

 금융감독원		보도자료		 금융은 투명 하게 소비자는 행복 하게	
보도	2023.12.20.(수) 조간	배포	2023.12.19.(화)		
담당부서	기업공시국 기업공시총괄팀 지분공시1팀	책임자	국 장	오 상 완	(02-3145-8100)
		담당자	팀 장	장 영 심	(02-3145-8475)
			팀 장	이 방 우	(02-3145-8486)
기업이 임직원 보상으로 주식을 활용(주식기준보상)하는 경우 사업보고서에 관련 현황을 기재해야 합니다.					
- 양도제한조건부 주식(Restricted Stock) 등 주식기준보상 관련 공시제도 개선 -					

주요 내용

- 최근 기업들이 임직원에 대한 **보상 수단**으로 성과조건부 주식, 양도제한조건부 주식 등 **주식기준보상**을 활용하는 사례가 증가하고 있음
 - 기업의 우수인력 고용 및 이탈 방지라는 순기능에도 불구하고 **대주주의 지분 확대에 악용**될 수 있다는 지적이 제기되는 가운데,
 - 기업들의 관련 정보 **공시 여부** 및 **공시 수준**이 **일정하지 않아** 투자자가 **내용을 파악하기 어려운 문제**가 있었음
- 이에 금융감독원은 기업들의 주식기준보상 관련 정보가 충분히 공시되도록 **공시서식을 개정**하였음('23년말 시행)
 - 앞으로 기업들은 **사업보고서** '임원의 보수 등' 항목에 **주식기준보상 운영 현황**을 기재하고, **대주주**에게 지급한 경우에는 '대주주 등과의 거래내용'에 **대주주별 거래내역**을 기재하여야 함
 - 이를 통해 **투자자들은** 기업의 임직원 및 대주주에 대한 주식기준보상 관련 정보를 **충분히 확인할 수 있을 것**으로 기대함
- 금융감독원은 '24년 상반기 중 기업들의 주식기준보상 **공시 실태**를 점검할 계획이며, **기재 미흡사항**은 사전 **정정**하도록 안내하는 등 필요한 조치를 취할 예정임

- 1 -

II. 공시서식 주요 개정내용

1 사업보고서 및 분기·반기보고서 [붙임] 작성예시 참고

1 '임원의 보수 등' 항목에 **주식기준보상 제도별로 운영 현황**을 기재하여야 합니다.

- 회사가 운영하는 주식기준보상 제도별로 **각각의 명칭, 근거 및 절차, 부여·지급 인원수 및 주식수, 지급조건(가득조건)*, 지급·미지급 주식수 및 양도제한 기간 유무** 등을 구체적으로 기재하여야 합니다.

*'부여'는 주식기준보상 계약을 체결한 상태를, '지급'은 실제로 주식을 교부한 상태를 의미

** 주식을 지급받기 위해 충족해야 할 일정기간 근속이나 성과 달성 등의 조건

- 다만, 이는 주식기준보상 **제도의 전반적인 상황**을 **정기적으로** 공시하는 것으로 개인별 부여·지급 내역을 기재하는 것은 아닙니다.

※ **사업·반기보고서**에는 반드시 기재하되, **분기보고서**에는 생략 가능

2 대주주에게 지급하였다면, '대주주 등과의 거래내용' 항목에 **대주주별 부여·지급 현황** 등을 기재하여야 합니다.

- 대주주를 상대로 주식기준보상(스톡옵션 제외) 거래를 한 경우에는

대주주 개인별로 부여한 **근거 및 절차, 부여·지급 일자 및 주식수, 지급조건(가득조건), 지급현황 및 양도제한 유무** 등의 주요 내용을 구체적으로 기재하여야 합니다.

※ **사업·반기보고서**에는 반드시 기재, **분기보고서**에는 변동사항이 있는 경우에만 기재

< 사업보고서 기재 사항 >	
1 주식기준보상 운영 현황	2 대주주별 거래내역
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 제도 명칭, 부여근거·절차 ▪ 주요내용(가득조건, 양도제한기간 등) ▪ 부여한 인원수 및 주식기준보상 총수 ▪ 당기중·누적·미지급 주식 등의 총수 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 대주주 이름 및 회사와의 관계 ▪ 거래일자 <p>→ 그 외 사항은 '주식기준보상 운영 현황'과 유사한 방식으로 개인별 거래내역 기재</p>

- 3 -

I. 공시서식 개정 배경

□ 주식기준보상은

- 임직원의 일정기간 **근속**이나 **성과 달성**을 조건으로 기업의 **주식**을 지급하거나 이에 **상응하는 금전을 지급**하는 방식의 보상으로

최근에는 기업들이 **우수인력 확보**를 위해 스톡옵션(주식매수선택권) 외 **주식기준보상***을 활용하는 사례가 증가**하고 있습니다.

