

기업공시 실무안내

(2023.12.)



동 자료에 수록된 각종 통계자료, 조사결과 등은 내부 업무목적에 따라 작성된 것으로 수집된 자료의 범위, 작성시기, 작성기준 등에 따라 그 결과가 달라질 수 있으므로 참고용으로만 활용하시기 바랍니다.

우리 원은 동 자료 내용의 정확성, 타당성 등에 대하여 보장하지 않으며 동 자료의 내용을 임의로 인용하거나 상업적으로 활용함으로써 발생하는 문제들에 대하여는 우리 원에 법적 책임이 없음을 알려드립니다.

기업공시 실무안내

2023. 12

FSS www.fss.or.kr
FINANCIAL SUPERVISORY
SERVICE



금융감독원

일 러 두 기

본서에서 인용하는 ‘**법**’은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」을, ‘**영**’은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」을, ‘**시행규칙**’은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행규칙」을, ‘**규정**’은 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」을 의미합니다.

또한, 본서에 게재된 내용은 법규 개정 등으로 달라질 수 있으며, 우리원이 그 내용이 정확하다고 보증하는 것은 아니므로 실제 공시업무 수행시에는 관련 내용에 대한 법규개정 여부 등을 확인한 후 처리하시기 바랍니다.



기업공시 제도는 기업을 둘러싼 사회적 환경 변화와 그에 따른 기업에 대한 사회적 요구에 부응하여 기업의 투명성·공정성을 높이는 방향으로 지속적으로 개선·발전해 왔습니다.

이에 금융감독원 또한 기업들이 공시환경 변화에 적응하고, 관련 법규 및 제도를 정확하게 이해하여 기업의 중요정보가 시장에 충실히 제공될 수 있도록 다양한 노력을 기울여 왔습니다.

그 일환으로, 공시제도 및 공시 실무를 체계적이고 이해하기 쉽게 정리한 「기업공시 실무안내」를 2005년부터 매년 발간하고 있으며, 기업공시상담센터 상시 운영 및 매분기 「찾아가는 기업공시 설명회」를 개최하는 등 지속적으로 기업공시 실무자들의 이해를 돕고 있습니다.

금번 「기업공시 실무안내」는 종전의 편제를 유지하면서 전년도판 발간 이후 공시 관련 법규 및 제도의 개정내용을 반영하였으며, 그동안 문의가 많았던 부분에 대한 내용을 추가로 수록하였습니다.

특히 올해 개정된 사항 중 주식기준보상 관련 공시 등 반드시 숙지하여야 할 내용을 각 편 서두에 별도로 정리·기재하였으며, 지분공시 Q&A를 주요 보고위반 유형 및 실무 사례 위주로 전면 개편함으로써 이용자의 편의를 제고하였습니다.

본 「기업공시 실무안내」가 공시정보를 작성·이용하는 공시실무자와 투자자 모두에게 실질적인 도움이 되기를 기대합니다.

2023. 12.

금융감독원 부원장보 김 정 태

목 차

제1장 유통공시

I. 정기공시(사업보고서, 분·반기보고서)	28
1. 제도의 의의 / 28	
2. 제출대상 및 제출면제법인 / 28	
3. 기재사항(첨부서류) 및 제출기한 / 29	
가. 사업보고서 / 29	
나. 분기·반기보고서 / 30	
II. 주요사항보고서	32
1. 주요사항보고서의 의의 / 32	
2. 주요사항보고서 제출대상법인 / 32	
3. 주요사항보고서 제출기한, 제출사유 및 첨부서류 / 32	
4. 주권상장법인 특례에 따른 공시 / 35	
III. 정기보고서 및 주요사항보고서 제도의 실효성 확보장치	36
1. 금융위의 행정조치 / 36	
2. 형사처벌 / 36	
3. 과징금 / 37	
4. 손해배상책임 / 37	
IV. 합병등에 관한 공시	39
1. 개요 / 39	
2. 합병 / 40	
가. 합병의 개요 / 40	
나. 합병의 절차 / 41	
다. 합병가액 산정방법 / 42	
라. 합병가액의 공정성 확보장치 / 45	
마. 우회상장의 경우 / 47	
바. 합병의 특수절차 / 48	

- 3. 분할·분할합병 / 50
- 4. 영업·자산 양수도 / 51
- 5. 주식의 포괄적 교환·이전 / 54
 - 가. 주식의 포괄적 교환 / 54
 - 나. 주식의 포괄적 이전 / 56
- 6. 주식매수청구권 / 58

V. 자기주식의 취득·처분 60

- 1. 자기주식의 취득·처분 등의 신고 / 60
- 2. 자본시장법에 의한 자기주식의 취득·처분 제한 / 62

참고사항

○ 금융위 유권해석 사례

〈정기공시(사업보고서, 분·반기보고서) 관련〉

- 1-01 사업보고서 제출대상법인 여부① / 72
- 1-02 사업보고서 제출대상법인 여부② / 73
- 1-03 K-IFRS 도입 최초연도 “최근 사업연도 재무제표”의 의미 / 74
- 1-04 증권신고서 및 사업보고서상 ‘회계감사인의 감사보고서’의 의미 / 75

〈합병등에 관한 공시 관련〉

- 1-05 실질주주의 주식매수청구권 행사방법 / 76
- 1-06 자본시장법상 증권시장에 코넥스도 포함되는지 여부 / 77
- 1-07 사업부가 1개인 회사의 분할 관련 / 78

〈자기주식의 취득·처분 관련〉

- 1-08 자기주식 처분제한기간 관련 / 79
- 1-09 외국법인의 자기주식 상장법인 특례적용 관련 / 80
- 1-10 자기주식 취득 및 처분 질의 / 81

목 차

○ 공시위반 사례

〈정기공시 및 주요사항보고서 관련〉

- 1-01 정기보고서 중요사항 기재누락 / 82
- 1-02 주요사항보고서 미제출(중요자산의 양수) / 83
- 1-03 주요사항보고서 제출의무 위반(타법인 주식 처분) / 84
- 1-04 주요사항보고서 제출의무 위반(분할 거래) / 85
- 1-05 주요사항보고서 제출의무 위반(자산 양수도) / 86

〈합병등에 관한 공시 관련〉

- 1-06 주요사항보고서 제출의무 위반(영업 양수도) / 87
- 1-07 주요사항보고서(합병) 제출의무 위반 및 중요사항 거짓기재 / 88
- 1-08 주요사항보고서 중요사항 기재누락(전환사채 발행) / 89
- 1-09 외부평가기관의 부실평가 관련 공시위반 사례 / 90

○ 정정요구 사례

〈합병등에 관한 공시 관련〉

- 1-01 합병등으로 인한 당사회사에 미치는 영향 관련 / 91
- 1-02 합병가액 산정관련 / 97
- 1-03 주식매수청구권에 관한 사항 / 104

○ Q&A 색인

〈정기공시(사업보고서, 분·반기보고서) 관련〉

- 1-01 사업보고서 제출대상법인 제외 기준 / 106
- 1-02 외감대상법인으로서 증권별 소유자 수가 500인 이상인 법인의 의미 / 110
- 1-03 최초로 사업보고서 제출대상이 된 법인의 사업보고서 제출의무 / 112
- 1-04 사업연도 변경시 분·반기보고서 제출기준 / 114
- 1-05 사업보고서, 분·반기보고서 제출기한 산정방법 / 115
- 1-06 외국법인 등의 정기공시의무 / 117
- 1-07 “대표이사 등의 확인·검토” 작성시 유의할 점 / 120
- 1-08 공시 관련 유사용어(최대주주, 주요주주, 대주주, 특수관계인, 특별관계자, 특수관계자, 지배회사, 종속회사, 지주회사, 자회사, 계열회사)의 개념 / 122

- 1-09 이사의 경영진단 및 분석의견의 구체적인 작성방법 / 126
- 1-10 임원 등 개인별 보수 공시 관련 / 128
- 1-11 사업보고서에 기재할 수 있는 재무제표는 주주총회에서 승인받은 재무제표이어야 하는가? / 130
- 1-12 사업보고서 등 비재무사항의 연결기재 항목은 무엇인가? / 131
- 1-13 사업보고서 등의 주주현황 기재 관련 / 132
- 1-14 사업보고서 등에서 연결기준으로 공시서류를 작성하는 경우 '주요 종속회사'의 기준 / 133
- 1-15 주요주주등 이해관계자와의 거래금지 관련내용과 최대주주 등과의 거래 공시의 구체적인 내용 / 134
- 1-16 최대주주 공시 관련 / 136
- 1-17 타법인 출자현황 공시 관련 / 137
- 1-18 임직원의 제재현황 공시 관련 / 138
- 1-19 계열회사의 현황 기재 관련 / 139
- 1-20 사업보고서 등을 작성할 때 '공시대상 기간'은 몇 년을 의미하는 것인지? 작성기준일 이후 발생한 사건은 새로이 기재하는지? / 140
- 1-21 분·반기보고서의 검토보고서 첨부 여부 / 141
- 1-22 직전 사업연도말 비외감대상법인의 경우 자발적으로 회계법인으로부터 감사를 받은 감사보고서의 제출도 가능한지 여부 / 142
- 1-23 K-IFRS 적용 연결재무제표 대상법인의 분기검토 대상여부 판단시 적용되는 재무제표는? / 143
- 1-24 소액공모법인의 사업보고서 제출대상법인 여부 / 144

〈합병등에 관한 공시 관련〉

- 1-25 합병가액 산정 관련 / 145
- 1-26 복수 법인이 동시에 합병하는 경우 우회상장 요건 관련 / 150
- 1-27 합병등에 관한 주요사항보고서 및 합병등 종료보고서의 제출시점은 언제인가? / 151
- 1-28 중요한 자산양수도에 대한 주요사항보고 의무 / 154
- 1-29 합병에 반대하는 주주는 주식매수청구권을 행사할 수 있는 바, 언제의 주주가 매수청구를 할 수 있는 주주인가? / 157
- 1-30 주식매수청구권을 행사한 주식에 대해서 주식매수청구를 한 자가 이를 철회할 수 있는가? / 158

목 차

- 1-31 이사회 의 합병결의에 대해 반대 의사를 통지한 주주가 합병결의를 위한 주주총회에 출석하여 반대 의결권을 행사하지 않은 경우에도 주식매수청구권을 행사할 수 있는지 여부 / 159

〈자기주식의 취득·처분 관련〉

- 1-32 주요사항보고서 제출 후 자기주식 취득 전에 보고서에 기재한 취득기간, 취득방법, 수량 등을 변경할 수 있는가? / 160
- 1-33 자본시장법에 따라 취득한 자기주식을 장외매도의 방법으로 처분할 수 있는가? 또 이와 관련된 방법상의 제한은 없는가? / 161
- 1-34 12월말이 결산기인 주권상장법인 A가 '22년 1월에 자기주식 취득한도를 계산할 경우 기준이 되는 재무제표는 무엇인가? / 162
- 1-35 자기주식을 취득(처분)한 후 처분(취득)이 금지되는 기간의 기산점은 언제인지? / 163
- 1-36 주식매수선택권 행사에 응하기 위해 자기주식을 취득 후 주식매수선택권 중 일부가 실효되어 자기주식이 남을 것으로 예상되는 경우, 이 자기주식을 다른 목적으로 처분할 수 있는가? / 164
- 1-37 주식매수청구권 행사에 따라 취득한 자기주식을 교환 대상으로 하는 교환사채를 발행하여 자기주식을 처분할 경우 교환사채의 만기는 어떻게 되는가? / 165
- 1-38 신고한 자기주식 취득기간 중에 취득수량을 증가시키거나 별도의 자기주식 취득을 위한 주요사항보고서를 제출할 수 있는가? / 166
- 1-39 자기주식의 신탁계약 기간 중 별도의 신탁계약의 체결 및 동 신고서의 제출이 가능한가? / 167
- 1-40 자기주식 신탁을 통해 간접취득한 자기주식을 대상으로 교환사채를 발행할 수 있는가? / 168
- 1-41 자기주식을 대상으로 질권을 설정할 수 있는가? 또 자기주식의 담보제공시 그에 관한 공시방법은 무엇인가? / 169
- 1-42 자기주식을 장내에 직접 매도하고 바로 신탁계약을 체결하거나 직접 취득 후 바로 신탁계약을 해지할 수 있는가? / 170
- 1-43 신탁계약기간의 해지·종료에 따라 자기주식을 반환받는 경우에도 자기주식 취득·처분제한 규정(시행령 제176조의2②)이 적용되는지? / 171
- 1-44 신탁계약을 기간만료전 기간연장하고자 하는 경우 그 방법은 무엇인가? / 172

- 1-45 자기주식 신탁계약의 기간만료시 계약내용의 일부를 해지하고 일부는 계약갱신하고자 하는 경우 그 방법은 무엇인가? / 173
- 1-46 자기주식 신탁계약을 체결한 이후 그 신탁계약기간의 만료전에 해지(중도·일부해지 포함) 할 수 있는가? 또 그 해지방법은? / 174
- 1-47 신탁계약 해지시 신탁의 평가액(주식+현금)과 신탁계약원금이 차이가 나는 경우 계약해지금액의 계산방법은? / 176
- 1-48 주요사항보고서 제출후 주가가 상승하는 경우 신고금액을 초과하여 취득할 수 있는가? / 178
- 1-49 상법상 특정 목적에 의하여 취득한 자기주식의 공시 / 179
- 1-50 주식매수선택권 행사에 따라 자기주식을 교부하게 될 경우 자기주식 처분에 대한 주요사항보고서를 제출하는 방법은 무엇인가? / 180
- 1-51 신탁계약 내에서의 취득·처분에 대한 공시 여부 / 181
- 1-52 자기주식 신탁계약에 의한 취득사항보고서의 제출 관련 / 182
- 1-53 합병에 대한 주요사항보고서를 제출한 이후 자기주식을 취득할 수 있는지? / 183
- 1-54 자기주식에 대한 주식대차거래 계약을 체결하는 경우 주요사항보고서를 제출하여야 하는가? / 184

〈기타〉

- 1-55 허위공시로 인한 손해배상책임 관련 / 185
- 1-56 수주계약 현황 공시 관련 / 186
- 1-57 분·반기보고서에 기재 생략할 수 있는 항목은? / 187
- 1-58 제약·바이오 기업 정기보고서 모범 사례 / 188
- 1-59 사외이사 변경신고시 선임·해임 및 중도퇴임에 대한 기준일은 언제인지? / 189
- 1-60 상법 시행령(제31조④)의 개정에 따라 사업보고서 제출 시 유의해야할 점은? / 190
- 1-61 복수의결권주식 공시 관련 / 192
- 1-62 양도제한조건부 주식 등 주식기준보상 공시 관련 / 194

제2장 발행공시

I. 증권의 모집·매출	199
1. 청약의 권유 / 199	
가. 청약의 권유의 개념 / 199	
나. 신고서 대상이 되는 증권거래시 청약의 권유방법 / 199	
다. 청약의 권유에서 제외되는 경우 / 199	
2. 모집 또는 매출 / 200	
가. 모집 또는 매출의 개념 / 200	
나. 모집 또는 매출 개념의 구성요소 / 200	
다. 모집 또는 매출 판단시 “같은 종류의 증권”의 개념 / 205	
3. 전매기준 및 전매제한조치 / 206	
가. 간주모집의 개념 / 206	
나. 전매제한조치의 예외적 인출사유 / 210	
II. 증권신고서	214
1. 증권신고서 / 214	
가. 증권신고서의 의의 / 214	
나. 증권신고서 제출 / 214	
다. 증권신고서의 기재사항 / 217	
라. 증권신고서의 첨부서류 / 218	
마. 증권신고서의 수리 / 220	
바. 증권신고서의 효력발생 / 221	
2. 투자설명서 / 224	
가. 투자설명서의 개요 / 224	
나. 투자설명서의 종류 / 225	
다. 투자설명서의 제출 및 교부 / 225	
라. 투자설명서의 기재내용 / 226	

3. 일괄신고서 / 227

- 가. 일괄신고서 제도의 개요 / 227
- 나. 일괄신고서 제출가능 법인 / 227
- 다. 일괄신고서 제출가능 증권 / 228
- 라. 일괄신고서 및 추가서류의 기재사항과 첨부서류 / 228
- 마. 일괄신고서 제출에 따른 모집·매출 가능 시기 / 229
- 바. 일괄신고서의 정정 / 229
- 사. 일괄신고서 제출인의 의무발행 횟수 / 229

4. 소액공모공시서류 / 230

- 가. 소액공모의 개요 / 230
- 나. 소액공모공시의 절차 / 230

5. 정정신고서 / 231

- 가. 정정신고서의 개요 / 231
- 나. 정정신고서 제출 사유 / 231
- 다. 정정신고서 제출에 따른 효과 / 233
- 라. 정정신고서 제출시 효력발생기간 / 233

III. 증권의 발행가액 산정 등 235

1. 유상증자 / 235

- 가. 발행가액의 산정방법 / 235
- 나. 기산일부터 소급한 과거 일정기간의 계산방법 / 236
- 다. 가중산술평균주가의 계산 / 236

2. 전환사채(CB) 및 신주인수권부사채(BW) / 237

- 가. 전환사채 또는 신주인수권부사채의 발행시 전환가액 또는 행사가액 / 237
- 나. 전환사채 등의 전환가액 등 조정 관련 / 238
- 다. 주식가치 하락사유 발생시 전환가액 등의 하향조정 / 238
- 라. 주식가치 상승사유 발생시 전환가액 등의 상향조정 / 239
- 마. 최대주주 등의 전환사채 등에 대한 콜옵션 행사 등 한도 제한 / 240

목 차

- 3. 무보증사채 발행금리 결정 / 241
 - 가. 수요예측을 통한 발행금리 결정 / 241
 - 나. 희망공모금리 및 최종 발행금리 결정과정의 공시 / 241

IV. ABS 발행 242

- 1. 자산유동화의 개요 / 242
 - 가. 개념 / 242
 - 나. 자산유동화의 기본구조 / 242
 - 다. 일반적인 담보제도와의 차이점 / 242
 - 라. 진정한 양도(True Sale) / 243
 - 마. 자산유동화제도의 도입배경 / 243
 - 바. 자산유동화관련 법령현황 / 244
- 2. 자산유동화에 관한 법률상의 자산유동화 제도 / 244
 - 가. ABS 구조도 / 244
 - 나. 자산유동화의 참여자 / 245
- 3. 자산유동화증권의 발행절차 / 248
 - 가. 자산유동화 계획의 등록 등 / 248
 - 나. 자산양도의 등록 / 249
 - 다. 자산유동화증권(ABS)의 발행 / 251
- 4. ABS법에 따른 자산유동화에 대한 특례 / 254
 - 가. ABS법상의 특례 / 254
 - 나. 세법상의 특례 / 255

참고사항

○ 공시위반 사례

〈발행공시 관련〉

- 2-01 증권신고서 미제출 / 258
- 2-02 증권신고서 중요사항 허위 기재 및 기재누락 / 259

○ 정정요구 사례

〈발행공시 관련〉

- 2-01 신주발행 법적분쟁 관련 / 262
- 2-02 중요사항 미기재 및 첨부서류 누락 관련 / 263
- 2-03 사업위험의 부실기재 관련 / 264
- 2-04 재무에 관한 위험 부실기재 관련 / 267
- 2-05 기타 자료작성 관련 / 271
- 2-06 경영지배구조 위험 등 관련 / 273
- 2-07 부채의 출자전환 기재 관련 / 275
- 2-08 내부통제장치 부실기재 관련 / 276
- 2-09 자금 사용목적 기재 관련 / 278
- 2-10 제3자 배정 유상증자 관련 / 280
- 2-11 계속기업의 존속가능성 관련 / 282
- 2-12 과거 공·사모 자금의 사용내역 관련 / 283
- 2-13 우발채무 관련 / 284
- 2-14 제재현황 미기재 / 285
- 2-15 기타 위험 / 286

○ Q&A 색인

〈발행공시 관련〉

- 2-01 공고, 인터넷 안내 등이 아닌 구두로 50인 이상에게 청약을 권유하는 경우에도 모집 또는 매출에 해당되는가? / 289
- 2-02 50인 이상의 자에게 청약권을 권유했으나, 실제로 40인만이 청약권을 한 경우 모집·매출에 해당하는가? / 290
- 2-03 모집·매출시 50인 산정의 구체적인 판단기준은? / 291
- 2-04 증권신고서 제출대상 판단기준인 10억원 산정방법은? / 293
- 2-05 다음 각각의 경우에 증권신고서 제출의무가 있는지? / 294
- 2-06 모집·매출 해당여부 판단시 50인 산정에서 제외되는 자의 범위는? / 296
- 2-07 증권신고서 제출대상이 되는 증권의 범위는? / 298

목 차

- 2-08 증권의 발행 및 매도를 위한 청약의 권유와 관련하여 모집에 해당하는지
여부에 대한 판단기준은? / 300
- 2-09 증권의 발행 및 매도를 위한 청약의 권유와 관련하여 매출에 해당하는지
여부에 대한 판단기준은? / 301
- 2-10 청약의 권유를 받은 자의 수가 50인 미만으로서 증권의 모집에 해당하지 아니할
경우에도 증권의 모집으로 보는 전매 가능성은 어떻게 구분하는지? / 302
- 2-11 복수의 증권발행이 사실상 동일한 증권의 발행으로 인정되는 경우는? / 304
- 2-12 증권신고서 제출대상 판단시 같은 종류에 속하는 증권은 어떻게 구분하는가? / 306
- 2-13 공개매수에 대한 응모를 위해 예탁결제원에 보호예수된 증권을 인출할 경우
전매제한 조치의 예외적 인출사유에 해당하는지? / 308
- 2-14 국내기업의 해외증권 발행시 모집으로 보는 전매기준은 어떻게 되는지? / 309
- 2-15 증권신고서 효력발생 의미는? / 311
- 2-16 증권신고서 효력발생일은 어떻게 산정하는지? / 312
- 2-17 기 발행된 회사채의 발행조건(만기, 금리 등)을 변경하는 경우 이를 어떻게
공시하여야 하는가? / 315
- 2-18 금융투자업자가 모집·매출의 주선업무를 수행하는 경우 증권신고서에는 어떻게
기재해야 하는지? / 316
- 2-19 투자설명서와 증권신고서의 차이점과 투자설명서의 종류는? / 317
- 2-20 투자설명서 교부시 교부의무 주체는 누구이며, 교부시기는 언제인가? / 319
- 2-21 소액공모 공시서류의 제출 시기와 철회가능기간은 언제인가? / 321
- 2-22 일괄신고서 제출시 실제 모집·매출의 가능 시기는 언제인가? / 322
- 2-23 일괄신고서 제출 후 발행예정 금액의 정정이 가능한가? / 323
- 2-24 증권발행실적보고서의 제출시기는 언제인가? / 324
- 2-25 과거에 주식을 모집·매출한 실적이 있는 주권비상장법인이 그 주주를 대상으로
신주를 발행하고자 할 경우 주주에게 배정할 주식을 예탁결제원에 보호예수 하는
경우에도 모집에 해당되는지? / 325
- 2-26 당사는 주권상장법인으로서 제3자배정방식의 증자를 검토중인데, 당 증자를 하는
경우 발행가액의 할인율 한도는 어떻게 되는지, 혹시 예외사항이 있는지? / 326
- 2-27 주권상장법인의 유상증자시 실권주 및 미청약분 처리방법은? / 328
- 2-28 주권상장법인이 유상증자를 하는 경우 발행가액 산정을 위한 기산일은? / 330

- 2-29 전환가액 하향 조정에 관한 방법, 절차 및 액면가액 미만으로 전환가액을
조정할 수 있는지 여부에 관한 사항은? / 331
- 2-30 전환사채 발행 이후에 전환가액 하향조정 조건을 변경할 수 있는지? / 333
- 2-31 주권상장법인이 증발공 규정 제5-23조에 따라 사모 전환사채의 전환가액을
상향조정할 경우 상향조정 한도를 발행 당시 전환가액보다 낮게 설정(예: 발행 당시
전환가액의 80%)할 수 있는지? / 334
- 2-32 전환사채 발행시 감자 등 주식가치 상승사유가 발생할 경우 전환가액을
상향조정해야 하는지? / 335
- 2-33 증발공 규정 제5-21조 제3항의 최대주주 및 그의 특수관계인의 전환사채 등에 대한
콜옵션 행사 한도 등 제한 규정은 구체적으로 어떤 경우에 적용되는지? / 336
- 2-34 특정 최대주주가 콜옵션 행사를 통해 매수한 전환사채(CB)를 전환하여 취득할 수
있는 주식의 비율을 산정하는 방법은? / 337
- 2-35 전환사채(CB) 발행 이후 시가변동 등으로 전환가액이 조정된 경우 최대주주의
콜옵션 행사 한도는 어떻게 산정하는지? / 339
- 2-36 전환가액 조정일 전 일정기간 동안 해당 회사가 거래정지 등으로 시가가 형성되어
있지 않은 경우, 전환가액이 어떻게 결정되는지? / 341
- 2-37 콜옵션 행사자 또는 자기 전환사채(CB) 매수자 중 최대주주 또는 그의 특수관계인이
포함되어 있는 경우 주권상장법인이 주요사항 보고서에 첨부할 서류는? / 342
- 2-38 주권상장법인의 전환사채 또는 신주인수권부사채 발행이 금지되는 기간이
있는지? / 344
- 2-39 주권상장법인이 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 적용되는 전환
또는 행사금지기간은? / 345
- 2-40 경영권분쟁기간 중 주권상장법인의 전환사채·신주인수권부사채 발행제한 사유에
공개매수신고가 포함되는지? / 346
- 2-41 교환사채의 발행요건 및 발행절차와 관련하여 교환사채를 교환대상 주식의
발행인에게 발행할 수 있는지 여부 / 348

〈ABS 관련〉

- 2-42 자산유동화증권을 발행할 수 있는 자산보유자의 범위는? / 349
- 2-43 자산유동화를 위해 설립된 특수목적회사인 유동화전문회사(SPC)의 업무범위는?
/ 350



- 2-44 유동화증권의 발행한도는? / 351
- 2-45 유동화자산의 양도와 관련하여 양도자산에 대한 적절한 실사기준일은? / 352
- 2-46 근저당권에 의해 담보된 채권의 확정시기 및 확정절차를 위해 내용증명 우편을 발송할 수 있는 시점은? / 353
- 2-47 유동화전문회사(SPC)의 해산 및 청산시 자산유동화관련 중요사항 발생등 신고서에 첨부되는 서류는? / 354
- 2-48 전문자산관리자(AMC)의 자격요건 확인을 위한 증빙자료는? / 355
- 2-49 예외적으로 유동화자산에 대한 표본추출방법에 의한 실사가 허용되는 경우는? / 356
- 2-50 ABS 발행후 제1사업연도가 1개월 미만인 경우 사업보고서를 제출해야 하는지 여부와 SPC 해산사유 발생시 사업보고서를 제출해야 하는지 여부? / 357
- 2-51 외국은행의 지점이 자산보유자 자격이 인정되는지 여부와 일반법인이 주권상장법인이 될 예정인 경우 해당 법인이 자산보유자 자격을 인정받을 수 있는지 여부? / 358
- 2-52 자산유동화계획의등록신청서 또는 변경등록신청서가 제출된 후 등록까지 소요되는 기간은? / 359
- 2-53 전문자산관리자(AMC)는 설립시 허가를 받아야 하는지 여부? / 360
- 2-54 대체업무수탁인의 선임이 필수사항인지 여부? / 361
- 2-55 유동화전문회사는 금융감독원의 검사를 받는 금융회사인지 여부? / 362
- 2-56 유동화전문회사는 자산보유자에게 자산관리 위탁을 할 수 있는데, 여기서 자산보유자라 함은 유동화자산을 보유한 자산보유자를 의미하는지 여부? / 363
- 2-57 유동화전문회사는 감독원 홈페이지내 제도권 금융기관에서 조회가 안 되는데, 관련 정보를 어디서 확인할 수 있는지? / 364
- 2-58 SPC가 발행하는 자산유동화증권을 금융위(감독원)에 등록하지 않아도 자산유동화 전문회사의 명칭을 사용해도 되는지? / 365
- 2-59 자산유동화증권의 의무보유 방법별 예시는 무엇인지? / 366
- 2-60 유동화전문회사 등으로부터 업무의 위탁 및 자산관리 위탁을 받아 함께 수행할 경우 갖추어야 할 이해상충 방지체계는 무엇인지? / 368

제3장 지분공시

I. 주식등의 대량보유상황의 보고제도(5%보고)	371
1. 제도의 의의 및 개요 / 371	
2. 보고의 종류 및 기준 / 371	
3. 보고 의무자 / 381	
4. 보고방법 / 381	
5. 냉각기간(법 §150②, ③) / 386	
6. 첨부서류 / 389	
7. 보고의무 위반의 효과 / 390	
II. 임원등의 특정증권등의 소유상황보고제도	394
1. 제도의 의의 및 개요 / 394	
2. 보고대상증권 및 보고의무자 / 394	
3. 보고의 기준 / 366	
4. 보고절차·첨부서류 위반시 제재 / 399	
III. 단기매매차익 반환제도	402
1. 제도의 의의 및 개요 / 402	
2. 반환대상자 및 반환대상 단기매매차익 / 402	
3. 단기매매차익의 산정방법 / 404	
4. 단기매매차익의 반환절차 / 406	
IV. 의결권 대리행사 권유제도	408
1. 제도의 의의 및 개요 / 408	
2. 권유행위 / 408	
3. 의결권 대리행사의 방법 및 대리행사 위임의 철회 / 409	
4. 위임장용지·참고서류의 사전 제출 의무 / 410	
5. 위임장용지 등의 비치 및 교부 / 413	
6. 발행인과 의결권권유자와의 관계 / 414	

목 차

- 7. 의결권대리행사 권유에 대한 해당 상장법인의 의견 표명 / 417
- 8. 정정명령 및 조사, 위반시 제재 / 417

V. 공개매수제도 419

- 1. 공개매수제도의 의의 및 개요 / 419
- 2. 공개매수의 개념 및 적용대상 / 419
- 3. 공개매수 절차 / 423
- 4. 공개매수의 철회(법 §139①) / 424
- 5. 공개매수 관련 금지행위 / 425
- 6. 공개매수신고서 첨부서류 / 426
- 7. 공개매수제도의 실효성 확보장치 / 428

참고사항

○ Q&A 색인

〈주식등의 대량보유상황보고제도 관련〉

- 3-01 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 등의 보고서 작성기준일이란? / 432
- 3-02 보유 주식등의 일시적 변동시 신규보고의무 발생 여부? / 433
- 3-03 보유 비율 1% 미만 변동 시 변동보고 발생 여부? / 434
- 3-04 변동보고의무 면제 사유는? / 435
- 3-05 주식등의 대량보유상황보고(5%보고)의 변경보고시 보고방법은? / 436
- 3-06 보유비율이 5%미만으로 하락 후 다시 5%이상이 되는 경우 주식 등의 대량보유 상황보고(5%보고) 방법은? / 437
- 3-07 주식대차계약 관련 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 방법은? / 438
- 3-08 주식담보계약 관련 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 방법은? / 439
- 3-09 주식등 보유목적에 따른 보고방법의 차이는? / 441
- 3-10 경영권 영향 목적 보고서 보유목적 기재 방법은? / 443
- 3-11 주식관련사채의 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 방법은? / 446
- 3-12 교환사채의 발행 및 권리 행사 시 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 방법은?
/ 447

- 3-13 양도제한조건부 주식 등을 받을 권리(RSU)를 부여받거나 행사한 경우 보고의무 발생 여부 및 보고 방법은? / 448
- 3-14 CB콜옵션 취득 및 행사 관련 보고 방법은? / 451
- 3-15 우선매수권 계약을 체결한 경우 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 의무가 발생하는지? 보고의무가 있다면 언제 보고하여야 하는지? / 452
- 3-16 특별관계자가 여러 명인 경우 실제 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 의무자의 범위는? / 453
- 3-17 특별관계자의 개념 및 특별관계자 지분변동 시 보고 방법은? / 454
- 3-18 일부 지분 공동보유 약정시 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 방법은? / 455
- 3-19 대표보고자 변경 시 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 방법은? / 456
- 3-20 특수관계인 여부 판단 및 보고 방법은? / 458
- 3-21 특별관계자 간 보유주식 거래 시 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 방법은? / 460
- 3-22 조합이 주식등을 보유하는 경우 보고 방법은? / 462
- 3-23 우리사주조합 보유주식의 지분 보고 방법은? / 465
- 3-24 자산운용 관련 지분공시 보고의 원칙적 판단기준? / 468
- 3-25 집합투자기구의 지분공시 방법은? / 469
- 3-26 경영참여형 사모집합투자기구(PEF)의 지분공시 방법(5%·소유) / 470
- 3-27 ETF(상장지수 집합투자기구) 관련 보고방법은? / 474
- 3-28 장외매매 시 신규 또는 변동보고 기준일은? / 475
- 3-29 주식관련사채 보유 시 보유비율 계산 방법은? / 476
- 3-30 주식매수선택권의 보상방법 미확정 시 보유비율 계산 방법은? / 478
- 3-31 벤처기업의 복수의결권 주식 발행시 보고 방법은? / 479
- 3-32 벤처기업의 복수의결권 주식 발행 시 보유비율 계산 방법은? / 481
- 3-33 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 공시서류를 제출하는데, 보고서 제출과정에서 오류가 났다는 메시지가 계속 나옴 / 483
- 3-34 주식등의 대량보유상황보고(5%보고)시 취득 또는 처분을 증빙할 수 있는 첨부서류의 종류 및 내용은? / 484
- 3-35 5% 이상 주식등을 신규 또는 추가 취득한 경우 보고서상 취득자금의 조성내역을 기재하는 방법은? / 487
- 3-36 보고자가 법인 또는 단체인 경우 주식등의 대량보유상황보고서(5%보고서)상 보고자에 관한 사항의 기재방법은? / 489

3-37 상장법인의 보통주와 상장되지 않은 의결권 있는 우선주를 합하여 5%이상의 주식을 보유하고 있는 경우 대량보유보고를 하여야 하는지? / 491

3-38 주권비상장법인, 상장폐지법인, 정리매매기간 중에 있는 법인의 주식을 보유한 자의 주식등의 대량보유상황보고 의무는 어떻게 되는지? / 492

〈임원등의 특정증권등의 소유상황보고제도 관련〉

3-39 임원·주요주주 특정증권등 소유상황 보고제도와 주식등의 대량보유상황보고제도 (5%보고제도)와의 차이점은? / 493

3-40 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고의 신규보고 방법은? / 495

3-41 보유풀 1% 미만 변동 시 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고의 변동보고 의무 발생 여부? / 496

3-42 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고의 변동보고의무 면제 사유는? / 497

3-43 특정증권등의 일시적 변동 시 변동보고의무 발생 여부? / 498

3-44 주식관련사채 등과 신주인수권증서를 소유한 경우 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고 방법은? / 499

3-45 주식매수선택권을 부여받은 경우 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고 방법은? / 501

3-46 양도제한조건부 주식 등을 받을 권리(RSU)를 부여받은 경우 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고 방법은? / 502

3-47 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고의 보고의무자 및 특별관계자 적용 여부? / 503

3-48 주요주주 지위 상실 또는 임원 퇴임시 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고 방법은? / 504

3-49 장내매매 시 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고의 신규보고 및 변동보고 의무 발생일은? / 505

〈주식 등의 대량보유상황보고 + 임원 등의 특정증권등의 소유상황보고 관련 사례〉

3-50 주식담보계약 관련 사례 / 506

3-51 전환사채의 취득, 권리행사, 권리기간 만료 등 관련 사례 / 509

3-52 전환사채의 전환가액 조정 관련 사례 / 511

3-53 주식매수선택권의 부여 및 권리행사 관련 사례 / 512

3-54 양도제한조건부 주식(RS) 관련 사례 / 514

3-55 특정금전신탁 및 투자일임계약 관련 사례 / 516

3-56 민법상 조합의 지분공시 보고 관련 사례 / 518

3-57 간접투자기구의 지분공시 보고 관련 사례 / 520

3-58 임원의 퇴임 관련 사례 / 522

3-59 주식의 액면분할 관련 사례 / 524

〈단기매매차익 반환제도 관련〉

3-60 단기매매차익 반환대상자(1) / 525

3-61 동종증권간 단기매매차익 산정방식 예시 / 526

3-62 단기매매차익 반환대상자(2) / 527

3-63 단기매매차익 반환 예외의 적용 예시(1) / 529

3-64 단기매매차익 반환 예외의 적용 예시(2) / 531

3-65 이종종목간 단기매매차익 산정방식 예시 / 532

3-66 이종증권간 단기매매차익 산정방식 예시 / 533

3-67 전환사채권 콜옵션 취득을 포함하는 단기매매차익 / 534

3-68 전환사채권 콜옵션 관련 단기매매차익 산정방식 예시 / 535

3-69 주식의 포괄적 교환을 포함하는 단기매매차익 / 537

3-70 주식의 포괄적 교환을 포함하는 단기매매차익 산정 예시 / 538

〈의결권 대리행사 권유제도 관련〉

3-71 의결권 대리행사 권유행위를 제3자에게 위탁하는 경우 / 539



제4장 전자공시

I. 전자공시 개요	542
1. 전자공시제도의 개념 / 542	
2. 전자공시제도의 도입효과 / 542	
3. 전자공시서류 제출가능 시간 / 543	
4. 전자공시 문의 방법 / 543	
II. 전자문서의 작성 및 제출절차	544
III. 전자문서 제출 세부 절차	546
1. 전자문서제출인 등록 / 546	
2. 비밀번호 등 재발급 / 547	
3. 인증서 발급 / 548	
4. 전자문서 제출을 위한 장비 및 소프트웨어 권장사항 / 549	
IV. 전자문서의 작성	550
1. DART 제출 소프트웨어 설치 / 550	
2. DART 편집기 / 551	
3. XBRL 재무제표 작성 / 590	
V. 전자문서의 제출	610
1. 전송파일 생성 및 관리 / 610	
2. 전송파일 제출하기 / 617	
3. 제출결과 확인 등 / 622	
4. 기타 제출 방법 / 623	

참고사항

○ Q&A 색인

〈전자문서의 제출 관련〉

- 4-01 전자공시 업무를 수행하기 위해 숙지해야 할 사항 / 630
- 4-02 전자공시시스템을 통한 서류제출시간 / 631
- 4-03 법인의 회사개황 정보 변경방법은 무엇인가? / 632
- 4-04 인증서를 발급하는 절차는 무엇인가? / 634
- 4-05 인증서의 사용용도는 무엇인가? / 636
- 4-06 DART인증서를 공인인증서로 변경하는 방법은 무엇인가? / 637
- 4-07 공인인증서를 DART인증서로 변경하는 방법은 무엇인가? / 638
- 4-08 인증서를 다른 PC에 저장하는 방법은 무엇인가? / 639
- 4-09 비밀번호 분실시 재발급 받는 방법은 무엇인가? / 641
- 4-10 비밀번호변경코드 분실시 재발급 받는 방법은 무엇인가? / 642
- 4-11 공동인증서를 재등록하는 방법은 무엇인가? / 643
- 4-12 전자문서 작성시 그림파일을 제출하는 방법은 무엇인가? / 644
- 4-13 전송파일(*.DRT)의 파일분리 및 내용확인 방법은 무엇인가? / 645
- 4-14 공시대상회사의 고유번호를 조회하는 방법은 무엇인가? / 647
- 4-15 반복입력 작업이 많은 표 항목을 쉽게 입력하는 방법은 무엇인가? / 648
- 4-16 DART편집기 이용 도중 오류 메시지 확인시 업무처리 방법은 무엇인가? / 650
- 4-17 문서 인쇄시 인쇄범위를 선택하는 방법은 무엇인가? / 651
- 4-18 인증서 암호 분실 / 652
- 4-19 전자문서에 다량의 그림파일을 삽입하는 방법은 무엇인가? / 654
- 4-20 전송파일 생성 도중 '제출유형을 알 수 없습니다.'란 메시지 발생시 처리 방법은 무엇인가? / 655
- 4-21 접수시스템 보안모듈 설치 오류시 대처방법은 무엇인가? / 656
- 4-22 전송 버튼 클릭 시 "File Upload Fail" 메시지가 나오는 경우 처리방법은 무엇인가? / 657
- 4-23 전자문서 제출시 문서참조 기능을 이용하여 제출하는 방법은 무엇인가? / 658

