



금융감독원

보 도 자 료



금융은 튼튼하게 소비자는 행복하게

보도	2024.1.23.(화) 조간	배포	2024.1.22.(월)	
담당부서	공시심사실 공시심사기획팀	책임자	팀 장	김준호 (02-3145-8422)
		담당자	수석조사역	김시림 (02-3145-8423)

기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개

< 주요 내용 >

◆ 금융감독원은 IPO시 재무정보 공시방안 및 투자계약증권 신고서 제출 등 최근 심사현안을 반영해 「**투자위험요소 기재요령 안내서**」 개정본과 「**2023년 증권신고서 정정요구 사례**」를 발표하였음

① **(투자위험요소 기재요령)** '23.11월 발표한 IPO기업의 최근 재무정보 공시방안 관련 기재 요령을 구체화*하였으며

* ① 투자위험요소에 기재할 내용 명확화, ② 기재보완 등과 관련한 세부 운영기준 마련
③ 투자자(공시이용자) 가독성 제고

- '23년 중 최초 발행이 이루어진 투자계약증권과 관련하여 그간 심사사례를 감안하여 위험 항목별(사업·회사·기타) 기재 요령을 추가하는 등 기업의 증권신고서 작성 효율성을 제고하고자 하였음

* ① 기초자산 매입·평가 등 절차상 이해상충 위험, ② 청약·배정·납입 방법 및 계좌서비스 기관 역할·범위 ③ 투자자 부담 수수료범위 명확화 등

② **(정정요구 사례)** '23년도 주요 정정요구 사례*를 선별·공개(30개)하여 기업이 최근 심사방향을 적극 참고해 증권신고서를 작성하는 한편 투자판단에 필요한 정보가 적시 제공될 수 있도록 하였음

* 신사업 미영위 사유 및 향후 추진계획, 지배구조 불확실성 관련 위험 보완 등

- 특히, 투자계약증권 정정요구 사례를 다수 포함(11개)하여 생소한 신종증권 증권신고서 작성에 도움이 될 수 있을 것으로 기대됨

◆ 향후 정기적 주관사 간담회 등을 통해 시장소통을 활성화 하고 투자자 보호 원칙 하에 심사 업무를 지속적으로 개선해 나갈 계획임

1

투자위험요소 기재요령 안내서* 개정 주요내용

* 「기업공시서식 작성기준」 제2-3-1조(투자위험요소) 작성지침iii : “투자위험요소의 자세한 기재방법은 별도 마련된 「투자위험요소 기재요령 안내서」를 참고”(‘15년 제정)

<IPO 증권신고서의 최근 재무정보 공시방안 구체화*>

* 유관기관 간담회에서 발표한(‘23.11.24.) IPO증권신고서 제출 직전월까지 매출액·영업손익 등 (잠정 포함)의 투자위험요소 기재 방안 관련 구체적 기준 마련

□ 투자위험요소에 기재할 내용 명확화

- ① 감사(검토)받은 최근 분기 다음달부터 증권신고서 최초 제출일 직전 월까지의 매월 잠정 매출액 및 영업손익
- ② 잠정실적이라는 사실 및 향후 감사(검토)받은 확정실적과의 차이발생 가능성에 대한 투자자 유의사항, 실적 악화에 따른 투자위험
- ③ 증권신고서 최초 제출 이후 상장 전까지 회사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 영업환경 변동 전망

□ 기재보완·정정·효력재기산 등 세부 운용기준 마련

- ① **(기재 기한)** 최초 제출시 잠정 매출액 및 영업손익을 기재하지 못한 경우(일부 미기재 포함) 원칙적으로 **효력발생일 전일까지** 기재내용 보완*
* (예) '24.1.2. 최초 제출시 '23.12월 잠정실적 미기재 → 1.23.까지 보완하여 정정신고서 제출
- ② **(기재 추가)** 효력발생일이 **최초 제출일 다음달에 도래하는 경우** 효력발생일 전월의 잠정 실적을 추가하여 정정신고서 제출 필요*
* (예) '23.12.22., 최초 제출시 '23.11월까지의 잠정실적 기재 → '24.1.17. 효력발생하는 경우 '23.12월 잠정 실적을 추가한 정정신고서 제출 필요
- ③ **(정정 기한)** 잠정실적 기재내용에 대한 변동, 수정사항 등 발생시 **청약 전일까지** 자진 정정 가능
- ④ **(효력재기산)** 잠정실적 기재보완(①~③ 등)에 따른 정정신고서 제출시 효력이 반드시 재기산되는 것은 아니며, 변동수준 등을 종합적으로 고려하여 결정

□ 투자자(공시이용자) 가독성 제고

- 투자자가 한눈에 내용을 파악할 수 있도록 최근 재무정보 관련 주요내용을 증권신고서 '요약정보 - 핵심투자위험'에 간단·명료하게 요약 기재

<투자계약증권 투자위험 기재요령 보완>

- 투자계약증권 서식에 포함된 작성지침 外 '23년 중 실제 심사과정에서 투자위험 요소로 고려하였던 사항을 기재요령에 반영
 - (이해상충 관련) 공동사업 운영자가 기초자산 매입·가치평가·보관·매각 등 절차 과정에서 주요주주 등 이해관계자와의 거래가 있는 경우 투자자들이 거래의 공정성·합리성을 판단할 수 있도록 해당 거래의 상세 내용, 관련 내부통제 절차 및 의사결정 방법 등 명시
 - (청약·배정 관련) 청약·배정·납입 방법(청약증거금 여부, 예치금 보관 방식, 균등·비례배정, 청약한도 등)을 상세히 기재하고 계좌서비스 기관이 수행하는 역할·범위를 명확히 기재
 - (수수료 관련) 투자자 부담 수수료와 공동사업자 부담 수수료를 명확히 구분하여 기재하고, 수수료 항목별 산정근거와 공동사업 청산 시 손익정산 시나리오를 구체적으로 작성