* 성과조건부 주식, 양도제한조건부 주식, 스톡옵션, 주가연계 현금보상(Phantom Stock) 등 다양한 용어를 사용

** 일정조건 달성이 주식을 부여하는 계약(Restricted Stock Unit, RSU)을 도입한 주권상장법인 현황 : [(‘20년) 8개 → (‘21년) 7개 → (‘22년) 17개 → (‘23.6월) 12개]

□ 법령상 근거·규제가 있는 스톡옵션과 달리 **여타** 주식기준보상은

- 별도 제한이 없기 때문에* **대주주의 지분 확대 수단**으로 악용될 수 있다는 지적이 제기되고 있으며,

* 참고로 '23년중 양도제한부 주식 관련 상법·자본시장법 개정안이 국회에서 발의되었으며, 벤처기업에 성과조건부 주식 관련 특례를 부여하는 벤처기업법 개정안이 최근 국회 본회의를 통과하였음(공포 6개월 후 시행 예정)

- 공시 측면에서도 재무제표 주석 등을 통해 일부 내용만 확인할 수 있을 뿐, **보상의 근거·절차 및 지급 현황**이나 **대주주에 부여한 내역**을 파악하기 어렵고 **회사간 비교**에도 한계가 있습니다.

□ 이에 금융감독원은

- 기업들의 **주식기준보상 관련 정보**가 **충분히 공시**될 수 있도록 ①사업보고서, ②주요사항보고서, ③대량보유 및 ④주식소유상황 보고 서식을 개정하여 '23년말 시행하고자 합니다.

회 사		임직원	
1 사업보고서	2 주요사항보고서	3 대량보유보고	4 소유보고
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 주식기준보상 부여 근거, 절차, 주식수 등 ▪ 대주주별 부여현황 등 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 주식기준보상을 위해 자기주식을 취득·처분한 경우 그 사실을 기재 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 주식기준보상으로 보유비를 등이 변동한 경우 그 사실을 기재 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 주식기준보상으로 받은 주식에 양도제한 조건이 있는 경우 그 사실을 기재

- 2 -

2 주요사항보고서 (자기주식 취득·처분)

□ **주식기준보상을 지급하기 위해 자기주식 취득·처분을 결정한 경우** '주요사항보고서'에 그 사실을 기재하여야 합니다.

- 자기주식의 '취득(처분) 목적'에 주식기준보상에 따른 주식의 지급 목적임을 기재하고,
- '기타 투자판단에 참고할 사항'에 보상 제도의 명칭, 지급할 인원 수 및 주식 등의 수, 지급조건(가득조건) 등의 주요 내용을 구체적으로 기재하여야 합니다.

3 주식등의대량보유상황보고서

□ **주권상장법인의 임직원** 등은 **주식기준보상에 따라 주식을 받을 권리가 확정**되면, **대량보유보고 의무**가 발생할 수 있습니다.

- 주권상장법인의 임직원 등이 양도제한조건부 주식 등의 **지급조건(가득조건)**을 충족하여 의결권 있는 **주식을 받을 권리**가 확정되면, 주식을 실제 지급받기 전이라도 '소유'에 준하는 '보유'에 해당하여 **대량보유 보고(5% 보고) 의무**가 발생한다는 점을 명확히 하였습니다.(공시서식 작성지침 개정)
- 또한, 권리가 확정된 이후 **실제로 주식을 지급받는 시점**에는 주식 등의 **보유 형태**가 '보유'에서 '**소유**'로 변경되므로, 변경되는 주식 등의 보유비율이 1% 이상이면 **변경보고 의무**가 발생합니다.