- 4-24 증권신고서(합병등) 제출시 타 회사의 감사보고서를 제출하는 방법은 무엇인가? / 660
- 4-25 전자문서를 정정제출하는 방법은 무엇인가? / 662
- 4-26 본문을 먼저 제출한 후에 첨부서류를 추가로 제출하는 방법은 무엇인가? / 663
- 4-27 감사보고서를 포함하여 증권신고서를 제출한 이후 새로운 감사보고서가 발행되어 이를 추가로 첨부할 수 있는 방법은 무엇인가? / 664
- 4-28 규정 등의 개정으로 폐지된 보고서를 정정하는 방법은 무엇인가? / 666
- 4-29 접수유보된 문서를 접수하는 방법은 무엇인가? / 668
- 4-30 전자문서를 HTML로 저장하여 HWP 등 다른 프로그램에서 이용하는 방법은 무엇인가? / 670
- 4-31 과거 DART에 제출했던 공시서류를 다시 다운로드 받는 방법은 무엇인가? / 671
- 4-32 XBRL재무제표 작성시 계산식을 수정하는 방법은 무엇인가? / 672
- 4-33 신 XBRL 재무제표 작성기에서 표준계정과목 레벨이동을 하는 방법은 무엇인가? / 673
- 4-34 신 XBRL 재무제표 작성기에서 표준계정과목 사용률을 확인하는 방법은 무엇인가? / 675
- 4-35 신 XBRL 재무제표 작성기에서 표준계정과목을 쉽게 찾는 방법은 무엇인가? / 676

제1장 — 유통공시





2023년도 중 유통공시 관련 서식 주요 개정사항

1. 정정신고서 작성 이유 명확화

- ☐ 정정신고서 제출시 항목별로 정정요구 관련 사항여부를 표시하도록 서식을 정비하여 투자자 이해도 제고
(기업공시서식작성기준 제1-1-6조)

2. 전환사채 및 신주인수권부사채 발행 관련 정보 제공 확대

- ☐ 전환사채권·신주인수권부사채권 발행결정 주요사항보고서에 납입방법 기재방식을 구체화하여,
 - 전환사채권 발행결정 등 주요사항보고서에 납입방법을 추가하고, 납입방법이 현금인 아닐 경우 납입자산 상세내역 및 평가방법 등 기재
(기업공시서식작성기준 별지서식 제38-24호 및 제38-25호)

3. 제3자의 (상환)전환우선주매수선택권 행사 및 자기(상환)전환우선주 매도 결정 공시 서식 신설

- ☐ (상환)전환우선주가 최대주주의 편법적 지분확대 수단으로 이용되는 것을 방지하기 위한 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」개정('23.5.1.시행)에 따라
 - 주권상장법인이 (상환)전환우선주를 발행하고, 제3자가 (상환)전환우선주 매수선택권을 행사하는 경우 관련내용을 공시
(기업공시서식작성기준 별지서식 제38-51호)
 - 주권상장법인이 만기 전에 상환한 (상환)전환우선주의 매도를 결정하는 경우 관련내용을 공시하도록 서식을 신설
(기업공시서식작성기준 별지서식 제38-52호)



4. 유상증자 결정 관련 공시서식 보완

- ☐ (상환)전환우선주 발행시 전환 관련 정보 제공 확대
(기업공시서식작성기준 별지서식 제38-6호)
- ☐ 시가변동에 따른 전환가액 하향조정 조건 부여시 상향조정 조건 부여 의무화
(기업공시서식작성기준 별지서식 제38-8호)

5. 정관 사업목적 추가시 진행상황 및 변경이력 기재의무 신설

- ☐ 공시대상기간 중 정관 사업목적 추가시 사업 진행상황을 공시하도록 서식 신설
 - 신규사업 미추진시 사유를 기재하고 향후 추진계획 존부, 추진 예정시기, 변경이력 등을 공시(기업공시서식작성기준 제3-7-2조, 제4-2-12조)

6. 복수의결권주식 관련 정보 제공 확대

- ☐ 복수의결권주식에 대한 정보(발행, 투자, 보유자 등)와 의결권 수 및 비율을 기재하도록 서식 신설 및 개정(기업공시서식작성기준 제3-4-3조 등)

7. 주식기준보상 관련 정보 제공 확대

- ☐ 양도제한조건부 주식 등 주식기준보상 운영현황, 대주주와의 거래현황 등을 기재하도록 서식 개정(기업공시서식작성기준 제9-2-2조 등)

8. 기타 공시서식 작성기준 및 별지서식 정비

- ☐ 상장시 공모가 산정근거에 대한 정보 제공 및 상장 후 공모가 추정치와 실제 실적치 공시 대상 확대(기업공시서식작성기준 제2-1-3조, 제11-4-13조)
- ☐ 증권발행을 통하여 조달한 자금 중 미사용자금의 운용내역에 대한 공시 대상 확대(기업공시서식작성기준 제5-7-3조)
- ☐ 투자계약증권 발행 관련 투자자 보호를 위한 정보 제공 확대 (제2-6-9조, 제 2-1-3조 및 별지서식 제1호)
- ☐ 기업인수목적회사 투자시 발기투자자와 공모투자자 간 이해상충 관련 위험 요소에 대한 정보 제공(기업공시서식작성기준 제8-1-6조 등)



I. 정기공시(사업보고서, 분·반기보고서)

1. 제도의 의의

- 정기공시는 증권을 발행하거나 상장한 법인 등의 사업내용, 재무상황 등 기업 내용을 정기적으로 공시함으로써 일반투자자에게 합리적인 투자판단 자료를 제공하고 시장에서 공정한 가격형성이 이루어지도록 하여 거래 질서를 확립하고 투자자를 보호하기 위한 제도

2. 제출대상 및 제출면제법인

- 제출대상법인(법 §159①, 영 §167①) ☞ Q&A 1-03 참조

- 주권상장법인
- 주권 외의 지분증권, 무보증사채권, 전환사채권·신주인수권부사채권, 이익 참가부사채권 또는 교환사채권, 신주인수권이 표시된 것, 증권예탁증권, 파생 결합증권을 증권시장에 상장한 발행인
- 주권 및 주권외의 상기 증권을 모집 또는 매출한 적이 있는 발행인(상장이 폐지된 발행인 포함)
- 외부감사대상 법인으로서 증권(주권 및 상기 증권)별로 그 증권의 소유자 수가 500인 이상인 발행인

- 제출 면제법인(영 §167②) ☞ Q&A 1-01 참조

- 파산한 경우
- 상법 및 그 밖의 법률에 따라 해산사유가 발생한 경우
- 상장법인의 경우, 상장 폐지요건에 해당하여 해당 법인에게 책임이 없는 사유로 사업보고서의 제출이 불가능하다고 금융위의 확인을 받은 경우
- 모집 또는 매출한 발행인의 경우, 각 증권마다 소유자의 수가 모두 25인 미만인 경우로서 금융위가 인정한 경우(다만, 그 소유자의 수가 25인 미만으로 감소한 날이 속하는 사업연도의 사업보고서는 제출)



- 증권별 소유자 수가 500인 이상인 외부감사대상 법인의 경우, 각각의 증권마다 소유자의 수가 모두 300인 미만으로 된 경우(다만, 그 소유자의 수가 300인 미만으로 감소한 날이 속하는 사업연도의 사업보고서는 제출)

□ 코넥스시장 상장법인 특례(법 §165②, 영 §176⑧⑨)

- 코넥스시장에 상장된 주권을 발행한 법인은 분·반기보고서 제출의무 면제

3. 기재사항(첨부서류) 및 제출기한

가. 사업보고서

□ 기재사항(법 §159②, 영 §168, 규정 §4-3)

- 회사의 개요, 사업의 내용, 재무에 관한 사항, 이사의 경영진단 및 분석의견, 감사인의 감사의견 등, 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항, 주주에 관한 사항, 임원 및 직원에 관한 사항, 이해관계자와의 거래내용, 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항, 대표이사 등의 확인·서명, 전문가의 확인 등
- 종속회사가 있는 법인은 기재사항 중 재무에 관한 사항과 그 부속 명세, 그 밖에 금융위가 정하여 고시하는 사항*을 연결재무제표 기준으로 기재하되 별도(개별)재무제표를 포함하여야 하며, 연결재무제표 및 별도(개별)재무제표에 대한 감사의견을 기재하여야 함 (영 §168④)

* K-IFRS 적용 법인의 경우, 회사의 개요, 사업의 내용, 이사의 경영진단 및 분석의견, 우발채무, 제재현황, 결산기 이후 발생한 주요사항

□ 첨부서류(영 §168⑥, 외감규정 §7)

- 회계감사인의 감사보고서(연결재무제표 작성대상법인의 경우 연결감사보고서 포함), 감사의 감사보고서, 법인의 내부감시장치 가동현황에 대한 감사의 평가의견서, 영업보고서, 정관, 내부회계관리제도 운영보고서* 등

* 외감법 개정으로 제출대상이 주권상장법인뿐만 아니라 사업보고서 제출대상법인(단, 외부감사법 제8조제1항의 내부회계관리제도 적용대상에 해당하는 경우)으로까지 확대('18.11.1. 이후 종료되는 사업연도부터 적용)

□ 제출기한(법 §159①, 영 §168⑤)

- 다음과 같은 제출기한 내에 금융위원회와 한국거래소에 제출하여야 함

〈 사업보고서 제출기한 〉

구 분			제출기한
K-IFRS 적용			사업연도 종료 후 90일 이내
K-IFRS 미적용	종속회사 미보유		
	종속회사 보유	자산총액 2조원 이상	
		자산총액 2조원 미만	- 별도(개별)기준 : 90일 이내 - 연결기준 : 120일 이내 추가제출

* 자산총액은 최근사업연도말 금액을 기준으로 함

- 최초로 사업보고서를 제출하여야 하는 법인은 사업보고서 제출대상 법인에 해당하게 된 날로부터 5일(사업보고서 제출기간 중인 경우에는 그 제출기한 이내에 그 직전 사업연도의 사업보고서를 제출)이내 제출하되, 증권신고서 등을 통하여 이미 직전 사업연도의 사업보고서에 준하는 사항을 공시한 경우에는 제출의무가 면제됨 (법 §159③)
- 사업보고서 제출 대상법인이 회계감사인과 감사보고서 작성을 위하여 부득이 사업보고서 등의 제출기한의 연장이 필요하다고 미리 합의하고 제출기한 만료 7일전까지 기한 연장사유를 기재하여 신고한 경우에는 연 1회에 한정하여 5영업일 이내에서 연장하여 제출 가능. 기한 연장사유를 신고 할 때 회계감사인이 기재하여 서명날인한 기한 연장사유서를 첨부하여야 함 (법 §165③,④) 〈신설 2017.10.31〉

나. 분기·반기보고서

□ 기재사항(영 §170①등)

- 사업보고서의 기재사항을 준용하되 회계감사인의 감사의견은 회계감사인의 확인 및 의견표시(검토의견)로 갈음할 수 있음



- 사업보고서의 기재사항을 준용하므로, 종속회사가 있는 K-IFRS 적용 법인은 분기·반기 보고서에도 연결재무제표를 기재하는 등 연결기준으로 작성하여야 하나, 종속회사가 있는 K-IFRS 미적용 법인은 분기·반기 보고서는 연결기준으로 작성하지 않아도 됨
- 또한, 이사의 경영진단 및 분석의견, 부속명세서는 분기·반기 모두 생략 가능하며, 분기보고서의 경우에는 검토의견*도 생략 가능
- * 다만, 검사대상 금융회사 및 최근 사업연도말 자산총액(별도재무제표 기준) 5천억원 이상인 주권상장법인은 분기보고서의 경우에도 검토의견을 반드시 기재해야 함

□ 첨부서류(영 §170②등)

- 회계감사인인 검토(또는 감사)보고서, K-IFRS를 적용하는 연결재무제표 작성대상법인인 경우에는 연결재무제표에 대한 검토(또는 감사)보고서를 함께 제출해야 함
- 분기 검토의견 기재의무가 없는 법인은 분기검토보고서(별도 및 연결 모두 해당)를 첨부하지 않음

□ 제출기한(법 §160)

- 분기·반기 경과 후 45일 이내에 금융위와 거래소에 제출해야 함
- 연결기준의 분기·반기보고서를 최초로 제출하는 경우에는 연결공시하는 최초 사업연도와 그 다음 사업연도에 한하여 그 기간 경과 후 60일 이내에 제출 가능
- 여기에서 '최초'의 기준은 [분기·반기보고서]를 기준으로 판단*
- * '18년 사업보고서를 연결기준 제출하는 법인의 경우, '19년 1분기보고서가 최초로 연결로 제출하는 분기·반기보고서이므로 '19년, '20년 분기·반기보고서의 제출기한이 60일로 연장됨
- 60일 이내에 별도(개별)재무제표(검토의견 및 검토보고서 포함) 및 연결재무제표(검토의견 및 검토보고서 포함)를 동시에 제출하는 것이며, 45일 이내에 별도(개별)재무제표를 별도로 먼저 제출하는 것이 아님에 유의해야 함



II. 주요사항보고서

1. 주요사항보고서의 의의

- 자본시장법 시행과 함께 기존에 금융위 보고와 거래소 보고로 혼재되어 있던 수시공시(주요경영사항 신고)의 제출대상기관을 거래소로 일원화
 - 법적 규제와 자율 규제의 범위와 운영을 명확하게 구분하고, 사업보고서 심사, 불공정거래 적발 등 시장감독에 반드시 필요한 중요사항을 금융위의 직접규제 영역으로 편입하고 나머지 사항은 거래소 자율공시사항으로 이관함
- 또한, 종전 주요경영사항 신고 중 회사존립, 조직 재편성, 자본 증감 등의 사항과 특수공시사항을 주요사항보고 항목으로 지정하여 그 사유발생 익일까지 금융위에 제출하도록 함

2. 주요사항보고서 제출대상법인

- 사업보고서 제출대상 법인과 동일함

3. 주요사항보고서 제출기한, 제출사유 및 첨부서류

- 제출사유가 발생한 날의 다음날까지* 금융위원회에 제출(법 §161, 영 §171)
 - * 합병, 분할, 분할합병, 주식의 포괄적 교환·이전은 3일 이내
 - 주요사항보고서 항목 중 어음 또는 수표의 부도발생 등 대부분의 항목은 거래소의 수시공시와 동일한 서식을 사용
 - [상장법인]은 하나의 서식으로 작성하여 금감원 전자공시시스템(DART)에 한번 제출함으로써 주요사항보고 및 수시공시의무를 동시 이행하게 됨
 - ※ DART에 제출하면 실시간으로 거래소 상장공시시스템(KIND)으로 전송
 - 이 경우 주요사항보고서 제출일과 수시공시 제출일 중 빠른 날에 제출하여야 양 공시의무를 충족함에 유의하여야 함
 - ※ 통상 거래소 수시공시는 당일 공시이므로 동일서식으로 작성하여 당일 제출하여야 함
 - 주요사항보고서 중 일부 항목*은 거래소 수시공시 항목이 아님
 - * 무형자산에 대한 중요한 자산양수·양도, 중요한 자산양수·양도를 권리행사의 내용으로 하는 풋백옵션 등의 계약체결, 제3자의 전환사채매수선택권 행사, 자기 전환사채 매도 결정



- 이 경우 상장법인은 제출사유가 발생한 날의 다음날까지 금감원 DART에 주요사항보고서를 제출
- 비상장법인은 동일/별도서식 여부와 무관하게 제출사유가 발생한 날의 다음 날까지(일부는 3일이내) 금감원 DART에 주요사항보고서를 제출

〈 주요사항보고서 제출사유 및 첨부서류(법 §161, 영 §171, 규정 §4-5) 〉

제출사유	첨부서류	서식
<ul style="list-style-type: none"> ■ 어음 또는 수표의 부도, 은행 당좌거래의 정지 또는 금지 ■ 영업활동의 전부 또는 중요한 일부의 정지 ■ '채무자 회생 및 파산에 관한 법률'에 따른 회생 절차개시 또는 간이회생절차개시의 신청 ■ 해산사유 발생 ■ 자본증가¹⁾ 또는 감소, 조건부자본증권 및 회계상 자본으로 인정되는 채무증권의 발행에 따른 부채의 증가에 관한 이사회 결의 (예외: 증권신고서를 제출하는 경우, 주식매수선택권 행사에 따른 자본의 변동은 면제) ■ 「기업구조조정 촉진법」 제5조제2항 각 호의 어느 하나에 해당하는 관리절차가 개시되거나 같은 법 제19조에 따라 공동관리절차가 중단된 때 ■ 증권에 관한 중대한 소송 제기 ■ 해외증권시장 상장 또는 상장폐지 결정, 매매거래정지 조치 등 ■ CB, BW, EB의 발행 결정 (예외: 증권신고서를 제출하는 경우 면제) ■ 조건부자본증권이 주식으로 전환되는 사유가 발생하거나 그 조건부자본증권의 상환과 이자지급의 무가 감면되는 사유가 발생하였을 때 ■ 자기주식 취득(신탁계약 체결) 또는 처분 (신탁 계약 해지)의 결의 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 부도 확인서, 당좌거래정지 확인서 등 증명서류 ■ 이사회 의사록, 영업정지 처분 명령서 등 증명서류 ■ 법원에 제출한 회생절차개시신청서 등 증명서류 ■ 이사회 의사록, 파산결정문 등 증명서류 ■ 이사회 의사록 등 증명서류 ■ 주채권은행의 결정서·계약서·합의서 등 증빙서류 ■ 소장 부분 등 법원송달서류 등 ■ 외국 정부 등에 제출하였거나 통지받은 서류와 한글요약본 ■ 이사회 의사록 등 증빙서류 ■ 해당사실을 증명할수 있는 서류 ■ 이사회 의사록 등 증명서류 	동일서식
<ul style="list-style-type: none"> ■ 합병, 주식교환·이전, 분할, 분할합병 등의 결정 ■ 중요한 영업 또는 자산의 양수도 결정 ■ 중요한 자산양수·양도를 권리행사의 내용으로 하는 풋백옵션 등의 계약 체결 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 이사회 의사록 등 증명서류, 계약서(계획서), 외부평가기관의 평가의견서 (외부평가의무 존재시)²⁾ ■ 해당사실을 증명할수 있는 서류 	동일 또는 별도서식 ³⁾
<ul style="list-style-type: none"> ■ 제3자의 전환사채매수선택권 행사⁴⁾ ■ 자기 전환사채 매도결정⁴⁾ 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 콜옵션 행사통지서 및 매매 계약서 등 증빙서류, 최대주주등의 콜옵션 행사 등 한도 준수 여부를 확인할 수 있는 서류(해당시)⁵⁾ 	별도서식

1) 주권상장법인은 제3자배정 유상증자시 주요사항보고서를 납입기일 1주일 전까지 공시된 경우에 한하여 상법상 납입기일 2주전 통지·공고 의무 면제, 2) 주권상장법인의 경우 외부평가의무가 발생할 수 있음에 유의, 3) 무형자산에 대한 중요한 자산양수도의 경우, 4) 주권상장법인에 한하여 제출, 5) 전환사채 매수 선택권(콜옵션) 행사자 또는 전환사채 매수자 중 최대주주 및 그의 특수관계인이 포함된 경우 첨부

□ 참고로, 외국법인등의 경우에는 다음의 경우*에도 제출사유 발생일 이후 2영업일 까지 주요사항보고서를 제출해야 함(영 §176⑤)

* 외국 지주회사의 경우에는 그 자회사가 다음의 어느 하나에 해당하는 경우도 포함

- 지분증권의 양도제한, 외국법인등의 국유화 등 외국법인등이나 그 출자자에게 중대한 영향을 미치는 외국 법령 등이 변경된 때
- 외국법인등의 주식 등에 대하여 외국에서 공개매수 또는 안정조작·시장조성이 행하여지는 때
- 외국금융감독기관 또는 외국거래소로부터 관계법규위반으로 조치를 받은 때
- 외국거래소로부터 매매거래 정지·해제, 상장폐지 조치를 받은 때

주요사항보고서 기재사항(Tip)

□ 기업공시서식 작성기준에서 정한 사항을 기재하며, 주요사항보고서 해당 항목으로 커서를 옮긴 후 F4키를 누르면 작성기준 확인 가능하며 이를 이용하면 보다 쉽게 보고서 작성이 가능함

주요사항보고서 작성기준 (2010. 03.)

제12-1-1조(목적) 합병등의 목적에는 의 사항을 포함하여 기재한다.

1. 합병등의 상대방과 배경
2. 회사의 결명, 재무, 영업 등에 미치는 요 영향 및 효과
3. 향후 회사구조개편에 관한 계획

【작성지침】

i. 제1호에는 합병을 상대방회사의 명칭, 소재 대표이사, 상장 여부와 합병등을 진행하게 직·간접적인 배경을 합병등을 통해 알 ;려는 전반적 목적을 기재하며, 영업 및 ;양수도의 경우 상대방이 개인인 경우에는 제지' 및 '대표이사' 대신에 각각 '주소' '설명'을 기재하고 그 상대방이 개인이 ;내용을 참고로 기재한다.

ii. 제2호에는 합병등이 회사의 결명권·결 ;출, 매출·손익, 사업구조, 시장점유율· ;지배력 및 세금 등 회사에 미치는 중요



4. 주권상장법인 특례에 따른 공시

- 자본시장법은 주권상장법인에 대해 자기주식의 취득·처분, 합병 등에 특례를 규정
- 주권상장법인이 자기주식의 취득·처분을 완료하거나 합병등 사실이 종료한 때에는 금융위에 결과보고서 등을 제출하여야 하고,
 - 주식매수선택권을 부여하거나 사외이사의 선임·해임·임기만료 외의 사유로 퇴임한 경우에도 금융위와 거래소에 신고하여야 함
- 기타공시 제출대상법인
- 주권상장법인 특례규정에 따라 기타공시 서류를 금융위에 제출하여야 하는 법인은 주권상장법인에 한정(주요사항보고서 제출대상법인과 다름)
- 기타공시 제출사유(법 §165의 17, 규정 §5-8, §5-9, §5-10, §5-15) 및 제출기한

구 분	제출사유	제출기한
자기주식취득결과보고서	자기주식의 취득을 완료하거나 취득기간이 만료한 때	5일*이내
자기주식처분결과보고서	자기주식의 처분을 완료하거나 처분기간이 만료한 때 (교환사채 발행의 경우는 발행을 완료한 때) * 주식매수선택권 행사에 따른 자기주식 교부 또는 신탁계약기간 종료의 경우는 제외	
신탁계약에 의한 취득상황보고서	신탁계약 체결 후 3월이 경과한 때	
신탁계약해지결과보고서	신탁계약을 해지하거나 신탁계약이 기간만료로 종료된 때	
합병 등 종료보고서	합병 등을 사실상 종료한 때 - 합병, 분할, 분할합병, 주식의 포괄적 교환 또는 이전 : 등기를 한 때 - 영업양수도 : 등기 등 사실상 종료한 때 - 자산양수도 : 자산의 등기 등 사실상 종료한 때	지체없이
주식매수선택권부여에 관한 신고	주식매수선택권을 부여하기로 주주총회 또는 이사회 결의를 한 때	
사외이사의 선임·해임 또는 중도퇴임 신고	사외이사의 선임·해임 또는 중도퇴임이 있을 때	다음날

* 영업일 기준 아님. 기간 말일이 공휴일(임시공휴일 포함)인 경우 익일로 연기



Ⅲ. 정기보고서 및 주요사항보고서 제도의 실효성 확보장치

1. 금융위의 행정조치(법 §164)

- 사업보고서 제출대상법인이 사업보고서등(사업보고서, 분기·반기보고서, 주요사항보고서)을 제출하지 아니한 경우, 사업보고서등 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니한 경우에,
 - 금융위는 사업보고서 제출대상법인에 대하여 이유를 제시한 후 그 사실을 공고하고 정정을 명할 수 있고, 필요한 때에는 다음의 조치를 할 수 있음
 - 1년의 범위에서 증권의 발행 제한
 - 임원에 대한 해임권고
 - 법 위반의 경우 고발 또는 수사기관에의 통보
 - 다른 법률을 위반한 경우에는 관련기관이나 수사기관에의 통보
 - 경고 또는 주의

※ 참고로, 주권상장법인(유가증권시장 및 코스닥시장)의 경우에는 관리종목 지정 및 상장폐지 요건에 해당될 수 있음에 유의

2. 형사처벌(법 §444 및 §446)

- 사업보고서 제출대상법인이 사업보고서등을 제출하지 아니한 경우 1년 이하의 징역 또는 3천만원 이하의 벌금에 처함
- 아래의 자에게 5년 이하의 징역 또는 2억원 이하의 벌금을 부과함
 - 사업보고서등의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시를 하거나 중요사항을 기재 또는 표시하지 아니한 자
 - 사업보고서등의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항의 기재 또는 표시가 누락되어 있는 사실을 알고도 확인·서명을 한 대표이사 또는 공시담당이사



- 사업보고서등의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항의 기재 또는 표시가 누락되어 있는 사실을 알고도 이를 진실 또는 정확하다고 증명하여 그 뜻을 기재한 공인회계사·감정인 또는 신용평가를 전문으로 하는 자

3. 과징금(법 §429)

- 사업보고서 제출대상법인이 사업보고서등을 제출하지 아니한 경우, 사업보고서등 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요 사항이 기재 또는 표시되지 아니한 경우에,
 - 직전 사업연도 중에 증권시장에서 형성된 그 법인이 발행한 주식(그 주식과 관련된 증권예탁증권 포함)의 일일평균거래금액의 100분의 10 (20억원을 초과하거나 그 법인이 발행한 주식의 증권시장에서 거래되지 아니한 경우에는 20억원)을 초과하지 아니하는 범위에서 과징금을 부과할 수 있음

4. 손해배상책임(법 §162)

① 손해배상책임의 성립요건

- (i) 사업보고서 등 및 그 첨부서류(회계감사인의 감사보고서 제외) 중 중요사항에 관하여
- (ii) 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니할 것
- (iii) 그 사업보고서 제출 대상법인이 발행한 증권(그 증권과 관련된 증권예탁증권 포함)의 취득자 또는 처분자에게 손해가 발생할 것

② 배상책임자

- 사업보고서 등의 제출인과 제출 당시의 그 사업보고서 제출 대상법인의 이사
- 상법 §401의2①의 사실상의 이사로서 그 사업보고서 등의 작성을 지시하거나 집행한 자
- 그 사업보고서 등의 기재사항 및 첨부서류가 진실 또는 정확하다고 증명하여 서명한 공인회계사, 감정인, 신용평가를 전문으로 하는 자, 변호사, 변리사 또는 세무사 등 공인된 자격을 가진 자(그 소속단체 포함)



- 그 사업보고서 등의 기재사항 및 첨부서류에 자기의 평가, 분석, 확인의견이 기재되는 것에 대하여 동의하고 그 기재내용을 확인한 자

③ 손해배상액의 추정

- 청구권자가 그 증권을 취득 또는 처분함에 있어 실제 지급하거나 받은 금액과 다음의 어느 하나에 해당하는 금액의 차액을 배상액으로 추정
 - (i) 손해배상청구소송의 변론종결시의 해당 증권의 시장가격(시장가격이 없는 경우는 추정처분가격)
 - (ii) 변론종결 전에 해당 증권을 처분한 경우는 그 처분가격

④ 예측정보의 특례

- 예측정보가 다음의 사항을 모두 충족한 경우에는 손해배상책임을 면제함
 - 다만, 청구권자가 해당증권의 취득·처분시 예측정보의 중요사항에 거짓의 기재나 누락사실을 알지 못한 경우로서 배상책임자의 고의·중과실을 증명한 경우는 손해배상책임이 면제되지 않음에 유의
 - (i) 그 기재 또는 표시가 예측정보라는 사실이 밝혀져 있을 것
 - (ii) 예측 또는 전망과 관련된 가정 또는 판단의 근거가 밝혀져 있을 것
 - (iii) 그 기재 또는 표시가 합리적 근거 또는 가정에 기초하여 성실하게 행하여졌을 것
 - (iv) 그 기재 또는 표시에 대하여 예측치와 실제 결과치가 다를 수 있다는 주의문구가 밝혀져 있을 것


⑤ 배상청구기간

- 청구권자가 해당 사실을 안 날부터 1년 이내 또는 해당 제출일부터 3년 이내에 청구권을 행사하지 않으면 법 제162조에 따른 손해배상청구권은 소멸됨



IV. 합병등에 관한 공시

1. 개요

- 합병등이란 합병, 분할·분할합병, 중요한 영업·자산의 양수 및 양도와 주식의 포괄적 교환·이전 등을 포함하는 개념으로 사용됨(법 §165의4)
- 합병등 관련 공시  Q&A 1-27 참조
 - 사업보고서 제출대상법인은 합병, 분할·분할합병, 주식의 포괄적 교환·이전, 중요한 영업·자산양수도에 관한 계약을 체결하거나 이사회결의가 있는 때에는 3일 이내에(영업·자산양수도는 익일까지) 주요사항보고서를 금융위원회에 제출해야 함(법 §161①)
 - 주권상장법인은 합병·분할·분할합병의 등기를 한 때, 중요한 영업·자산양수도를 사실상 종료한 때 및 주식교환을 한 때 또는 주식이전에 따른 등기를 한 때에는 지체없이 합병등 종료보고서를 제출해야 함(규정 §5-15)
 - 합병등으로 인한 신주의 발행 및 주식의 교부가 공모(모집·매출)에 해당하는 경우 별도로 증권신고서 및 증권발행실적보고서를 제출해야 함(이 경우 합병등 종료보고서 제출은 불필요)

〈 합병등 관련 공시 〉

신고서의 구분	제출대상법인	제출사유	제출기한
주요사항보고서	사업보고서 제출대상법인	합병·분할·분할합병, 주식의 포괄적 교환·이전에 관한 계약을 체결하거나 이사회결의가 있는 때	3일 이내
		중요한 영업·자산양수도에 관한 계약을 체결하거나 이사회결의가 있는 때	다음날
합병등 종료보고서	주권상장법인	합병·분할·분할합병의 등기를 한 때	지체없이
		주식교환을 한 때	
		주식이전에 따른 등기를 한 때	
		등기 등 사실상 영업·자산양수도를 종료한 때	

※ 합병등에 따른 신주발행 및 주식의 교부가 공모(모집·매출)에 해당하는 경우 별도로 증권신고서 및 증권발행 실적보고서 제출



2. 합병

가. 합병의 개요

□ 합병의 개념과 종류

○ 합병의 개념

- 합병은 상법상 규정에 따라 2개 이상의 회사가 청산절차를 거치지 않고 하나의 회사로 합쳐지는 법률행위

○ 합병의 종류

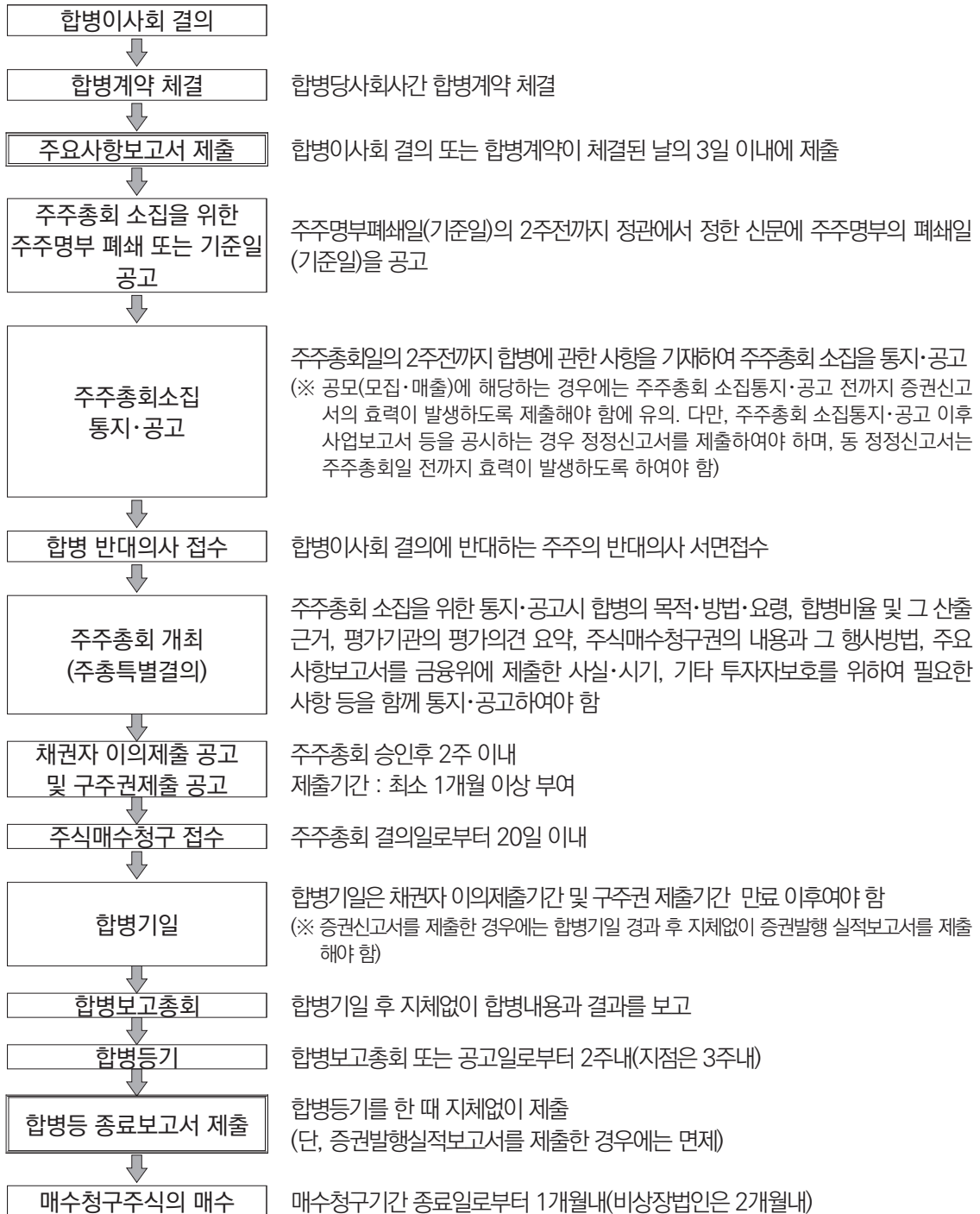
- ① 흡수합병 : 수개의 합병 당사회사 중 하나의 회사만이 존속하고 나머지 회사는 모두 소멸하며, 존속회사가 소멸회사의 권리·의무를 포괄적으로 승계하고 사원을 수용하는 방법의 합병
- ② 신설합병 : 당사회사 전부가 소멸하고 신설된 회사가 소멸회사의 권리·의무를 포괄적으로 승계하고 사원을 수용하는 방법의 합병

○ 합병의 특수절차

- ① 소규모합병 : 합병 후 존속하는 회사가 합병으로 인하여 발행하는 신주의 총수가 발행주식총수의 100분의 10을 초과하지 아니하는 때에는 그 존속회사의 주주총회의 승인을 이사회 승인으로 갈음할 수 있음
- ② 간이합병 : 합병으로 인하여 소멸하는 회사의 전체주주의 동의가 있거나 소멸하는 회사 발행주식총수의 100분의 90 이상을 합병 후 존속하는 회사가 소유하고 있는 때에는 합병으로 인하여 소멸하는 회사의 주주총회의 승인을 이사회 승인으로 갈음할 수 있음



나. 합병의 절차





다. 합병가액 산정방법

□ 주권상장법인의 합병등의 경우에는 가치산정방법을 법령에 정해진 방법에 따라야 함

- 합병·분할합병, 주식의 포괄적 교환·이전에 대해서만 법정 산정방법이 적용되고, 영업·자산양수도는 자율적으로 그 가액을 산정할 수 있음

□ 주권상장법인간 합병(영 §176의5①1)

- 기준주가(시가)에 따라 합병가액을 산정하되, 기준주가에 따른 가격을 산정할 수 없는 경우 본질가치법으로 산정함
 - 합병을 위한 이사회 결의일과 합병계약을 체결한 날 중 앞서는 날의 전일을 기산일로 하여 계산한 기준주가의 100분의 30(계열회사간 합병시에는 100분의 10)의 범위에서 할인 또는 할증한 가액

$$\diamond \text{ 기준주가} = (\text{1개월간 평균 증가} + \text{1주일간 평균 증가} + \text{최근일 증가}) / 3$$

- 평균증가는 기산일을 포함하여 달력기준으로 과거 1개월(1주일) 기간 중의 영업일의 증가를 거래량으로 가중산술평균하여 산정*

* 1개월간의 평균증가 : 예를 들어 5.24(토)이 합병 이사회결의일인 경우 기산일은 5.23.이 되므로 4.24~5.23 기간 중 영업일의 증가를 거래량으로 가중산술평균

〈 1주일의 평균증가 산출방법 예시 〉

(1주일간 영업일 기준)

구 분	5.19(월)	5.20(화)	5.21(수)	5.22(목)	5.23(금)
거래량(주)	1,000①	1,200②	2,050③	2,400④	1,900⑤
종가(원)	1,200⑥	1,150⑦	1,100⑧	1,200⑨	1,150⑩
평균증가	= {(①×⑥)+(②×⑦)+(③×⑧)+(④×⑨)+(⑤×⑩)} / (①+②+③+④+⑤)				

※ 주권상장법인으로서 기준주가를 산정할 수 없는 경우 주권비상장법인의 합병가액 산정방법을 준용



□ 주권상장법인(코넥스시장에 주권이 상장된 법인 제외)과 주권비상장법인간 합병
(영 §176의5①2)

- 주권상장법인은 앞의 경우와 동일하게 산정. 다만, 앞에서 산정한 기준주가가 자산가치에 미달하는 경우에는 자산가치로 할 수 있음
- 주권비상장법인은 본질가치법에 따라 합병가액을 산정함

$$\text{◆ 본질가치} = \frac{\text{자산가치} \times 1 + \text{수익가치} \times 1.5}{2.5}$$

- 이 경우 주권비상장법인과 유사한 업종을 영위하는 주권상장법인의 가치(상대가치)를 산출하여 비교·공시하여야 함*

* 공시방법은 '합병의 증권신고서'에 기재하는 것을 말함(규정 §5-13⑤)

〈 자산가치 산정 〉

- 자산가치는 분석기준일* 현재의 발행회사의 주당 순자산가액(시행세칙 §5①)

$$\text{◆ 자산가치} = \text{순자산} / \text{발행주식총수}$$

* 주요사항보고서를 제출하는 날의 5영업일 전일, 이후에 분석에 중대한 영향을 줄 수 있는 사항이 발생한 경우에는 그 발생일(시행세칙 §8)

- 순자산은 최근사업연도말*의 재무상태표의 자본총계에서 실질가치가 없는 무형자산 및 회수가능성이 없는 채권을 차감하고 자기주식은 가산하는 등 가감사유를 반영하여 산정(시행세칙 §5②)

* 직전사업연도, 직전사업연도가 없는 경우 최근 감사보고서 작성대상시점

- 발행주식총수는 분석기준일 현재의 총발행주식수로 함(시행세칙 §5①)

〈 수익가치 산정 〉

- 현금흐름할인모형, 배당할인모형 등 미래의 수익가치 산정에 관하여 일반적으로 공정하고 타당한 것으로 인정되는 모형을 적용하여 합리적으로 산정(시행세칙 §6)



〈상대가치 산정〉

◆ 상대가치 = [①각 유사회사별 비교가치 평균액의 30% 이상 할인한 가액+ ②분석기준일 이전 1년 이내 유상증자, CB, BW 발행사실이 있는 경우 그 거래가액을 가중산술평균한 가액을 10% 이내 할인 또는 할증한 가액] / 2