2

2023년도 정정요구 사례 공개

- 최근 심사방향을 참고할 수 있도록 「2023년 정정요구 사례」 공개
 - ※ 그간 사례집 배포 등을 통해 3~4년 주기로 공개되었던 정정요구 사례를 온라인으로 연 1회 정기적으로 게재 → 최근년도 심사방향 공유를 통해 일정 지연 예방 및 투자자 필요 정보의 적시 제공 유도
 - 신사업 미영위 사유, 지배구조 불확실성 위험 등 작성자·이용자가 유의할 필요가 있는 정정사례(19건) 및 '23년 새로이 발행된 투자계약증권 관련 정정요구 신규 사례(11건) 등 총 30건의 사례를 수록

[참고1] 정정요구 사례 예시(IPO, 유상증자)

◇ 신사업 미영위 사유

- (기존) 'XX.X월 정관에 추가한 신규 사업목적인 NFT, 블록체인 등 개발사업과 관련하여 시장환경 악화로 사업추진 계획이 없다고 기재하는 등 상세내용 미흡 기재
- (요구내용) 신사업 미영위 사유, 당초 회사가 추진하고자 했던 계획(시점별 진행 단계, 실제 추진 내용), 향후 추진계획(전체 진행단계, 조직 및 인력 확보 계획, 철수 계획) 등을 기업공시서식 제3-7-2조*를 참고하여 상세히 기재

* '23.6.30. 「미래성장 신규사업 공시 심사 및 불공정거래 조사 강화」 후속조치로 공시서식 개정

◇ 최대주주 변경, 낮은 지분율 위험

- (기존) 회사는 잦은 최대주주 변경(X회), 최대주주 변경을 수반하는 지분매각 계약, 낮은 지분율(◎%)에 따른 경영권 변동 가능성 등 지배구조 불확실성 위험을 기재
- (요구내용) 과거 및 현재 최대주주(특수관계자 포함)의 지분율 변동 현황 및 배경, 향후 지분매각 또는 추가 주식담보대출 계획 등 지배구조 관련 위험을 상세히 기재

◇ 대여금 회수 가능성

- (기존) 회사는 'X1.X월~'X2.X월 기간 중 이사회 결의 없이 (주)□□에 총 ○억원을 대여
- (요구내용) (주)□□에 대여한 자금과 관련하여 대여금, 이자율 상환기한, 내부 승인 절차 등을 기재하고, 상환기한이 경과한 대여금 잔액에 대한 회수방안을 상세히 기재

[참고2] 정정요구 사례 예시(투자계약증권)

◇ 기초자산의 보관 관리 관련

- (기존) 회사 홈페이지 또는 별도 URL을 통해 기초자산의 보관장소 및 현황에 관한 정보를 제공하면서도 증권신고서에는 보안 우려로 공개하지 않는다고 기재
- (요구내용) 투자자가 기초자산의 실물을 확인하고 투자할 수 있도록 장소 등을 기재하고 이후 투자자가 보관장소 및 현황 외에 실물을 확인할 수 있는 구체적 방안을 기재

◇ 수수료에 관한 사항

- (기존) 투자자가 부담하는 총 수수료 외에 기타 수수료 항목으로 '투자자 보호 기금' 및 '발행인 이익' 항목을 기재
- (요구내용) '투자자 보호기금'은 기초자산 위작 발생시 회사가 부담하는 손해 배상책임 등에 대비하여 마련된 기금이므로, 수수료 항목에서 재검토하고, 기타 수수료 항목의 '발행인 이익'의 구체적 내용과 금액에 대해서도 보완 기재

3

향후 일정

- ① **(즉시)** 동 증권신고서 투자위험 기재요령 안내서와 '23년 정정요구 사례는 금융감독원 홈페이지* 및 전자공시시스템(DART)**에 게시

* 금융감독원 홈페이지(<https://www.fss.or.kr>), 업무자료 → 공시 → 공시유의사항

** DART 홈페이지(<https://dart.fss.or.kr>), 공시업무 게시판 → 공시유의사항

- 또한 주관사가 업무에 참고할 수 있도록 금융투자협회를 통해 각 주관사에 별도 통보

- ② **(2월중)** '24년 IPO 업무의 원활한 업무협조를 위한 주관사 간담회 개최시(2월 예정) 개선 배경 및 구체적 내용 등을 직접 설명하고

- 투자자 보호 원칙 아래 기업의 작성 애로사항도 적극 청취하는 등 시장과의 소통을 활성화하겠음

(별첨1) 투자위험요소 기재요령 안내서

(별첨2) 2023년 증권신고서 정정요구 사례

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

참고

증권신고서 및 정정요구 개요

1. 증권신고서

- 증권을 모집 또는 매출하려는 발행인이 해당 증권의 내용, 발행인에 관한 사항 등을 기재하여 금융위(금감원)에 제출하는 신고서

2. 정정요구의 개념 및 효과

- **(개념)** 발행인이 제출한 증권신고서가 형식을 제대로 갖추지 않거나 중요사항에 관하여 거짓의 기재, 누락 등을 한 경우
 - 금융감독원에서 투자자 보호를 위하여 증권신고서의 기재 내용을 정정한 증권신고서(정정신고서)의 제출을 요구하는 것
- **(효과)** 정정요구를 받으면 기존의 증권신고서는 수리되지 않은 것으로 간주하여 정정신고서 제출 전까지 증권의 공모 절차 불가능

<(참고) 증권신고서 제출 및 정정요구 절차>