< 주식기준보상 부여 절차별 대량보고 의무 발생 현황 >		
1. 보상 계약 체결시	2. 지급조건(가득조건) 충족시	3. 주식 지급시
-	<ul style="list-style-type: none"> ① 지분을 5% 이상 되면 신규보고 ② 지분을 1% 이상 변동시 변동보고 	보유형태 변경(보유→소유)이 1% 이상인 경우 변경보고

- 4 -

□ 주권상장법인의 임원·주요주주는 실제 지급받은 주식에 양도제한 등이 있다면, **소유상황 보고서 관련 내용을 기재하여야 합니다.**

- 주권상장법인의 임원 및 주요주주가 주식기준보상에 따라 주식을 미리 지급받았으나 추후 일정 조건을 달성하지 못하면 주식을 회사에 반환하기로 약정한 경우(이른바 RSA ; Restricted Stock Award),

소유상황 보고서 지급일, 지급조건(가득조건), 양도제한 기간 및 양도 제한 방법 등의 **세부내용을 주식으로** 기재하여야 함을 명확히 하였습니다. (공시서식 작성지침 개정)

※ RS(양도제한조건부 주식) = RSU(RS Unit, 청구권) + RSA(RS Award, 보상)
· RSU : 계약체결 → 지급조건 충족 → **주식지급**
· RSA : 계약체결 → **주식지급(양도제한)** → 조건 충족시 양도제한 해제
조건 미충족시 주식 환수

III. 기대 효과 및 향후 계획

- 공시서식 개정을 통해, 앞으로 투자자는 기업의 임직원 및 대주주에 대한 주식기준보상 관련 정보를 **충분히 확인**하고 투자할 수 있으며,

- **시장참여자**들은 주식기준보상이 대주주의 지분 확대 수단으로 **악용**되는지 여부 등을 감시할 수 있을 것으로 기대됩니다.

- 한편, 금융감독원은 '24년 상반기 중 기업들의 주식기준보상 공시 실태를 점검할 계획이며, 기재 미흡사항이 있는 경우 자진 정정하도록 안내하는 등 필요한 조치를 취할 예정입니다.

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다. (<http://www.fss.or.kr>)

1. 주식기준보상 제도 운영현황

▶(참고사항) 본 예시는 2023년도 사업보고서 제출을 가정하여 작성되었으며, 공시대상회사는 「기업공시서식 작성기준」 9-2-2조②에 따라 아래 예시를 참고하여 기재하되, 보다 효과적인 정보 제공을 위해 도표 등을 활용하여 기재할 수 있음

1. 양도제한조건부 주식(Restricted Stock Unit)

당사는 정관 제OO조에 따라 '20년부터 이사회 결의를 거쳐 주식기준보상으로서 양도 제한조건부 주식을 임직원에게 부여할 수 있으며, 부여 현황은 다음과 같습니다.

(기준일: 2023년 12월 31일)			(단위: 주)		
부여일	'23.2.10.	'22.9.1.	'21.2.10.	'20.9.1.	
부여주식	주식회사 A 보통주				
부여주식수	300,000	200,000	300,000	100,000	
부여대상 및 인원수	직원 5명	등기임원 1명	직원 5명	등기임원 1명	
가득조건	부여일로부터 3년 재직 및 3년간 인사평가 상위 50% 이내	부여일로부터 3년 재직 하고 동 기간 동안 영업이익 000억원 달성	부여일로부터 3년 재직 및 3년간 인사평가 상위 50% 이내	부여일로부터 3년 재직하고 동 기간 동안 영업이익 000억원 달성	
지급시기	가득조건 달성시	가득조건 달성일로부터 2년 후	가득조건 달성시	가득조건 달성시	
부여주식수의 조정	무상증자(자본전입), 주식분할, 주식병합, 주식배당 등이 발생하는 경우, 조정비율을 반영하여 부여주식수를 증감함				

당사는 '20년 양도제한조건부 주식 제도를 도입한 이후 '23년말 현재까지 등기임원 2명 및 직원 10명에게 보통주 900,000주에 해당하는 RSU를 부여하였습니다. '23년중에는 직원 5인에게 보통주 300,000주에 해당하는 RSU를 부여하였으며, 당사가 보유한 자기 주식으로 지급하였거나 지급할 예정입니다.

'20.9.1. RSU를 부여받은 등기임원 1인이 '23.9.1. 가득조건을 달성함에 따라 당사는 '23년중 보통주 100,000주를 지급하였으며, 제도 도입 이후 '23년말 현재까지 등기임원 1명에게 보통주 총 100,000주를 누적 지급하였습니다.

한편, '23년중 직원의 퇴사로 부여가 취소된 수량은 100,000주이며, RSU 제도를 도입한 이후 '23년말 현재까지 누적 지급수량 및 취소수량을 제외한 미지급수량은 700,000주입니다.