- 다만, ②의 금액을 산출할 수 없거나 ②의 금액이 ①의 금액보다 큰 경우에는 ①금액을 상대가치로 하고, ①금액을 산정할 수 없는 경우 상대가치를 적용하지 않음

○ 유사회사별 비교가치의 산정

◆ 유사회사별 비교가치 = 유사회사의 주가 × [(발행회사 주당이익 / 유사회사 주당이익) + (발행회사 주당순자산 / 유사회사 주당순자산)] / 2

- 유사회사의 선정기준

- 절대적 기준으로, 주당 법인세비용 차감전 계속사업이익이 액면가액의 10% 이상, 주당순자산이 액면가액 이상, 상장일이 속하는 사업연도의 결산을 종료하였고, 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 적정 또는 한정일 것
- 상대적 기준으로, 발행회사와 한국거래소 업종분류에 따른 소분류 업종이 동일한 주권상장법인 중 매출액에서 차지하는 비중이 가장 큰 제품 또는 용역의 종류가 유사한 법인으로서 최근 사업연도말 주당법인세비용차감전 계속사업이익과 주당순자산을 비교하여 각각 100분의 30이내의 범위에 있는 법인

- 유사회사의 주가

- 보통주를 기준으로 분석기준일(주요사항보고서 제출일의 5일전)의 전일부터 소급하여 1개월간의 증가를 단순 산술평균하여 산정함

- 주당이익

= {[최근사업연도 법인세비용 차감전계속사업이익 / 발행주식의 총수] + [직전사업연도의 법인세비용 차감전계속사업이익 / 발행주식의 총수]} / 2

* 발행주식의 총수는 분석기준일 현재를 기준으로 산정(시행세칙 §7③)



□ 기업인수목적회사의 합병에 대한 특례(영 §176의5③)

- 주권상장법인인 기업인수목적회사가 투자자보호 등을 위한 요건*을 갖추어 다른 법인과 합병하여 주권상장법인이 되려는 경우 다음의 방식에 따라 합병가액을 산정하여야 함

* ①합병반대주주의 주식매수청구가격을 공모가격 이상으로 매수, ②투자매매업자가 소유하는 증권을 합병기일 이후 1년간 계속 소유, ③주권비상장법인과 합병시 협의하여 산정한 가액을 영 제176조의5 제2항에 따라 산출한 합병가액 및 상대가치와 비교하여 공시할 것

- 주권상장법인인 기업인수목적회사의 경우 기준주가 방식에 따름
- 다른 법인이 주권상장법인인 경우 기준주가 방식(산정할 수 없는 경우 본질가치 방식)에 따르고, 주권비상장법인인 경우 기업인수목적회사와 협의하여 정하는 가격에 따름

라. 합병가액의 공정성 확보장치

□ 외부평가기관의 평가의무(법 §165의4②, 영 §176의5⑦)

- 주권상장법인이 주권상장법인과 합병하는 경우
 - (원칙) 외부평가의무 없음
 - (예외) 기준시가의 100분의 10을 초과하여 할인 또는 할증된 가액으로 산정하는 경우, 본질가치법으로 합병가액을 산정한 경우, 합병후 주권비상장법인이 되고자 하는 경우*에는 외부평가의무 있음

* 기준주가에 의해 합병가액을 산정한 경우, 완전자회사를 합병하면서 신주를 발행하지 않는 경우에는 외부평가의무가 없음

- 주권상장법인이 주권비상장법인과 합병하는 경우
 - (원칙) 외부평가의무 있음
 - (예외) 주권상장법인이 코넥스시장 상장법인인 경우, 완전자회사를 합병 후 신주를 발행하지 않는 경우 등에는 외부평가의무 없음



□ 외부평가기관(영 §176의5⑧)

- 인수업무 및 모집·사모·매출의 주선업무를 인가받은 자
- 신용평가회사
- 「공인회계사법」에 따른 회계법인

※ 감정평가법인은 외부평가기관에 해당하지 않음에 유의

□ 부실평가 방지장치

- 외부평가기관이 평가의 대상이 되는 법인과 다음의 특수관계가 있는 경우 평가가 금지됨(영 §176의5⑩ 및 규정 §5-14)
 - 외부평가기관이 합병당사회사에 그 자본금의 3% 이상을 출자하고 있는 경우 또는 합병당사회사가 외부평가기관에 3% 이상을 출자하고 있는 경우
 - 외부평가기관에 그 자본금의 5% 이상을 출자하고 있는 주주와 합병당사회사에 그 자본금의 5% 이상을 출자하고 있는 주주가 동일인이거나 특수관계인인 경우(단, 기관투자자로서 실질지배관계에 있지 않는 경우는 예외)
 - 외부평가기관의 임원이 합병당사회사에 1% 이상 출자하고 있는 경우 또는 합병당사회사의 임원이 외부평가기관에 1% 이상을 출자하고 있는 경우
 - 외부평가기관 또는 합병당사회사의 임원이 합병당사회사 또는 외부평가기관의 주요주주의 특수관계인인 경우
 - 동일인이 외부평가기관 및 합병당사회사의 주요한 경영사항(임원의 임면 등)에 대하여 사실상 영향력을 행사하는 관계에 있는 경우
 - 외부평가기관이 합병당사회사의 회계감사인(평가대상 재무제표에 대한 회계감사인 포함)인 경우
- 외부평가기관은 주식의 인수업무 참여제한조치를 받은 경우 그 제한기간, 신용평가업무의 정지처분을 받은 경우 그 업무정지기간, 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」에 따라 업무정지조치를 받은 경우 그 업무정지기간 동안 합병등에 대한 평가업무를 영위할 수 없으며 특정회사에 대한 감사업무의



제한조치를 받은 경우에는 그 제한기간 동안 해당 특정회사에 대한 평가업무만 영위할 수 없음(영 §176의5⑨)

- 금융위는 외부평가기관의 평가가 현저히 부실한 경우, 외부평가참여 제한 위반한 경우, 외부평가기관의 임직원이 평가와 관련하여 알게 된 비밀을 누설하거나 업무 외의 목적으로 사용한 사실이 있는 경우 등에는 외부평가기관의 평가업무를 일정기간 제한하거나 평가기관에서 제외할 수 있음
(법 §165의4③ 영 §176의5⑪,⑫)

〈 합병등의 경우 본질가치법 및 외부평가의 적용 여부 〉

합병등	본질가치법	외부평가의견서 첨부
합병, 분할합병, 주식의 포괄적 교환·이전	○ (단 시기에 따른 가액산정시 제외)	○
분할	×	×
영업·자산양수도	×	○

마. 우회상장의 경우

□ 주권상장법인이 주권비상장법인과 합병하여 주권상장법인이 되는 경우 또는 특정증권시장에 주권이 상장된 법인이 다른 증권시장에 주권이 상장된 법인과 합병하여 특정 증권시장 또는 다른 증권시장에 상장된 법인이 되는 경우에는 다음의 요건을 추가적으로 충족하여야 함(영 §176의5④,⑤)

- 주권비상장법인(합병에 따라 다른 증권시장에 상장되는 법인 포함)이 주요 사항보고서를 제출하는 날이 속하는 사업연도의 직전 사업연도의 재무제표를 기준으로 자산총액·자본금 및 매출액 중 두 가지 이상이 주권상장법인(합병에도 불구하고 같은 증권시장에 상장되는 법인 포함)보다 더 클 경우 그 주권비상장법인은 다음의 요건을 충족하여야 함
 - 거래소 상장규정에서 정하는 재무 등의 요건
 - 감사의견, 소송계류, 그 밖에 공정한 합병을 위하여 필요한 사항에 관하여 거래소 상장규정에서 정하는 요건



바. 합병의 특수절차

(1) 소규모 합병(상법 §527의3)

- 합병 후 존속하는 회사가 합병으로 인하여 발행하는 신주의 총수가 발행주식 총수의 100분의 10을 초과하지 아니하는 때에는 그 존속회사의 주주총회의 승인을 이사회 승인으로 갈음할 수 있음
 - 다만, 다음의 경우에는 소규모합병이 허용되지 않고 주총승인이 요구됨
 - 소멸회사의 주주에게 지급하는 교부금이 존속회사 최종 대차대조표상 현존하는 순자산액의 5%를 초과하는 때
 - 존속회사 발행주식총수의 20%이상 소유주주가 공고 또는 통지일로 부터 2주내에 회사에 대하여 서면으로 소규모합병에 대한 반대의사를 통지한 때
- 소규모 합병의 특례
 - 존속하는 회사의 합병계약서에는 주주총회의 승인을 얻지 아니하고 합병을 한다는 뜻을 기재하여야 함
 - 존속하는 회사는 합병계약서를 작성한 날부터 2주내에 소멸하는 회사의 상호 및 본점의 소재지, 합병을 할 날, 주주총회의 승인을 얻지 아니하고 합병을 한다는 뜻을 공고하거나 주주에게 통지하여야 함
 - 존속하는 회사의 주주에 대해서는 주식매수청구권이 인정되지 않음

(2) 간이합병(상법 §527의2)

- 합병으로 인하여 소멸하는 회사의 총주주의 동의를 있거나 그 회사의 발행 주식총수의 100분의 90 이상을 합병 후 존속하는 회사가 소유하고 있는 때에는 소멸하는 회사의 주주총회의 승인을 이사회 승인으로 갈음할 수 있음
- 간이합병의 특례
 - 소멸하는 회사는 합병계약서를 작성한 날부터 2주내에 주주총회의 승인을 얻지 아니하고 합병을 한다는 뜻을 공고하거나 주주에게 통지하여야 함
 - 다만, 총주주의 동의가 있는 경우는 제외

※ 분할합병에 대해서도 간이·소규모합병제도가 준용됨(상법 §530의11②)



〈 소규모합병과 간이합병의 비교 〉

구 분		소 규 모 합 병	간 이 합 병
공통점		흡수합병의 경우에만 인정되고, 신설합병의 경우는 불인정	
차 이 점	① 적용대상	존속회사	소멸회사
	② 적용요건	소멸회사의 규모가 극히 소규모여서 존속회사 주주에 미치는 영향이 매우 적은 경우 (예) 합병신주가 존속회사 발행주식 총수의 10% 이하인 경우	존속회사가 소멸회사 주식의 90% 이상을 소유하여 합병여부가 존속회사의 의사만으로 결정되거나 소멸회사 총주주의 동의가 이미 존재하는 경우
	③ 주총여부	존속회사의 주총 불필요	소멸회사의 주총 불필요
	④ 견제장치	존속회사 주식의 20%이상이 소규모 합병에 반대하는 경우에는 합병승인 주총 필요	
	⑤ 주식매수 청구권	<ul style="list-style-type: none"> 존속회사 : 불인정 소멸회사 : 인정 	<ul style="list-style-type: none"> 존속회사 : 인정 소멸회사 : 인정 (총주주의 동의에 의한 간이합병인 경우는 인정될 여지가 없음)

〈 참고 : 개정상법에 따른 합병제도 변경 내용 〉

□ 합병대가의 유연화(교부금합병의 허용)

- 소멸회사의 주주에게 합병대가의 일부를 금전이나 그 밖의 재산으로 제공할 수 있도록 허용 (상법 §523iv)
- 특히 소멸회사의 주주에게 제공하는 재산이 존속하는 회사의 모회사 주식인 경우(삼각 합병)에는 그 지급을 위하여 모회사 주식 취득을 허용 (상법 §523의2)
- 분할합병, 주식의 포괄적 교환의 경우에도 모회사 주식의 교부를 허용 (상법 §530의6, §360의3)

□ 소규모합병 인정 요건의 완화

- 소규모합병의 인정요건 중 합병신주기준을 발행주식 총수의 5%에서 10%로 완화하고, 합병교부금 기준도 순자산액의 2%에서 5%로 완화 (상법 §527의3)



3. 분할·분할합병

□ 개념

- 분할은 회사의 영업을 둘 이상으로 분리하고 분리된 영업재산을 자본으로 하여 새로운 회사를 신설하거나 다른 회사와 합병시키는 행위를 말함

〈 분할의 유형 〉

분류방식	유형	개 념
분할된 회사의 형태에 따른 분류	단순분할	분할에 의하여 1개 또는 수개의 회사를 설립하는 방법
	분할합병	분할에 의하여 1개 또는 수개의 존립중의 회사와 합병하거나(흡수분할 합병) 그 영업재산의 일부와 합병하여 1개 또는 수개의 회사를 설립하는 방법의 분할(신설분할합병)
분할회사의 지분소유방식에 따른 분류	물적분할	분할되는 회사가 분할로 인하여 설립되는 회사의 주식을 취득하는 분할
	인적분할	분할되는 회사의 주주가 소유주식에 비례하여 설립되는 회사의 주식을 취득하는 분할

□ 분할의 승인을 위한 주주총회 소집의 통지·공고

- 분할의 승인을 위한 주주총회의 소집을 위한 통지·공고시 분할의 목적, 방법, 요령에 관한 사항 등을 포함하여야 함
- 분할의 경우에는 무의결권 이익배당 우선주 주주도 의결권이 있으므로 주총 소집 통지·공고시 유의하여야 함(상법 §530의3③)

□ 분할·분할합병비율의 산정방법 및 외부평가의무

- 분할의 경우에는 회사의 실질이 변하지 않으므로, 분할비율 산정방법이 자율화 되어 있으며, 외부평가의무도 없음
- 분할합병의 경우 분할합병 비율 산정에 대해서는 합병가액 산정방법이 준용*되며, 분할합병 비율의 적절성에 대하여 외부평가를 받아야함

* 분할되는 법인의 합병대상이 되는 부분에 대해서는 본질가치법 적용(영 §176의6②)



4. 영업·자산 양수도

□ 개념

- 영업 양수도란 일정한 영업목적에 의하여 조직화된 총체, 즉 인적·물적 조직을 동일성을 유지하면서 일체로서 이전하는 것(대법원 1997.6.24. 선고 96다 2644 판결)을 말함
- 자산 양수도란 토지·건물 등 유·무형 재산의 매매, 교환 등으로 소유권 이전의 법률효과가 발생하는 거래를 말함
- 영업 양수도와 자산 양수도의 차이점은 절차상의 차이, 고용관계의 승계 여부 등이 있으나, 실제로는 주주총회의 승인을 받아야 하는지가 가장 문제됨

〈 영업양수도의 승인을 위한 주총특별결의 관련 판례 〉

- 상법 §374는 다음과 같은 영업 양수도의 경우 주주총회의 승인을 얻도록 정하고 있음
 - 영업의 전부 또는 중요한 일부의 양도
 - 영업전부의 임대 또는 경영위임, 타인과 영업의 손익 전부를 같이 하는 계약 기타 이에 준할 계약의 체결, 변경 또는 해약
 - 회사의 영업에 중대한 영향을 미치는 다른 회사의 영업 전부 또는 일부의 양수
- 한편, 자산양수도의 경우에는 원칙적으로 주주총회의 승인이 요구되지 않으나 판례는 ‘회사영업의 전부 또는 중요한 일부를 양도하거나 폐지하는 것과 같은 결과를 가져오는 영업용재산의 양도’는 주총특별결의를 거쳐야 한다고 하였음
 - 주식의 양도·양수가 영업양도인지 여부가 문제되나, 회사의 영업이나 재산은 아무런 변동이 없고 주식만이 양도될 뿐이어서 영업양도로 볼 수 없고 주총 특별결의를 거칠 필요가 없음(대법원 1999.4.23 선고 98다45546 판결)



□ 중요한 영업·자산 양수도의 공시 여부 판단을 위한 ‘중요성’ 판단기준(영 §171②)

○ 중요한 영업 양수도의 기준

- 양수·양도하려는 영업부문의 자산액(장부가액과 거래금액 중 큰 금액)이 최근 사업연도말 현재 자산총액(한국채택국제회계기준을 적용하는 연결재무제표 작성대상법인의 경우 연결재무제표의 자산총액)의 100분의 10 이상인 양수·양도
- 양수·양도하려는 영업부문의 매출액이 최근 사업연도말 현재 매출액(한국채택국제회계기준을 적용하는 연결재무제표 작성대상법인의 경우 연결재무제표의 매출액)의 100분의 10 이상인 양수·양도
- 영업의 양수로 인하여 인수할 부채액이 최근 사업연도말 현재 부채총액(한국채택국제회계기준을 적용하는 연결재무제표 작성대상법인의 경우 연결재무제표의 부채총액)의 100분의 10 이상인 양수

○ 중요한 자산 양수도의 기준

- 양수·양도하려는 자산액(장부가액과 거래금액 중 큰 금액)이 최근 사업연도말 현재 자산총액(한국채택국제회계기준을 적용하는 연결재무제표 작성대상법인의 경우 연결재무제표의 자산총액)의 100분의 10 이상인 양수·양도

○ 중요한 자산 양수도신고의 예외(규정 §4-4)

- 상품·원재료·저장품 또는 그 밖에 재고자산의 매입·매출 등 일상적인 영업활동으로 인한 자산의 양수·양도
- 영업활동에 사용되는 기계, 설비, 장치 등의 주기적 교체를 위한 자산의 취득 또는 처분(다만, 그 교체주기가 1년 미만인 경우에 한함)
- 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 및 「상법」에 따른 자기주식의 취득 또는 처분
- 「금융위원회의 설치 등에 관한 법률」 제38조에 따른 검사대상기관과의 거래로서 약관에 따른 정형화된 거래
- 「자산유동화에 관한 법률」에 따른 자산유동화
- 공개매수에 의한 주식등의 취득, 공개매수 청약에 의한 주식등의 처분



- 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제4조제3항에서 정한 국채증권·지방채증권·특수채증권 또는 법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 출자증권의 양수·양도
- 제1호부터 제7호까지에 준하는 자산의 양수·양도로서 투자자 보호의 필요성이 낮은 자산의 양수 또는 양도

〈참고사항〉

- ① 유상증자시 청약을 통해 신주를 취득하는 경우는 기존 자산의 소유권 이전이라는 양수·양도의 개념에 포함되기 어려워 주요사항보고서 제출대상이 아님
- ② 증여의 경우 거래금액이 없으나, 증여대상인 자산의 장부가액이 최근 사업연도말 현재 자산총액의 10%이상인 경우 주요사항보고서 제출대상에 해당함
- ③ 원시취득의 경우 거래의 상대방이 없어 양수·양도의 개념에 포함되기 어려우므로 주요사항보고서 제출대상이 아님
- ④ 공장 등 자산을 건축하는 행위는 원시취득이므로 자산양수도가 아니며, 자산의 건축을 위한 원재료 취득행위도 그 실질은 자산의 건축으로 판단할 수 있으므로 주요사항보고서 제출대상이 아님

□ 양수도 가액의 결정 및 외부평가제도

- 주권상장법인의 영업·자산양수도에 대해서는 합병과 달리 양수도가액의 결정 방법이 법정되어 있지 않고 당사자간의 합의에 따라 자율적으로 결정하도록 하되, 양수도가액 산정의 적정성을 도모하기 위하여 외부평가기관의 평가의견을 주요사항보고서에 첨부하도록 의무화하고 있음(영 §176의6③)
- 다만, 중요한 자산의 양수·양도 중 증권시장을 통한 증권의 매매, 「민사집행법」에 따른 자산의 경매 등 외부평가기관의 평가 필요성이 적은 자산의 양수·양도로서 금융위원회가 정하여 고시하는 경우(규정 §5-14의2)와
- 코넥스시장상장법인과 주권비상장법인 간의 중요한 영업 또는 자산의 양수·양도, 주식의 포괄적 교환·이전, 분할·분할합병의 경우에는 외부평가기관의 평가를 받지 않을 수 있음



5. 주식의 포괄적 교환·이전

가. 주식의 포괄적 교환

□ 개념

- 다른 회사의 완전모회사가 되기 위하여 완전자회사가 되는 회사의 주주가 가지는 주식을 완전모회사가 되는 회사에 이전하고, 완전자회사가 되는 회사의 주주는 완전모회사가 발행하는 신주의 배정을 받음으로써 완전모회사의 주주가 되는 회사법상의 행위

□ 절차

① 주식교환계약서의 작성

- 모회사로 예정된 회사와 자회사로 예정된 회사 간에 주식교환계약서를 작성해야 하고 다음의 사항을 기재하여야 함
 - 완전모회사가 되는 회사가 주식교환으로 인하여 정관을 변경하는 경우에는 그 규정
 - 완전모회사가 되는 회사가 주식교환을 위하여 발행하는 신주의 총수·종류와 종류별 주식의 수 및 완전자회사가 되는 회사의 주주에 대한 신주의 배정에 관한 사항
 - 완전모회사가 되는 회사의 증가할 자본의 액과 자본준비금에 관한 사항
 - 완전자회사가 되는 회사의 주주에게 지급할 금액을 정한 때에는 그 규정
 - 각 회사가 주식의 포괄적 교환에 관한 결의를 할 주주총회의 기일
 - 주식교환을 할 날
 - 각 회사가 주식교환을 할 날까지 이익을 배당하거나 상법 §462의3(중간 배당)에 의하여 금전으로 이익배당을 할 때에는 그 한도액
 - 상법 §360의6에 의하여 회사가 자기의 주식을 이전하는 경우에는 이전할 주식의 총수·종류 및 종류별 주식의 수
 - 완전모회사가 되는 회사에 취임할 이사와 감사 또는 감사위원회의 위원을 정한 때에는 그 성명 및 주민등록번호

② 주주총회의 승인

- 완전모회사가 될 회사와 완전자회사가 될 회사에서 각각 주주총회의 특별 결의에 의한 승인을 얻어야 함



- 주주총회 소집통지서에 주식교환계약서의 주요내용, 반대주주의 주식매수 청구권의 내용 및 행사방법, 일방회사의 정관에 주식의 양도에 관하여 이사회 승인을 요한다는 뜻의 규정이 있고 다른 회사의 정관에 그 규정이 없는 경우에는 그 뜻을 기재하여야 함

③ 공시

- 주식교환의 승인을 위한 주주총회일의 2주 전부터 주식교환의 날 이후 6개월이 경과하는 날까지 주식교환에 관련된 소정의 서류를 본점에 비치해야 함
- 주식의 포괄적 교환에 대한 이사회결의가 있을 때에는 그 다음 날까지 주요 사항보고서를 제출하고, 주식교환을 한 날 지체없이 종료보고서를 제출해야 함

※ 주식교환에 있어서는 어느 쪽 회사에도 채권자보호절차를 요하지 않음

□ 주식의 이전과 신주발행

① 주식의 이전

- 주주총회의 승인결의가 있으면 계약에서 정한 ‘주식을 교환하는 날’에 완전자회사가 되는 회사의 주주가 소유하는 주식은 완전모회사가 되는 회사로 이전되고 완전자회사가 되는 회사의 주주가 보유하는 주권은 효력을 상실함
- 완전자회사가 되는 회사의 주주총회에서 주식교환을 승인한 때에는 주권을 실효시키기 위해 소정 사항*을 주식교환의 날 1개월 전에 공고하고 주주 명부에 기재된 주주와 질권자에 대하여 따로 그 통지를 하여야 함

* 상법 §360의8①

- 주식의 포괄적 교환에 대한 승인을 한 사실
- 주식교환 전일까지 주권을 회사에 제출하여야 한다는 사실
- 주식교환의 날에 주권이 무효가 된다는 사실

② 신주의 발행

- 완전모회사가 되는 회사는 교환계약서에 정해진 바에 따라 완전자회사가 되는 회사의 주주에게 신주를 발행하여야 함
- 완전모회사가 되는 회사의 자본금은 주식교환의 날에 완전자회사가 되는 회사에 현존하는 순자산액에서 주주에게 지급할 교부금 및 교부할 자기



주식의 장부가액을 공제한 금액을 초과하여 증가시킬 수 없음
(상법 §360의7)

- 완전모회사가 되는 회사의 증가하는 자본이 완전자회사가 되는 회사의 순자산액을 초과한다면 이는 액면미달발행을 하는 것이 되어 자본충실에 어긋나기 때문
- 또한 완전모회사가 되는 회사가 주식교환 이전에 완전자회사가 되는 회사의 주식을 가지고 있는 경우에는 주식교환의 날에 완전자회사가 되는 회사에 현존하는 순자산액에 발행주식총수 중에서 완전모회사가 되는 회사에 이전되는 주식의 수가 차지하는 비율을 곱한 금액을 완전자회사가 되는 회사의 순자산으로 봄
- 완전모회사가 되는 회사는 주식교환을 함에 있어서 신주발행에 갈음하여 회사가 소유하는 자기주식으로서 상법 §342에 따라 상당한 시기에 처분하여야 할 주식을 완전자회사가 되는 회사의 주주에게 이전할 수 있음
(상법 §360의6)

나. 주식의 포괄적 이전

□ 개념

- 완전모회사의 설립을 위하여 완전자회사가 되는 회사의 주주가 소유하는 주식을 완전모회사에 이전하고, 완전자회사가 되는 회사의 주주는 완전모회사가 주식이전을 위하여 발행하는 주식을 배정받음으로써 완전모회사의 주주가 되는 회사법상의 행위

□ 절차

① 주식이전계획서의 작성

- 주식이전을 하고자 하는 회사는 다음의 사항을 기재한 주식이전계획서를 작성하여야 함
 - 설립하는 완전모회사의 정관의 규정
 - 설립하는 완전모회사가 발행하는 주식의 종류와 수 및 완전자회사가 되는 회사의 주주에 대한 주식의 배정에 관한 사항



- 설립하는 완전모회사의 자본액 및 자본준비금에 관한 사항
- 완전자회사가 되는 회사의 주주에 대하여 지급할 금액을 정한 때에는 그 규정
- 주식이전을 할 시기
- 완전자회사가 되는 회사가 주식이전의 날까지 이익을 배당하거나 중간 배당으로 이익배당을 할 때에는 그 한도액
- 설립하는 완전모회사의 이사와 감사 또는 감사위원회 위원의 성명 및 주민등록번호
- 회사가 공동으로 주식이전에 의하여 완전모회사를 설립하는 때에는 그 뜻

② 주주총회의 승인

- 주총특별결의에 의해 주식이전계획서의 승인을 받아야 하고 주주총회 소집통지서에 기재할 사항은 주식교환의 경우와 같음

③ 공시

- 주식이전의 승인을 위한 주주총회일의 2주 전부터 주식이전의 날 이후 6개월이 경과하는 날까지 주식이전에 관련된 소정의 서류를 본점에 비치해야 함
- 주식의 포괄적 이전에 대한 이사회결의가 있을 때에는 그 다음 날까지 주요사항보고서를 제출하고, 주식이전에 따른 등기를 한 때 지체없이 종료 보고서를 제출해야 함
 - ※ 주식이전의 경우에는 설립되는 완전모회사가 그 본점소재지에서 주식이전에 의한 등기를 함으로써 효력이 발생함(상법 §360의21)

□ 모회사 설립과 주식이전

- 설립하는 완전모회사의 자본금은 주식이전의 날에 완전자회사가 되는 회사에 현존하는 순자산액에서 그 회사의 주주에게 지급할 금액을 공제한 금액을 초과하지 못함
 - ※ 주식이전의 경우에는 완전모회사를 설립하므로 완전모회사가 될 회사의 존재를 전제로

하는 주식교환과 달리 완전모회사가 되는 회사의 자기주식을 완전자회사가 되는 회사의 주주에게 교부하거나 완전모회사가 되는 회사가 완전자회사가 되는 회사의 주식을 이미 보유하고 있는 경우가 있을 수 없음

- 주식이전에 있어서도 주식교환에서와 같이 주권의 실효를 위한 공고 및 통지를 해야 함

6. 주식매수청구권

□ 주식매수청구권의 개념

- 주식매수청구권이란 주주총회에서 합병등이 결의되었을 때 그 결의에 반대했던 주주가 자신이 소유하는 주식을 회사로 하여금 매수하게 할 수 있는 권리로서 투하자본의 회수기회를 부여하여 소수주주의 이익을 보호하기 위한 제도임

□ 주식매수청구권의 행사요건

- ① 주주총회에서 영업양수도, 합병, 주식의 포괄적 교환·이전등이 가결되었을 것
- ② 주주총회 전에 해당 회사에 대하여 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지하였을 것
- ③ 주주총회 결의일로부터 20일 내에 회사에 대하여 주식의 종류와 수를 기재한 서면으로 매수를 청구할 것
- ④ [주권상장법인의 경우] 합병등의 이사회결의 사실이 공시(한국거래소의 수시공시)되기 이전에 취득하였음을 증명한 주식 혹은 이사회결의 사실이 공시된 이후에 취득하였지만 이사회결의 사실이 공시된 날의 다음 영업일*까지 해당 주식에 관한 매매계약의 체결, 해당 주식의 소비대차계약의 해지, 그 밖에 해당 주식의 취득에 관한 법률행위가 있었음을 증명한 주식일 것

* 합병에 관한 거래소 수시공시가 금요일에 있었던 경우 다음 주 월요일에 취득계약이 체결된 주식에 대해서도 주식매수청구권 인정

〈 주식매수청구권이 인정되는 경우 〉

<div> <div>영업양수도</div> <div>(상법 §374①)</div> </div>	<ul style="list-style-type: none"> • 영업의 전부 또는 중요한 일부의 양도 • 영업전부의 임대 또는 경영위임, 타인과 영업의 손익전부를 같이 하는 계약 기타 이에 준하는 계약의 체결, 변경 또는 해약 • 회사의 영업에 중대한 영향을 미치는 다른 회사의 영업 전부 또는 일부의 양수
---	---



합병(상법 §522의3), 분할합병(상법 §530의2), 주식의 포괄적 교환·이전(상법 §360의5, §360의22)	<ul style="list-style-type: none"> • 합병·분할합병, 주식의 포괄적 교환·이전의 경우에는 주식매수청구권이 인정되나(상법 §530의11), • 분할의 경우에는 종전의 회사재산과 영업이 물리적·기능적으로 나누어질 뿐 주주의 권리에 구조적 변화가 생기는 것이 아니어서 주식매수청구권이 인정되지 않음
---	---

〈 참고사항 〉

- ① 자산양수도의 경우 원칙적으로 주식매수청구권이 인정되지 않으나, 영업의 폐지 또는 중단을 초래할 정도의 중요한 자산양수도 경우에는 주식매수청구권이 인정될 여지가 있음
- ② 소규모합병에서 존속회사의 경우에는 주식매수청구권이 인정되지 않고(상법 §527의3⑤), 간이합병에서 소멸회사 총주주의 동의가 있는 경우에도 주식매수청구권이 인정될 여지가 없음

□ 주식매수가격의 결정

- 해당 법인과 매수를 청구한 주주의 협의에 의하여 결정함이 원칙이나, 협의가 이루어지지 않는 경우 시장가격 등*에 따르고, 해당 법인이나 매수를 청구한 주주가 그 매수가격에 대하여도 반대하면 법원에 매수가격의 결정을 청구할 수 있음

* 증권시장에서 거래가 형성된 주식은 이사회 결의일 전일부터 ①과거 2개월간 가중평균종가, ②과거 1개월간 가중평균종가, ③과거 1주간 가중평균종가를 산술평균한 가격
증권시장에서 거래가 형성되지 아니한 주식은 본질가치(영 §176의7③)

〈 참고사항 〉

- ① 기존(증권거래법)의 금융위의 주식매수가격 조정제도는 '09.2.4. 자본시장법의 시행과 함께 폐지됨
- ② 주식매수가격의 협의는 해당 법인과 매수를 청구한 주주가 집단적으로 행하는 것이 아니라 개개인의 주주가 해당 법인과 개별적으로 행하는 것이며, 보유 주식수와 무관하게 법원에 가격의 결정을 청구할 수 있음

□ 해당 주권상장법인은 주식매수청구권의 행사기간의 종료일로부터 1개월 이내에 주식을 매수하여야 함(단, 주권비상장법인은 2개월 이내 매수)

- 주권상장법인은 주식매수청구권의 행사에 따라 매수한 자기주식을 그 매수일로부터 5년 이내에 처분하여야 함



V. 자기주식의 취득·처분

1. 자기주식의 취득·처분 등의 신고

□ 주식회사의 자기주식 취득·처분은 크게 상법에 따른 방법과 자본시장법 §165의 3에 따른 방법으로 나누어 볼 수 있음

① 상법상 회사가 자기주식을 취득할 수 있는 경우는 다음과 같음

1. 배당가능이익 범위 내의 취득(상법 §341①, 동법 시행령 §9)

1) 거래소에서 취득하는 방법

2) 모든 주주에게 자기주식 취득의 통지 또는 공고를 통하여 자기주식을 취득하는 방법

3) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제133조부터 제146조까지의 규정에 따른 공개매수의 방법

2. 특정목적에 의한 취득(상법 §341의2)

1) 회사의 합병 또는 다른 회사의 영업전부의 양수로 인한 경우

2) 회사의 권리를 실행함에 있어 그 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우

3) 단주의 처리를 위하여 필요한 경우

4) 주주가 주식매수청구권을 행사한 경우

② 또한 주권상장법인은 자본시장법 §165의3에 따라 해당 법인의 명의로 계산으로 자기주식을 취득할 수 있으며, 금전신탁계약을 통해 신탁업자에게 자기주식을 취득하게 할 수 있음

□ 자기주식의 취득·처분 결의

○ 주권상장법인은 자본시장법 제165조의3 제1항 또는 상법 제341조제1항의 방법으로 자기주식을 취득하는 경우 상법 제341조 제2항*에도 불구하고 이사회 결의로써 자기주식을 취득할 수 있음 (법 §165의3③)

* 주주총회 결의가 원칙이나 정관의 정함이 있는 경우 이사회결의로 가능함



□ 자기주식의 취득·처분의 공시 ☞ Q&A 1-49 참조

- 사업보고서 제출대상법인은 자기주식을 취득·처분할 것을 결의*한 때에는 그 다음 날까지 주요사항보고서를 제출**해야 함(법 §161①)

* 상법 제341조의2에 따른 특정목적에 의한 자기주식 취득의 경우 별도의 결의가 있다고 보기 어렵고, 단지 다른 행위에 자기주식취득이 수반되는 것에 불과 하므로, 자기주식취득에 대한 주요사항보고서 제출의무는 없음

다만, 동 자기주식을 처분하는 경우에는 자기주식 처분에 대한 이사회결의를 수반하므로 주요사항보고서 제출의무가 있음에 유의 (처분결과보고서 제출의무는 없음)

** 최대주주 서약서 제출의무는 폐지되었음

- 주권상장법인은 자본시장법 §165의3에 따른 자기주식의 취득(처분)을 완료하거나 취득(처분)기간이 만료한 때에는 그 날부터 5일* 이내에 취득(처분)결과보고서를(규정 §5-8① 및 §5-9①, ③), 신탁계약을 체결한 후 3개월이 경과한 때에는 신탁계약에 의한 취득상황보고서를(규정 §5-10①), 그리고 신탁계약을 해지하거나 신탁계약이 기간만료로 종료된 날부터 5일* 이내에 신탁계약해지결과보고서를(규정 §5-10②) 제출하여야 함

* 영업일 기준 아님. 기간 말일이 공휴일(임시공휴일 포함)인 경우 익일로 연기

〈 자기주식의 취득·처분 관련 공시 〉

신고서의 구분	제출대상법인	제출사유	제출기한
주요사항보고서	사업보고서 제출대상법인	상법 및 자본시장법 등에 따라 자기주식의 취득·처분(신탁계약의 체결·해지)에 관한 결의가 있을 때	다음 날
자기주식취득 결과보고서	주권상장법인 (외국법인 등은 제외)	자본시장법 §165의3에 따른 자기주식의 취득(처분)을 완료한 때 또는 주요사항보고서에 기재한 자기주식을 취득(처분)하고자 하는 기간이 만료된 때	5일 이내*
자기주식처분 결과보고서		신탁계약을 체결한 후 3개월이 경과한 때	
신탁계약에 의한 취득상황보고서		신탁계약을 해지하거나 신탁계약이 기간만료로 종료된 때	
신탁계약해지 결과보고서			

* 영업일 기준 아님. 기간 말일이 공휴일(임시공휴일 포함)인 경우 익일로 연기



2. 자본시장법에 의한 자기주식의 취득·처분 제한

□ 자기주식 취득·처분 제한의 취지

- 자본시장법은 자기주식의 취득으로 인한 효익이 모든 주주에게 공정하게 분배되고 취득·처분으로 인한 시장혼란이 발생되지 않도록 함과 동시에 지나친 자기주식 취득으로 인한 회사의 재무건전성 저해 및 불공정거래 소지를 예방하기 위하여 여러 가지 제한을 두고 있음

※ 이하의 제한은 법 §165의3에 따른 자기주식의 취득·처분(신탁계약의 체결·해지)에 대해서만 적용됨

□ 취득방법의 제한

- 해당 주권상장법인의 직접취득(법 §165의3①)

(i) 증권시장에서 취득하는 방법

(ii) 공개매수를 통해 취득하는 방법

※ 공개매수에 의한 방법으로 장외에서 자기주식을 취득하고자 하는 경우 주요사항보고서와 공개매수신고서는 공시의 목적이 서로 다르므로 양자를 모두 제출하여야 함

(iii) 모든 주주에게 자기주식 취득의 통지 또는 공고를 통하여 자기주식을 취득하는 방법

(iv) 신탁계약에 따라 자기주식을 취득한 신탁업자로부터 신탁계약이 해지되거나 종료된 때 반환받는 방법

- 신탁기관 등을 통한 간접취득(법 §165의3①,④)

- 신탁업자와 자기주식 신탁계약을 체결함으로써 자기주식을 신탁회사의 명의로 취득할 수 있음

□ 취득금액 한도의 제한(법 §165의3②)

- 회사의 자기주식 취득 및 과다 보유는 주식회사의 자본충실 원칙에 위배될 수 있고 해당 법인의 재무건전성 악화를 초래할 수 있어 일정한 범위(배당가능이익) 내로 제한하여 운영할 필요가 있음



- 회사는 해당 영업연도의 결산기에 대차대조표상 순자산액이 상법 제462조 이익 배당한도에 미치지 못할 우려가 있는 경우 자기주식을 취득해서는 안되며,
 - 이를 위반한 경우 이사는 주의를 게을리하지 아니하였음을 증명하지 못하면 회사에 대하여 연대하여 그 미치지 못한 금액을 배상할 책임이 있음 (상법 §341③,④)
- 자기주식 취득(신탁계약의 체결) 한도의 산정은 직전 사업연도말 재무제표*를 기준으로 다음의 산식에 따라 산정함(규정 §5-11①)

* 별도 재무제표 기준

구 분		항 목
직전 사업연도말 현재 상법상 이익배당 한도		자산총계
	(-)	부채총계
	=	자본총계
	(-)	자본금
	(-)	자본준비금 [주식발행초과금, 합병·감자차익, 자기주식 처분이익 등(상법 §459)]
	(-)	이익준비금
	(-)	대통령령이 정하는 미실현이익
배당불능 자산	(-)	신탁계약이 있는 경우 그 계약금액 ¹⁾
결산기말 이후 배당 가능이익의 증가·감소	(-)	직전사업연도말 이후 주총결의 배당금 및 관련 이익준비금 ²⁾ (중간배당금 및 관련 이익준비금 포함)
	(-)	직전사업연도말 이후 자기주식을 취득한 금액 ³⁾
	(+)	직전사업연도말 이후 자기주식을 처분한 경우 처분주식의 취득원가 (이동평균법 적용) ³⁾
	(+)	직전사업연도말 이후 신탁계약의 일부해지가 있는 경우 해당 신탁계약의 원금 중 해지비율 만큼의 금액
⇒		자기주식취득한도



- 1) 직전 사업연도말 이후 새로이 신탁계약을 체결한 경우에는 계약금액 전체를, 직전 사업연도말 이전에 신탁계약이 체결된 경우에는 신탁계약원금에서 자기주식에 해당하는 금액을 차감한 금액을 차감하여야 함
- 2) 직전 사업연도말 이후 주주총회에서 결의된 배당금(현금배당, 주식배당 모두 해당) 및 이와 관련하여 적립하여야 할 이익준비금을 차감하여야 하며, 직전 사업연도말 이후 이사회에서 결의된 배당금 및 관련 이익 준비금도 차감하여야 함
- 3) 직전 사업연도말 이후 상법 및 자본시장법에 따라 취득한 자기주식의 취득금액은 차감하고, 반대로 처분한 자기주식의 처분금액은 가산함

