 있는지, **자본잠식 상태**에 있지 않은지 등을 **살펴볼 필요**

\* 사업보고서 - III. 재무에 관한 사항

③ 금융감독원 전자공시시스템(DART) 등을 통하여 **정기보고서 외의 공시 서류**를 검색하여 **발행공시, 주요사항공시** 및 **한국거래소 수시공시** 등을 **종합적으로 확인할 필요**

④ 이번 **점검 결과로 2022년 사업보고서 정정공시**가 **증가**할 것으로 **예상**되므로, **관련 공시서류를 확인하여 정정사항** 등을 **살펴볼 필요**

## 나. 비재무사항

□ **(점검 대상)** '이사의 경영진단 및 분석의견(이하 'MD&A')' 공시의 적정성 점검을 위해 상장법인 120개사(유가 60, 코스닥 60)를 선정\*하여

\* '22년말 기준 시가총액 100위 내 상장법인 중 최근 MD&A 미점검회사와 횡령·배임, 최대주주 잦은 변경 등 중요사항 발생 회사를 감안

○ 6개 세부 기재항목 중 '예측정보 주의사항'을 제외한 5개 항목에 대해 작성기준 준수 여부 및 충실도 평가

\* ① MD&A 개요, ② 재무상태 및 영업실적, ③ 유동성 및 자금조달·지출, ④ 부외거래, ⑤ 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

□ **(점검 결과)** 점검 대상 120사 중 양호 이상은 총 25사(21%)인 반면, 미흡 이하는 총 43사(36%)로 전체적인 기재수준은 미흡

○ 상장시장별로 양호 이상인 회사가 유가는 23사로 많았으나, 코스닥은 2사에 불과하여 상대적으로 코스닥이 미흡

○ 규모별(시가총액 기준)로 회사의 규모가 클수록 평가 결과가 우수한 경향을 보임

\* 양호 이상이 5조 이상은 9사, 1조 미만은 1사

○ 항목별로 '재무상태 및 영업실적'의 기재가 가장 양호했으나, 변동원인 분석이나 지속 가능성에 대한 분석은 미흡

- 특히, 재무제표 이외의 중요사항이나 잠재 위험요인을 파악할 수 있는 '부외거래'나 '그 밖에 투자의사결정 필요사항'에 해당 내용을 누락하거나 참조 표시한 사례 다수

**【평가 결과】** (단위:사, %, 점)

구 간	우수	양호	보통	미흡	불량	합계	평균
전 체 (비중)	8 (7)	17 (14)	52 (43)	40 (33)	3 (3)	120 (100)	49.3
유가	7	16	25	12	0	60	57.6
코스닥	1	1	27	28	3	60	40.9

▶ 총점(100점): 0~20(불량), 21~40(미흡), 41~60(보통), 61~80(양호), 81~100(우수)

**【규모별 평가 결과】** (단위:사, 점)

구 간	우수	양호	보통	미흡	불량	합계	평균
5조 이상	4	5	10	4		23	59.0
5조 미만	2	6	14	4		26	57.2
3조 미만	2	5	17	15		39	48.1
1조 미만		1	11	17	3	32	37.4
합 계	8	17	52	40	3	120	49.3

## 〈 비재무사항 작성 관련 당부사항 〉

- ① 대부분 경영실적을 수치 증감 위주로 작성하는 실정으로 MD&A의 취지에 맞게 회사의 현 상황과 미래 예측 정보가 충분히 담길 수 있도록 경영진의 인식 제고가 선행될 필요
- ② 사업보고서의 다른 부문에 기재한 내용일지라도 MD&A 작성기준에 포함된 내용은 누락 없이 반드시 기재할 필요
- ③ 공시정보 이용자가 MD&A 내용을 통해 회사의 중요 사항을 한 번에 파악할 수 있도록 거래소 수시공시 사항 중 투자판단에 중요한 영향을 미치는 내용들은 기재할 필요

### 3 향후 계획

- (재무제표 심사대상 선정 반영) 재무제표 표본심사 대상 선정\*을 위한 위험요소\*\*중 하나로 강조사항 미흡회사를 추가할 예정

\* 계량적 분석 방법이나 무작위 표본추출 등의 방법을 이용하여 재무제표 심사대상 회사를 선정하는 것을 의미(「외감규정」 제23조 제1항 제1호)

\*\* 무작위 표본추출 대상 모집단 선정기준으로, 회계리스크가 높다고 판단되는 요소를 의미함

- (설명회 개최) 기업의 사업보고서 기재 충실화 등 공시역량 제고를 지원하기 위한 「공시설명회」를 개최\*

\* 일시 : '23.7.20.(목) 15:00~17:00, 장소 : 금융감독원 본원 대강당(붙임2 참고)