2. 스톡옵션(Stock Grant)

당사는 정관 제OO조에 따라 '20년부터 이사회 결의를 거쳐 직원에 대한 연말 성과 보상으로 스톡옵션을 지급할 수 있으며, 공시대상기간('21년 ~ '23년) 중 3,000명(중복 제외시 1,200명)에게 스톡옵션을 지급하였습니다. 지급주식 종류 및 총수는 보통주 60,000주이며, 모두 당사가 보유한 자기주식으로 지급하였습니다.

(기준일: 2023년 12월 31일)		(단위: 주)		
부여일	'23.12.20.	'22.12.20.	'21.12.20.	
부여주식	주식회사 A 보통주			
부여주식수	20,000	30,000	10,000	
부여대상 및 인원수	직원 1,100명	직원 1,000명	직원 900명	
지급시기	부여일	부여일	부여일	

3. 추가연계 현금보상(Phantom Stock)

당사는 이사회 결의를 통하여 2023.8.30. 임원 1명에게 주식가치연계형 현금보상(Phantom Stock)으로 주식회사 A 보통주 2,500주에 해당하는 장기성과급을 부여하였으며, 지급시점(부여일로부터 5년) 추가에 따라 최종 지급액이 확정될 예정입니다.

2. 대주주에 대한 주식기준보상 거래 현황

▶(참고사항) 본 예시는 2023년도 사업보고서 제출을 가정하여 작성되었으며, 공시대상회사는 「기업공시서식 작성기준」 10-1-4조에 따라 아래 예시를 참고하여 기재하되, 보다 효과적인 정보 제공을 위해 다른 표를 이용하거나 서술식으로 기재할 수 있음

▷'20.5.1. 대주주인 등기임원 김갑동에게 보통주 300,000주에 해당하는 RSU를 부여하였고, '23.11.1. 김갑동이 가득조건을 달성하여 계약서상 지급시기에 따라 보통주 200,000주를 지급하였습니다. '23년말 현재 김갑동에 대한 미지급 수량은 100,000주이며, '24년중 자기주식을 취득하여 지급할 예정입니다.

▷'20.6.30. 대주주의 특수관계인(혈족)인 등기임원 이을서에게 보통주 300,000주에 해당하는 RSU를 부여하였고, '23.6.30. 이을서가 가득조건을 달성하지 못하여 기존에 부여한 RSU 전량을 취소하였습니다. 이에 따라 '23년말 현재 이을서에 대한 미지급 수량은 없습니다.

▷'20.5.1. 및 '23.5.1. 대주주의 특수관계인(계열회사 임원) 박병남에게 추가연계 현금보상(Phantom Stock)으로 각 보통주 1,250주에 해당하는 장기성과급을 부여하였으며, '20.5.1. 부여한 1,250주에 해당하는 추가연계 현금보상이 가득조건을 달성하여 계약서상 지급시기에 따라 '23.10.30. 보통주 1,250주에 해당하는 금액 62,500,000원(지급일 추가 50,000원)을 지급하였습니다. '23년말 현재 박병남에 대한 미지급 수량은 1,250주입니다.

(기준일 : 2023년 12월 31일)		(단위 : 주)									
거래 상대방	관계	부여일/지급일(취소일)	명칭	신규 부여 수량	누적 부여 수량	당기 주식 지급 수량	누적변동 수량 지급 취소	기말 미지급 수량	가득조건	지급 시기	부여 근거 및 절차
김갑동	등기 임원 (최대 주주)	'20.5.1/ '23.11.1	양도제한 조건부 주식 (RSU)	-	300,000	200,000	200,000	=	100,000	부여일로부터 3년 재직 및 영업이익 000억원 달성	당사자와 사전계약 체결 후 이사회 결의로 확정
이을서	등기 임원 (혈족)	'20.6.30/ '23.6.30	양도제한 조건부 주식 (RSU)	-	300,000	=	=	300,000	-	부여일로부터 3년 재직 및 3년간 인사고과 상위 50%내	당사자와 사전계약 체결 후 이사회 결의로 확정
박병남	특수관계인(계열회사 임원)	'20.5.1/ '23.10.30 '23.5.1./-	추가연계 현금보상 (Phantom Stock)	1,250	2,500	1,250 주1)	1,250	-	1,250	부여일로부터 3년 재직 및 영업이익 000억원 달성	당사자와 사전계약 체결 후 이사회 결의로 확정

주1) 당기에 가득조건을 달성하여 '23.10.30. 보통주 1,250주에 해당하는 금액 62,500,000원(지급일 추가 50,000원)을 지급하였습니다.