신탁계약의 체결에 따른 한도의 계산 사례

(예시1) 직전 사업연도말 이후 새롭게 체결한 신탁계약금액이 10억원인 경우

구분	항목
배당불능자산	(-)10억원

(예시2) 직전 사업연도 중 신탁계약금액 10억원을 체결하여 직전 사업연도말 현재 신탁계약금액 평가액이 12억원(이중 현금 7억, 자기주식 5억원)이고, 직전 사업연도말 이후 취득한 자기주식의 취득원가는 4억원인 경우

구분	항목
배당불능자산	(-)5.83억원*
결산기말 이후 배당가능이익의 증가·감소	(-)4억원**

* 신탁계약원금에서 자기주식에 해당하는 금액을 차감한 금액: $10 - 10 \times 5 / 12 = 5.83$

** 직전 사업연도말 이후 자기주식 취득금액

□ 자기주식 취득·처분 기간에 대한 제한 ☞ Q&A 1-42 참조

- ① 자기주식 취득·처분에 관한 이사회 결의가 있는 때에는 그 다음날까지 주요사항 보고서를 제출(법 §161①)
- ② 자기주식 취득의 경우 이사회 결의 사실이 공시된 날의 다음날부터 3개월 이내에 취득하여야 하고, (영 §176의2③)
- ③ 자기주식 처분의 경우 이사회 결의 사실이 공시된 날의 다음날부터 3개월 이내에 처분하여야 함(규정 §5-9①)

※ 공개매수를 통해 자기주식을 취득하는 때에는 공개매수기간을 준수하여야 함



- 신고한 자기주식의 취득을 완료하고 취득결과보고서를 제출한 경우에 한하여 자기주식 취득에 관하여 새로운 이사회 결의를 할 수 있으며,
 - 신고한 취득기간 이내에 결의한 취득신고주식수를 모두 취득하지 못한 경우에는 해당 취득기간 만료 후 1개월이 경과하여야 새로운 이사회결의를 할 수 있음(규정 §5-4①)
- ▶ 자기주식의 취득·처분(신탁계약의 체결·해지 및 신탁계약을 통한 자기주식의 취득·처분*)으로 인하여 인위적인 시장가격의 왜곡이 발생하거나, 미공개정보를 이용한 매매거래가 발생되지 않도록 다음의 경우에는 자기주식의 취득·처분(신탁계약의 체결·해지 및 신탁계약을 통한 자기주식의 취득·처분)을 제한하고 있음(영 §176의2②, §106⑤)
 - * 이 경우 신탁업자를 통한 자기주식 거래를 방지하기 위하여 상장법인은 다음의 어느 하나에 해당하는 기간이 개시되는 때에는 지체 없이 그 신탁업자에게 그 사실을 통보하여야 함에 유의(영 §176의2⑤)

(① 기준가격의 공정한 산정을 저해할 우려가 있는 경우)

- 다른 법인과 합병에 관한 이사회결의일로부터 과거 1개월간
- 유상증자 신주배정기준일(일반공모의 경우 청약일) 1개월 전부터 청약일까지의 기간

(② 기존에 공시한 사항의 /변경이 초래되는 경우)

- 준비금의 자본전입에 관한 이사회결의일부터 신주배정기준일까지의 기간

(③ 기타 공정한 거래의 형성을 저해하는 경우)

- 시장조성 예정기간
- 미공개중요정보가 공개되기 전까지의 기간

(④ 빈번한 취득·처분으로 인한 시장가격의 왜곡을 예방하기 위한 경우)

☞ Q&A 1-35 참조

- 취득(신탁계약등의 체결)후 6개월간 처분(해지)을 금지
- 처분(신탁계약등의 해지)후 3개월간 취득(체결)을 금지



▶ 다만, 다음의 경우에는 ④의 제한이 적용되지 않음(영 §176의2②6)

(1) 임직원*에 대한 상여금으로 자기주식을 교부하는 경우

* 계열사의 임직원은 포함되지 않음

(2) 주식매수선택권의 행사에 의하여 자기주식을 교부하는 경우

(3) 한도를 초과한 자기주식을 처분하는 경우

(4) 임직원에 대한 퇴직금·공로금·장려금 등으로 자기주식을 지급하는 경우

(5) 「근로복지기본법」에 따른 우리사주조합에 처분하는 경우

(6) 법령 또는 채무이행을 위하여 불가피하게 처분하는 경우

(7) 공기업의 민영화를 위하여 자기주식 교환사채권을 발행하는 경우

(8) 국가 또는 「예금자보호법」에 따른 예금보험공사로부터 자기주식을 취득한 기업이 그 주식과 교환을 청구할 수 있는 교환사채권을 발행하는 경우

(9) 국가 또는 「예금자보호법」에 따른 예금보험공사로부터 자기주식을 취득한 기업이 교환사채권을 해외에서 발행하는 경우로서 자기주식을 갈음하여 발행하는 DR과 교환을 청구할 수 있는 교환사채권을 발행하는 경우

(10) 취득결과보고서 제출 후 자기주식을 기초로 해외DR을 발행하기 위하여 자기주식을 처분하는 경우

(11) 신탁계약에 따라 자기주식을 취득한 신탁업자로부터 신탁계약이 해지되거나 종료된 때 자기주식을 반환받는 경우

□ 장내취득·처분의 경우 주문방법 제한(규정 §5-5 및 §5-9)

○ 자기주식의 매매주문으로 인하여 발생될 수 있는 가격왜곡현상을 최소화하기 위하여 다음과 같은 제한을 두고 있음

○ 시간외대량매매의 방법으로 자기주식을 처분하고자 하는 경우 매도호가는 당일 종가를 기준으로 5/100 낮은 가격과 5/100 높은 가격의 범위 이내로 하여야 함(규정 §5-9⑥)

※ 상법 제341조의2에 따른 특정목적에 의해 취득한 자기주식(가령, 주식매수청구권 행사로 인해 취득한 자기주식)을 시간외대량매매의 방법으로 처분하고자 하는 경우에는 매도호가를 당일 종가 기준 $\pm 5\%$ 의 범위 이내로 하는 제한이 적용되지 않음



- 한국거래소가 시장상황 급변 등으로 투자자보호와 시장안정을 위하여 즉각적인 조치가 필요하다고 판단하는 경우 주권상장법인이 용이하게 자기주식을 취득(이익소각을 위한 자기주식 취득 포함)할 수 있도록 하는 특례 도입(규정 §5-6)
- 특례내용 : 1일 매수주문 수량을 취득신고서상의 취득신고수량까지 인정
- 한국거래소가 동 특례조치를 취하거나 변경할 경우 금융위원장의 승인을 받아야 함

〈 자기주식의 장내매매의 경우 주문방법 〉

구 분	자기주식 취득(규정 §5-5)	자기주식 처분(규정 §5-9)
주문시간	장 개시 동시호가 참여 가능 매매거래시간 중 신고주문 가능(정정주문 포함) ※ 장종료 30분전까지만 인정	좌 동
주문가격	〈동시호가〉 • 전일종가 ~ 전일종가 + 5% 장중호가(정정주문 포함) 〈매매거래시간 중〉 거래소의 증권시장업무규정에서 정하는 가격*의 범위 이내 * 당해종목의 직전체결가격과 최우선매수호가 중 높은 가격 ± 5호가가격단위	〈동시호가〉 • 전일종가 ~ 전일종가 - 2호가 장중호가(정정주문 포함) 〈매매거래시간 중〉 거래소의 증권시장업무규정에서 정하는 가격*의 범위 이내 * 당해종목의 직전체결가격과 최우선매도호가 중 낮은 가격 ± 5호가가격단위
일일 주문수량	[①과 ②중 많은 수량]과 발행주식 총수의 1%중 적은 수량 ① 취득신고주식수의 10% ② 신고서 제출 전 1월간 일평균거래량의 25%	좌 동
매매주문 공시	주문일 전일의 장 종료 후 1일 주문 수량 등을 즉시 주문위탁 증권회사를 통하여 거래소에 신고	좌 동
주문위탁	주문을 위탁할 증권회사를 총 5사 이내로 제한 (1일 주문위탁은 1 증권사로 제한)	좌 동



□ 신탁계약을 통한 자기주식 취득·처분방법 ☞ Q&A 1-44, 1-45 참조

- 신탁계약을 통하여 자기주식을 취득하는 경우 증권시장을 통하거나 공개매수의 방법만 허용
- 자기주식 신탁계약의 자기주식 매매주문으로 인하여 발생할 수 있는 가격왜곡 현상을 최소화하기 위하여 직접취득·처분시 적용되는 제한을 동일하게 적용함
 - 다만, 일일주문수량은 발행주식총수의 1% 이내로 제한됨
- 규정 §5-6에 의해 시장상황 급변 등에 따른 직접취득의 특례적용기간 중에는 자기주식 신탁계약의 1일 매수주문가능수량을 “신탁재산 총액 범위 내에서 취득가능한 주식수”로 확대 적용함
- 시간외대량매매의 방법을 통하여 자기주식을 직접 처분하는 경우에 적용되는 제한을 동일하게 적용
- 기타 자기주식 취득·처분방법의 제한
 - 빈번한 자기주식의 취득·처분으로 인한 시장가격의 왜곡현상을 방지하기 위하여 자기주식 취득(최종 취득건 기준)후 1개월간 처분이 제한되고, 자기주식 처분(최종 처분건 기준)후 1개월간 취득이 제한됨(영 §106⑤1)
 - 자기주식 취득금액한도를 초과한 경우 신탁계약은 자기주식을 취득할 수 없음
 - ※ 자기주식 신탁계약을 체결하고 있는 주권상장법인으로서 자기주식 취득금액한도를 초과한 경우 해당 법인은 지체없이 해당 사실을 계약체결 신탁업자에 통보하여야 함(규정 §5-11③)
 - 자기주식 신탁계약 운용대상을 자기주식 취득, 예금 및 단기대여로만 제한함

□ 자기주식의 장외 처분 가능여부 및 처분방법

- 자기주식의 취득과 달리 처분의 경우에는 장내처분뿐만 아니라 장외처분도 가능(규정 제5-9조⑤)
- 장외처분의 경우에는 거래소시장을 통한 매도의 경우와 달리 수량과 매도 가격에 대한 명시적인 제한이 없음
 - 다만, 규정 §5-9에서 장내매도의 경우 가격제한을 둔 취지를 고려할 때 동조의 제한에 상응하는 합리적인 가격이어야 할 것임



- 또한 처분가격과 처분시기 등이 불합리할 경우 불공정 거래행위 또는 민·형사상 책임이 발생할 수 있음

개정상법('12.4.15)에 따른 자기주식의 취득·처분

□ 종전 상법은 자본충실을 기하기 위해 부득이한 경우 외에는 자기주식의 취득 행위를 엄격하게 제한하고 있었으나, 2012. 4월 상법개정을 통하여 배당가능이익 범위 내에서 취득목적에 제한을 두지 않고 자기주식의 취득을 허용

○ 배당가능이익 범위 내의 취득(상법 §341)

- 주주총회의 결의(이익배당 결정권이 이사회에 있는 경우에는 이사의 결의로 갈음할 수 있음)를 거쳐 회사의 명의로 계산으로 취득하여야 함

1. 거래소에서 시세가 있는 주식의 경우 거래소에서 취득하는 방법
2. 모든 주주에게 통지 또는 공고를 하여 각 주주가 가진 주식 수에 따라 균등한 조건으로 취득하는 방법
3. 공개매수에 따라 취득하는 방법

○ 배당가능이익을 불문하는 특정목적에 의한 취득(상법 §341의2)

1. 회사의 합병 또는 다른 회사의 영업전부의 양수로 인한 경우
2. 회사의 권리를 실행함에 있어 그 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우
3. 단주(端株)의 처리를 위하여 필요한 경우
4. 주주가 주식매수청구권을 행사한 경우

- 회사는 자기주식을 질권의 목적으로 하는 경우 발행주식총수의 5%를 초과하여 받지 못함(상법 §341의3)

□ 자기주식의 처분(상법 §342)

- 정관에 규정이 없을 경우 이사의 결정으로 처분 가능
- 특히 종전 상법의 처분기한에 관한 규정이 삭제되었으므로 처분 시기는 자유로이 결정할 수 있음

참 고 사 항

- 금융위 유권해석 사례
- 공시위반 사례
- 정정요구 사례
- Q&A 색인





금융위 유권해석 사례 1-01

사업보고서 제출대상법인 여부① <'09.12.28.>

1. 질의내용

- 당사는 '09.11.1 주권상장법인인 ○○○(주)로부터 물적 분할로 설립되었음
- 분할 전 ○○○(주)는 무보증사채를 공모 발행하였고, 분할계획서에 따라 당사가 해당 공모사채를 승계한 경우 당사가 사업보고서 제출대상법인에 해당하는지 여부

2. 해석내용

- 물적분할로 설립된 회사가 분할계획서에 따라 분할되는 회사가 공모 발행한 채무를 승계한 경우에는 자본시장법 시행령 제167조제1항제2호에 따른 사업보고서 제출대상법인에 해당함
- 다만, 채권의 소유자 수가 25인 미만인 경우로서 금융위원회가 인정한 경우에는 사업보고서를 제출하지 아니할 수 있음(자본시장법 시행령 제167조 제2항제4호)
- 한편, 해당 채권이 상장되어 있는 경우에는 자본시장법 시행령 제167조제1항 제1호나목에 따라 사업보고서 제출대상법인에 해당하게 됨

3. 관련법규

- 자본시장법 시행령 제167조



금융위 유권해석 사례 1-02

사업보고서 제출대상법인 여부② <'09.2.17.>

1. 질의내용

- 우리사주조합의 경우 시행령 제167조제1항제3호에 따른 주주수의 산정 방법

2. 해석내용

- 시행령 제167조제1항제3호에 따른 주주수의 산정방법은 규정 제4-2조에서 주주명부 및 실질주주명부상의 주주수를 기준으로 하도록 규정하고 있음

3. 관련법규

- 자본시장법 시행령 제167조제1항제3호 및 규정 제4-2조



금융위 유권해석 사례 1-03

K-IFRS도입 최초연도 “최근 사업연도 재무제표”의 의미 <'10.7.21.>

1. 질의내용

- 상장기업 등이 K-IFRS를 도입한 이후 최초 사업연도 동안에 공시의무 기준 금액*으로 기존의 K-GAAP 개별재무제표상 금액을 적용하는 것이 타당한지 여부
- * 분기보고서 검토의무 부과기준(최근 사업연도말 자산총액 5천억원), 중요한 자산양수도 기준(최근 사업연도말 자산 총액의 10/100 이상) 등

2. 해석내용

- K-IFRS 최초 도입연도('11년)의 “최근 사업연도 재무제표”는 '10년 사업연도말 작성된 K-GAAP 재무제표를 의미함. 다만, '09년, '10년 IFRS 기준을 조기도입 한 기업의 경우 K-IFRS 재무제표를 의미함.

3. 관련법규

- 자본시장법 시행령 제150조, 제170조제1항, 제171조제1항, 동법시행령 부칙 제23조 및 규정 제3-13조, 제5-11조제1항 등



금융위 유권해석 사례 1-04

증권신고서 및 사업보고서상 '회계감사인의 감사보고서'의 의미 <'13.6.28.>

1. 질의내용

- 사업보고서 및 증권신고서 제출대상법인은 동 보고서에 회계감사인의 감사 의견을 기재하고 동 감사보고서를 첨부해야 하는데,
 - 여기서 '회계감사인의 감사보고서'는 외감법 제2조에 따라 외부감사를 의무적으로 받아야 하는 회사가 회계법인과 감사반으로부터 감사를 받은 감사보고서만을 의미하는 것인지
 - 외감법 의무적 감사대상회사가 아니더라도 외감법 제3조 제1항 각목에 열거된 회계법인과 감사반으로부터 자발적으로 감사를 받은 감사보고서도 포함하는 의미인지 여부

2. 해석내용

- 자본시장법 시행령 제168조제6항 및 발행공시규정 제2-6조 제8항에서 사업보고서 및 증권신고서에 첨부되는 '회계감사인의 감사보고서'는 외감법 제3조 제1항 각목에 열거된 회계법인과 감사반이 감사한 감사보고서를 의미함

3. 관련법규

- 자본시장법 시행령 제26조제3항, 제125조제1항, 제168조제6항 및 규정 제1-2조제1항, 제2-6조제8항



금융위 유권해석 사례 1-05

실질주주의 주식매수청구권 행사방법 <'09.12.23>

1. 질의내용

- 상장법인 주주의 주식매수청구권 행사와 관련하여 실질주주는 증권회사 및 예탁결제원을 통해 반대의사를 통지하는데,
 - 실질주주가 증권회사에 반대의사 및 매수청구를 신청하는 경우 반드시 서면으로 하여야 하는지 여부
 - 서면통지가 반드시 필요하다면 서면의 범위는 무엇이며, 온라인증권사 고객의 서면 통지는 어떻게 접수해야 하는지 여부

2. 해석내용

- 자본시장법 제165조의5제1항은 합병, 주식의 포괄적 교환·이전 등에 반대하는 주주가 자신의 반대의사를 해당 발행회사에 통지하는 경우에는 서면에 의한 통지를 의무화하고 있으나
 - 투자자(실질주주)가 예탁자를 통하여 예탁결제원에 권리행사를 신청하는 경우에 대하여 서면에 의하도록 하는 명문의 규정은 없음
- 다만, 반대의사의 통지 등과 관련하여 주주와 발행회사 간의 법률관계를 명확하게 하려는 법의 취지를 감안할 때,
 - 투자자(실질주주)의 예탁자에 대한 권리행사의 신청은 서면, 그 밖에 서면에 준하는 증빙(녹취 등)을 갖추어 하는 것이 바람직함

3. 관련법규

- 자본시장법 제165조의5



금융위 유권해석 사례 1-06

자본시장법상 증권시장에 코넥스도 포함되는지 여부 <'14.3.16>

1. 질의내용

- ☐ 자본시장법에서 “증권시장”에 코넥스시장도 포함이 되는지 여부

2. 해석내용

- ☐ 자본시장법 제8조의2 제4항에는 거래소시장은 증권시장과 파생상품시장으로 구분되며,
 - 증권시장이란 증권의 매매를 위하여 거래소가 개설하는 시장이라고 명시되어 있음
- ☐ 코넥스시장은 증권의 매매를 위하여 거래소가 개설한 시장이므로 증권시장에 속함

3. 관련법규

- ☐ 자본시장법 제8조의2 제4항



금융위 유권해석 사례 1-07

사업부가 1개인 회사의 분할 관련 <'09.12.23>

1. 질의내용

- ☐ 사업부가 1개인 회사도 분할 당사회사가 될 수 있는지 여부

2. 해석내용

- ☐ 회사의 분할은 분할 전 회사의 사업부가 복수이어야만 가능한 것은 아니므로 사업부가 1개라고 해서 상법상 분할이 불가능한 것은 아니라고 판단되나, 이에 관한 사항은 상법의 해석사항이므로 상법을 담당하는 법무부로 문의함이 바람직함

3. 관련법규

- ☐ 상법 제530조의2



금융위 유권해석 사례 1-08

자기주식 처분제한기간 관련 <'09.12.23>

1. 질의내용

- 일정한 계약을 체결하면서 그 대가로 자기주식을 취득하여 교부하기로 한 경우, 자본시장법령상 자기주식 처분기간 제한의 예외로 인정되어 자기주식을 취득한 날로부터 6개월 이내에 계약상대방에게 자기주식을 교부할 수 있는지 여부

2. 해석내용

- 자본시장법 제165조의2는 배당가능이익이 있는 범위 내에서는 주권상장법인의 자기주식 취득을 원칙적으로 허용하면서도, 시세조종 등 불공정거래의 소지를 방지하기 위하여 주권상장법인의 자기주식의 취득 및 처분을 대통령령으로 정하는 기준에 따르도록 하고 있으며
- 이에 따라, 자본시장법 시행령 제176조의2제2항제6호는 자기주식을 취득한 후 6개월 동안은 그 처분을 제한하고 있고,
 - 다만, 같은 호 바목에서는 “법령 또는 채무이행 등에 따라 불가피하게 자기주식을 처분하는 경우” 등을 처분기간의 제한의 예외로 규정하고 있음
- 그런데, 주권상장법인이 일정한 계약에 따른 대가로 현재 보유하고 있지 아니한 자기주식을 취득하여 계약 상대방에게 이를 교부하기로 하는 약정을 한 경우에는
 - 이와 같은 약정체결을 할 당시에 이미 자기주식의 처분을 예정하고 있었던 것으로서, 자기주식을 취득한 이후 발생한 채무이행 등의 사정에 따라 처분하는 것이 아니므로 “채무이행에 따라 불가피하게” 처분하는 경우에 해당한다고 보기 어려움

3. 관련법규

- 자본시장법 시행령 제176조의2



금융위 유권해석 사례 1-09

외국법인의 자기주식 상장법인 특례적용 관련 <'09.7.20>

1. 질의내용

- ☐ 한국에 상장한 외국법인이 자기주식을 취득할 수 있는지 여부 및 만약 가능하다면 어떠한 규정을 따라야 하는지 여부
- ☐ 자본시장법 제3장의2(주권상장법인에 대한 특례)의 규정이 외국법인에게 적용되는지 여부
- ☐ 동 외국법인은 한국내의 어떠한 법령 및 규제를 따라야 하는지 여부

2. 해석내용

- ☐ 외국법인이 자기주식을 취득할 수 있는지 여부는 원칙적으로 설립근거가 되는 국가의 법률에 따라야 함
- ☐ 한편, 상장법인의 자기주식 취득의 특례를 규정하고 있는 자본시장법 제165조의 2는 외국법인에는 해당 특례가 적용되지 않음을 명시적으로 규정하고 있음
- ☐ 다만, 외국법인이 설립근거가 되는 국가의 법률에 따라 자기주식을 취득하는 경우 자본시장법 제161조에 따라 주요사항보고서를 제출하여야 함(자본시장법 제161조 및 제165조, 같은 법 시행령 제176조 참조)
- ☐ 자본시장법 제165조의2제1항은 같은 법 제3장의2에 따른 주권상장법인에 대한 특례를 적용함에 있어 제165조의16(주권상장법인의 재무관리기준) 및 제165조의18(주권상장법인에 대한 조치)을 제외하고는 이의 적용을 명시적으로 배제하고 있으므로, 외국법인에게 해당 조항을 제외하고는 자본시장법에 따른 상장법인에 대한 특례는 적용되지 않음
- ☐ 외국법인이 한국내에서 준수하여야 할 법령 등은 구체적 사안에 따라 판단하여야 하며 이를 일괄하여 안내하기 어려움

3. 관련법규

- ☐ 자본시장법 제165조의2 등



금융위 유권해석 사례 1-10

자기주식 취득 및 처분 질의 <'06.1.27>

1. 질의내용

- ☐ 주식매수선택권 행사에 따라 자기주식을 처분중인 상장법인이 주가안정 등의 목적으로 자기주식을 취득할 수 있는지 여부

2. 해석내용

- ☐ 증권거래법 시행령 제84조의3제2항제6호의 규정에 의하여 상장법인이 주식매수선택권의 행사에 따라 자기주식을 교부하는 경우에는 취득제한기간(처분 후 3개월간)이 적용되지 않으므로 자기주식을 취득할 수 있음

3. 관련법규

- ☐ 증권거래법 시행령 제84조의3제2항
- ※ 현행 자본시장법 시행령 제176조의2제2항



공시위반 사례 1-01

정기보고서 중요사항 거짓기재 및 기재누락

사 례 ①

1. 위반사실

- 사업보고서 제출대상법인은 금융위원회에 제출하는 정기보고서의 중요사항에 대하여 거짓기재를 하여서는 아니 됨에도,
 - 유가증권시장 상장법인 A사는 최대주주 甲의 차명주식(을 등 119인)을 누락하거나 명의자 소유로 기재하여
 - 제출한 사업보고서, 분·반기보고서에 ‘주주에 관한 사항’ 중 ‘최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황’을 발행주식총수 대비 약 11% ~ 12% 정도 거짓 기재한 사실이 있음

2. 조치내용

- 정기보고서 중요사항 거짓기재에 대하여 회사에 과징금 75,300,000원을 부과하고 관련자 등을 수사기관에 통보 조치

사 례 ②

1. 위반사실

- 코스닥상장법인 A사는 2009. 4. 3. 최대주주 B사가 보유주식 1,763,491주(지분율 23.9%) 및 경영권을 C사에게 양도하는 계약을 체결한 사실 및 2009. 4. 30. C사가 동 계약의 양수인 지위를 D사에게 양도한 사실을 그 당시 인지하였음에도, 동 내용을 2009년 반기보고서에 기재하지 아니한 사실이 있음

2. 조치내용

- 회사에 과징금 162,300,000원 부과



공시위반 사례 1-02

주요사항보고서 미제출(중요자산의 양수)

1. 위반사실

- ☐ 코스닥상장법인 A사는 A사가 연대보증채무를 부담한 B사의 파산 이후 보증채무 원리금을 전액 변제한 다음 B사가 C부동산신탁회사에 신탁한 토지를 C부동산신탁회사로부터 16,500백만원(최근 사업연도말 자산총액의 14.48%)에 취득하는 계약을 체결하였음에도 금융위원회에 주요사항보고서를 제출하지 아니한 사실이 있음

2. 조치내용 :

- ☐ 회사에 과징금 55,400,000원 부과



공시위반 사례 1-03

주요사항보고서 제출의무 위반(타법인 주식 처분)

1. 위반사실

- 코스닥상장법인 G사는 2009. 11. 17. 보유중이던 OOOO(주) 발행주식 60,382주를 291.4억원(최근사업연도말 자산총액의 19%)에 甲사에 양도하기로 결의하였음에도, 공시의무 기한인 2009. 11. 18.까지 외부평가의견서를 첨부한 주요사항보고서를 미제출

2. 조치내용

- 공시의무발생일 전후 15일간 일평균거래금액의 3%를 한도로 과징금 부과



공시위반 사례 1-04

주요사항보고서 제출의무 위반(분할 거래)

1. 위반사실

- 코스닥상장법인 H사는 2009. 6. 30. 30억원의 의무CB를 발행하면서 같은 날 홍길동외 8명으로부터 동 금액을 납입받은 후, 익일인 2009. 7. 1. 동 청약자 8명으로부터 (주)OO파트너스 발행주식 31,595주(지분율:31%)를 주당 95,000원, 30억원(최근사업연도말 자산총액의 14%)에 양수하기로 계약을 체결하고(거래주식을 쪼개어 여러 차례 체결한 것으로 되어 있음) 대금을 일시에 지급하였음에도 주요사항보고서를 미제출

2. 조치내용

- 공시의무 발생일 전후 15일간 일평균거래금액의 3%를 한도로 과징금 부과



공시위반 사례 1-05

주요사항보고서 제출의무 위반(자산 양수도)

1. 위반사실

- 주권상장법인 K사는 2011. 1. 12. 최근 사업연도말 자산총액의 100분의 10 이상에 해당하는 100억원 규모의 유형자산(토지)을 처분하기로 이사회 결의 및 매매계약을 체결하였음에도 다음 날까지 외부평가의견서를 첨부한 주요 사항보고서를 미제출

2. 조치내용

- 공시의무 발생일 전후 15일간 일평균거래금액의 3%를 한도로 과징금 부과



공시위반 사례 1-06

주요사항보고서 제출의무 위반(영업 양수도)

1. 위반사실

- 코스닥상장법인 A사는 게임사업 부문의 매출 감소 및 적자 증가에 따라 2015년말 회사의 게임부문과 자회사인 (주)○○○게임즈(비상장, A사가 100% 지분소유)의 온라인게임 개발부문 일원화를 위하여 2015.12.24. 2014년 매출액(428억7,400만원)의 23.5%에 달하는 게임사업부문(2014년 매출액 100억7,900만원)을 (주)○○○게임즈에 양도하기로 결정하였음에도 주요사항보고서를 제출하지 아니한 사실이 있음

2. 조치내용

- 회사에 과징금 21,000,000원 부과



공시위반 사례 1-07

주요사항보고서(합병) 제출의무 위반 및 중요사항 거짓기재

1. 위반사실

- 증권의 모집 실적이 있는 비상장법인 B사는 2013. 5. 28. 이사회에서 (주)○○메디칼과 합병하기로 결의하였음에도 주요사항보고서를 법정기한인 2013. 5. 29.을 6영업일 경과하여 2013. 6. 7. 지연제출하였고, 제3자배정 유상증자를 통해 발행한 신주에 대하여 별도의 전매제한 조치를 취하지 않았음에도 동 주요사항보고서에 당해 신주를 1년간 보호예수 조치하였기에 증권신고서 제출의무 면제대상이라고 거짓기재한 사실이 있음

2. 조치내용

- 회사에 과징금 6,000,000원 부과



공시위반 사례 1-08

주요사항보고서 중요사항 기재누락(전환사채 발행)

1. 위반사실

- 코스닥상장법인 S사는 2016.8.16. 이사회에서 전환사채권(100억원) 발행을 결정하고 2016. 8. 17. 주요사항보고서를 제출한 이후,
 - 2016. 8. 24. 이사회에서 일부 발행조건을 변경하고, 2016. 8. 25. 주요사항 보고서를 정정하여 제출하였으나, 동 보고서에 중요사항인 담보 제공약정 사실*을 기재하지 아니한 사실이 있음

* 사채권자에게 정기예금(20억원) 및 부동산(채권최고액 104억원)을 담보제공

2. 조치내용

- 회사에 과징금 48,700,000원 부과



공시위반 사례 1-09

외부평가기관의 부실평가 관련 공시위반 사례

1. 위반사실

□ 코스닥상장법인 F사 대표이사 甲은 2008.2월 乙로 하여금 2007.3월에 설립되어 자본잠식 상태에 있던 비상장게임개발회사인 (주)OO엔터테인먼트를 15억원에 인수하도록 한 후(대금 미지급), 동월경 F사는 265억원 규모의 제3자배정 유상증자를 위하여 제출한 증권신고서에 한우생산에 220억원을 사용할 예정이라고 기재하였으나, 실제로는 OO회계법인 회계사와 공모하여 (주)OO엔터테인먼트를 200억원에 평가해 달라고 요청하여 동 금액으로 평가를 받은 후, 乙계좌에 매매대금 200억원을 입금하여 빼돌리는 방식으로 가장 납입을 시도

2. 조치내용

□ 회사(증권신고서 및 정기보고서 허위기재 등), 대표이사(납입가장죄/업무상 횡령죄, 증권신고서 허위기재), 회계법인(평가업무제한 또는 제외), 회계사(배임수재죄)



정정요구 사례 1-01

합병등으로 인한 당사회사에 미치는 영향 관련

사 례 ①

1. 신고서 기재내용

- ☐ 최근 합병회사의 유상증자 및 신주인수권부사채 발행시 투자자에게 피합병 회사가 합병 이행을 조건으로 재무 약정을 한 사실이 있다고 기재

2. 정정요구 내용

- ☐ 유상증자 등 실시배경 및 투자자 선정경위, 이와 관련한 재무약정의 세부 내용과 본 합병과의 연관성, 조달자금 사용내역 등에 대해 구체적으로 기재하고,
 - 재무약정에 의거 합병무산 등으로 투자자가 우선상환권을 행사하는 경우 합병당사회사에 미치는 영향 및 투자위험 등에 대해 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

합병등을 진행하게 된 직·간접적인 배경 등 합병을 통해 달성하려는 목적 및 합병당사회사가 합병추진을 준비·검토하는 단계부터 신고서 제출일 현재까지의 중요한 진행 경과를 구체적으로 기재할 필요가 있음

사 례 ②

1. 신고서 기재내용

- ☐ 분할존속회사는 분할후 공정거래법상 지주회사에 해당되어, 부채비율, 자회사 보유지분율, 금융회사 주식 보유불가 등 행위제한 사항을 준수해야 한다고 기재



2. 정정요구 내용

- ☐ 분할후 분할존속회사가 지주회사로서 준수해야할 행위제한 사항별로 준수 여부를 기재하고,
 - 행위제한 미준수 사항에 대하여는 미준수 내용과 이의 해소방안 및 행위제한 미준수시 회사에 미치는 영향을 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

합병 등으로 향후 법령에 따라 추가적인 행위제한이 부여되는 경우 행위제한 준수 여부, 미준수의 경우 해소방안 및 회사에 미치는 영향 등을 구체적으로 기재할 필요가 있음

사 례 ③

1. 신고서 기재내용

- ☐ 합병당사회사간 중복되는 사업부문이 거의 없으며 합병시 별도 구조조정이 예정되어 있지 않아 합병으로 인한 비용절감의 효과를 기대할 근거가 없음에도 단순히 합병으로 인한 시너지 효과 및 비용절감으로 수익성이 개선될 것이라고 기재

2. 정정요구 내용

- ☐ 합병전·후 합병당사회사의 조직구조 및 인력구조, 사업부문 등의 변동 내용을 기재할 것
- ☐ 합병전·후 (예상)재무제표를 기재하고 합병당사회사간 거래규모 및 최근 결산 실적과 함께 본 합병이 합병당사회사의 매출·손익, 수익구조에 미치는 영향에 대해 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

합병후 비용절감으로 인한 수익성 개선 등 합병시너지 효과가 있다고 기재하는 경우, 회사경영 및 매출·손익 등에 미치는 영향등 합병으로 인한 시너지 효과를 구체적으로 기재할 필요



사 례 ④

1. 신고서 기재내용

- 합병당사회사는 사실상 하나의 회사로 운영됨에 따라 매출등 다양한 형태의 내부거래가 존재하며
 - 지속적으로 당기순손실을 기록한 합병회사가 실적이 양호한 피합병회사와의 합병으로 수익성이 개선(별도재무제표 기준)될 것이라고 기재하였으나 피합병회사 또한 완전자본잠식상태의 종속회사등 재무구조가 열악한 다수의 종속회사를 지배

2. 정정요구 내용

- 합병당사회사간의 거래규모와 합병후 제거되는 내부거래로 인해 자산, 매출 및 수익 규모 등이 두 회사의 단순합계보다 축소될 것이라는 사실을 기재하고,
 - 피합병회사의 종속회사 실적을 반영할 경우의 수익성 개선효과를 구체적으로 기재

3. 시사점

합병당사회사간의 내부거래 제거효과 및 연결재무제표기준으로 합병후 회사의 수익성 개선여부등 합병효과를 구체적으로 기재할 필요가 있음

사 례 ⑤

1. 신고서 기재내용

- 형식적으로는 ○○이 ◇◇를 흡수합병하는 형태이나 질적으로는 합병후 최대주주는 ◇◇의 대주주이므로 '역취득'에 해당되며 ◇◇는 투자유 의환기종목으로 지정중

2. 정정요구 내용

- ◇◇가 ○○을 합병하는 회계처리를 해야한다는 내용과 합병후 재무상태 및 손익현황을 표시하고, ○○이 ◇◇를 흡수하는 합병과 비교하여 재무상태 및 손익에 미치는 영향(차이점)을 구분하여 기재할 것



- ☐ ◇◇는 한국거래소로부터 ‘투자유의환기종목’으로 지정되어 있는 바, 동 지정 사실 및 이유를 기재할 것

3. 시사점

피합병회사의 대주주가 합병후 대주주가 되는 경우 역합병으로 회계처리 등을 함에 따라 이에 따른 재무상태와 역합병이 아닌 경우의 재무상태를 비교하여 기재할 필요가 있음

사 례 ⑥

1. 신고서 기재내용

- ☐ 합병으로 인하여 피합병회사의 주주에게 발행될 합병신주(피합병회사 발행 CB, BW 등 포함)가 합병회사 기발행주식수의 100%를 초과함

2. 정정요구 내용

- ☐ 합병후 신주 상장에 따른 주식가격 하락 가능성(신주상장 즉시 매각 가능 주식수 및 하락위험 등 포함) 등 관련 위험에 대하여 상세하게 기재할 것

3. 시사점

합병등에 따라 배정된 신주가 대량으로 신주상장되는 경우 주가희석화 위험등을 구체적으로 기재할 필요가 있음

사 례 ⑦

1. 신고서 기재내용

- ☐ 합병등기일과 합병신주의 배당기산일이 익년 1월초로 예정되어, 피합병법인 주주는 합병결의일이 속한 사업연도 실적과 관련된 배당수령이 불가함에도 동 사항을 미기재



2. 정정요구 내용

- ☐ 피합병법인 주주들이 합병결의일이 속한 사업연도 실적 관련 배당을 수령하지 못하는 상황 및 이와 관련한 투자위험을 기재할 것

3. 시사점

과거 피합병법인이 지속적으로 배당을 실시해 온 경우 합병으로 배당수령이 불가하다면 이는 피합병주주에게 중요한 투자판단 사항임

사 례 ⑧

1. 신고서 기재내용

- ☐ 합병법인 이사회 주요활동 내역상 사외이사 1인이 동 합병에 반대한 것으로 기재되어 있으나, 이와 관련한 세부내용이 미기재

2. 정정요구 내용

- ☐ 동 합병에 대해 합병법인 사외이사 1인이 반대한 세부내용과 이와 관련한 투자위험을 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

주요 내부자인 사외이사의 해당 합병에 대한 반대의사는 투자자들이 합병에 내재된 중요한 투자위험 및 궁극적인 합병목적과 효과를 파악하는데 유용

사 례 ⑨

1. 신고서 기재내용

- ☐ 피합병법인이 부여한 주식매수선택권(Stock Option) 또는 피합병법인이 발행한 주식관련사채 등과 관련하여 합병 이후 행사·전환가액 조정내역 및 희석화 효과 등을 미기재



2. 정정요구 내용

- 동 합병 이후 주식매수선택권 또는 주식관련사채 등의 행사·전환가액 조정 내역과 희석화 효과 등을 기재하고, 주식매수선택권의 경우에는 향후 이로 인해 재무제표에 반영될 총비용 등을 기재할 것

3. 시사점

합병으로 주식매수선택권, 주식관련사채 등의 행사·전환가액이 변동되어 희석화 효과를 심화시키거나, 예상하지 못한 비용이 반영될 수 있어 합병법인 주주에게 중요한 투자 판단 사항에 해당

사 례 ⑩

1. 신고서 기재내용

- 피합병법인(비상장회사)의 주식매수청구에 대한 매수예정가를 상증세법으로 산정하여 본질가치로 평가한 합병가액과의 차이가 발생

2. 정정요구 내용

- 외부평가인이 “피합병법인의 합병가액은 기업가치를 적절하게 평가한 것”으로 기재하고 있음에도, 주식매수예정가를 합병가액과 다르게 산정한 이유를 투자 위험으로 기재할 것

3. 시사점

피합병법인 기업가치에 기반을 두어야 할 합병가액과 주식매수예정가액 간에 차이 발생은 피합병법인 주주에게 중요한 투자판단 사항에 해당



정정요구 사례 1-02

합병가액 산정관련

사 례 ①

1. 신고서 기재내용

- 합병가액 산정을 위한 자산가치 산출시 전환상환우선주를 보통주로 전환함에 따라 자본총계가 2,396백만원 증가한다고 하였고 기타 자산의 손상차손이 없다고 평가하였으나, 동 평가대상회사의 반기보고서에는 전환상환우선주 전환에 따른 자본총계증가는 1,982백만원이며 장기기타금융상품 등 자산의 손상차손 118백만원이 반영되어 있었음

2. 정정요구 내용

- 전환상환우선주 전환에 따른 자본총계 증가금액의 차이(414백만원) 및 자산의 손상차손에 대하여 자산가치 반영 대상여부를 검토하여 자산가치에 반영 하거나 반영하지 않을 경우 그 사유 및 근거를 기재할 것

3. 시사점

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙」에서 정한 자산가치 평가방법에 따른 가감내역 및 사유를 구체적으로 기재할 필요가 있음

**사 례 ②****1. 신고서 기재내용**

- ☐ 합병가액 산정을 위한 수익가치 산출시 과거 PC게임매출액 대비 광고수익 비율을 적용하여 피합병회사가 신규 진출할 예정인 모바일게임관련 광고 수익을 산정