- '22년 사업보고서 점검 결과 및 주요 미흡사항(붙임3 참고)을 설명하고 기재 모범사례 및 작성 유의사항 등을 안내할 계획
- 아울러, 평소 공시업무에 참고할 수 있도록 최근 공시서식 개정내용\*, 공시위반 사례에 대한 안내도 병행할 예정

\* '신사업 추진경과 공시 의무화(6.30. 시행)' 관련 개정내용 및 중점점검 계획

☞ 본 자료를 인용하여 보도하는 경우 출처를 표기하여 주시기 바랍니다.(<https://www.fss.or.kr>)

**1 재무사항(14개 항목)**

**① 재무공시사항의 기업공시서식 작성기준 준수여부 (5개 항목)**

순번	항목명
1	요약재무정보 및 요약연결재무정보 (공시서식 §5-1-1, 2)
2	재무제표 재작성사유, 내용 및 재무제표에 미치는 영향 (공시서식 §5-5-1)
3	대손충당금 설정현황 (공시서식 §5-5-2)
4	재고자산 현황 (공시서식 §5-5-3)
5	수주계약 현황 (공시서식 §5-5-4)

**② 회계감사인에 관한 사항 공시여부 (5개 항목)**

순번	항목명
1	회계감사인 명칭, 감사의견, 강조사항 및 핵심감사사항 (공시서식 §5-2-1-①-1, §5-5-1-4)
2	외부감사제도(감사보수 및 시간, 비감사용역 등) 운영현황 (공시서식 §5-2-1-①-2, 3)
3	내부감사기구와 감사인간 논의내용 (공시서식 §5-2-1-①-4)
4	전·당기 재무제표 불일치 세부정보 및 의견불일치 조정협의회의 주요 협의내용 (공시서식 §5-2-1-③)
5	회계감사인의 변경 (공시서식 §5-2-2)

**③ 내부통제에 관한 사항 공시여부 (2개 항목)**

순번	항목명
1	내부회계관리제도에 대한 회계감사인의 의견 등 (공시서식 §5-3-2)
2	내부회계관리제도 운영보고서 (공시서식 §5-3-1 등)

**④ 상세표 공시여부 (2개 항목)**

순번	항목명
1	연결대상 종속회사 현황(상세)* (공시서식 §11의2-2-1)
2	타법인 출자현황(상세) (공시서식 §11의2-2-4)

\* 연결재무제표를 작성하는 주권상장법인만 해당

**2 비재무사항(5개 항목)**

**① '이사의 경영진단 및 분석의견'(MD&A) 공시 적정성 (5개 항목)**

순번	항목명
[이사의 경영진단 및 분석의견(MD&A) 기재의 적정성]	
1	MD&A 개요 (공시서식 §6-1-1, §6-2-2)
2	재무상태 및 영업실적 (공시서식 §6-1-1, §6-2-3)
3	유동성 및 자금조달과 지출 (공시서식 §6-1-1, §6-2-4)
4	부외거래 (공시서식 §6-1-1, §6-2-5)
5	그 밖에 투자 의사결정에 필요한 사항 (공시서식 §6-1-1, §6-2-6)

**붙임2****사업보고서 점검 결과 공시설명회 일정**

- ☐ 일시 : '23.7.20(목) 15:00 ~ 17:00 (2시간)
- ☐ 장소 : 금융감독원 본원(서울) 2층 대강당
- ☐ 참석대상 : 기업 공시업무 담당자
- ☐ 세부일정

시간	발표 내용	소관 부서
15:00 ~ 15:30 (30분)	비재무사항 점검결과 및 유의사항	공시심사실
15:30 ~ 16:00 (30분)	재무사항 점검결과 및 유의사항	회계감리1국
16:00 ~ 16:10 (10분)	휴 식	
16:10 ~ 16:30 (20분)	최근 공시서식 개정내용	공시심사실
16:30 ~ 16:50 (20분)	주요 공시위반 조치사례	공시심사실
16:50 ~ 17:00 (10분)	질의응답(Q&A)	-

※ **공시설명회 자료**(MD&A 모범·미흡사례 포함)는 '23.7.20(목) 금융감독원 홈페이지([www.fss.or.kr](http://www.fss.or.kr)) 및 전자공시시스템([www.dart.fss.or.kr](http://www.dart.fss.or.kr))에 게시\* 예정