2. 정정요구 내용

- ☐ 모바일게임과 PC게임은 광고시장규모 및 그 특성이 각각 상이함에도 PC게임 광고수익비율을 적용하여 모바일게임 광고수익을 추정한 이유 및 근거를 구체적으로 기재하고,
 - 모바일게임관련 광고 시장규모 및 수익발생구조, 특성 등을 PC게임 광고 시장과 비교하여 상세하게 기재할 것

3. 시사점

PC게임과 모바일게임은 관련 광고시장규모 및 특성이 다름에도 이를 고려하지 않고 게임매출규모에 따라 광고수익이 발생한다고 추정하였는 바, 이에 대한 합리적인 근거를 구체적으로 제시할 필요가 있음

사 례 ③**1. 신고서 기재내용**

- ☐ 합병가액산정을 위한 수익가치 산출시, 최근 관련 제품의 시장 규모가 폭발적으로 성장하였으므로 향후 추정기간중에도 동 시장규모가 과거 성장률로 지속적으로 증가할 것으로 가정하여 평가대상회사의 매출액도 시장성장규모에 비례하여 증가할 것으로 추정



2. 정정요구 내용

- 피합병법인 제품의 시장규모가 최근 3년간처럼 향후 추정기간에도 지속적으로 크게 증가할 것으로 가정할 수 있는 합리적인 사유와 근거를 기재할 것

3. 시사점

신규제품의 초기 시장성장율은 크게 증가하지만 일정기간이 지나면 증가율이 체감하는 것이 일반적임에도 미래에도 지속적으로 증가하는 것으로 가정하여 평가한 경우 이에 대한 합리적인 근거를 구체적으로 제시할 필요가 있음

사 례 ④

1. 신고서 기재내용

- 합병가액 산정을 위하여 현금흐름할인법(DCF)를 통한 수익가치 산출시, 추정기간 이후의 영구현금흐름 추정에 대하여 아무런 설명 없이 그 결과값만을 기재

2. 정정요구 내용

- 영구현금흐름의 현재가치 추정에 대한 세부적인 산정방법 및 산정내역을 기재하고,
 - 영구현금흐름 추정시 사용한 현금흐름과 추정기간 최종연도 현금흐름이 서로 상이한 경우 그 사유 및 근거를 기재할 것

3. 시사점

수익가치 산출을 위한 영구현금흐름 등 추정수치의 산출내역, 사유 및 근거를 구체적으로 기재할 필요가 있음



사 례 ⑤

1. 신고서 기재내용

- ☐ 영업권에 대해 “손상검사를 수행한 결과 영업권은 손상되지 않았고 추정기간 동안 손상이 발생하지 않을 것으로 판단”하였다고 기재

2. 정정요구 내용

- ☐ 손상검사 수행결과의 세부 내용과 향후 추정기간 동안 손상이 발생하지 않을 것으로 판단한 근거를 기재할 것

3. 시사점

자산가치 평가에 인용된 과거 사실관계와 미래 예측에 대한 판단의 세부 내용과 구체적 근거를 기재할 필요

사 례 ⑥

1. 신고서 기재내용

- ☐ 평가대상법인의 국내매출성장률과 A국가의 시장성장률 간에 연관관계가 낮음에도 국내매출 추정시 A국가의 시장성장률을 인용

2. 정정요구 내용

- ☐ 국내매출 추정에 A국가의 시장성장률을 적용한 합리적 사유 및 국내매출과 A국가 시장성장률 간의 연관성에 대한 근거를 기재할 것

3. 시사점

수익가치 산정시 세부항목 추정에 적용된 가정의 합리성 및 인용된 자료와 밀접한 연관성을 구체적으로 기재할 필요



사 례 ⑦

1. 신고서 기재내용

- ☐ 제조원가·영업비용에 포함된 감가상각비 합계가 ‘현금유출이 없는 비용’에 기재된 감가상각비 금액과 불일치

2. 정정요구 내용

- ☐ 제조원가·영업비용에 포함된 감가상각비 합계가 ‘현금유출이 없는 비용’상 감가상각비와 불일치하는 원인을 파악하여 재산정할 것

3. 시사점

복잡한 계산과정을 거쳐야 하는 수익가치 산정시 오류발생 가능성을 염두에 두고 비교검토 및 재계산 검증을 수행할 필요

사 례 ⑧

1. 신고서 기재내용

- ☐ 평가보고서상 미래 추정기간에 속한 사업연도의 영업손익 등이 증권신고서 제출 이후 결산이 확정된 실적과 중요한 차이가 발생

2. 정정요구 내용

- ☐ 평가보고서상 추정기간에 속한 ○○년 영업손익 등이 최근 결산이 확정된 실적과 중요한 차이가 발생하는 합리적 사유를 기재하고 추정에 변경·오류 등이 존재할 경우 이를 수정할 것

3. 시사점

미래 추정기간이 속한 일부 사업연도의 결산이 확정된 경우 그 차이를 분석하고 동 평가에 기초가 된 가정·인용자료 등의 합리성을 검토하고 조정할 필요

**사 례 ⑨****1. 신고서 기재내용**

- ☐ 최근 평가대상법인(비상장회사)의 보통주가 장외거래된 사실이 있음에도 이와 관련된 내용을 미기재

2. 정정요구 내용

- ☐ 평가대상법인의 과거 3년간 장외거래, 유상증자 등의 내역 및 동 거래(발행) 금액과 평가금액 간 차이발생 원인을 분석하여 기재할 것

3. 시사점

가치평가는 불확실한 예측과 가정 등을 기반으로 산출되므로 실제 거래(발행)된 금액과 차이를 분석하여 적정성을 검증할 필요

사 례 ⑩**1. 신고서 기재내용**

- ☐ 합병법인 및 피합병법인 모두 주권상장법인으로 합병비율 산정에 있어 기준 주가에 합병법인은 ○%의 할인율을 적용하고, 피합병법인은 △%의 할증률을 적용

2. 정정요구 내용

- ☐ 합병법인과 피합병법인에 할인·할증률을 적용하게 된 사유를 각 기재하고, 이와 같은 할인·할증률을 적용하지 않았을 때 주당 합병가액을 각 비교하여 기재할 것



3. 시사점

합병비율 산정에 있어 기업가치의 객관적 지표인 주가에 대해 할인 및 할증률을 적용한 합리적 사유 및 이를 적용하지 않았을 경우와 비교하여 주주에게 미치는 영향을 기재할 필요

사 례 ⑪

1. 신고서 기재내용

- 주권비상장법인인 피합병법인이 주된 사업을 통해 영업현금흐름을 창출하고 있음에도 불구하고, 영업용 토지 등 자산가격이 상승하였다는 이유로 수익가치 산정시 순자산가치법을 적용

2. 정정요구 내용

- 순자산가치법은 미래의 수익에 기초한 평가방법이라기 보다는 분석기준일 현재의 자산가치를 평가하는데 적합한 방법으로 보이는 바, 동 평가방법이 수익가치를 산정하는 것이 적절한지 재검토하고, 필요시 수익가치를 재산정할 것

3. 시사점

본질가치는 미래의 수익에 기반한 수익가치와 분석기준일 현재의 자산가치의 가중 평균으로 산출된다는 취지를 고려하여 수익가치 산정에 적합한 평가방법을 적용할 필요



정정요구 사례 1-03

주식매수청구권에 관한 사항

사 례 ①

1. 신고서 기재내용

- ☐ 'XII. 주식매수청구권에 관한 사항'에 주식매수청구 예정가액, 주식매수청구권의 행사절차, 합병효력에 미치는 영향 등을 구체적으로 기재하지 않음

2. 정정요구 내용

- ☐ 주식매수청구권의 행사요건, 주식매수 예정가격, 행사절차, 주식매수 대금의 지급예정시기, 지급방법, 취득한 주식의 자기주식 처분방법 등 주식매수청구권에 관한 사항에 대하여 자본시장법 제165조의5(주식매수청구권의 특례) 규정내용을 반영하여 추가로 기재할 것

3. 시사점

합병 등으로 주식매수청구권을 부여하는 때에는 주식매수청구를 할 수 있다는 내용, 청구 예정가액, 행사방법 등에 관한 사항을 「기업공시서식 작성기준」 제12-6-1조(주식매수청구권의 내용 및 행사 등)에 따라 구체적으로 기재하여야 함

사 례 ②

1. 신고서 기재내용

- ☐ 합병계약서에 각 회사의 주식매수청구로 인한 매수대금의 합이 0억원을 초과하는 경우 합병당사자가 계약을 취소할 수 있다는 내용이 있음에도 증권신고서에 해당내용을 미기재



2. 정정요구 내용

- 주식매수청구 결과 각 회사에서 주주들에게 지급해야 할 매수대금의 합이 0억원을 초과하는 경우 합병당사자가 계약을 취소할 수 있음을 핵심투자위험에 기재할 것
 - 또한, 상기 합병취소 기준금액이 다른 합병사례와 비교하여 상당히 낮은 수준인 바 이와 같이 낮게 설정한 이유에 대해 기재할 것

3. 시사점

주식매수청구권의 행사로 인한 합병계약의 취소가능성은 투자자들의 권리행사 및 투자 판단에 중요한 영향을 미치는 사항으로 해당사항을 핵심투자위험에 기재할 필요

사 례 ③

1. 신고서 기재내용

- 합병법인(상장회사) 주주와 피합병법인(비상장회사) 주주의 주식매수청구를 위한 행사요건 관련 근거법규가 다름에도 이를 혼용하여 기재

2. 정정요구 내용

- 자본시장법과 상법상 규정된 주식매수청구 관련 행사요건 등에 일부 차이가 있으므로 상장·비상장회사별로 구분하여 명확히 기재할 것

3. 시사점

주식매수청구권은 합병 등에 반대하는 소액주주의 권리를 보호하기 위한 제도로 행사 요건을 명확하게 기재할 필요



Q&A 1-01

사업보고서 제출대상법인 제외 기준

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §159①, 동법시행령 §167①, ②

2. 사업보고서 제출의무가 면제되는 경우

- ☐ 파산한 경우
- ☐ 상법(§517)등 법률에 의하여 해산사유*가 발생한 경우
 - * 존립기간의 만료 기타 정관으로 정한 사유의 발생, 합병, 파산, 법원의 명령 또는 판결, 분할, 분할합병, 주주총회의 결의
- ☐ 상장법인의 경우에는 상장 폐지요건에 해당하는 발행인으로서 해당 법인에게 책임이 없는 사유로 사업보고서의 제출이 불가능하다고 금융위의 확인을 받은 경우
- ☐ 증권을 모집 또는 매출한 발행인의 경우 각각의 증권마다 소유자 수가 모두 25인 미만인 경우로서 금융위가 인정한 경우. 다만, 그 소유자의 수가 25인 미만으로 감소된 날이 속하는 사업연도의 사업보고서는 제출해야 함
- ☐ 증권별로 그 증권의 소유자 수가 500인 이상이었던 외부감사대상 법인이 각각의 증권마다 소유자의 수가 모두 300인 미만으로 감소된 경우. 다만, 소유자의 수가 300명 미만으로 감소한 날이 속하는 사업연도의 사업보고서는 제출해야 함

3. 적용시 유의사항

가. 주권상장 폐지법인의 사업보고서 제출의무

- ☐ 주권상장법인이 주권상장 이후 시장조치에 의하여 상장이 폐지되거나 기업 스스로 상장을 폐지한 경우에도 주권의 모집·매출 요건에 해당되어 사업



보고서 제출의무가 계속 발생함

- 단, 해당 모집·매출한 각각의 증권마다 소유자 수가 25명 미만인 경우로서 금융위가 인정을 한 경우에는 사업보고서 제출의무가 면제됨
- “상장 폐지요건에 해당하는 발행인으로서 해당 법인에게 책임이 없는 사유로 사업보고서의 제출이 불가능하다고 금융위의 확인을 받은 경우”를 규정하고 있으나 현재까지 “금융위의 확인을 받은 경우”에 대한 사례는 없음

나. 채권상환 완료법인의 사업보고서 제출의무

- 채권을 상장·공모한 법인이 이를 만기 또는 중도 상환한 경우에는 사업보고서(분·반기보고서 포함) 제출의무가 면제됨
- 채권상환을 완료한 시점 이후에는 사업보고서 및 분기·반기보고서의 제출의무가 없음
 - ※ 결산일에서 사업보고서 제출일까지 채권상환을 완료하였다면 사업보고서 제출의무는 없음

※ 재경부 유권해석(해석일자 2002. 4. 9)

- 상장 무보증사채권의 만기가 결산일에서 사업보고서 제출일 사이에 도래하여 상환을 완료한 경우에는 투자자보호 목적상 실익이 없으므로 사업보고서 제출의무가 없다고 보는 것이 타당

다. 합병으로 인해 소멸되는 회사의 사업보고서 제출의무

- 합병등기일*이 결산일부터 사업보고서 제출일까지 사이에 도래하는 경우
 - * 회사의 합병은 합병 후 존속하는 회사 또는 합병으로 인하여 설립되는 회사가 그 본점소재지에서 등기를 함으로써 효력이 발생함 (상법 §234, §530②)
 - 합병으로 인해 소멸되는 회사는 합병으로 인한 회사의 해산사유가 발생하여 사업보고서 제출이 사실상 불가능하게 되므로 사업보고서 제출이 면제됨



- 다만, 결산일부터 사업보고서 제출일까지 사이에 단지 합병에 대한 주요 사항보고서(또는 증권신고서)가 제출되었거나 합병기일이 도래한 경우에는 아직 합병의 효력이 발생하지 않았으므로 소멸예정법인도 사업보고서 제출의무가 있음

※ 상기 내용은 분·반기결산일부터 분·반기보고서 제출일까지 사이에 합병 주요사항 보고서의 제출, 합병기일·합병등기일 도래의 경우에도 동일하게 적용

□ 합병 후 존속하는 회사의 사업보고서 제출시 유의사항

- 결산일부터 사업보고서 제출일까지 사이에 합병등기일이 도래하여 합병 소멸법인의 사업보고서 제출의무가 면제된 경우, 합병 후 존속하는 법인은 소멸법인에 관한 내용을 사업보고서에 적절한 방법으로 충실히 기재하여 제출하여야 함

- 사업보고서는 결산일 기준으로 작성하는 것이 원칙이나, 결산일 이후 합병기일이 도래하는 것은 투자자의 의사결정에 중요한 사항이기 때문임

※ 회사의 개요, 사업의 내용 등 각 해당 항목마다 소멸법인에 관한 내용을 기재 하거나, 결산기 이후 발생한 중요사항에 일괄하여 기재

※ 기업공시서식 작성기준 제11-4-1조(작성기준일 이후 발생한 주요사항)

- 공시서류 작성기준일 이후부터 공시서류의 제출일 사이에 발생한 사건이나 변화된 상황 등으로 인하여 공시서류 작성기준일을 기준으로 작성된 공시 내용에 중대한 변화가 발생하거나 발생할 것으로 예상되는 경우 그 사건 등과 이로 인한 기재내용상의 변동 내용 또는 회사에 미치는 영향 등을 별도로 기재한다.

라. 분할신설 법인의 사업보고서 제출의무

- 무보증사채를 공모발행한 실적이 있는 주권상장법인으로부터 물적분할하여 설립된 비상장법인이 분할계획서에 따라 해당 공모사채를 승계한 경우 사업보고서 제출대상법인에 해당하는지 여부



- 물적분할로 설립된 회사가 분할 전 공모 발행한 채무를 분할계획서에 따라 승계한 경우 동 분할신설 법인은 자본시장법 시행령 제167조제1항제2호에 따른 사업보고서 제출대상법인에 해당
 - 다만, 채권의 소유자 수가 25인 미만인 경우로서 금융위원회가 인정한 경우에는 사업보고서를 제출하지 아니할 수 있음
- 한편, 해당 채권이 상장되어 있는 경우 분할신설 법인은 자본시장법 시행령 제167조제1항제1호나목에 따라 사업보고서 제출대상법인에 해당됨에 유의

마. 신설법인이 사업보고서 제출대상법인을 흡수합병시 사업보고서 제출의무

- 사업보고서 제출의무가 없는 신설법인 A가 사업보고서 제출의무가 있는 법인 B를 흡수합병하는데, 결산일로부터 사업보고서 제출일 사이에 합병등기일이 도래하는 경우 사업보고서 제출대상법인의 의무가 있는지 여부
 - 사업보고서 제출의무가 있는 법인 B가 신설법인 A에 흡수합병되어 소멸되는 경우, 피합병회사(B)의 권리의무는 그 성질상 이전을 허용하지 않는 것을 제외하고는 모두 존속하는 회사에게 승계되는 것이므로 신설법인 A에게 사업보고서 제출일 현재 사업보고서를 제출할 의무가 존재
 - 사업보고서 결산일 이후부터 공시서류의 제출일 사이에 합병등기가 이루어지므로 기업공시서식작성기준 제11-3-2조*를 준용하여 사업보고서 결산일 시점의 소멸법인 B의 정보뿐만 아니라, 합병 완료이후 신설법인 A에 대한 회사의 개요, 사업내용, 재무사항 등이 포함된 실질적 정보 역시 기재하여 제출하여야 함.
- * 기업공시서식작성기준 제11-4-1조(작성기준일 이후 발생한 주요사항) 공시서류 작성기준일 이후부터 공시서류의 제출일 사이에 발생한 사건이나 변화된 상황 등으로 인하여 공시서류 작성기준일을 기준으로 작성된 공시내용에 중대한 변화가 발생하거나 발생할 것으로 예상되는 경우 그 사건 등과 이로 인한 기재내용상의 변동 내용 또는 회사에 미치는 영향 등을 별도로 기재한다.



Q&A 1-02

외감대상법인으로서 증권별 소유자 수가 500인 이상인 법인의 의미

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §167①,②

2. 외감대상법인으로서 증권별 소유자 수가 500인 이상인 법인의 의미

- 외감법 §4에 따른 외감대상법인으로서 증권별 소유자 수가 500인 이상인 법인은 사업보고서 제출의무를 부담함(영 §167①3)
 - 증권별 소유자 수는 해당 증권별로 최근 사업연도말을 기준으로 하여 다음과 같이 산정함
 - 주권 : 주주명부 및 실질주주명부상의 주주 수에 따라 산정
 - ※ 우리사주조합의 경우 주주명부 및 실질주주명부상에 조합의 명의로 등재되어 있으면 그 조합원의 수와 무관하게 1인으로 산정
 - 주권 외의 증권 : 공모(모집 또는 매출)에 의하여 증권을 취득한 자의 수로 하되, 2회 이상 공모를 한 경우에는 그 각각의 수를 모두 더하고 중복되는 자를 빼주되, 해당 법인이 그 증권의 실질 소유자의 수를 증명하는 경우에는 그 수로 함

3. 증권별 소유자 수가 300인 미만으로 감소하여 사업보고서 제출이 면제되는 경우

- 외감대상법인으로서 증권별 소유자 수가 500인 이상이어서 사업보고서 제출 의무를 부담하는 법인(영 §167①3)이 그 증권별 소유자 수가 모두 300인 미만으로 된 경우 사업보고서의 제출의무가 면제됨



- 증권별 소유자 수가 300인 미만인지 여부는 사업연도말을 기준으로 판단 하되, 그 소유자 수가 300인 미만으로 감소한 날이 속하는 사업연도의 사업 보고서는 제출해야 함
- 증권별 소유자 수가 300인 미만으로 감소하여 사업보고서 제출의무가 면제된 법인의 경우 그 후 다시 소유자 수가 500인 이상으로 증가한 때 그 날이 속하는 사업연도부터 사업보고서 제출의무를 부담함

사 례

- (1) 12월 결산법인인 甲(甲)법인은 비상장 외감대상법인으로서 '20년 사업연도말 현재 최초로 주주수가 500인 이상으로 되었음
 : '21년부터 분·반기보고서, 사업보고서 및 주요사항보고서를 제출하여야 하며, 직전 사업연도인 '20년도 사업보고서도 제출해야 함('20년 사업 연도 경과 후 90일 이내)
- (2) 그 후 '21년 사업연도말 甲(甲)법인의 실질주주명부를 폐쇄한 결과 주주 수가 250인으로 감소한 것으로 나타남
 : 甲(甲)법인은 '21년 사업연도에 대한 사업보고서를 사업연도 경과 후 90일 이내에 제출하여야 하고, '22년 1분기부터 사업보고서 및 분·반기 보고서 등을 제출할 의무가 면제됨
- (3) 甲(甲)법인의 주주수가 '22년 사업연도말 현재 350인으로, '23년 사업연도말 현재 550인으로 각각 증가한 것으로 나타남
 : '22년 사업연도말 현재 甲(甲)법인의 주주수가 300인 이상으로 증가하였으나 아직 500인 미만이므로 사업보고서 등을 제출할 의무가 없고, '23년 사업연도말 주주수가 500인 이상이므로 '24년부터 분·반기보고서, 사업보고서 및 주요사항보고서를 제출해야 하며, '23년도 사업보고서도 제출해야 함



Q&A 1-03

최초로 사업보고서 제출대상이 된 법인의 사업보고서 제출의무

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §159

2. 신규 대상자의 최초 사업보고서 등 제출 시점

- 최초로 사업보고서를 제출하여야 하는 법인은 사업보고서 제출대상법인에 해당하게 된 날부터 5일 이내에(사업보고서 제출기간 중에 사업보고서 제출 대상법인에 해당하게 된 때에는 그 제출기한까지) 그 직전 사업연도의 사업 보고서를 제출하여야 함
 - 다만, 그 법인이 증권신고서 등을 통하여 이미 직전 사업연도의 사업 보고서에 준하는 사항을 공시한 경우에는 직전 사업연도의 사업보고서를 제출하지 아니할 수 있음
- 구체적 기준
 - '20.5.1. 최초로 증권의 모집·매출을 함으로서 신규 사업보고서 제출 대상에 해당되게 된 경우
 - (i) 신규 사업보고서 제출대상이 되는 모집·매출의 기준시점
 - 사업보고서 제출대상이 되는 모집·매출의 기준시점은 모집·매출의 실질적 완료 시점인 주금의 납입일 다음날(주주의 효력 발생일)이므로 주금납입일 다음날부터 사업보고서 제출대상이 됨



(ii) 직전사업연도 사업보고서를 제출하여야 하는지 여부

- 법 시행과 관계없이 발행인의 행위(증권의 모집·매출, 신규상장 등)에 의해 최초로 사업보고서 제출대상법인이 되는 경우는 제출대상에 해당하게 된 날로부터 5일 이내에 직전사업연도 사업보고서를 제출하여야 함 (자본시장법 §159③본문)
- 다만, 증권신고서 등을 통하여 이미 직전사업연도 사업보고서에 준하는 사항이 공시된 경우는 직전사업연도 사업보고서 제출이 면제*됨 (법 §159③단서)

* 증권신고서에 직전사업연도 전체에 대한 내용이 기재되지 않을 경우(예를 들어 3분기까지의 내용만 기재된 경우)에는 직전사업연도 사업보고서를 제출해야 함

(iii) 1분기보고서를 제출하여야 하는가? 아니면 반기보고서부터 제출하면 되는가?(12월말 결산법인 가정)

- '20.5.1. 모집·매출의 납입이 완료된 경우라면, 1분기 결산일(3.31.)이 도과한 시점에 최초 사업보고서 등 제출의무가 발생한 것이므로 1분기 보고서 제출의무는 없고 반기보고서부터 제출하면 됨



Q&A 1-04

사업연도 변경시 분·반기보고서 제출기준

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §160

2. 사업연도 변경시 분·반기보고서 제출기준

- ☐ 사업보고서 제출대상법인은 사업연도 개시일로부터 3개월간 및 9개월간 분기보고서, 6개월간 반기보고서를 금융위원회와 거래소에 제출하여야 함
- ☐ 사업보고서 제출대상법인이 종전 3월 결산법인이었으나 당해부터 12월 결산으로 변경한 경우
 - 사업연도 개시일(4.1.)부터 3개월간(4.1.~6.30.) 분기보고서, 6개월간(4.1.~9.30.) 반기보고서를 제출하여야 함
 - * 12월말은 사업연도말이므로 9개월간(4.1.~12.31.)의 사업보고서를 제출하여야 함



Q&A 1-05

사업보고서, 분·반기보고서 제출기한 산정방법

- 「(사업연도) 경과후 (일정기일) 내」 등의 경우 -

1. 관련규정

- 민법 §161
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §159, §160, 동법시행령 §167

2. 정기보고서 제출기한 제도

□ 주권상장법인 및 기타 자본시장법 시행령이 정하는 법인은 그 사업보고서를 사업연도 경과 후 90일 이내에, 사업연도 개시일부터 6월간의 반기보고서와 3월간의 분기보고서를 각각 그 기간 경과 후 45일 이내에 금융위원회와 한국거래소에 전자문서로 제출하여야 함

- 단, 당해 법인이 최초로 사업보고서 제출대상법인에 해당하게 된 경우에는 사업보고서 제출대상법인에 해당하게 된 날부터 5일 이내에 그 직전 사업연도의 사업보고서를 금융위원회와 거래소에 제출하여야 한다고 규정하고 있음(다만, 이 경우에도 증권신고서등을 통해 이미 직전 사업연도의 사업보고서에 준하는 사항을 공시한 경우에는 예외로 함)

- 또한, 사업보고서 제출대상이 해당하게 된 날이 사업보고서의 제출기한 내에 속하는 경우에는 그 제출기한까지 제출 가능함

- 사업보고서 제출 대상법인이 회계감사인과 감사보고서* 작성을 위하여 부득이 사업보고서 등의 제출기한의 연장이 필요하다고 미리 합의하고 제출기한 만료 7일전까지 기한 연장사유를 기재하여 신고한 경우에는 연 1회에 한정하여 5영업일 이내에서 연장하여 제출 가능. 기한 연장사유를 신고 할 때 회계감사인이 기재하여 서명날인한 기한 연장사유서를 첨부하여야 함 (법 §165③,④) <신설 2017.10.31.>

* 감사보고서 작성을 위한 사유로만 연장 가능하며 그 외 사유로는 연장 불가

3. 정기보고서 제출기한의 산정방법

□ 정기보고서의 제출기한 산정은 다음의 방법에 의함

- 첫째, 사업연도가 종료되는 날은 산입하지 아니하고 사업연도가 완전히 경과한 다음 날부터 90일째(45일째) 되는 날까지 제출하여야 함

둘째, 제출기간 산정시 토요일, 공휴일과 근로자의 날은 모두 산입하여 산정하되, 제출기간의 마지막 날(즉, 90일째, 45일째 되는 날)이 공휴일인 경우에는 그 다음 근무일까지 제출할 수 있음(민법 개정('07.12.21) 내용 반영)

* 공휴일에는 정부가 지정하는 임시공휴일, 대체공휴일도 포함(공휴일에 관한 법률 §2, §3, 관공서의 공휴일에 관한 규정 §2 11호, §3)

※ 민법 개정('07.12.21) 내용

개 정 전	개 정 후
제161조(공휴일 등과 기간의 만료점) 기간의 말일이 공휴일에 해당한 때에는 기간은 그 익일로 만료한다.	제161조(공휴일 등과 기간의 만료점) 기간의 말일이 토요일 또는 공휴일에 해당한 때에는 기간은 그 익일로 만료한다.

□ 적용 사례

- 12월 결산 상장법인이 '21년 1분기보고서를 제출하는 경우, 1분기('21.1.1.~'21.3.31.)를 완전히 경과한 '21.4.1.부터 45일째 되는 날인 '21.5.15.까지 제출을 완료하여야 하나 '21.5.15.이 토요일이므로 그 다음 근무일인 '21.5.17.까지 제출할 수 있음

'21.3.31	4. 1 ~	5. 15(토)	5. 17(월)
→	제출기한 →		제출기한 연장
1분기 종료	← 제출기간(45일) →		→



Q&A 1-06

외국법인 등의 정상공시의무

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165, 동법시행령 §176

2. 외국법인 등의 의의

외국법인 등(법 §9⑩, 영 §13②)	사업보고서 등* 제출의무(영 §176①)
①외국 정부	제출의무 ×
②외국 지방자치단체	제출의무 ×
③외국 공공단체	<ul style="list-style-type: none"> ■ 외국 법령에 따라 설립되어 공익사업을 영위하는 외국공공단체로서 외국 정부 또는 외국 지방자치단체가 지분을 보유하고 있는 외국공공단체 : 제출의무 × ■ 그 밖의 외국 공공단체 : 제출의무 ○
④외국 법령에 따라 설립된 외국 기업	제출의무 ○
⑤조약에 따라 설립된 국제기구	<ul style="list-style-type: none"> ■ 「국제금융기구에의 가입조치에 관한 법률」 제2조 제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 국제금융기구 : 제출의무 × ■ 그 밖의 국제기구 : 제출의무 ○
⑥그 밖에 외국에 있는 법인 등으로서 다음중 하나에 해당하는 자 <ul style="list-style-type: none"> (i) 외국 법령에 따라 설정·감독하거나 관리되고 있는 기금이나 조합 (ii) 외국 정부, 외국 지방자치단체 또는 외국 공공단체에 의하여 설정·감독하거나 관리되고 있는 기금이나 조합 (iii) 조약에 따라 설립된 국제기구에 의하여 설정·감독하거나 관리되고 있는 기금이나 조합 	제출의무 ○

* 사업보고서, 분·반기보고서, 주요사항보고서



3. 외국기업등*의 공시의무

* 사업보고서 등의 제출의무가 있는 외국법인 등

가. 사업보고서 및 분기·반기보고서

(1) 제출기한

- 사업보고서는 법 §159① 본문에서 정하는 기간(사업연도 경과 후 90일)이 지난 후 30일 내에, 분기·반기보고서는 법 §160 전단에서 정하는 기간(분기·반기 경과 후 45일)이 지난 후 15일 내에 제출
 - 단, 외국기업등이 사업보고서 등에 상당하는 서류를 해당 국가에 제출한 경우에는 그 날부터 10일 이내에 사업보고서 등을 제출하거나, 해당 국가에서 제출한 사업보고서 등에 상당하는 서류에 요약 한글번역본을 첨부하여 제출할 수 있음

(2) 기재사항 및 첨부서류

- 기재사항
 - 외국 기업의 경우
 - 국내 법인이 제출하는 사업보고서 등의 기재사항과 동일
 - 외국 기업 이외의 외국법인등의 경우
 - 발행인의 개황, 자본구성, 업무내용, 조직, 재무상황 등
 - 다만, ①설립근거가 되는 국가 또는 증권이 상장된 국가의 법률에 따라 해당 외국기업등의 별도(개별)재무제표 및 그 감사보고서의 제출이 의무화되어 있지 않고, ②연결재무제표 기준으로 사업보고서 등을 제출한 경우에는
 - 별도(개별)재무제표, 별도(개별)재무제표에 대한 감사의견 등을 기재하지 않을 수 있음
 - 첨부서류
 - 사업보고서
 - 회계감사인의 감사보고서*(연결재무제표 작성대상 종속회사를 보유한 경우 연결감사보고서 포함), (대리인이 사업보고서를 제출하는 경우에는 그 사실을 증명하는) 위임장, 정관(또는 이와 유사한 서류) 등
- * 설립근거가 되는 국가 또는 증권이 상장된 국가의 법률에 따라 회계감사인의 감사보고서 제출이 의무화 되어 있지 않고 연결재무제표에 상당하는 서류를 제출한 경우 별도재무제표 제출 생략가능



○ 분기·반기보고서

- 회계감사인의 감사(또는 검토)보고서*(연결재무제표 작성대상 종속 회사를 보유한 경우 연결감사보고서 포함), 위임장 등

* 설립근거가 되는 국가 또는 증권이 상장된 국가의 법률에 따라 분기감사(또는 검토)가 의무화되어 있지 않고, 연결재무제표에 해당하는 서류를 제출한 경우 별도 재무제표 제출 생략 가능

- 외국기업을 제외한 외국기업등(외국 공공단체, 국제기구, 기금·조합)은 기재사항, 관련서식 및 첨부서류등을 발행인의 특성에 맞게 변형하여 작성할 수 있음

나. 주요사항보고서

(1) 제출기한

- 법 §161① 각 호의 사유(국내법인과 동일한 사유)

- 국내법인과 동일하게 해당 사실이 발생한 날의 다음날까지 제출

- 단, 주요사항보고서에 해당하는 서류를 해당 국가에 제출한 경우에는 그 날부터 5일 이내에 주요사항보고서를 제출하거나 해당 국가에서 제출한 주요사항보고서에 해당하는 서류에 요약 한글번역본을 첨부하여 제출할 수 있음

- 영 §176⑤의 사유(외국기업등에게만 해당되는 사유)

- 해당 사실 발생일 이후 2영업일까지 제출하여야 함

(2) 제출사유(영 §176⑤)

- 외국기업등은 법 §161① 각 호의 사유(국내법인과 동일) 외에 다음의 경우에도 주요사항보고서를 제출해야 함

- ① 지분증권의 양도제한, 외국법인등의 국유화 등 외국법인등이나 그 출자자에게 중대한 영향을 미치는 외국 법령 등의 변경된 때
- ② 외국법인등의 주식 등에 대하여 외국에서 공개매수 또는 안정조작·시장조성이 행하여지는 때
- ③ 외국금융투자감독기관 또는 외국 거래소로부터 관계법규 위반으로 조치를 받은 때
- ④ 외국 거래소로부터 매매거래 정지·해제, 상장폐지 조치를 받은 때



Q&A 1-07

"대표이사 등의 확인·검토" 작성시 유의할 점

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §119⑤, §159⑦, 동법시행령 §124, §169
- 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 §8

2. 대표이사 등의 확인·검토시 유의할 점

□ 인증대상 공시서류

- 정기보고서(사업보고서 및 분·반기보고서)
- 증권신고서
- 투자설명서(예비·간이투자설명서 포함)
- 주요사항보고서
- 상기 공시서류에 대한 정정보고서

□ 인증의 주체(자본시장법 §119⑤, §159⑦)

- 대표이사 및 신고업무를 담당하는 이사*(담당하는 이사가 없는 경우 해당 이사의 업무를 집행하는 자)

* 이사가 아니면서 명예회장·회장·사장·부사장·전무·상무·이사 기타 회사의 업무를 집행할 권한이 있는 것으로 인정될 만한 명칭을 사용하여 회사의 업무를 집행한 자(상법§401의2①3)

- 공동대표이사 등 대표이사 또는 이사가 단독으로 업무를 수행함에 제한이 있는 경우 관련된 대표이사 또는 이사들이 연명으로 기재하여야 함



- 신고업무담당이사는 등기이사를 말하며, 만약 동 업무와 관련된 등기이사가 없는 경우에는 해당 이사의 업무를 집행하는 자가 신고업무담당이사로 서명할 수 있음
- 결산일에서 사업보고서 제출일 사이에 대표이사 또는 신고업무담당이사의 변경이 있는 경우에는 공시서류의 내용을 실질적으로 확인·검토한 이사가 서명하는 것을 원칙으로 하되, 사업보고서 제출일 현재 재직 중인 이사가 서명하는 것도 가능함
- 만약 대표이사 또는 신고업무담당이사가 해외출장중이거나 병원에 입원하는 등의 사유로 인증서에 직접 서명하기 어려운 경우에도 Fax 등을 통해 인증서에 서명을 받은 후 공시서류에 첨부함을 원칙으로 함
 - ※ 단, 병세가 위독한 경우 등 현실적으로 서명이 불가능한 경우임을 증명할 수 있는 경우에는 예외적으로 대표이사를 대신하여 실질적으로 공시서류의 내용을 확인·검토한 차상위 이사에 의한 인증이 가능함(대표이사의 책임회피를 목적으로 한 차상위 이사에 의한 인증은 절대 불가)

□ 정정보고의 경우

- 기재출된 인증대상 공시서류를 정정보고하는 경우*에는 대표이사 및 신고업무담당이사의 확인·서명을 반드시 다시 첨부하여야 함
 - * 사업보고서의 제출시 연결재무제표 및 감사의견을 추가로 제출하는 경우 포함

□ 인증일자

- 대표이사 등의 확인·서명일자는 인증대상 공시서류의 제출일과 동일하여야 함
 - ※ 단, DART 접수지연으로 익일접수 처리가 되는 등의 불가피한 경우에는 확인·서명일자와 제출일이 상이하여도 무방

Q&A 1-08

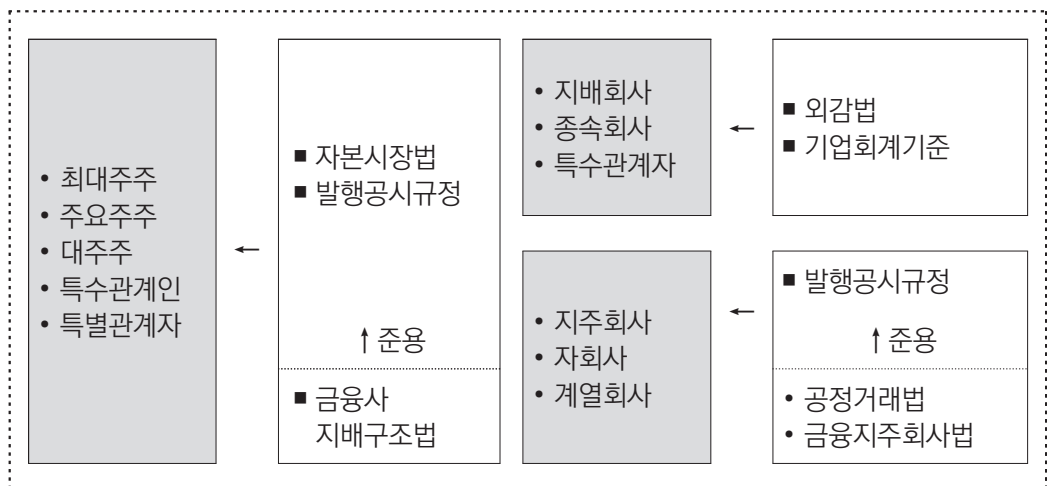
공시 관련 유사용어(최대주주, 주요주주, 대주주, 특수관계인, 특별관계자, 특수관계자, 지배회사, 종속회사, 지주회사, 자회사, 계열회사)의 개념

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9①, 동법시행령 §2
- 금융회사의 지배구조에 관한 법률 §2, 동법시행령 §3, §4
- 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 §2, 동법시행령 §3
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §1-2

2. 기업공시 관련 유사용어 및 근거법규

□ 기업공시와 관련된 유사용어와 이를 규정하고 있는 근거법규 등은 다음과 같음





3. 기업공시 관련 유사용어의 개념 설명

가. 자본시장법 및 발행공시규정

□ 최대주주(법 §9①, 금융사지배구조법 §2)

- 법인의 의결권 있는 발행주식 총수를 기준으로 본인 및 그 특수관계인이 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 소유하는 주식을 합하여 그 수가 가장 많은 경우 그 본인

※ 최대주주 해당여부에 대한 판단시 본인 뿐만 아니라 특수관계인이 소유한 주식수를 합산하여야 함에 유의

□ 특수관계인(금융사지배구조법 영 §3)

본인이 개인인 경우	본인이 법인 기타 단체인 경우*
<p>※ 「공정거래법 시행령」 제3조의2제1항제2호가목에 따른 독립경영자 등은 특수관계인에서 제외, 업무집행책임자는 임원에서 제외</p> <p>가. 배우자 나. 6촌이내의 혈족 다. 4촌이내의 인척 라. 양자의 생가의 직계존속 마. 양자 및 그 배우자와 양가의 직계비속 바. 혼인 외의 출생자의 생모 사. 본인의 금전, 그 밖의 재산에 의하여 생계를 유지하는 자 및 생계를 함께 하는 자 아. 본인이 단독으로 또는 위의 자(가~사)와 합하여 지배관계(30%이상 출자나 사실상 영향력 행사)에 있는 법인, 기타 단체와 그 임원 자. 본인이 단독으로 또는 위의 자(가~아)와 합하여 지배관계에 있는 법인 기타 단체와 그 임원</p>	<p>※ 업무집행책임자는 임원에서 제외</p> <p>가. 임원 나. 계열회사 및 그 임원 다. 단독으로 또는 ‘본인이 개인인 경우’의 각목의 관계에 있는 자와 합하여 본인을 지배(30%이상 출자나 사실상 지배)하는 개인 및 그와 ‘본인이 개인인 경우’의 각목의 관계에 있는 자와 단체 및 그 임원 라. 단독으로 또는 가목 내지 다목의 관계에 있는 자와 합하여 본인을 지배(30%이상 출자나 사실상 영향력 행사)하는 관계에 있는 단체 및 그 임원</p>

* 본인이 은행, 금융지주회사인 경우에는 아래에 해당하는 자

- i) 은행 : 「은행법 시행령」 제1조의4에 따른 특수관계인
- ii) 금융지주회사 : 「금융지주회사법 시행령」 제3조 제1항에 따른 특수관계인



□ 특별관계자(영 §141)

- 특별관계자는 특수관계인 및 공동보유자*를 말함

* 공동보유자라 함은 본인의 합의나 계약 등에 따라 ① 주식등을 공동으로 취득하거나 처분하거나, ②주식등을 공동 또는 단독으로 취득한 후 그 취득한 주식을 상호양도 또는 양수하거나, ③의결권을 공동으로 행사하는 행위를 할 것을 합의한 자를 말함

□ 주요주주(법 §9①, 금융사지배구조법 §2)

- 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 의결권 있는 발행주식총수의 100분의 10이상의 주식을 소유한 자와 임원의 임면 등의 방법으로 법인의 중요한 경영사항에 대하여 사실상의 영향력을 행사하는 주주로서 대통령령*으로 정하는 자

* 단독으로 또는 다른 주주와의 합의·계약 등에 따라 대표이사 또는 이사의 과반수를 선임한 주주 또는 경영전략·조직변경 등 주요 의사결정이나 업무집행에 지배적인 영향력을 행사한다고 인정되는 자로서 금융위원회가 정하는 주주

□ 대주주(법 §9①, 금융사지배구조법 §2)

- 대주주는 최대주주 또는 주요주주에 해당하는 주주

나. 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 및 기업회계기준

◇ 외감법에서는 연결재무제표의 작성·공시와 관련하여 ‘지배회사’ 및 ‘종속회사’를 규정하고 있으며 기업회계기준에서는 ‘특수관계자’를 정의하고 특수관계자 거래 등을 감사보고서 주석으로 공시하도록 함

□ 지배회사 및 종속회사(외감법시행령 §3①)

- 주식회사가 경제활동에서 효용과 이익을 얻기 위하여 다른 회사의 재무정책과 영업정책을 결정할 수 있는 능력을 가지는 경우 그 주식회사를 지배회사, 그 다른회사를 종속회사라 함

- 지배·종속의 관계는 기업회계기준에 따라 판단*

* 한국채택국제회계기준 적용법인은 K-IFRS 제1110호, 미적용 법인은 일반기업회계기준 제4장에 따라 판단



□ 특수관계자

- 기업회계기준은 지배회사, 종속회사, 조인트벤처, 지분법피투자회사등을 특수관계자로 규정하고 있으며 이러한 특수관계는 기업의 재무상태와 경영성과에 영향을 미칠 수 있으므로 이를 공시하도록 하고 있음

※ 자세한 특수관계자의 요건은 회계기준(한국채택국제회계기준 적용법인은 K-IFRS 제1024호, 미적용 법인은 일반기업회계기준 제25장 ‘특수관계자공시’)을 참조

다. 발행공시 규정 및 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 및 금융지주회사법

□ 지주회사(공정거래법 §2: 일반지주회사, 금융지주회사법 §2: 금융지주회사)

- 주식의 소유를 통하여 국내회사의 사업내용을 지배하는 것을 주된 사업으로 하는 회사로서 자산총액이 5천억원 이상인 회사(일반지주회사)
- 주식의 소유를 통하여 금융기관 또는 금융업의 영위와 밀접한 관련이 있는 회사를 지배하는 것을 주된 사업으로 하여 ① 1 이상의 금융기관을 지배하고 ② 자산총액이 5천억원 이상이고 ③ 금융위원회의 인가를 받은 회사(금융지주회사)

□ 자회사(공정거래법 §2, 금융지주회사법 §2)

- 지주회사 또는 금융지주회사에 의하여 그 사업내용을 지배받는 회사

□ 계열회사(공정거래법 §2)

- 2이상의 회사가 동일한 기업집단*에 속하는 경우에 이들 회사는 서로 상대방의 계열회사라 함

* 동일인이 일정한 기준에 의하여 사실상 그 사업내용을 지배하는 회사의 집단을 말함



Q&A 1-09

이사의 경영진단 및 분석의견의 구체적인 작성방법

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §159, 동법 시행령 §168
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §4-3

2. 현행 제도의 개요

□ 규정 §4-3에 사업보고서 본문 기재사항으로 이사의 경영진단 및 분석의견을 규정하고 있으며 기업공시서식 작성기준에 그 작성지침이 열거되어 있음

3. 이사의 경영진단 및 분석의견 작성방법

- 이사의 경영진단 및 분석의견은 회사 내용을 가장 정확하게 알고 있는 경영진이 회사의 재무상황, 영업실적, 향후 사업전망 및 계획 등에 대해 분석·공시하도록 하여 경영상황에 대한 일반투자자의 이해를 증진시키고 경영진과 투자자간에 발생할 수 있는 정보 불균형 해소를 목적으로 함
- 투자자가 회사 경영진의 입장에서 회사의 전반적인 경영상황을 분석할 수 있도록 재무상황 등에 대한 설명을 제공하며,
 - 회사에 대한 전반적인 설명을 통해 사업보고서를 포함한 공시내용에 대한 투자자의 이해도를 증진시키고,
 - 회사의 이익규모, 현금흐름 등에 대한 질적 정보의 제공으로 투자자가 미래 경영성과 예측의 기초자료로 활용할 수 있도록 하는 것에 있음



- 따라서 동 의견서 작성시 단지 재무재표에 기재된 회사의 재무적 상황을 서술식으로 재구성하거나 사업보고서 항목에만 한정하여 분석적 검토만을 수행하는 것은 실익이 없음
- 동 의견서의 유용성을 증진시키기 위해서는 현재 서식에 기재된 경영성과, 재무상태, 자금조달 등에 한정하지 않고 회사에 대한 이해를 증진시킬 수 있는 제량·비제량적 정보를 수치, 도표, 구체적인 사례를 제시하면서 서술식으로 기재하는 것이 바람직함
 - 재무상태 및 영업실적, 유동성 및 자금조달과 지출, 부외거래, 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항 관련 기재내용 중 핵심사항을 요약기재해야 함

〈 이사의 경영진단 및 분석의견 기재사항 예시 〉

- 예측정보에 대한 주의사항
- 개요(요약)
- 재무상태 및 영업실적에 관한 분석
- 유동성 및 자금조달과 지출에 관한 분석
- 부외거래에 대한 분석
- 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항
 - 중요한 회계정책 및 추정에 관한 사항
 - 환경 및 종업원 등에 관한 사항
 - 법규상의 규제에 관한 사항
 - 파생상품 및 위험관리정책에 관한 사항

- 또한 경영진단 및 분석의견은 대표이사 또는 경영성과·재무상태 등 회사의 전반적인 내용을 총괄할 수 있는 위치에 있는 등기이사가 작성함
 - 외국의 주요기업과 국내·외 동시상장법인이 공시한 경영진단 및 분석의견 작성 사례를 마련하였음



Q&A 1-10

임원 등 개인별 보수 공시 관련

1. 관련규정

- 기업공시서식 작성기준 §9-2-1, 법 §159②, 영 §168②

2. 임원개인별 보수 공시

- ☐ 공시대상기간 중 지급받은 보수총액이 5억원 이상인 등기임원은 임원개인별 보수공시대상에 해당
 - 임원 개인별 보수공시 대상 임원은 공시서류작성기준일 현재 재임 중인 등기 임원이거나 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 개시일부터 공시서류 작성기준일까지의 기간 동안 퇴직한 등기임원임
- ☐ 미등기임원이 등기임원으로 선임되거나, 등기임원이 등기임원직을 사퇴하고 미등기임원으로 전환한 경우
 - 등기임원 재직에 따라 받은 보수(근로소득, 퇴직소득 등)가 5억원 이상인 경우 해당 임원의 개별 보수액을 사업보고서에 기재하여야 함
- ☐ 등기임원 재직으로 발생한 퇴직금에, 미등기임원 재직으로 발생한 퇴직금이나 다른 회사로부터 승계하여 지급한 퇴직금이 포함되어 있는 경우, 이를 객관적으로 증빙*할 수 있는 경우에만 보수에서 제외됨

* 예컨대, 퇴직금 지급명세서 및 퇴직금 산정 관련 회사내규에 의한 증빙 등

3. 보수 5억원 이상 상위 5인 공시

- ☐ 공시대상기간 중 지급받은 보수가 5억원 이상인 임직원 중 상위 5명은 개인별 보수공시대상에 해당



- 공시서류작성기준일 현재 재임 또는 재직 중인 임직원 뿐만 아니라 공시서류 작성기준일이 속하는 사업연도의 개시일부터 공시서류작성기준일까지의 기간 동안 퇴임 또는 퇴직한 임직원을 포함
- 상위 5인에 등기임원이 포함되는 경우 중복하여 기재하여야 함을 유의

4. 보수의 범위

- 보수총액은 해당 임직원이 공시대상기간 중 받은 소득세법상 근로소득, 기타 소득, 퇴직소득을 합산한 금액임
 - 근로소득은 비과세 급여, 소득공제를 차감하기 전의 금액(근로소득지급 명세서의 'I. 근무처별 소득명세'상 급여, 상여, 주식매수선택권 행사이익, 임원 퇴직소득금액 한도초과액 등의 합계액)이며,
 - 기타소득은 회사가 지급한 소득세법 제21조의 기타소득(퇴직 전에 부여받은 주식매수선택권을 퇴직 후에 행사하여 당해 사업연도에 얻은 이익 등)을 기준으로, 퇴직소득은 소득세법 제22조의 퇴직소득을 기준으로 각각 산정
- 임직원이 지배인 기타 사용인을 겸직하는 경우 사용인분 급여도 보수총액에 합산하여 기재하고 동 내역을 주석으로 표시
- 장래 지급하여야 할 보수(주식매수선택권, 스톡옵션, 지급사유가 발생하여 지급금액이 확정되었으나 이연지급하는 경우 등)는 보수총액에 포함되지 않음
 - 다만, 보수총액 5억원 이상으로 임직원 개인별 보수내역을 공시할 때 장래 지급하여야 할 보수는 '보수총액에 포함되지 않는 보수'란에 기재

5. 공시 주기

- 반기별로 사업보고서, 반기보고서에 임원보수 현황 및 보수 상위 5인 현황을 기재해야 함



Q&A 1-11

사업보고서에 기재할 수 있는 재무제표는 주주총회에서 승인받은 재무제표이어야 하는가?

1. 관련규정

- 증권법 제112조 제1항 및 공시 등에 관한 규정 §1-2①
- 기업공시서식 작성기준 §5-4-1

2. 사업보고서에 기재되는 재무제표

- 사업보고서에 기재할 수 있는 재무제표는 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제2조제7호에 따른 감사인(이하 “회계감사인”)의 감사결과 수정된 재무제표임
- 따라서 회사가 회계감사인으로부터 감사받은 재무제표를 주주총회에서 승인받지 못하였더라도 동 재무제표를 사업보고서에 기재할 수 있음
 - 이 경우 ‘주주총회 승인전 재무제표’라는 사실과 ‘향후 정기주주총회에서 재무제표 승인관련 안건이 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 반영할 예정’이라는 문구를 재무제표 하단에 표시해야 함.



Q&A 1-12

사업보고서 등 비재무사항의 연결기재 항목은 무엇인가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §159, §160, 동법 시행령 §168
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §4-3⑥

2. 사업보고서 등 비재무사항의 연결기재 항목

□ 사업보고서 등 작성시 모든 비재무사항을 연결기준으로 작성하는 것은 아니며, 다음의 항목을 연결기준으로 작성하면 됨.

- 다만, 우발채무 등을 연결기준으로 작성시 사업보고서 제출대상법인인 지배 회사가 종속회사에게 제공한 우발채무 등의 내역도 함께 기재함.

항 목	작성해야하는 내용
I. 회사의 개요 중 1. 회사의 개요	주요 사업의 내용
I. 회사의 개요 중 2. 회사의 연혁	상호의 변경, 화의·회사정리절차 그밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 진행중인 내용, 합병등을 한 경우 그 내용, 업종 또는 주된 사업의 변화, 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용
II. 사업의 내용	모든 항목
V. 이사의 경영진단 및 분석의견	모든 항목
X. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	우발채무 등
	제재현황 등
	작성기준일 이후 발생한 주요 사항

□ 상기 사항에 해당하지 않는 이사회에 관한 사항, 주주에 관한 사항, 임원 및 직원등에 관한 사항 등은 별도(개별)기준으로 작성하면 됨.



Q&A 1-13

사업보고서 등의 주주현황 기재 관련

1. 주식의 분포

- 주주명부의 주주현황과 대량보유상황보고의 지분현황이 서로 다른 경우 주주명부를 기준으로 작성하면 되는 것인지 여부
 - 정기공시서류의 ‘주식의 분포’는 공시서류 작성기준일 현재 주주가 소유하는 주식의 현황을 기재하는 것인 반면 대량보유상황보고는 주식외의 특정증권도 보고대상으로 하고, 소유가 아닌 보유의 경우에도 보고대상이므로 ‘주식의 분포’는 주주명부를 기준으로 기재하는 것이 원칙임.
- 분·반기보고서 작성시점에 주주명부를 폐쇄하지 않은 경우
 - 분·반기보고서의 경우 공시서류 작성기준일 현재 주주명부를 확정하기 어려워 대량보유상황보고를 기준으로 ‘주식의 분포’를 기재할 경우 우리사주조합원 계정 주식을 우리사주조합으로 합산하고, 대량보유상황보고를 기준으로 작성하였다는 사실을 기재

2. 주식 소유현황

- 우리사주조합원 계정 주식을 소유주식수에 포함하여 기재하는지 여부 <개정 2017.10.27>
 - 정기공시서류의 ‘주식소유현황’은 공시서류 작성기준일 현재 주주가 소유하는 주식의 현황을 기재하는 것이므로 우리사주 조합원 계정 주식을 제외*
 - * 정기공시서류의 ‘임원의 현황’도 우리사주조합원 계정 주식을 제외하여 기재



Q&A 1-14

사업보고서 등에서 연결기준으로 공시서류를 작성하는 경우 ‘주요 종속회사’의 기준**1. 사업보고서 등의 ‘주요 종속회사’의 정의**

□ 주요 종속회사는 다음의 어느 하나에 해당되는 회사를 의미하며, 해당되는 경우 다음 종속회사들의 내용을 포함하여 작성하여야 함.

- 최근사업연도 별도(개별)재무제표상 자산총액이 지배회사 별도(개별)재무제표상 자산총액의 10% 이상인 종속회사
- 최근사업연도 별도(개별)재무제표상 자산총액이 750억원 이상인 종속회사

※ 거래소 수시공시의 주요 종속회사 정의는 거래소 공시규정(유가증권시장 공시규정 §2, 코스닥시장 공시규정 §2)에 따르므로 사업보고서 등의 주요 종속회사 정의와 다름에 유의



Q&A 1-15

주요주주등 이해관계자와의 거래금지 관련내용과 최대주주 등과의 거래 공시의 구체적인 내용

1. 관련규정

- 상법 §542의9, 동법 시행령 §35

2. 주요주주등 이해관계자와의 거래금지

- 상장회사는 그 주요주주(특수관계인 포함), 이사(사실상 업무집행지시자 포함) 및 감사 등을 상대방으로 하거나 그를 위하여 신용공여(금전 등 경제적 가치가 있는 재산의 대여, 채무이행의 보증, 자금 지원적 성격의 증권 매입 등) 행위가 금지됨(상법 §542의9①).
 - 단, 아래의 행위는 금지행위의 예외(상법 §542의9②, 동법시행령 §35)로서 허용됨.
 - 복리후생을 위하여 3억원의 범위 안에서 금전을 대여하는 행위
 - 다른 법령(금융관련법령 등)에서 허용하는 신용공여
 - 상장회사의 경영건전성을 해칠 우려가 없는 금전대여 등으로서 대통령령으로 정하는 신용공여

3. 최대주주등과의 거래에 대한 이사회 승인 및 주총 보고

- 최근 사업연도말 현재 자산총액이 2조원 이상인 상장회사는 최대주주, 그의 특수관계인 및 그 상장회사의 특수관계인과 다음에 해당하는 거래를 하고자 하는 경우 이사회의 승인을 얻고 정기주총에 보고해야 함(상법 §542의9③ 및 동법시행령 §35).
 - 단일거래규모가 일정 규모 이상인 거래
 - 「금융위원회의 설치 등에 관한 법률」 §38에 따른 검사대상기관 : 해당 회사의 최근 사업연도말 현재의 자산총액의 100분의 1
 - 그 외 법인의 경우 : 해당 회사의 최근 사업연도말 현재의 자산총액 또는 매출총액의 100분의 1



- 해당 사업연도 중에 특정인과 해당 거래를 포함한 거래총액이 일정 규모 이상이 되는 경우
 - 「금융위원회의 설치 등에 관한 법률」 §38에 따른 검사대상기관 : 해당 사업연도 중 특정인과의 해당 거래를 포함한 거래총액이 최근 사업연도 말 현재의 자산총액의 100분의 5
 - 그 외 법인의 경우 : 해당 사업연도 중 특정인과 당해 거래를 포함한 거래 총액이 최근 사업연도말 현재의 자산총액 또는 매출총액의 100분의 5

4. 이해관계자와의 거래내용에 관한 공시

- 사업보고서 제출대상법인은 사업보고서의 'IX. 이해관계자와의 거래 내용'에 ①대주주등에 대한 신용공여등, ②대주주와의 자산양수도 등, ③대주주와의 영업거래, ④대주주 이외의 이해관계자와의 거래를 기재하여야 함.

5. 주요주주등 이해관계자와의 거래 금지의 예외

- “회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우”로서, “법인인 주요주주” 등 상법 시행령 §35③ 각 호에서 정한 자를 상대로 하거나 그를 위하여 적법한 절차에 따라 이행하는 신용공여
- 신규로 대여 등을 하는 경우뿐만 아니라 법시행전 대여분등의 기한을 연장 하거나 조건을 변경하는 경우도 금지행위에 해당

6. 이해관계자와의 거래내용에 대한 사업보고서 공시

- 사업보고서에서는 대주주등을 상대방으로 하거나 대주주등을 위하여 신용공여 (가지급, 대여, 담보제공, 보증, 배서, 보증적 성격을 가지는 이행약속), 자산 양수도, 영업거래 등을 한 경우 이를 기재하도록 하고 있음.
 - 여기서 대주주등이라 함은 최대주주, 최대주주의 특수관계인, 주요주주, 주요주주의 특수관계인을 말함.

7. 공시의 범위

- 상법 §542의9에 해당하는 사항을 포함하여 이해관계자와의 거래내용을 기업 공시서식 작성기준 제10장에 따라 공시하여야 함.



Q&A 1-16

최대주주 공시 관련

1. 관련규정

- 기업공시서식 작성기준 §8-1-1

2. 최대주주가 개인인 경우 주요경력 기재 방법

- 최대주주가 개인인 경우 성명, 직위, 최근 5년간의 주요 경력(재직기간 포함), 겸임현황 등을 포함하여 주요경력을 작성

3. 최대주주가 법인 또는 투자조합 등 단체인 경우 주요정보 기재

- 최대주주가 법인(또는 단체)인 경우 대표자의 기본정보, 재무현황, 사업현황 등 회사경영의 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요정보를 기재하도록 개정
 - 기본정보에는 최대주주인 법인(또는 단체)의 명칭, 주주수(출자자수), 대표이사, 업무집행자, 최대주주의 성명, 지분율을 기재하여야 하며, 공시대상 기간 중 세부내역에 변동이 있는 경우, 날짜별로 성명 및 지분의 변동내역을 모두 기재하여야 함
 - 재무현황에는 최대주주인 법인(또는 단체)의 별도(개별) 재무제표상 자산총계, 부채총계, 자본총계, 매출액, 영업이익, 당기순이익을 기재
 - 또한 사업현황은 최대주주인 법인(또는 단체)의 전반적인 사향에 대해 간략히 소개하되, 법인(또는 단체)의 법적·상업적 명칭, 설립일자, 주요 사업의 내용에 관한 설명 등이 포함될 수 있도록 함
- 최대주주(법인 또는 단체)의 최대주주(최대출자자)가 법인 또는 단체인 경우 이들의 기본정보 및 최근결산기 재무현황도 추가 기재 필요



Q&A 1-17

타법인 출자현황 공시 관련

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §168

2. 타법인이 발행한 상환우선주를 취득한 경우, 이를 사업보고서 등의 타법인 출자현황으로 공시하여야 하는지 여부

- ☐ 상환우선주는 의결권이 없고, 발행할 때에 그 상환이 예정되어 있다는 점에서 경제적으로 채무증권(사채)의 성격이 강한 것은 사실이나, 회사의 이익이 있는 경우에만 상환이 가능하므로 출자지분으로서 공시의무가 있음.

3. 당사의 자회사가 출자한 현황을 타법인 출자현황에 공시하여야 하는지 여부

- ☐ 계열회사 등의 현황은 법상 연결기준으로 기재하는 항목이 아니므로, 타법인 출자현황에 자회사의 출자현황은 공시할 의무가 없음

4. 타법인 출자현황 공시 범위

- ☐ 민법상 조합 등에 출자한 경우를 포함하며
 - 기초 또는 기말 현재 해당 법인에 대한 출자비율이 5%를 초과하거나, 기초 또는 기말 현재 장부가액이 1억원을 초과하는 경우에 기재하여야 함



Q&A 1-18

임직원의 제재현황 공시 관련

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §168 및 발행공시 규정 제4-3조

2. 회사의 임직원이 업무수행과 관련이 없는 사유로 조세관련법령을 위반하여 형사처벌을 받은 사실이 있는 경우 사업보고서 등의 제재현황으로 공시하여야 하는지 여부

□ 사업보고서 제출대상법인은 회사 또는 회사의 임직원*이 회사의 업무수행과 관련하여** 형사처벌을 받은 경우 그 사실을 공시하여야 하고,

* 주요자회사(또는 종속회사) 및 주요자회사(또는 종속회사)의 임직원 포함

※ 주요자회사 및 종속회사의 정의는 기업공시서식 작성기준 제1-1-2조(용어의 정의)를 참조

** 예를 들어 회사의 재산을 횡령하여 특정경제범죄 가중처벌 등에 관한 법률 위반죄로 처벌 받은 경우 공시하여야 하나, 음주운전으로 인한 도로교통법위반죄로 처벌받은 경우에는 공시 의무가 없음.

- 상법, 자본시장법, 외감법, 공정거래법, 그 밖에 조세관련법 등 국내외 금융 및 조세관련법령은 특별한 사정이 없는 한 그 법령의 성격상 당연히 업무 관련성이 있는 것으로 보아 동 법령을 위반하여 형사처벌을 받은 때에는 반드시 그 사실을 공시하여야 함.



Q&A 1-19

계열회사의 현황 기재 관련

1. 관련규정

- 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 §2

2. 계열회사의 범위

- ☐ “계열회사”라 함은 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제2조제3호의 규정에 의한 계열회사를 말하며 외국법령에 의하여 설립된 외국기업을 포함함

3. 정기보고서 기재사항

- ☐ 회사가 속해 있는 해당 기업집단의 명칭 및 소속 회사의 명칭을 기재함. 다만, 기업집단의 명칭이 없는 경우에는 기업집단의 대표회사명을 기재함.
- ☐ 계열회사간의 지배종속 및 출자현황을 파악할 수 있는 계통도를 표시하되 출자지분(출자금액)등이 함께 표시될 수 있도록 함.
 - 계열회사간의 계열관계의 형성이나 유지를 위하여 중요한 역할을 하지 않는 해외법인의 경우 그 기재를 생략할 수 있으며, 지배·종속·출자현황 중 계통도에 표시하는 것이 곤란하거나 난해한 사항은 도표방식으로 기재할 수 있음.
 - 해당 기업집단이 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」에 의한 상호출자제한, 출자총액제한, 채무보증제한의 대상이 되는지의 여부를 표시함.
- ☐ 계열회사간의 업무조정이나 이해관계를 조정하는 기구 또는 조직(그룹구조조정본부, 그룹전략본부, 또는 회장비서실 등)이 있는 경우 그 현황을 기재함.
 - 계열회사 중 해당 회사의 경영에 직접 또는 간접으로 영향력을 미치는 회사(예 지주회사 등)가 있는 경우에는 그 회사명과 그 내용을 기재함.



Q&A 1-20

**사업보고서 등을 작성할 때 ‘공시대상 기간’은 몇 년을 의미하는 것인지?
작성기준일 이후 발생한 사건은 새로이 기재하는지?**

1. 사업보고서 등 작성 시 “공시대상 기간”의 정의

□ ‘공시대상 기간’이라 함은 원칙적으로 3사업연도를 의미함.

- 최근 3사업연도는 사업보고서의 경우 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도를 포함한 최근 3사업연도를 말하며, 반기·분기보고서의 경우 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 2사업연도와 공시서류작성기준일까지의 중간기간을 의미함. 단, 분·반기 보고서 작성 시 전기·전전기 분·반기 재무제표 공시 생략 가능(§5-4-1)

□ 다만, 기업공시서식 작성기준 및 서식에서 별도로 공시서류작성기준일 또는 공시대상기간을 정하는 경우에는 그에 따르며, 투자자의 오해 방지 등 회사가 필요하다고 인정하는 경우에는 공시대상기간을 연장할 수 있음.

- 회사의 연혁, 자본금 변동사항, 최대주주(개인) 및 임원의 주요경력, 금융회사의 경우 회사 또는 임원의 제재사항 등은 5사업연도를 공시대상기간으로 함.

2. 작성기준일 이후 발생한 사건 관련

□ 12월말 결산법인으로서 사업보고서 작성기준일인 12월 31일 이후 신규임원이 선임된 경우

- 사업보고서는 공시서류 작성기준일을 현재의 상황으로 기재하는 것을 원칙으로 하나, 작성기준일 이후 공시서류제출일 사이에 신규로 선임한 임원이 있는 경우 해당임원을 추가 기재하고, 퇴임한 임원이 있는 경우에는 표 하단에 그 사실과 사유를 별도 기재함.



Q&A 1-21

분·반기보고서의 검토보고서 첨부 여부

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §170

2. 분·반기보고서의 검토보고서 첨부 여부

- ☐ 분기보고서에 대해 회계법인으로부터 검토를 받아야 하는 대상은 ① 최근사업 연도말 자산총액 5천억원 이상인 주권상장법인, ② 「금융위원회의 설치 등에 관한 법률」 제38조에 따른 검사대상 금융회사 두가지임.
 - 따라서, 자산총액이 5천억원 미만인 비금융회사는 분기보고서에 대한 검토 의무 및 분기검토보고서의 첨부 의무가 없음.
- ☐ 그러나 반기보고서의 경우에는 자산규모 및 업종여부에 관계없이 무조건 회계법인으로부터 검토를 받은 후 검토의견을 본문에 기재하고, 검토보고서를 첨부해야 함.
- ☐ 또한, K-IFRS를 적용하여 연결기준의 분·반기보고서를 작성할 경우에는 별도(개별)재무제표 뿐만 아니라 연결재무제표에 대해서도 회계법인의 검토를 받은 후 동 검토보고서를 첨부하여야 함.



Q&A 1-22

직전 사업연도말 비외감대상법인의 경우 자발적으로 회계법인으로부터 감사를 받은 감사보고서의 제출도 가능한지 여부

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §170

2. 증권신고서 및 사업보고서상 ‘회계감사인의 감사보고서’ 범위

- 자본시장법 시행령 제168조 제6항 및 발행공시규정 제2-6조 제8항에서 사업보고서 및 증권신고서에 첨부되는 ‘회계감사인의 감사보고서’는 외감법 제2조 제7호 각목에 열거된 회계법인과 감사반이 감사한 감사보고서를 의미함.
 - 즉, 회사가 외감법상 의무감사대상법인이 아니라 하더라도 외감법 제2조 제7호 각목에 열거된 회계법인과 감사반으로부터 감사를 받았다면 그 감사보고서를 증권신고서나 사업보고서에 첨부할 수 있음.



Q&A 1-23

K-IFRS 적용 연결재무제표 대상법인의 분기검토 대상여부 판단시 적용되는 재무제표는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §170①2

2. K-IFRS 적용 연결재무제표 대상법인의 분기검토 대상여부 판단시 적용되는 재무제표

- 자본시장법시행령 제170조 제1항 2호 단서에 따르면 금융기관(「금융위원회의 설치 등에 관한 법률」제38조에 따른 검사대상기관) 또는 최근 사업연도말 현재의 자산총액이 5천억원 이상인 주권상장법인의 경우 회계감사인의 확인 및 의견표시 등을 받도록 규정하고 있음.
 - 동 규정에서 “연결재무제표의 자산총액”이라는 언급이 없이 단순히 자산총액으로만 기재되어 있으므로 별도(개별)재무제표 기준으로 적용함.
 - 따라서, 본 사례의 경우 별도(개별)재무제표 기준으로 자산총액이 5천억원 미만인 비금융회사이므로 분기보고서에 대한 검토의무 및 분기검토보고서의 첨부 의무는 없음.
 - 참고로, 동법 시행령 제171조 제2항에서 중요한 자산양수·도는 “양수·양도하려는 자산액이 최근 사업연도말 현재 자산총액(K-IFRS 기준을 적용하는 연결재무제표 작성대상법인의 경우에는 연결재무제표의 자산총액)의 100분의 10 이상인 양수·양도”로 규정하고 있어 연결재무제표 기준 적용시에는 별도로 규정하고 있음.



Q&A 1-24

소액공모법인의 사업보고서 제출대상법인 여부

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §159①, 동법 시행령 §167①

2. 소액공모법인의 사업보고서 제출대상법인 여부

□ 모집 또는 매출가액이 10억 원 미만인 소액공모의 경우 제출 예외사유에 해당하므로 제출의무가 없음.

- 다만, 소액공모법인은 매 사업연도 경과 후 90일 이내에 소액공모법인 결산서류*를 금융위에 제출하여야 하며, 소액공모한 증권의 상환 또는 소각을 완료한 경우 결산서류 제출의무가 면제됨.

* 재무상태표와 그 부속명세서, 손익계산서와 그 부속명세서, 이익잉여금처분계산서 또는 결손금처리계산서, 감사보고서



Q&A 1-25

합병가액 산정 관련

1 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §161 및 §165의4, 동법 시행령 §176의5
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-13
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 §5 내지 §7

2 본질가치 산정

1. 본질가치 산정시 재무제표 작성 기준

- 최근사업연도말 이후 1차 합병(분할)한 법인이 다시 2차 합병할 경우
 - 자본시장법(세칙§5)상 “자산가치 산정을 위한 순자산은 최근사업연도말 재무상태표를 기준으로 한다”고 규정하고 있으므로 1차 합병(분할) 종료 시점이 아닌 최근사업연도말 시점의 재무제표를 기준으로 산정
 - 다만, 최종 자산가치 산정시 최근사업연도말 순자산 가액에서 1차 합병으로 인하여 이익잉여금 증감을 수반하지 않고 자본총계를 변동시킨 중요한 순자산 증감액을 가감하여야 함

2. 주당 자산가치 또는 수익가치가 부(負)의 수치를 나타내는 경우

- 자산가치 또는 수익가치가 (-)의 수치를 나타내는 경우 이 수치를 그대로 합병 가액 산정에 반영하여야 함.



- A사가 B사를 흡수합병할 경우 A사는 B사의 모든 권리·의무를 포괄적으로 승계할 뿐만 아니라 B사의 사업도 승계하여 계속적으로 영위할 것이라는 점이 전제되므로 B사의 자산가치와 수익가치를 종합적으로 반영하여야 함.
- B사의 자산가치는 (+)의 수치를 나타내지만 수익가치는 (-)의 수치를 나타내는 상황에서 B사가 즉시 청산된다고 가정할 경우에는 수익가치를 “0”으로 처리하는 것이 적절할 수 있으나, 계속기업을 가정할 경우 (-)의 수익가치가 향후 (+)의 자산가치를 훼손하게 되므로 (-)의 수치까지 반영하여야 함.

3. 자산가치 산정시 자기주식 가감 여부

□ 최근사업연도말 현재 자기주식을 가산

- '21.4.1. 규정 시행세칙(§5)이 개정('21.4.12. 시행)되어 최근사업연도말 현재 자기주식을 가산하도록 명시하였으므로, 최근사업연도말 이후 취득한 자기주식은 가산할 수 없음
- 다만, 최근사업연도말 이후부터 분석기준일까지 자기주식 매각에 따른 자기주식처분손익(자본잉여금 또는 기타자본항목 등)은 가감할 필요

4. 자산가치 산정시 투자주식 평가방법

□ 자산가치 산정시 투자주식은 분석기준일 현재 순자산가액 또는 시가 등으로 평가

- “취득원가로 측정하는 시장성 없는 주식은 재무제표상 금액과 분석기준일 현재 순자산가액의 차이”를, “시장성 있는 주식은 재무제표상 금액과 분석기준일 현재 종가와의 차이를 가감”하여 평가
- 다만, 손상된 비시장성 투자주식을 별도의 손상 환입 검토 없이 증액하는 것은 자산가치 과대평가 우려가 있어 허용되지 않음을 유의할 필요



3 상대가치 산정

1. 합병가액 산정시 상대가치 적용여부

- 종전 자본시장법에서는 주권상장법인과 주권비상장법인간 합병시 주권비상장법인의 합병가액의 경우 자산가치와 수익가치를 가중산술평균한 가액과 상대가치를 산술평균한 가액으로 산정하도록 하였으나,
 - 현행 자본시장법에서는 합병가액 산정시 주권비상장법인의 경우 자산가치와 수익가치를 가중산술평균한 가액(본질가치)으로만 산정하고, 주권비상장법인의 상대가치는 증권신고서(합병)의 본질가치와 비교하여 공시하여야 함.

2. 손실발생기업의 상대가치 산출방법

- 상대가치는 평가대상 비상장기업의 과거 실적 등을 토대로 산정되므로 해당기업이 손실을 실현한 경우에도 이를 그대로 반영하여 상대가치를 산출함.
 - 손실을 실현한 기업에 대해 주당순이익을 '0'으로 보아 주당순자산만을 기초로 상대가치를 산정할 경우, 이익을 실현한 기업과 손실을 실현한 기업의 상대가치가 동일하게 평가되고,
 - 손실을 적게 실현한 기업과 많이 실현한 기업의 상대가치가 동일하게 평가되므로 바람직하지 않음.

3. 신설법인의 상대가치 적용여부

- 설립 후 1년이 경과하지 않아 직전 사업연도의 사업이익 등을 산출할 수 없는 비상장법인의 경우 상대가치를 공시하지 않을 수 있음.



4. 상대가치 산정 관련 유사회사의 주가

- 현행 시행세칙은 유사회사의 비교가치를 산정할 때 유사회사의 주가는 동 회사의 보통주를 기준으로 분석기준일의 전일부터 소급하여 1개월간의 종가를 산술평균하여 산정하도록 하고 있는데,
 - 이 경우 유사회사의 주가는 명목주가를 기초로 산정하여야 하며, 합병당사 회사인 비상장법인의 액면가를 기준으로 유사회사의 액면가를 조정할 수 없음.

5. 상대가치 산정시 유사회사 선정 기준

- 유사회사는 ‘한국거래소 업종분류에 따른 소분류 업종이 동일한 주권상장법인 중 매출액에서 차지하는 비중이 가장 큰 제품 또는 용역의 종류가 유사한 법인으로서 최근 사업연도말 주당 법인세비용 차감전 계속사업이익과 주당 순이익을 비교하여 각각 30% 이내 범위에 있는 법인’을 의미하며,
 - 유사회사는 ①주당 법인세비용 차감전 계속사업이익이 액면가액의 10% 이상, ②주당 순자산이 액면가액 이상, ③상장일이 속하는 사업연도의 결산을 종료, ④최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 적정 또는 한정이어야 함.
- 유사회사 기준을 충족하는 주권상장법인이 3사 이상인 경우, 해당 주권상장법인 모두를 유사회사에 포함시켜야 하고, 해당 주권상장법인 중 평가대상회사와 유사성이 더 높은 회사를 임의로 판단하여 유사회사를 선택할 수 없음.
 - 회사의 유사회사별 비교가치를 모두 평균함으로써, 특이차로 인한 오류 제거



4 기타

1. 주권상장법인의 기준주가 산정일 변경 여부

- ☐ 주권상장법인이 합병일정 변경 등을 사유로 2차례 이상 이사회를 개최하거나 합병계약서를 수정하더라도
 - 자본시장법(시행령§176의5)은 기준주가 산정기준일을 “합병을 위한 이사회 결의일과 합병계약을 체결한 날 중 앞서는 날의 전일”로 규정하고 있으므로, 기준주가 산정을 위한 기준일은 변경되지 않음

2. 자기주식에 신주배정 가능 여부

- ☐ 흡수합병시 존속회사가 소유하고 있는 소멸회사의 주식(포합주식)과 소멸회사의 자기주식에 대하여 합병신주를 배정할 수 있는지에 대하여
 - 존속회사가 소유하고 있는 소멸회사의 주식(포합주식)에 대해서는 합병신주 배정이 가능하나
 - 소멸회사의 자기주식은 합병에 의해 당연히 소멸하는 것으로 보아 합병신주를 배정할 수 없다는 견해가 유력(법무부 상사법무과-2091)함에 유의

3. 채권상장법인의 합병 등 공시기준

- ☐ 채권상장법인은 사업보고제출대상법인이므로 합병결정시 주요사항보고서를 제출하여야 함.
- ☐ 다만, 주권상장법인은 아니므로 자본시장법시행령 제176조의5를 적용받지 않음.
 - 따라서 합병가액 산정시 본질가치를 적용할 필요가 없고 동 합병가액의 외부평가를 받아야 할 의무도 없음
 - 또한, 합병등종료보고서도 주권상장법인에만 적용되므로 제출의무 없음.



Q&A 1-26

복수 법인이 동시에 합병하는 경우 우회상장 요건 관련

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §176의5

2. 코스닥시장 상장법인인 당사(A)는 다른 코스닥시장 상장법인(B), 유가증권시장상장법인(C), 주권비상장법인(D)을 동시에 흡수 합병하고자하는 경우 우회상장 요건 충족 여부를 판단하는 기준은?

- ☐ 합병당사회사가 복수인 경우 합병 후 존속법인을 기준으로 각 소멸법인을 1대 1로 비교한 후 우회상장 요건 충족 여부를 판단하여야 함.
 - 문의한 사례의 경우 존속법인인 A사와 소멸법인인 B사는 모두 코스닥시장 상장법인이어서 우회상장 여부 판단대상이 아니므로 자본시장법 시행령 제176조의5 제1항 제1호의 합병가액 산정기준에 따르면 됨.
 - 한편, 코스닥시장 상장법인인 A사와 유가증권시장 상장법인인 C사, A사와 비상장법인인 D사는 각각 우회상장 해당 및 그 요건 충족 여부를 별도로 판단하여야 함.