\* (금융감독원 홈페이지) 업무자료 → 공시 → 기업공시제도일반  
(전자공시시스템) 공시업무·제도 → 기업공시제도일반



1. 재무사항 주요 미흡 사례

1. **(감사의견 관련 사항)** 감사인이 비적정 감사의견을 표명하며 지적한 사항을 누락하거나, 강조사항에 포함된 계속기업 불확실성을 기재 누락
2. **(회계감사인의 변경)** 회계감사인이 변경되었음에도 변경 사유 기재 누락
3. **(재고자산 현황)** 재고자산 실사내역, 실사시 감사인 입회여부, 장기체화 재고 내역, 담보제공여부 등을 기재 누락
4. **(내부감사기구와 감사인간 논의 내용)** 내부감사기구와 회계감사인 사이에 논의사항이 있었음에도 관련 기재 누락
5. **(요약재무정보 및 요약연결재무정보)** 재무제표 또는 연결재무제표를 요약하지 않고 그대로 기재하거나, 관계기업·종속기업 주식 평가방법 기재 누락
6. **(외부감사제도 운영현황)** 감사시간과 감사보수를 계약내역과 실제수행 내역으로 구분하지 않고 기재
7. **(내부회계관리제도에 대한 감사인 의견)** 내부회계관리제도에 대한 감사 또는 검토 의무가 있음에도, 관련 감사인의 의견을 기재 누락
8. **(대손충당금 설정현황)** 경과기간별 매출채권 잔액을 기재하지 않거나, 대손충당금 설정 방침 및 변동 현황을 기재 누락
9. **(재무제표 재작성사유 등)** 재무제표 주석에 기재되어 있거나, 주요사항 보고서 공시를 통하여 확인되는 합병 등 관련 사실을 기재 누락
10. **(수주계약 현황)** 수주계약 현황 작성 의무가 있음에도 기재 누락하거나, 비밀 등 사유로 비공개하면서 감사(위원회) 보고 여부 기재 누락
11. **(타법인 출자현황)** 기초·기말 출자잔액 합계가 일치하지 않거나, 종속회사에 대한 출자내역 누락
12. **(연결대상 종속회사 현황)** 종속회사가 주요종속회사에 해당함에도 관련 사항 기재 누락
13. **(내부회계관리제도 운영보고서)** 내부회계관리제도에 대한 감사 또는 검토 의무가 있음에도, 운영보고서를 사업보고서에 미첨부
14. **(전·당기 재무제표 불일치 등)** 전·당기 감사인 사이의 의견불일치가 있어 조정협의회를 개최하였으나 관련 기재 누락

## 2. 비재무사항 주요 미흡 사례

1. **(개요항목)** 주요 경영지표(예 : EBIT, EBITDA, ROE)에 대한 산출방법 및 상세 변동원인을 기재하여야 함에도 매출액, 당기순이익 등 당해 실적만 기재하고, 전년 대비 변동원인 분석 미흡 기재
2. **(재무상태·영업실적)** 사업부문별 영업실적을 기재하여야 함에도 단일부문으로 오인하게끔 통합 기재
  - 신규(중단) 사업, 경영합리화 조치가 있는 경우, 진행 경과 및 회사에 미치는 영향을 기재하여야 함에도 해당 사실 미흡 기재
    - \* A사는 신사업부 신설을 통해 주된 사업부문을 제조업에서 의약품 제조업으로 변경하였음에도 동 사실을 미기재
  - 환율 변동이 회사의 사업에 중요한 영향을 미치는 경우임에도 관리방안, 환율변동추이, 외화자산(부채) 현황 등 미흡 기재
    - \* B사는 수출 비중이 83%를 차지함에도 불구하고 환율변동에 관한 사항 미기재
3. **(유동성·자금조달·지출)** 유동성이 부족한 회사가 이에 대한 경영진의 판단 및 개선계획을 미흡 기재
  - 자금조달은 유상증자 내역 누락이 빈번하였으며, 차입내역에서 조기상환, 담보제공 사실 등 세부내용 미비
  - 지출은 미기재율(71사, 59%)이 가장 높은 항목으로 중요한 시설투자, 연구개발비용, 해외 신규투자 금액 등 미비
4. **(부외거래)** 부외거래(우발채무, 채무보증, 라이선스계약, 소송 등) 현황 및 회사에 미치는 영향을 기재하여야 함에도 참조 표시하거나 일부 누락
  - \* C사는 금융기관 약정, 담보제공이 존재함에도 불구하고 '해당사항 없음' 기재
5. **(그 밖에 투자의사결정 필요사항)** 회계정책, 환경·종업원, 법규, 파생상품, 그 외 중요사항\*을 기재하여야 함에도 참조 표시하거나 일부 누락
  - \* 횡령·배임 발생, 회계처리기준 위반, 최대주주 변경 등 거래소 수시공시 내용은 중요한 사항이나, 내용에 대한 기재가 부실