Q&A 1-27

합병등에 관한 주요사항보고서 및 합병등 종료보고서의 제출시점은 언제인가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §161①6
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-15

2. 합병등에 관한 주요사항보고서의 제출시점

□ 사업보고서 제출대상법인은 아래의 경우 합병등에 관한 주요사항보고서를 제출하여야 함

- 상법 §360의2(주식의 포괄적 교환), §360의15(주식의 포괄적 이전), §522(합병), §530의2(분할·분할합병)에 규정된 사실이 발생한 때에는 3일 이내 제출
- 중요한 영업 또는 자산을 양수하거나 양도할 것을 결의한 때에는 다음 날 까지 제출

* 주권상장법인의 경우 거래소 수시공시사항에 해당하여 당일공시의무가 발생할 수 있음에 유의

□ 합병·분할·분할합병 및 주식의 포괄적 교환·이전의 경우, 구체적 제출시점

- ‘합병·분할·분할합병 및 주식의 포괄적 교환·이전의 사실이 발생한 때’라 함은 합병등기 등이 완료된 시점을 말하는 것으로 해석될 여지가 있으나, 다음과 같은 이유에서 그에 관한 이사회결의가 있거나 계약을 체결한 날을 의미하는 것으로 해석함이 타당

- ① 합병등기 완료된 시점(즉 합병등기 등을 한 때)의 다음날까지 공시하는 것은 주요사항보고서 제도의 취지에 맞지 않는다는 점



- ② 규정 §5-15에서 ‘합병등기를 한 때, 분할 또는 분할합병 등기를 한 때, 주식교환을 한 날 또는 주식이전에 따른 등기를 한 때’ 지체없이 합병 등 종료보고서를 제출하도록 하고 있다는 점

□ 중요한 영업·자산양수도의 경우, 구체적 제출시점

- 중요한 영업 또는 자산을 양수·양도할 것을 결의한 때라 함은 그에 관한 이사회결의, 대표이사의 결정 혹은 계약의 체결이 있을 때를 의미
- 따라서 사업보고서 제출대상법인은 중요한 영업·자산의 양수·양도에 관한 이사회결의가 있는 날 또는 그에 관한 계약의 체결이 있는 날 중 앞서는 날을 기준으로 그 다음날까지 주요사항보고서를 제출해야 함

〈참고사항〉

- 이와 관련하여 기업회생절차가 진행중인 주권상장법인이 합병을 하고자 하는 경우 주요사항보고서를 제출하여야 하는 시점이 언제인지 문제됨
- 기업회생절차가 진행중인 주권상장법인의 경우 관리인이 법원의 허가를 받아 해당 법인의 경영과 재산의 관리 및 처분을 하게 되므로 이사회가 합병결의를 할 수 없음
 - 기업회생절차가 진행중인 법인의 합병절차는 관리인 등이 합병에 관한 사항이 포함된 회생계획안을 법원에 제출하여 법원의 허가를 얻어 진행
 - 따라서, 기업회생절차가 진행중인 주권상장법인이 합병을 하고자 하는 경우 합병계약 체결 또는 관리인 등이 합병에 관한 사항이 포함된 회생계획안을 법원에 제출하는 시점 중 앞서는 때를 기준으로 주요사항보고서를 제출하여야 함



3. 합병등 종료보고서의 제출시점

- 주권상장법인은 다음의 사실이 발생한 때 지체없이 합병등 종료보고서를 제출하여야 함. 다만, 합병등의 증권신고서에 대한 발행실적보고서를 제출하는 경우에는 종료보고서를 제출하지 않아도 됨.
 - 합병, 분할 또는 분할합병 등기를 한 때
 - 주식교환을 한 날 또는 주식이전에 따른 등기를 한 때
 - 영업(자산) 양수·양도를 사실상 종료한 때
- 여기서 ‘등기를 한 때’란 등기부 등본이 발급된 날이 아닌 등기를 신청한 때를 의미
 - 따라서 등기를 신청한 후 지체없이 결과보고서를 제출하고 그 후 등기부 등본이 발급되면 기재출된 결과보고서에 등기부 등본을 첨부
- ‘사실상 영업(자산)양수·양도를 종료한 때’란 실제로 영업(자산)의 양수도를 위한 자산·부채 및 영업(자산)과 관련된 권리 등이 이전되는 날을 의미
 - 따라서 영업(자산)양수도를 했으나 그 대금은 장기에 걸쳐 분할하여 지불받기로 한 경우에도 대금의 상환일과 관계없이 실제로 영업(자산)과 관련된 권리 등이 이전되는 날(대개 계약에서 정한 양수·양도일)에 지체없이 합병등 종료보고서를 제출하여야 함.



Q&A 1-28

중요한 자산양수도에 대한 주요사항보고 의무

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §161 및 동법 시행령 §171
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-14의2

2. 중요한 자산양수도에 관한 공시의무

- 사업보고서 제출대상법인은 중요한 자산양수도*를 결의한 때 그 다음날까지 주요사항보고서를 제출하여야 하며, 주권상장법인의 경우 자산의 양수도 가액에 관한 외부평가기관의 평가의견서를 첨부하여야 함(영 §176의6③)

* 양수도하려는 자산액(장부가액과 거래금액 중 큰 금액)이 최근 사업연도말 현재 자산총액의 10% 이상인 자산의 양수도

- 단, 증권의 장내매매, 자산의 경매 등 외부평가의 필요성이 적은 자산의 양수도로써 금융위가 정하여 고시하는 경우 및 코넥스상장법인과 주권비상장법인과 자산의 양수도의 경우에는 외부평가가 면제됨

3. 현물출자의 경우 주요사항보고서와 외부평가의견서 제출의무

- 현물출자란 금전 이외의 재산을 출자의 목적으로 하는 것으로서 신주발행과 자산양수가 혼재되어 있는 복합적 행위에 해당
 - 현물출자의 경우 출자재산의 과대평가의 위험이 있어 상법은 법원의 검사* 및 인가를 받도록 하고 있음

* 법원의 검사는 공증인의 조사·보고 또는 감정인의 감정으로 갈음할 수 있음(상법 §299의2)

- 현물출자의 경우 종전에는 예외적으로 자산양수도신고서 제출이 면제되었으나, '09. 2. 4. 자본시장법의 시행과 함께 현물출자를 자산양수도에 관한 주요사항보고서 제출면제사유에서 삭제(규정 §4-4)
 - 이는 종전에 현물출자에 대해 자산양수도신고를 면제함에 따라 투자정보가 시장에 충분히 제공되지 않고 출자재산의 가격의 적정성이 충분히 담보되지



않았던 현실을 고려한 것임

- 따라서 현물출자는 법 §161① 제5호(자본증가) 및 제7호(자산양수도)에 모두 해당하므로 출자받는 기업의 경우 자본증가결의와 자산양수에 관한 주요사항 보고서를 각각 제출하여야 함*

* 현물출자하는 기업의 경우 자산양도에 관한 주요사항보고서를 제출해야 함

- 또한 규정 §4-5①과 영 §176의6③에 따라 외부평가기관의 외부평가의견서를 반드시 첨부하여야 함

4. 여러 건의 자산양수도에 대한 주요사항보고의무

- 원칙적으로 자산양수도 결정의 주요사항보고 여부에 대한 판단은 이사회 결의를 단위로 판단하나, 여러 건의 자산양수도가 일련의 계획에 의해서 순차적으로 발생하는 등 하나의 행위라고 볼 수 있는 경우에는 전체의 합계액을 기준으로 주요사항보고 여부를 판단해야 함.

5. 원시취득에 대한 중요한 자산양수도 공시 해당 여부

- 원시취득에 해당하는 신주의 인수는 자산양수도에 포함된다고 보기 어려우므로 주요사항보고서를 제출하지 아니할 수 있음.
- 유상증자시 청약을 통해 주식을 취득하는 경우와 같은 원시취득은 기존 자산의 존재를 전제로 하는 양수·양도의 개념에 포함되기 어려움.

6. 주요사항보고 관련 ‘최근 사업연도’의 판단기준

- ‘최근 사업연도’에 대한 명시적인 정의조항이 없으므로 이미 사업연도가 경과하였다면 해당 사업연도가 최근 사업연도에 해당한다고 해석할 수도 있으나,
- 재무제표가 확정되기 이전에는 정확한 자산액 등을 확정할 수 없으므로 ‘최근 사업연도’는 재무제표가 확정된 사업연도 중 가장 최근의 사업연도를 의미하는 것으로 보는 것이 원칙임.

※ 다만, 재무제표가 확정된 사업연도 이후에 합병, 대규모 유상증자 등 중대한 변화가 발생한 경우에는 달리 판단할 여지도 있음

7. 중요한 자산양수도의 주요사항보고 시점 관련

- 입찰 등 경쟁매매 방식에 따라 중요한 자산을 양수하는 경우 입찰에 참가하는 시점에 이미 주요사항보고서 제출의무가 발생한다고 볼 여지도 있으나,
 - 계약 체결 여부 및 거래금액 등 계약조건이 확정되기 전에는 공시의무를 이행하는 것이 곤란하므로 본 계약 체결 또는 그에 관한 이사회 결의가 있는 때를 기준으로 하여 주요사항보고서 제출의무가 발생하는 것이 원칙임.

8. 자산양수도 관련 외부평가 면제

- 양수·양도하려는 자산액(장부가액과 거래금액 중 큰 금액)이 최근 사업연도말 현재 자산총액(K-IFRS 기준 적용 연결재무제표 작성대상법인의 경우에는 연결재무제표의 자산총액)의 100분의10 이상인 양수·양도의 경우 원칙적으로 외부평가기관의 평가를 받아야함.
- 다만, 코넥스상장법인과 주권비상장법인과 자산양수도의 경우, 증권시장 또는 다자간매매체결회사를 통해 증권을 양수·양도한 경우, 민사집행법상 경매를 통한 자산의 양수·양도의 경우 및 이와 준하는 것으로 외부평가기관의 평가 필요성이 적은 자산의 양수·양도인 경우에는 외부평가를 받지 않아도 됨.
 - 증권시장 등을 통한 매매 및 경매 등에 준하는 경우란 외부평가기관의 평가 없이도 자산의 공정한 시장가치를 산출할 수 있는 경우로 한정적으로만 적용해야 함.

9. 종속기업 주식 양도시 주요사항보고서 제출대상 판단기준

- 한국채택국제회계기준을 적용하는 연결재무제표 작성대상법인이 종속기업 주식을 양도하는 경우 주요사항보고서 제출대상을 판단할 때 종속기업 주식의 장부가액은 별도재무제표상 금액을 기준으로 함.
 - 이는 연결재무제표의 경우 종속기업 주식의 장부가액만을 분리하여 산출하기 사실상 곤란하기 때문임.



Q&A 1-29

합병에 반대하는 주주는 주식매수청구권을 행사할 수 있는 바, 언제의 주주가 매수청구를 할 수 있는 주주인가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의5 및 동법 시행령 §176의7

2. 주식매수청구를 할 수 있는 주주의 범위

- 주주는 주주명부에 기재되지 않으면 회사에 대항할 수 없으며, 주식매수청구권을 행사하기 위해서는 반드시 주주총회전에 서면으로 반대의사를 표시하여야 한다는 점에 비추어 합병승인주주총회의 참석주주를 확정하기 위한 주주명부에 등재된 주주가 주식매수청구권을 행사할 수 있음
- 다만, 종래에는 주주명부 폐쇄일 혹은 기준일에 주주명부에 등재된 주주가 소유하는 주식 전부에 대하여 주식매수청구권을 행사할 수 있었으나,
 - 자본시장법의 시행과 함께 합병등의 이사회결의 사실이 공시(한국거래소의 수시공시)되기 이전에 취득하였음을 증명한 주식 혹은 이사회결의 사실이 공시된 이후에 취득하였지만 이사회결의 사실이 공시된 날의 다음 영업일* 까지 해당 주식에 관한 매매계약의 체결 등**을 증명한 주식에 대해서만 매수를 청구할 수 있음

* 합병에 관한 거래소 수시공시가 금요일에 있었던 경우 다음 주 월요일에 취득계약이 체결된 주식에 대해서도 주식매수청구권이 인정됨

** 해당 주식의 소비대차계약 해지, 그 밖에 해당 주식의 취득에 관한 법률행위



Q&A 1-30

주식매수청구권을 행사한 주식에 대해서 주식매수청구를 한 자가 이를 철회할 수 있는가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의5

2. 주식매수청구권을 행사한 주식에 대해 철회가 가능한지 여부

□ 주식매수청구권은 형성권*으로서 청구권자가 그 요건을 갖추어 매수를 청구하는 일방적 의사표시를 함으로써 주식양도계약을 성립시킬 수 있음.

* 형성권 : 권리자의 일방적 의사표시만으로 법률관계의 발생·변경·소멸을 일어나게 하는 권리

- 따라서, 주식매수청구가 이루어지면 이를 철회할 수 없는 것이 원칙이지만, 주주와 회사의 합의를 통해 주식양도계약을 해제하는 것은 가능

**Q&A 1-31**

이사회 합의결의에 대해 반대의사를 통지한 주주가 합병결의를 위한 주주총회에 출석하여 반대의결권을 행사하지 않은 경우에도 주식매수청구권을 행사할 수 있는지 여부

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의5①

2. 주식매수청구권 행사요건

- 현행법은 주식매수청구의 요건으로 서면에 의한 사전 반대만을 규정하고 있으므로 사전 반대의사를 통지한 주주가 주주총회에 불출석하는 등 반대의결권을 행사하지 않았다고 하더라도 주식매수청구권을 행사할 수 있음.
 - 다만, 주주가 주주총회에 출석하여 찬성의결권을 행사한 경우에는 사전 반대의사를 철회한 것으로 보아야 하므로 주식매수청구가 인정되지 않음.



Q&A 1-32

주요사항보고서 제출 후 자기주식 취득 전에 보고서에 기재한 취득기간, 취득방법, 수량 등을 변경할 수 있는가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §161, §165의3④ 및 동법시행령 §176의2①

2. 신고한 자기주식 취득기간 중에 취득기간, 취득방법 등 변경가능 여부

- ☐ 법 §161 및 §165의3에 따라 자기주식을 취득하기 위해서는 이사회결의를 통해 취득의 목적, 주식의 종류·수, 취득방법, 취득기간 등을 결정하고 이를 주요사항보고서에 기재하여 공시하여야 함
 - ☐ 주권상장법인이 주요사항보고서를 공시한 후 내·외부 사정의 변경으로 취득방법, 취득기간 등을 변경할 필요가 있을 수 있으나,
 - 주요사항보고서에 기재되어 공시된 사항(취득방법, 취득수량, 취득주식의 종류 등)은 투자자의 투자판단에 영향을 미치는 중요한 사항이고
 - 만일 회사의 상황에 따라 변경할 수 있다면 투자자에게 혼란을 줄 수 있으며, 불공정거래를 방지하고 시장 질서를 유지하고자 하는 법률의 취지를 달성할 수 없을 것이므로 회사의 편의에 따라 쉽게 정정할 사항은 아님
- ⇒ 주요사항보고서를 제출한 후 신고서상에 기재한 취득기간, 취득방법, 수량 등을 정정할 수 없음에 유의



Q&A 1-33

자본시장법에 따라 취득한 자기주식을 장외매도의 방법으로 처분할 수 있는가? 또 이와 관련된 방법상의 제한은 없는가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의3 및 동법시행령 §176의2

2. 장외매도를 통한 처분의 허용여부

□ 자본시장법에 따른 자기주식 취득은 모든 주주에게 매도할 수 있는 기회를 공평하게 주어야 한다는 원칙(주주평등의 원칙)상 거래소시장을 통한 경쟁매매만 허용

- 반면 자기주식 처분은 이러한 원칙을 엄격히 유지할 필요가 없으므로* 장내 처분뿐만 아니라 장외처분도 가능

* 자본시장법규에서는 자기주식 취득과는 달리 처분의 경우에는 장내처분의 방법으로 한정하고 있지 않음(규정 제5-5조①, 제5-9조⑤)

3. 장외처분시 처분방법

□ 장외처분의 경우에는 거래소시장을 통한 매도의 경우와 달리 수량과 매도 가격에 대한 명시적인 제한이 없음

- 다만, 규정 §5-9에서 장내매도의 경우 가격제한을 둔 취지를 고려할 때 동조의 제한에 상응하는 합리적인 가격이어야 할 것임
- 또한 처분가격과 처분시기 등이 불합리할 경우 불공정 거래행위 또는 민·형사상 책임이 발생할 수 있음



Q&A 1-34

12월말이 결산기인 주권상장법인 A가 '22년 1월에 자기주식 취득한도를 계산할 경우 기준이 되는 재무제표는 무엇인가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의3②
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-11①

2. 자기주식 취득한도 산정기준 중 '직전 사업연도말 재무제표'의 의미

- '직전 사업연도말 재무제표'란 주요사항보고서를 제출하는 사업연도의 직전 사업연도 감사결과 수정 후 정기주주총회에서 승인된 재무제표를 말함
 - 다만 결산기 이후 주총 전에 주요사항보고서를 제출할 때에는 직전 사업연도 재무제표가 주주총회 승인 전의 것이므로 전전년도의 재무제표를 산정기준으로 함
- 따라서 12월말이 결산기인 주권상장법인 A가 '22년 1월에 자기주식 취득한도를 계산할 경우 주주총회 전이므로 '21년 12월말을 기준으로 작성된 대차대조표를 기준으로 취득한도를 산정할 수 없고 전전년도('20년도) 주주총회 승인 대차대조표를 기준으로 산정해야 함에 유의



Q&A 1-35

자기주식을 취득(처분)한 후 처분(취득)이 금지되는 기간의 기산점은 언제인지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §176의2②6

2. 자기주식의 취득·처분 기간 기산점

□ 자기주식 취득의 이사회결의가 있는 때에는 그 익일까지 주요사항보고서를 제출하여야 하고, 3개월 이내의 기간을 정하여 취득할 수 있음.

- 따라서 원칙적으로 취득기간 중 실제 거래가 이루어진 날부터 개별적으로 계산한 6개월이 아니라 신고한 취득기간이 만료한 날부터 6개월이라고 해야 함.

- 다만, 취득기간 만료전에 취득신고서상 취득수량을 모두 취득한 경우에는 취득기간 만료전이라도 실제 취득완료일*을 기점으로 해서 6개월을 계산

* 취득·처분완료일은 매수결제일 · 매도결제일(매매체결일+2영업일) 기준

□ 처분의 경우에도 취득의 경우와 동일

- 신고한 처분기간이 만료한 경우에는 만료일부터 또는 처분기간 만료 전이라도 처분이 완료되었다면 그 완료일부터 3개월이 경과하면 취득할 수 있음.



Q&A 1-36

주식매수선택권 행사에 응하기 위해 자기주식을 취득 후 주식매수선택권 중 일부가 실효되어 자기주식이 남을 것으로 예상되는 경우, 이 자기주식을 다른 목적으로 처분할 수 있는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §161, §165의3

2. 자기주식 취득목적과 다른 목적으로 처분가능한지 여부

- ☐ 주식매수선택권행사에 따른 교부의 목적으로 취득한 자기주식은 그 목적에 한하여 처분되어야 함.
- ☐ 그러나 주식매수선택권이 부여된 주식수와 실제 교부할 주식수가 다른 경우에는 다른 목적으로 변경하여 처분할 수 있음.
 - 가령, 주식매수선택권을 부여받은 자가 자진퇴사하거나 고의 또는 중대한 과실로 회사에 손해를 끼쳐 주식매수선택권이 취소(실효)된 경우와 행사권자가 실제 행사하지 않은 경우에는 당초 행사에 대비하여 취득한 주식과 실제 교부할 주식 간에 차이가 발생
 - 이러한 경우에는 잔여분을 다른 목적(임직원에게 대한 상여금·공로금 지급, 시장매각 등)으로 처분할 수 있음.
- ☐ 또한 주가안정 또는 경영권방어 목적으로 취득한 자기주식을 주식매수선택권 행사에 따른 교부목적으로 처분하는 것도 가능



Q&A 1-37

주식매수청구권 행사에 따라 취득한 자기주식을 교환 대상으로 하는 교환사채를 발행하여 자기주식을 처분할 경우 교환사채의 만기는 어떻게 되는가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의5④
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §176의2④

2. 주식매수청구권으로 취득한 자기주식을 교환대상으로 하는 교환사채 발행할 때 그 교환사채의 만기

- 주권상장법인은 주식매수청구권의 청구에 의하여 취득한 자기주식은 취득일로부터 5년 이내의 기간에 처분하여야 하므로 그 취득일로부터 5년 이내에 해당 교환사채의 교환권이 행사될 수 있도록 만기 및 행사기간을 정하여야 함.
- 한편, 영 §176의2④의 규정은 영 §176의2의 규정을 적용함에 있어서만 자기주식을 기초로 한 교환사채 발행시 자기주식을 처분한 것으로 간주하는 것일 뿐 다른 조항을 적용함에 있어서는 자기주식을 처분한 것으로 간주되지 않음에 유의하여야 함.



Q&A 1-38

신고한 자기주식 취득기간 중에 취득수량을 증가시키거나 별도의 자기주식 취득을 위한 주요사항보고서를 제출할 수 있는가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의3
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-4①

2. 취득기간 중 새로운 취득신고서 제출 불가

- ☐ 주권상장법인은 이미 제출한 주요사항보고서에 따른 취득결과보고서를 제출한 경우에 한하여 자기주식 취득을 위한 새로운 이사회 결의를 할 수 있음
 - 주요사항보고서에 기재한 취득기간 내에 취득신고수량을 모두 취득하지 못한 때에는 취득기간 만료 후 1개월이 경과하여야 새로운 이사회 결의를 할 수 있음

3. 취득기간 중 취득수량 증가 불가

- ☐ 자기주식 취득수량을 증가시키기 위하여 취득신고서를 정정하는 것은 기재출한 보고서에 대한 공시번복에 해당할 수 있고 투자자들의 예측가능성을 저해할 수 있으므로 허용되지 않음에 유의

**Q&A 1-39****자기주식의 신탁계약 기간 중 별도의 신탁계약의 체결 및 동 신고서의 제출이 가능한가?****1. 관련규정**

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의3

2. 신탁계약기간 중 신규 신탁계약의 체결에 관한 주요사항보고서 제출

- ☐ 주권상장법인이 신탁계약을 통해 자기주식을 취득·처분하고자 하는 경우 일정한 요건·절차에 따라 자기주식 취득·처분관련사항을 공시하도록 하고 있으며
 - 신탁계약 해지 후 3개월간 신규 신탁계약을 체결하거나 신탁계약 체결 후 6개월간 신탁계약을 해지하는 것을 금지하고 있음
- ☐ 자기주식의 신탁계약 기간 중 새로운 신탁계약을 체결하고 주요사항보고서를 추가 제출할 수 있는지 여부에 대하여는 명문의 규정이 없으나,
 - 신탁계약의 체결 및 해지에 대한 제한만 명시하고 있는 점, 통상 신탁계약 기간이 1년 이상인 장기인 점 등을 고려할 때, 신탁계약기간 중 별도의 신탁 계약 체결 및 동 신고서의 제출도 가능



Q&A 1-40

자기주식 신탁을 통해 간접취득한 자기주식을 대상으로 교환사채를 발행할 수 있는가?

1. 관련규정

- 상법 시행령 §22①

2. 교환사채의 대상 주식

- 상법 시행령 제22조제1항에서 교환사채를 “사채권자가 회사소유의 주식이나 그 밖의 다른 유가증권으로 교환할 수 있는 사채”로 정의하고 있으므로,
 - 자기주식을 대상으로 교환사채를 발행할 경우 발행회사가 소유하고 있는 자기주식만을 그 대상으로 할 수 있고,
 - 신탁계약을 통해 간접보유한 자기주식은 신탁계약이 해지·종료되어 현물로 반환받아 회사가 소유하고 있는 경우에만 그 대상이 될 수 있음.

**Q&A 1-41****자기주식을 대상으로 질권을 설정할 수 있는가? 또 자기주식의 담보제공시 그에 관한 공시방법은 무엇인가?****1. 관련규정**

- 상법 §338 및 §341
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §161 및 §165의3

2. 자기주식의 담보제공 가부

- 상법은 주식에 대한 질권설정 방법을 규정하는 등 주식을 담보로 제공하는 것을 명시적으로 허용하면서, 자기주식을 담보로 제공하는 것에 대하여 제한을 두고 있지 않으므로 자기주식을 담보로 제공하는 것도 가능

3. 공시절차**□ 질권설정과 공시의무**

- 자기주식에 대한 질권설정 등 담보제공 자체는 주식의 소유권에 대한 변동을 가져오지 않으므로 처분에 해당하지 않음
 - 담보계약 체결은 처분이 아니므로 주요사항보고서를 제출할 필요 없음

□ 담보권의 실행과 공시의무

- 다만, 기한이익의 상실로 질권 등 담보권이 실행될 경우에는 자기주식의 처분에 해당하므로 자기주식 처분에 대한 이사회결의와 주요사항보고서의 제출이 반드시 필요함



Q&A 1-42

자기주식을 장내에 직접 매도하고 바로 신탁계약을 체결하거나 직접 취득 후 바로 신탁계약을 해지할 수 있는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §176의2

2. 자기주식 매도 후 신탁계약 체결 또는 취득 후 신탁계약 해지 가능 여부

□ 주권상장법인은 자기주식 매매시 자본시장법시행령 제176조의2 제2항에 따라 일정기간 동안 자기주식 매매목적의 신탁계약 체결 및 해지가 제한됨.

- 자기주식 처분 또는 신탁계약 해지 후 3개월간 자기주식 취득 및 신탁계약 체결이 제한되고,
- 자기주식 취득 또는 신탁계약 체결 후 6개월간 자기주식 처분 및 신탁계약 해지가 제한됨.

※ 복수의 자기주식 직접 취득 건 또는 신탁계약이 있는 경우 가장 최근 직접 취득 또는 체결을 기준으로 6개월 경과 여부를 확인해야 함

(예시) 복수의 자기주식 직접 취득 또는 신탁계약 있는 경우

(Q) 직접 취득 후 한달이 경과한 시점에서, 기존에 보유한 자기주식 신탁계약이 체결 후 6개월이 경과한 상태라면 그 신탁을 해지할 수 있는지?

(A) 해지불가. 처분(해지) 제한 기간은 각 신탁계약 또는 직접 취득별로 판단하는 것이 아니고 모든 신탁계약 및 직접 취득을 기준으로 판단하는 것임



Q&A 1-43

신탁계약기간의 해지·종료에 따라 자기주식을 반환받는 경우에도 자기주식 취득·처분제한 규정(시행령 제176조의2②)이 적용되는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §176의2

2. 자기주식 취득기간의 제한(3개월) 규정이 적용되는지 여부

- ☐ 주권상장법인이 신탁계약 해지·종료 후 시장에 매각하지 않고 자기주식을 반환받는 경우에는 자기주식 보유상태가 계속 유지되므로 자기주식의 처분(해지)으로 보지 않음
 - 즉, 신탁계약기간 해지·종료에 따라 자기주식을 반환받는 경우에는 자기주식 취득기간(3개월) 제한이 적용되지 않으므로 반환 받은 후 바로 다른 신탁계약 체결 또는 자기주식의 취득이 가능함
 - 다만, 3개월 이내에 다른 자기주식 직접처분 또는 신탁계약의 해지가 있는 경우에는 이에 따른 취득기간 제한이 적용됨

3. 자기주식 처분기간의 제한(6개월) 규정이 적용되는지 여부

- ☐ 주권상장법인이 신탁계약 해지·종료 후 시장에 매각하지 않고 자기주식을 반환받는 경우에는 자기주식 보유상태가 계속 유지되므로 자기주식 취득으로 보지 않음
 - 즉, 신탁계약기간 해지·종료에 따라 자기주식을 반환받는 경우에는 자기주식 처분기간(6개월) 제한이 적용되지 않으므로 반환 받은 후 바로 처분이 가능함
 - 다만, 6개월 이내에 다른 자기주식 직접취득 또는 신탁계약의 체결이 있는 경우에는 이에 따른 처분기간 제한이 적용됨



Q&A 1-44

신탁계약을 기간만료전 기간연장하고자 하는 경우 그 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의3

2. 신탁계약 갱신의 절차 및 신고서 기재사항

- ☐ 주권상장법인이 자기주식 신탁계약 기간만료전 기간연장을 하고자 하는 경우 동 계약을 해지한 후 신규로 신탁계약을 체결하는 등의 절차를 밟을 필요가 없이 다음과 같은 방법을 통해 신탁계약을 갱신할 수 있음
 - 신탁계약기간 만료전 기간연장에 대한 이사회결의
 - 신탁회사와 기간연장에 대한 합의
 - 이미 제출된 주요사항보고서에 대한 ‘정정신고서’ 제출
 - * [자기주식취득 신탁계약 체결 결정] 서식에서 『자기주식취득신탁계약연장결정』삽입
- ☐ 정정신고서의 기재내용은 다음과 같음
 - 정정대상 공시서류(주요사항보고서), 정정대상 공시서류의 최초제출일, 정정사유(계약기간 만료에 따른 계약기간 연장), 정정사항 등을 기재

3. 기타 참고사항

- ☐ 신탁계약에 의한 취득상황보고서의 제출여부 : 별도 제출 불요
- ☐ 신탁회사 변경가부 : 기존 신탁계약과 동일성을 유지한 채 기간만을 연장하는 것이므로 신탁회사의 변경은 불가
- ☐ 중개증권사 변경가부 : 중개증권사는 변경이 가능



Q&A 1-45

자기주식 신탁계약의 기간만료시 계약내용의 일부를 해지하고 일부는 계약 갱신하고자 하는 경우 그 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의3

2. 신탁계약의 일부 해지와 일부 갱신의 방법

□ 주권상장법인이 자기주식 신탁계약의 기간만료시 계약내용의 일부를 해지하고 일부에 대해서는 기간연장을 하고자 하는 경우 다음과 같은 신탁계약의 일부 갱신 절차를 밟아야 함.

- ① 계약기간 만료전 일부 해지 및 연장에 대한 이사회결의를 얻은 후 해지 및 연장에 대한 각각의 신고절차를 따름.
- ② 일부해지의 경우 주요사항보고서와 신탁계약해지결과보고서를 제출하되 주요사항보고서상 해지목적에 ‘일부해지’임을 명시하여야 함.
- ③ 일부연장 부분에 대해서는 신탁계약기간 연장에 따른 정정보고서를 제출함.

□ 정정신고서의 기재내용은 다음과 같음

- 정정대상 공시서류(주요사항보고서), 정정대상 공시서류의 최초제출일, 정정 사유(일부해지 및 계약기간 연장), 정정사항(신탁계약금액) 등을 기재하고 이사회 의사록을 첨부하여 제출함.

※ 참고사항

- 신탁계약에 의한 취득상황보고서의 제출여부, 신탁회사 변경가부, 중개 증권사 변경가부는 신탁계약의 연장의 경우와 동일



Q&A 1-46

자기주식 신탁계약을 체결한 이후 그 신탁계약기간의 만료전에 해지(중도·일부해지 포함) 할 수 있는가? 또 그 해지방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의3
- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-10②

2. 자기주식 취득 신탁계약의 계약기간 만료전 해지 가능 여부

- ☐ 자기주식 신탁계약을 당초 계약기간 만료 전에 해지(일부해지 포함)하는 것은 공시내용을 신뢰한 투자자 보호를 위하여 원칙적으로 제한해야 한다는 견해가 있음
- ☐ 그러나 신탁계약의 중도해지를 엄격하게 제한하는 것은 필요시 기업의 원활한 자금조달을 곤란하게 하는 요인으로 작용할 수 있고,
 - 법령이 신탁계약 체결후 6개월간 해지를 금지하는 것은(영 §176의2②) 신탁계약의 중도해지가 허용된다는 것을 전제로 한다고 해석할 수 있으며,
 - 자기주식 신탁계약도 그 성격상 일반 민법상 계약이라는 점 등을 고려할 때 일정한 요건 하에서 중도해지가 가능하다고 해야 함
 - 다만, 당초 공시내용을 신뢰한 투자자 보호를 위하여 최소한의 사전 공시가 필요함



3. 신탁계약의 중도해지 방법

- 신고서에 기재된 당초의 신탁계약기간이 만료되기 전이라 하더라도 신탁계약 해지 제한기간(6개월)이 경과한 경우에는 중도해지가 가능함
 - 즉 당초의 계약기간 만료 전에 신탁계약을 해지 하고자 하는 경우에는 주요 사항보고서를 제출하고, 신탁계약을 해지
 - * 신탁계약금의 일부해지의 경우에는 해지금액을 명시하여 주요사항보고서를 제출하여야 함

4. 중도해지 공시절차

- 신탁계약기간 만료일 이전까지 주요사항보고서를 제출하고 신탁계약을 해지 할 수 있으며, 해지일로부터 5일 이내에 신탁계약등해지결과보고서를 제출 하여야 함

5. 기타 주의사항

- 자기주식 취득을 위한 신탁계약의 중도해지는 투자자의 투자판단에 영향을 주는 사안이므로 신중을 기하는 것이 바람직함



Q&A 1-47

신탁계약 해지시 신탁의 평가액(주식+현금)과 신탁계약원금이 차이가 나는 경우 계약해지금액의 계산방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의3
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-11①

2. 신탁계약의 해지

- 신탁계약을 해지하고자 하는 경우 해지에 대한 이사회 결의를 거쳐야 하며 주요사항보고서를 제출하여야 함
 - 주요사항보고서에는 해지목적, 해지일자 등을 기재하는 외에 해지금액을 특정하여 기재하여야 함
 - 해지금액 기재와 관련하여 전부해지의 경우에는 당초 신탁계약금액(신탁계약원금)을 기재하면 되므로 큰 문제는 없음

3. 일부해지의 경우

- 일부해지의 경우 해지 당시 신탁계약원금과 신탁의 평가액이 다른 경우 얼마를 해지금액으로 기재하여야 하는지 다소 혼란이 있으므로 이에 대한 명확한 기준이 필요
 - ① 신탁계약원금과 평가액이 동일한 경우: 실제 해지하고자 하는 금액을 기재
 - ② 신탁계약원금과 평가액이 차이가 나는 경우: 신탁계약원금에 대하여 해당 신탁의 평가액 중 해지금액이 차지하는 비율(해지비율)을 곱하여 산출한 금액을 기재



(적용사례 1)

신탁계약원금이 12억원, 신탁의 평가액이 15억원(자기주식 7억원, 현금 8억원)인 경우 5억원만큼 해지하고 현금인출하고자 하는 경우

$$\times 12 \times \frac{5}{15} = 4$$

☞ 4억원을 해지금액으로 기재

(적용사례 2)

신탁계약원금이 12억원, 신탁의 평가액이 8억원(자기주식 2억원, 현금 6억원)인 경우 6억원만큼 해지하고 현금인출하고자 하는 경우

$$\times 12 \times \frac{6}{8} = 9$$

☞ 9억원을 해지금액으로 기재



Q&A 1-48

주요사항보고서 제출후 주가가 상승하는 경우 신고금액을 초과하여 취득할 수 있는가?

1. 관련규정

- 증권법의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-4①

2. 취득신고수량과 취득예정금액 중 어느 것을 기준으로 할 것인지 여부

- 주요사항보고서 제출후 주가가 상승하는 경우 신고수량대로 취득하면 신고금액을 초과할 수 있는 바, 이 경우 신고금액을 초과하여 취득할 수 있는지가 문제됨
 - 현행법상 자기주식의 취득신고는 취득수량과 취득금액 중 어느 것을 기준으로 그 이행여부를 판단할 것인지에 대해 명확한 규정은 없으나, 해석상 다음과 같은 이유에서 취득신고주식수량을 그 이행여부의 판단기준으로 보아야 함
 - 규정 §5-4①에서 취득신고주식수량을 모두 취득하지 못한 경우에는 해당 취득기간 만료 후 1개월이 경과하여야 새로운 이사회 결의를 할 수 있다고 정하고 있음
 - 주요사항보고서상의 취득예정금액은 취득신고수량에 주요사항보고서 제출일의 전일종가를 적용하여 산출한 금액으로서 이는 취득할 금액이 아니라 투자자에게 공시하기 위한 취득금액의 예시에 불과함
 - 따라서 주요사항보고서 제출후 취득신고수량에 따라 자기주식을 취득하였으나 주가가 상승한 결과 취득예정금액을 초과하게 되는 것은 문제가 되지 않음
 - 다만, 법 §165의3에서 자기주식의 취득을 상법상 배당가능이익의 한도 이내로 엄격히 제한하고 있고, 지나친 자기주식의 취득은 회사채권자의 이익을 해한다는 점에서 상법상 배당가능이익의 한도를 초과하여 자기주식을 취득하는 것은 허용되지 않음



Q&A 1-49

상법상 특정 목적에 의하여 취득한 자기주식의 공시

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §161, §165의3
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §176의2
- 상법 §341의2

2. 상법상 특정 목적에 의하여 취득한 자기주식을 취득·처분하는 경우의 공시

□ 취득의 경우 주요사항보고서 및 취득결과보고서는 제출하지 않음.

- 자기주식 취득 이사회 결의가 있을 경우 그 취득근거(자본시장법, 상법)를 불문하고 주요사항보고서를 제출하여야 하나, 합병으로 인한 자기주식 취득은 합병 결정에 따라 자기주식 취득이 수반되는 것으로 별도의 자기주식 취득에 대한 이사회 결의가 있는 것이 아니기 때문에 취득에 대한 주요사항보고서를 제출하지 않는 것임.

□ 동 주식을 처분하는 경우 자기주식 처분에 대한 별도의 이사회 결의가 있으므로 주요사항보고서를 제출하여야 함.

- 단, 이는 자본시장법 제165조의3 제1항에 따라 취득한 자기주식이 아니므로* 처분결과보고서는 제출하지 않음

* 자기주식 취득 및 처분의 특례는 자본시장법에 따른 방법으로 취득한 자기주식에만 적용
(법 제165조의3 제4항)



Q&A 1-50

주식매수선택권 행사에 따라 자기주식을 교부하게 될 경우 자기주식 처분에 대한 주요사항보고서를 제출하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-9

2. 자기주식 처분에 대한 주요사항보고서를 제출하는 방법

- 동일한 주주총회 또는 이사회 결의로 부여한 주식매수선택권의 최초 행사에 대하여 자기주식을 교부하는 날의 5일전까지 동 주식매수선택권의 행사기간 중 행사 가능한 자기주식 전부에 대한 주요사항보고서를 제출하여야 함.
 - 즉 동 주요사항보고서에는 최초 행사에 따라 교부할 자기주식에 대해서만 기재하는 것이 아니라, 동일한 결의로 부여한 주식매수선택권 행사로 교부하게 될 전체 자기주식에 관한 내용을 기재하는 것임.
 - 이 경우 자기주식 처분결과보고서의 제출은 생략할 수 있음.

**Q&A 1-51****신탁계약 내에서의 취득·처분에 대한 공시 여부****1. 관련규정**

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §106
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의3, 동법 시행령 §176의2

2. 신탁계약 내에서의 취득·처분에 대한 공시 여부

- ☐ 신탁계약 내에서 이루어지는 자기주식의 취득·처분에 대해서는 별도로 공시할 의무가 없음.
 - 신탁계약의 체결 및 해지에 대해서 주요사항보고서, 취득상황보고서 및 해지결과보고서를 공시하는 것이며, 신탁계약 내에서 이루어지는 자기주식의 취득·처분에 대해서는 별도의 공시의무는 없음.

3. 신탁계약 내에서의 취득·처분에 대한 기타 주의사항

- ☐ 신탁계약 내에서 이루어지는 자기주식의 취득·처분은 영 제106조 제5항 제1호에 따라 제한될 수 있음



Q&A 1-52

자기주식 신탁계약에 의한 취득상황보고서의 제출 관련

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-10

2. 자기주식 신탁계약 기간연장 시 취득상황보고서 제출 여부

- ☐ 신탁계약에 의한 취득상황보고서는 최초 계약체결로부터 3개월 후 시점에 한번만 제출하면 되며, 계약체결 후 매 3개월마다 취득상황보고서를 제출하거나 계약을 연장한 후 3개월 후에 취득상황보고서를 다시 제출하여야 하는 것은 아님.
- 참고로 취득상황보고서 및 해지결과보고서에는 취득결과 및 해지사실을 확인할 수 있는 서류를 첨부하여야 함에 유의할 것



Q&A 1-53

합병에 대한 주요사항보고서를 제출한 이후 자기주식을 취득할 수 있는지?**1. 관련규정**

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §176의2②

2. 합병절차 진행 중 자기주식의 취득·처분 가능 여부

- ☐ 다른 법인과 합병에 관한 이사회 결의일부터 과거 1개월간 자기주식의 취득·처분이 금지되는바, 합병에 대한 주요사항보고서 제출 이후에는 자기주식의 취득·처분이 가능함(단, 합병계약체결일 기준으로 주요사항보고서를 제출한 경우에는 주요사항보고서 제출 이후부터 합병 이사회결의일까지는 자기주식의 취득·처분이 제한됨).
 - 이는 상장법인이 다른 법인과 합병할 경우 상장법인의 과거 주가를 기준으로 합병가액을 산정하도록 되어 있으므로, 자기주식 취득·처분으로 인해 동 주가가 왜곡될 소지를 차단하기 위하여 합병 결의일 이전 일정기간 동안 자기주식의 취득·처분을 제한하는 것임.
- ☐ 합병에 대한 주요사항보고서는 합병계약 체결일 또는 합병이사회 결의일 중 앞선 날을 기준으로 그 익일까지 제출하는 바, 합병이사회 결의일 기준으로 주요사항보고서를 제출하는 경우에는 주요사항보고서 제출 이후 자기주식의 취득·처분이 가능함.



Q&A 1-54

자기주식에 대한 주식대차거래 계약을 체결하는 경우 주요사항보고서를 제출하여야 하는가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §161 ①8

2. 자기주식 대차거래의 주요사항보고서 제출대상 여부

☐ 주식대차계약*은 일반적으로 민법상 소비대차계약에 해당하여 주식의 처분과 취득을 수반하므로 주요사항보고서 제출대상에 해당

* 대여자가 주식의 소유권을 차입자에게 이전하고 대차기간이 종료되면 차입자는 동일한 종류의 주식을 반환하는 약정

☐ 따라서, 자기주식 대차거래 계약을 통해 주식의 소유권을 이전한 경우 자기주식 주식대차거래를 결의한 날의 다음날까지 자기주식의 처분과 관련한 주요사항보고서를 제출하여야 함.

**Q&A 1-55****허위공시로 인한 손해배상책임 관련****1. 관련규정**

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §162

2. 허위공시로 인한 손해배상책임 관련 입증책임

- ☐ 회사 대표이사 등 경영진이 허위 기재된 재무제표가 포함된 사업보고서를 공시하도록 지시하는 등 사업보고서에 허위의 내용이 기재되었고,
- 증권 취득자 또는 처분자가 주권상장법인에 대하여 사업보고서의 허위기재 등을 사유로 손해의 배상을 청구하는 경우
 - 증권 취득자는 사업보고서의 허위기재 등과 손해발생 간의 인과관계의 존재를 입증할 필요가 없고 주권상장법인 등이 책임을 면하기 위해 이러한 인과관계의 부존재를 입증하여야 함.



Q&A 1-56

수주계약 현황 공시 관련

1. 관련규정

- 기업공시서식 작성기준 §5-5-4

2. 수주계약 등 수주현황의 기재방법

- ☐ K-IFRS 및 일반기업회계기준에 따라 진행률, 미청구공사금액, 공사미수금 등을 재무제표 주석에 공시하는 계약은 「제5장 재무정보 등에 관한 사항」 제5-5-4조(수주계약 현황)에 기재하고,
- ☐ 이에 해당하지 않는 계약은 「제4장 사업의 내용」 제4-2-7조(수주상황) 표 서식에 따라 작성

3. 종속회사의 수주계약 현황 작성방법

- ☐ 별도재무제표 및 연결재무제표 기준으로 각각 기재하며,
 - 별도재무제표 기준으로 작성한 수주계약 현황과 연결재무제표 기준으로 작성한 수주계약 현황이 동일한 경우에는 그 사실을 기재하고 생략 가능



Q&A 1-57

분·반기보고서에 기재 생략할 수 있는 항목은?

- 기업의 공시서류 작성부담 완화를 위해, 사업연도 중 변동가능성이 적거나, 다른 공시를 통해 확인이 가능한 아래 항목에 대하여 분·반기 보고서 작성 시 기재 생략 가능(단, 사업연도 중 중요한 변동사항이 없는 경우)

분·반기 보고서 대상 항목	공시서식 작성기준 별지 제35호 서식
Ⅰ. 회사의 개요	
2. 회사의 연혁	§3-2
3. 자본금 변동사항	§3-3-1,
4. 주식의 총수	§3-4-2, §3-4-3,
Ⅲ. 재무에 관한 사항	
1. 요약재무정보	§5-1-1, §5-1-2
6. 배당에 관한 사항	§5-6-1
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	§5-7-1
8 기타 재무에 관한 사항	§5-5-2, §5-5-3, §5-5-5
Ⅳ. 이사의 경영진단 및 분석의견	§6-1-1
Ⅵ. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	
1. 이사회에 관한 사항	§7-1-3, §7-1-4, §7-1-5
2. 감사제도에 관한 사항	§7-2-3
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항	§7-3-1, §7-3-2, §7-3-3
Ⅶ. 주주에 관한 사항	§8-1-3, §8-1-4, §8-1-5
Ⅸ. 계열회사 등에 관한 사항	§7-4-2
X I. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	§11-4-2, §11-4-8, §11-4-9, §11-4-10

※ 'Ⅷ. 임원 및 직원 등에 관한 사항' 중 5억원 이상 보수 현황(§9-2-1②, ③)은 분기보고서 작성시 생략가능

- 중간재무제표의 경우 공시대상기간에도 불구하고 일반기업회계기준 제29장 “중간재무제표” 또는 기업회계기준서 제1034호 “중간재무보고”에 따라 아래 표의 점선 부분 생략가능(§5-4-1)

재무상태표	포괄손익계산서	자본변동표	현금흐름표
당반(분)기말	최근&누적(당기)	누적기간(당기)	누적기간(당기)
전기말	최근&누적(전기)	누적기간(전기)	누적기간(전기)
전전기말	12개월(전기)	12개월(전기)	12개월(전기)
	12개월(전전기)	12개월(전전기)	12개월(전전기)



Q&A 1-58

제약·바이오 기업 정기보고서 모범사례

- 제약·바이오기업의 정기보고서 작성 편의를 도모하고 정보이용자의 이해 가능성을 제고하고자 2018.8.16. 모범사례를 배포하였습니다.
 - 동 모범사례는 기업공시서식 작성기준 제4-2-10조(경영상의 주요계약 등) 및 제4-2-11조(연구개발활동)에서 정하고 있는 공시사항 중 제약·바이오 기업이 충실히 기재할 필요가 있는 사항 위주로 마련되었으니, 기업의 합리적인 판단 하에 참고하여 작성해주시기 바랍니다.
 - 또한, 투자자에게 필요한 모든 정보를 포함하고 있는 것은 아니므로, 기업은 모범사례에서 제시된 사항 이외에 투자자를 위해 추가로 기재하여야 할 사항이 있는지 검토하여 작성해야 합니다.
- ※ 제약·바이오 모범사례는 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) → 업무자료 → 공시·회계 → 공시유의사항 메뉴에서 확인할 수 있습니다.



Q&A 1-59

사외이사 변경신고시 선임·해임 및 중도퇴임에 대한 기준일은 언제인지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의17

2. 신고기준

□ 주권상장법인은 사외이사를 선임 또는 해임하거나 사외이사가 임기만료 외의 사유로 퇴임한 경우에는 그 내용을 사유 발생 다음날까지 신고해야 함. 이 때 기준일은 다음과 같음

- (선임·해임일) 주주총회 또는 법원 등에 의해 사외이사의 선임·재선임이나 해임이 결정된 날이며 임기의 시작일 등을 의미하지 않음
- (중도퇴임일) 사외이사의 임기 중 자진사임이 결정된 날* 또는 사외이사의 당연퇴직(사망, 상법상 자격상실 등)을 회사가 알게 된 날을 기준으로 함

* 사외이사의 사임으로 등기이사 인원수가 법률 또는 정관에서 정한 이사의 정원에 미달한 경우에는 주주총회 등으로 이사를 선임될 때까지 이사로서의 권리의무가 있음(상법 제386조). 이러한 경우에는 신규 이사의 취임한 날을 기준으로 함.



Q&A 1-60

상법 시행령(제31조④)의 개정에 따라 사업보고서 제출 시 유의해야 할 점은?

※ '21년 정기주총부터 주주에게 소집통지시 주총 1주 전까지 사업보고서를 함께 제공해야 함

1. 상장회사의 주주총회 소집 통지·공고시 「상법 시행령」 제31조제4항제4호에 따라 주주에게 제공*하는 사업보고서의 의미

* 2주 전 통지·공고 또는 1주 전 전자문서 발송·홈페이지 게재

- ☐ 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제159조에 따라 금융위(금감원)와 거래소에 제출(공시)된 전년도 사업보고서를 의미

2. 금융위(금감원)에 사업보고서 제출 시 공시서류 접수 마감시간 준수

- ☐ 회사는 금감원 전자공시시스템(DART) 공시서류 접수 마감시간인 18시 이전에 사업보고서 등을 제출(공시)하여야 하며,

○ 접수된 사실을 확인한 후 사업보고서 등을 홈페이지에 게재하여야 함

※ 18시 이후에는 공시서류가 외부에 공개되지 않으므로, 외부에 공개되지 않은 사업보고서를 홈페이지에 게재하거나 이메일을 통해 발송할 경우 공정공시 위반 등 법규 위반 소지가 있음을 유의해야 함



3. 관련 기업공시서식 작성기준 주요 개정사항('21.1.22.)

□ 상장법인은 '21년부터 정기주주총회 전에 사업보고서를 제출(공시)해야 함

① 이와 관련하여 사업보고서의 배당·재무제표·임원현황*의 경우 이사회에서 결의된 주주총회 안건 내용으로 공시하고

* 「기업공시서식 작성기준」 중 배당에 관한 사항(§3-6-1), 재무제표(§5-4-1), 임원의 현황(§9-1-1)

- 주주총회에서 부결 또는 수정된 경우, 즉시 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 공시하여야 함.

② 또한 정기주주총회에 정관개정 안건이 상정되었는지 여부 등을 기재*하여 사업보고서의 첨부문서인 정관이 최신 정관인지 여부에 대해 확인할 수 있도록 해야함

* 「기업공시서식 작성기준」 중 정관에 관한 사항(§3-7-1)



Q&A 1-61

복수의결권주식 공시 관련

1. 관련규정

- 기업공시서식 작성기준 §1-1-7, 3-4-3, 7-3-4, 8-1-7, 11의2-2-4

2. 개요

- 발행인이 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 따른 복수의결권주식을 발행한 회사인 경우 또는 복수의결권주식 발행회사의 주식을 양수하는 경우에는 복수의결권주식에 대한 정보(발행, 투자, 보유자 등)와 의결권 수 및 비율을 공시

3. 정기보고서 기재사항

- (종류주식 발행현황) 복수의결권주식을 발행한 경우 종류주식이 복수의결권 주식임을 명시하고, 발행일자, 발행주식수·가액 등을 기재하며, ‘의결권에 관한 사항’에는 복수의결권주식의 보유자, 동 주식에 부여된 의결권 수, 보통주로 전환되는 시기 등을 설명함
- (의결권 현황) ‘주식의 종류’ 및 ‘주식수’에 복수의결권주식 및 그 수를 기재하고, ‘발행주식총수’ 및 ‘의결권을 행사할 수 있는 주식수’의 비고에는 복수의결권주식의 수와 동 주식에 부여된 의결권 수를 기재함
 - 이를 바탕으로 표 하단에 회사의 의결권 총수를 별도로 설명함



- (복수의결권주식 보유자 및 특수관계인 현황) ‘의결권 수’에는 복수의결권주식 보유자별로 소유하는 보통주 등의 의결권 수와 복수의결권주식의 의결권 수를 합산한 값을 기재하고, ‘의결권 비율’에는 행사가능한 의결권 수를 회사의 의결권 총수로 나눈 값을 기재함
 - 또한, 비교에는 공시대상기간 중 의결권 비율이 변동된 이유를 설명함
- (타법인 출자현황) 복수의결권주식을 발행한 회사의 주식을 양수한 경우에는 표 하단에 해당 법인이 복수의결권주식 발행회사임을 명시하고, 보유 주식수에 상응하는 의결권 수를 회사의 의결권 총수로 나눈 비율(의결권 비율)을 추가로 기재함

4. 주요사항보고서 기재사항

- (유상증자결정) 복수의결권주식을 발행한 경우 주식의 내용(1주당 의결권 수, 보통주 전환시기 등)과 정관의 관련 조항을 기재하고, ‘기타 투자판단에 참고할 사항’에 주식의 배정 대상, 구체적인 배정 주식수, 발행 후 회사의 의결권 총수 등을 추가로 기재함
- (타법인 주식 및 출자증권 양수·양도 결정) 복수의결권주식 발행회사의 주식을 양수 또는 양도하는 경우에는 주요사항보고서에 발행회사의 의결권 총수, 발행 주식총수, 양수 후 의결권 비율 등을 추가로 기재함



Q&A 1-62

양도제한조건부 주식 등 주식기준보상 공시 관련

1. 관련규정

- 기업공시서식 작성기준 §9-2-2②, 10-1-4

2. 개요

- 양도제한조건부 주식, 스톡그랜트 등 주식기준보상 제도를 운영하는 회사는 정기보고서에 제도 운영현황, 대주주와의 거래현황 등을 공시하고, 주식기준보상과 관련하여 자기주식 취득 또는 처분시 관련 내용을 공시

3. 정기보고서 기재사항

- (주식기준보상 제도 운영현황) 회사가 주식매수선택권 외의 양도제한조건부 주식 등 주식기준보상 제도를 운영하고 있는 경우, 보상 제도별로 관련 현황*을 기재

* ① 주식기준보상 제도의 명칭, ② 부여근거 및 절차, ③ 주요내용, ④ 부여한 인원수, ⑤ 부여한 주식 등의 총수, ⑥ 당기중 지급 주식 등의 총수, ⑦ 누적 지급 주식 등의 총수, ⑧ 미지급 주식 등의 총수

- ‘주요내용’에는 주식기준보상의 가득조건, 지급시기, 양도제한 기간 유무 및 방법, 부여주식의 수의 조정에 관한 사항 등을 포함하여 기재
- ‘부여한 인원수’, ‘부여한 주식 등의 총수’는 공시대상기간 중 주식기준보상약을 체결한 임직원 등의 수 및 약정상 지급하기로 예정한 주식 등의 수를 합산하여 기재하거나 연도별, 회차별로 구분하여 기재



- ‘당기중 지급 주식 등의 총수’는 작성기준일이 속하는 사업연도 개시일부터 작성기준일까지 기간 동안 약정 등에 따라 지급된 수량을 기재하고, ‘누적 지급 주식 등의 총수’는 작성기준일까지 지급한 누적수량을 기재

※ 개인별 부여내역이 아닌 보상 제도별 운영 현황을 공시하는 것이며, 사업보고서·반기보고서에는 반드시 기재하되 분기보고서에는 생략 가능

□ (대주주에 대한 주식기준보상 거래) 회사가 해당 사업연도 중 대주주를 상대로 주식기준보상 거래를 한 경우에는 대주주별로 주요 거래현황*을 기재

* ① 대주주의 이름 및 회사와의 관계, ② 주식기준보상 제도의 명칭, ③ 부여근거 및 절차, ④ 주요내용, ⑤ 거래일자, ⑥ 부여한 주식 등의 수, ⑦ 당기중 지급 주식 등의 수, ⑧ 누적 지급 주식 등의 수, ⑨ 미지급 주식 등의 수

- ‘거래일자’는 부여·지급·취소일자를 기재하되, 부여일자는 약정을 체결한 일자를 기재하고, 지급·취소일자는 주식 등을 지급 또는 취소한 일자를 기재

- ‘부여한 주식 등의 수’는 약정에 따라 지급하기로 예정한 수량을 기재

- 대상기간 중 주식기준보상 거래가 없더라도 거래상대방별 기초 또는 기말의 미지급 주식 등이 있는 경우 또는 해당 사업연도 중 취소·지급한 주식 등이 있는 경우에는 대주주별 거래현황을 기재하여야 함

※ 사업보고서·반기보고서에는 반드시 기재하여야 하며, 분기보고서에는 변동 사항이 있는 경우에만 기재

4. 주요사항보고서 기재사항

□ (자기주식 취득 또는 처분결정) 양도제한조건부 주식 등 주식기준보상 부여 목적으로 자기주식을 취득하거나, 가득조건 달성 등으로 대상자에게 실제 주식을 지급하는 경우 자기주식 취득·처분 목적 및 주식기준보상의 주요 내용*을 기재

* 주식기준보상 제도의 명칭, 부여할 인원수, 가득조건, 부여근거·절차 등

제2장 발행공시





2023년도 중 발행공시 관련 서식 주요 개정사항

1. (상환)전환우선주 발행 관련 주요사항보고서 서식 개정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 개정안이 '23.5.1. 시행됨에 따라 (상환) 전환 우선주 발행 주요사항보고서에 시가상승에 따른 전환가액 상향조정 관련 내용을 기재하도록 하고,
 - 전환에 관한 사항을 구체적으로(전환비율, 전환가액, 전환가액 결정방법 등) 기재하도록 명시 (기업공시서식작성기준 별지 제38-6호, 별지 제38-8호)
- 제3자의 콜옵션 행사 및 자기 전환주식 매도 결정 서식 신설
(기업공시서식작성기준 별지 제38-51호, 별지 제38-52호)

2. 허수성 청약 방지 등 IPO시장 건전성 제고 관련 기업공시 작성기준 정비

- 주관회사의 주금납입능력 확인기준 및 방법 기재서식 마련
 - 증권 인수업무 등에 관한 규정 개정에 따라 주관회사는 기관투자자의 주금 납입능력 확인기준과 방법(표준방법, 대체방법) 등을 증권신고서에 구체적으로 기재 (기업공시서식작성기준 제2-1-3조)

3. 기술특례상장 공모가 산정 관련 기업공시 작성기준 정비

- 공모가 산정시 실적 추정 관련 증권신고서 서식 개정
 - 투자자가 공모가 산정 근거를 한눈에 볼 수 있도록 요약표 신설
 - 영업이익·유사기업 PER 등 공모가 산정 근거를 항목별로 구분 서술하고 추정 실적의 근거를 매출원별로 상세 기재 및 키워드 제시
(기업공시서식작성기준 제2-4-5조)



I. 증권의 모집·매출

1. 청약의 권유

가. 청약의 권유의 개념(영 §2) ☞ Q&A 2-01 참조

- ‘청약의 권유’는 신규로 발행되는 증권의 취득청약의 권유(모집) 또는 이미 발행된 증권의 매도의 청약을 하거나 매수의 청약의 권유(매출)를 통칭하며,
 - 권유받는 자에게 증권을 취득하도록 하기 위하여 신문·방송·잡지 등을 통한 광고, 안내문·홍보전단 등 인쇄물의 배포, 투자설명회의 개최, 전자통신 등의 방법으로 증권을 발행 또는 매도한다는 사실을 알리거나 취득의 절차를 안내하는 활동을 말함
 - 증권을 발행 또는 매도한다는 사실을 알리거나 취득의 절차를 안내하는 모든 활동이 청약의 권유에 해당하므로, 서면·사진·프리젠테이션 등 시각적인 방법, 구두로 설명·대화·전화 등 청각적인 방법 등의 모든 의사 전달 수단이 청약의 권유에 해당

나. 신고서 대상이 되는 증권거래시 청약의 권유방법(법 §124②)

- 신고서 대상이 되는 증권거래를 위한 청약의 권유는 반드시 투자설명서, 예비투자설명서 또는 간이투자설명서를 사용해야 함
 - ※ 투자설명서 등 법정 청약 권유문서를 사용하지 않을 경우에는 자본시장법에 따라 해당 증권의 발행·모집·매출 그 밖의 거래가 정지 또는 금지(법 §132)되거나 관련 임원에 대해 해임권고 등의 조치(영 §138)가 부과될 수 있음

다. 청약의 권유에서 제외되는 경우(규정 §1-3)

- 발행인의 명칭, 발행 또는 매도의 예정금액, 일반적인 조건 등을 광고 등의 방법을 사용하여 단순히 알리는 활동(단순광고)만을 하는 경우로서 다음의 조건들을 모두 충족하면 청약의 권유로 보지 않음
 - ① 인수인의 명칭이 표시되지 않을 것
 - ② 증권의 발행금액 및 발행가액을 확정하여 표시하지 않을 것
 - ③ 청약의 권유 및 청약은 투자설명서, 예비투자설명서 또는 간이투자 설명서에 따른다는 뜻을 명시할 것



2. 모집 또는 매출

가. 모집 또는 매출의 개념(법 §9)

- 자본시장법상 증권신고서 제도는 투자자가 신규로 발행되거나 매도될 증권의 내용에 대하여 사전에 충분한 정보를 갖고 투자 판단할 수 있도록 하는 데 그 취지가 있음
 - 증권신고서 제도의 보호대상은 정보가 부족한 불특정 다수이며, 증권의 내용에 대하여 잘 알고 있거나 알 수 있는 연고자(발행인의 최대주주, 임원 등) 및 전문가(금융회사, 회계법인 등)는 그 보호대상에서 제외(영 §11①)
- 따라서 자본시장법상 보호대상인 불특정 다수의 일반투자자에 대한 거래의 범위를 명확히 정하는 것이 바로 모집 또는 매출의 개념이며,
 - 해당 증권의 거래가 모집 또는 매출에 해당되면 ‘공모’, 모집에 해당되지 않으면 ‘사모’로 구분
 - 공모에 해당하는 경우 증권신고서 등에 발행인 및 공모하는 증권의 정보 등을 기재하여 투자자에게 공시

나. 모집 또는 매출 개념의 구성요소 ☞ Q&A 2-02, 03, 06, 08, 09 참조

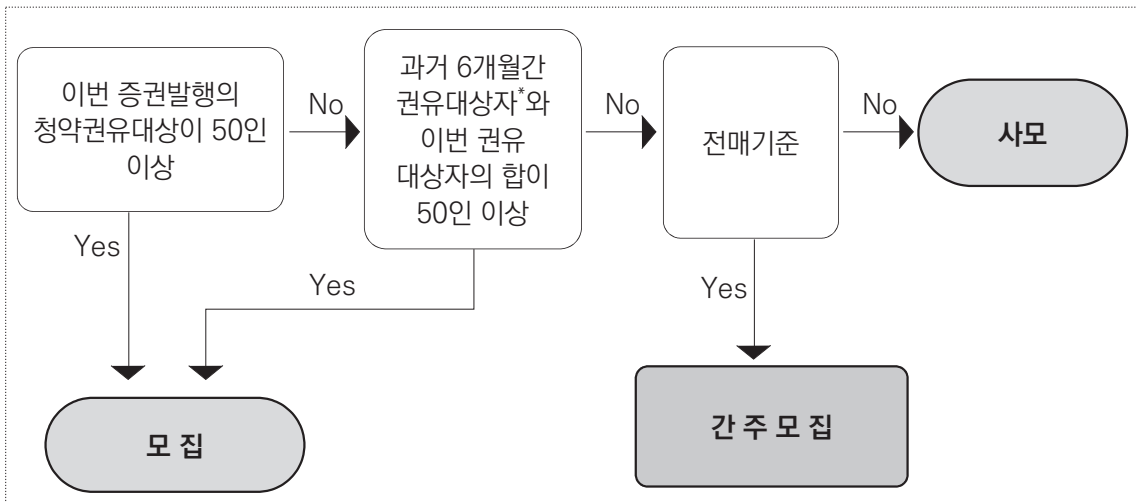
- 모집 : 50명 이상의 자에게 신규로 발행되는 증권의 취득 청약을 권유하는 행위
 - 다수를 대상으로 증권을 발행하여 자금을 조달하는 행위
- 매출 : 50명 이상의 자에게 이미 발행된 증권의 매도의 청약을 하거나 매수의 청약을 권유하는 행위
 - 이미 발행된 증권의 보유자가 다수에게 증권을 매도하여 그 대금을 취득하는 행위

- 자본시장법은 모집·매출 해당 여부를 50인 이상으로 판단하며 이때 50인은 청약을 권유받는 자를 기준으로 산정



- 따라서 실제로 청약하는 자가 50인 미만이라도 권유받는 자가 50인 이상이면 모집·매출에 해당함에 유의해야 함
 - 이 경우 영 §11① 각호(규정 §2-1)에 나열된 연고자 또는 전문가는 50인 산정대상에서 제외
- 또한 50인 이상 여부를 판단시에는 금번 청약의 권유대상자에 과거 6월이내 해당 증권과 “같은 종류의 증권”에 대하여 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은 자를 합산
 - ※ 증권의 모집·매출시 50인은 자연인 및 법인을 기준으로 산정하게 되므로, 법인격이 없는 조합·컨소시엄 등은 그 구성원 각각을 1인으로 산정하여야 하며, 공시의무자는 조합 등을 대상으로 관련 규약, 구성원 명부 등을 요구하여 이를 확인하여야 함
 - ※ 매출에 대하여는 증권시장(유가, 코스닥, 코넥스) 및 다자간매매체결회사 밖(장외거래, K-OTC 등)에서 청약의 권유를 받는 자를 기준으로 그 수를 산출(영 §11④)

〈 모집 해당 여부를 판단하는 방법 〉



* 같은 종류의 증권에 대해 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은 자

※ 다만, 자금조달 계획의 동일성 등을 종합적으로 고려하여 둘 이상의 증권의 발행 또는 매도가 사실상 동일한 증권의 발행으로 인정되는 경우에는 하나의 증권의 발행 또는 매도로 간주될 수 있음
(법 §119⑧) 〈개정 2017.10.31〉 Q&A 2-11 참조



〈 모집 또는 매출 판단시 제외되는 청약의 권유자(영 §11①) 〉

구 분	내 용
연고자	<ul style="list-style-type: none"> 발행인의 최대주주(본인 및 특수관계인 소유주식 합산) 및 발행주식총수의 5% 이상 소유 주주 발행인의 임원(「상법」 §401의2①에 의한 업무집행지시자 포함) 및 「근로복지기본법」에 의한 우리사주조합원 발행인의 계열회사와 그 임원 발행인이 주권비상장법인인 경우 그 주주(단, 주식을 모집·매출한 실적이 있는 법인인 경우에는 그 주주도 50인 산정시 포함함) 외국기업인 발행인이 종업원의 복지증진을 위한 주식매수제도 등에 따라 국내 계열회사의 임·직원에게 해당 외국기업의 주식을 매각하는 경우 그 국내 계열회사의 임·직원 설립중인 회사의 경우 그 발기인 금융위가 정하는 자 <ul style="list-style-type: none"> 발행인(설립중인 회사 제외)의 제품을 원재료로 직접 사용하거나 발행인(설립중인 회사 제외)에게 자사제품을 원재료로 직접 공급하는 회사 및 그 임원 발행인(설립중인 회사 제외)과 대리점계약 등에 의하여 발행인의 제품 판매를 전업으로 하는 자 및 그 임원 발행인이 협회 등 단체의 구성원이 언론, 학술 및 연구 등 공공성 또는 공익성이 있는 사업을 영위하기 위하여 공동으로 출자한 회사(설립중인 회사 포함)인 경우 해당 단체의 구성원 발행인이 지역상공회의소, 지역상인단체, 지역농어민단체 등 특정지역 단체의 구성원이 그 지역의 산업폐기물 처리, 금융·보험서비스 제공, 농수축산물의 생산·가공·판매 등의 공동사업을 영위하기 위하여 공동으로 출자한 회사(설립중인 회사 포함)인 경우 해당 단체의 구성원 발행인이 동창회, 종친회 등의 단체 구성원이 총의에 의하여 공동의 사업을 영위하기 위하여 공동으로 출자한 회사(설립중인 회사 포함)인 경우 해당 단체의 구성원 사업보고서 제출대상법인이 아닌 법인의 주주가 그 사업보고서 미제출법인의 합병, 주식의 포괄적 교환·이전, 분할 및 분할합병의 대가로 다른 사업보고서 미제출법인이 발행한 증권을 받는 경우 그 주주 기타 발행인의 재무내용이나 사업성을 잘 알 수 있는 특별한 연고자라고 감독원장이 정하는 자
전문 투자자	<ul style="list-style-type: none"> 국가 한국은행 대통령령으로 정하는 금융기관 <ul style="list-style-type: none"> 은행 「한국산업은행법」에 따른 한국산업은행 「중소기업은행법」에 따른 중소기업은행 「한국수출입은행법」에 따른 한국수출입은행 「농업협동조합법」에 따른 농업협동조합중앙회 「수산업협동조합법」에 따른 수산업협동조합중앙회 「보험업법」에 따른 보험회사 금융투자업자[법§8⑨에 따른 겸영금융투자업자는 제외] 증권금융회사 종합금융회사 자금중개회사



구 분	내 용
	<ul style="list-style-type: none"> - 「금융지주회사법」에 따른 금융지주회사 - 「여신전문금융업법」에 따른 여신전문금융회사 - 「상호저축은행법」에 따른 상호저축은행 및 그 중앙회 - 「산림조합법」에 따른 산림조합중앙회 - 「새마을금고법」에 따른 새마을금고연합회 - 「신용협동조합법」에 따른 신용협동조합중앙회 - 외국 금융기관 ◦ 주권상장법인 ◦ 그 밖에 대통령령으로 정하는 자 <ul style="list-style-type: none"> - 「예금자보호법」에 따른 예금보험공사 및 정리금융회사 - 「한국자산관리공사 설립 등에 관한 법률」에 따른 한국자산관리공사 - 「한국주택금융공사법」에 따른 한국주택금융공사 - 「한국투자공사법」에 따른 한국투자공사 - 한국금융투자협회 - 한국예탁결제원 - 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」§2제6호에 따른 전자등록기관 - 한국거래소 - 금융감독원 - 집합투자기구 - 「신용보증기금법」에 따른 신용보증기금 - 「기술보증기금법」에 따른 기술보증기금 - 법률에 따라 설립된 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인 <ul style="list-style-type: none"> • 「공적자금상환기금법」에 따른 공적자금상환기금 • 「국민연금법」에 따른 국민연금기금 • 「군인연금법」에 따른 군인연금기금 • 「금융기관부실자산 등의 효율적 처리 및 한국자산관리공사의 설립에 관한 법률」에 따른 부실채권정리기금 • 「예금자보호법」에 따른 예금보험기금 • 「외국환거래법」에 따른 외국환평형기금 • 「주택법」에 따른 국민주택기금 • 「법인세법시행규칙」 §56의2에서 정하는 기관투자자 - 법률에 따라 공제사업을 경영하는 법인 - 지방자치단체 - 해외 증권시장에 상장된 주권을 발행한 국내법인 - 금융위원회에 다음 요건을 충족하고 있음을 증명할 수 있는 관련 자료를 제출한 법인 또는 단체(외국법인 또는 외국단체는 제외) <ul style="list-style-type: none"> • 관련 자료를 제출한 날 전날의 금융투자상품 잔고가 100억원(「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」에 따라 외부감사를 받는 주식회사는 50억원) 이상일 것 • 관련 자료를 제출한 날부터 2년이 지나지 아니할 것 - 금융위원회가 정하여 고시하는 금융투자업자에게 다음 요건을 모두 충족하고 있음을 증명할 수 있는 관련 자료를 제출한 개인 <ul style="list-style-type: none"> • 관련 자료를 제출한 날의 전날을 기준으로 최근 5년 중 1년 이상의 기간 동안 금융위원회가 정하여 고시하는 금융투자상품을 월말 평균잔고 기준으로 5천만원 이상 보유한 경험



구분	내 용
	<p>있을 것</p> <ul style="list-style-type: none"> • 금융위원회가 정하여 고시하는 소득액·자산 기준이나 금융 관련 전문성 요건을 충족할 것 <ol style="list-style-type: none"> 1. 소득액 기준 : 관련 자료를 제출한 날을 기준으로 본인의 직전년도 소득액이 1억원 이상이거나 본인과 그 배우자의 직전년도 소득액의 합계금액이 1억5천만원 이상일 것 2. 자산 기준 : 관련 자료를 제출한 날 전날을 기준으로 본인과 그 배우자의 총자산가액 중 다음의 금액을 차감한 가액이 5억원 이상일 것 <ol style="list-style-type: none"> ① 본인 또는 그 배우자가 소유하는 부동산에 거주중인 경우 해당 부동산의 가액, ② 본인 또는 그 배우자가 임차한 부동산에 거주중인 경우 임대차계약서상의 보증금 및 전세금, ③ 본인과 그 배우자의 총부채 중 거주중인 부동산으로 담보되는 금액을 제외한 금액 3. 전문성 요건 : 다음의 어느 하나에 해당하는 자(해당 분야에서 1년 이상 종사) <ol style="list-style-type: none"> (가) 공인회계사·감정평가사·변호사·변리사·세무사 (나) 법 §286①제3호다목에 따라 한국금융투자협회(이하 "협회"라 한다)에서 시행하는 투자운용인력의 능력을 검증할 수 있는 시험에 합격한 자 (다) 영 §285③제1호에 따른 시험에 합격한 자 (라) 협회가 시행하는 재무위험관리사 시험에 합격한 자(이에 준하는 국제 자격증 소지자를 포함) (마) 법 §286①제3호 각 목의 어느 하나에 해당하는 주요직무 종사자의 등록요건을 갖춘 자 중 협회가 정하는 자 <p>- 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 외국인</p> <ul style="list-style-type: none"> • 외국 정부 • 조약에 따라 설립된 국제기구 • 외국 중앙은행 • 상기 요건에 준하는 외국인
기타 전문가	<ul style="list-style-type: none"> - 「공인회계사법」에 따른 회계법인 - 법 §335의3에 따라 신용평가업 인가를 받은 신용평가회사 - 발행인에게 회계, 자문 등의 용역을 제공하고 있는 공인회계사·감정인·변호사·변리사·세무사 등 공인된 자격증을 가지고 있는 자 - 「중소기업창업지원법」에 따른 중소기업창업투자회사 - 그 밖에 발행인의 재무내용이나 사업성을 잘 알 수 있는 특별한 전문가라고 감독원장이 정하는 자

※ 증권 발행회사 최대주주의 특수관계인, 발행회사의 직원, 계열회사의 직원은 50인 산정시 제외되지 않음을 유의하여야 함

※ 코넥스에 주권을 상장한 법인(상장 예정인 법인 포함)이 발행한 주권 등 또는 영 §178①제2호에 따른 장외 매매거래가 이루어지는 지분증권의 경우에는 위 표에서 열거된 자 외에 ① 영 §6① 각 호의 어느 하나에 해당하는 법률에 따라 설립되거나 설립된 집합투자기구, ② 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 §13에 따른 개인투자조합, ③ 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 §2의2①제2호가목(8)에 해당하는 자(투자실적, 경력, 자격요건 등 대통령령으로 정하는 기준을 충족하는 개인), ④ 「조세특례제한법」 §91의15①에 따른 고위험 고수익투자신탁에 해당하는 투자일임재산의 명의자, ⑤ 「자본시장법」 §249의15에 따라 금융위원회에 등록한 업무집행사원, ⑥ 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 §4의3①제3호에 따른 「상법」상 유한회사 또는 유한책임회사, ⑦ 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 §4의3①제4호에 따른 외국투자회사, ⑧ 한국거래소의 「코넥스시장업무규정」 §62에 따른 기본예탁금을 납부한 자, ⑨ 「중소기업창업 지원법」 §2제4호의2에 따른



창업기획자도 50인 산정시 제외된다. 다만, ④ 및 ⑧에 해당하는 자는 영 §178①제2호에 따른 증권시장에 상장되지 아니한 지분증권의 장외매매거래 대상에서 제외한다. (영 §11②, 규정 §2-2의3①) <개정 2019.11.21.>

다. 모집 또는 매출 판단시 “같은 종류의 증권”의 개념(법 §4)

☞ Q&A 2-12 참조

- 자본시장법에서는 증권의 종류를 채무증권, 지분증권, 수익증권, 투자계약증권, 파생결합증권, 증권예탁증권의 6종으로 포괄적으로 규정하면서,
 - 각 증권별 개념에서 다시 개별 증권을 열거하고 있으므로, 열거된 개별증권의 구분에 따라 같은 종류의 증권 여부를 판단함
 - ‘채무증권’의 포괄적인 정의에서는 국채증권, 지방채증권, 특수채증권, 사채권(파생결합사채 포함), 기업어음증권 등으로 열거하고 있으므로 열거된 개별증권 별로 같은 증권으로 간주
 - 다만, 주식의 경우 상법상 다른 종류의 주식(보통주, 우선주, 혼배주 등)은 같은 종류의 증권에 해당되지 않음에 유의해야 함

※ 자본시장법상 증권의 종류 및 정의

- ① 채무증권 : 국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권), 사채권(파생결합사채 포함), 기업어음증권, 그 밖에 이와 유사한 것으로서 지급청구권이 표시된 것
- ② 지분증권 : 주권, 신주인수권이 표시된 것, 법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 출자증권, 「상법」에 따른 합자회사·유한책임회사·유한회사·합자조합·익명조합의 출자지분, 그 밖에 이와 유사한 것으로서 출자지분이 표시된 것
- ③ 수익증권 : 금전신탁의 수익증권, 투자신탁의 수익증권, 그 밖에 이와 유사한 것으로서 신탁의 수익권이 표시된 것
- ④ 투자계약증권 : 특정 투자자가 그 투자자와 타인간의 공동사업에 금전등을 투자하고 주로 타인이 수행한 공동사업의 결과에 따른 손익을 귀속받는 계약상의 권리가 표시된 것
- ⑤ 파생결합증권 : 기초자산의 가격·이자율·지표·단위 또는 이를 기초로 하는 지수 등의 변동과 연계하여 미리 정하여진 방법에 따라 지급금액 또는 회수금액이 결정되는 권리가 표시된 것
- ⑥ 증권예탁증권 : 상기 5종의 증권을 예탁받은 자가 증권이 발행된 국가 외의 국가에서 발행한 것으로서 그 예탁받은 증권에 관련된 권리가 표시된 것



3. 전매기준 및 전매제한조치

가. 간주모집의 개념 ☞ Q&A 2-10, 14 참조

- 증권의 발행 당시에는 청약의 권유 대상자가 50인 미만이라도 발행후 1년 이내에 50인 이상에게 양도될 가능성이 있는 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 전매기준(규정 §2-2① 및 §2-2의2①)에 해당되는 경우에는 모집으로 간주됨
 - 전매기준에 해당하는 경우에는 사실상 모집과 동일한 효과를 발생시키므로 증권신고서 제출의무를 부과
 - 한편, 간주모집에 대한 신고서 제출의무 부과는 공시의무를 회피하기 위한 변칙적인 모집행위를 방지하기 위한 것으로 새로운 증권을 발행하는 모집의 경우에만 적용되고 매출의 경우에는 적용되지 않음
- 증권을 발행할 때 전매기준에 해당되지 않도록 하기 위해서는 전매제한조치(규정 §2-2② 및 규정 §2-2의2②)를 취하여야 함
 - 전매제한조치가 취해진 경우 50인 이상에게 증권이 양도되지 않게 되므로 증권신고서 등의 의무를 부과하지 않음

[참고] 증권종류별 전매기준 및 전매제한조치 (규정 §2-2, §2-2의2)

구 분	전매기준	전매제한조치*	비 고
지분증권	<p>같은 종류의 증권이 증권시장(코넥스 시장 제외)에 상장 또는 모집·매출된 사실이 있는 경우, 기업인수목적회사와 합병하려는 법인이 합병에 따라 발행하는 경우</p> <p>※ 분할 또는 분할합병(물적분할의 경우를 제외)으로 인하여 설립된 회사가 발행하는 증권은 분할되는 회사가 발행한 증권과 같은 종류의 증권으로 본다.</p>		ex) 주권, 출자증권 등



구 분	전매기준	전매제한조치*	비 고
지분증권이 아닌 경우 (기업어음 제외)	50매 이상으로 발행되거나 발행 후 50매 이상으로 권면분할되어 거래될 수 있는 경우 ※ 전자등록(「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따른 전자등록) 또는 등록(「은행법」에 따른 등록) 발행의 경우에는 매수가 아닌 거래단위를 기준으로 적용한다.	권면의 매수를 50매 미만으로 하고 발행 후 1년 이내 권면분할 금지특약을 증권 권면에 기재하는 경우(전자등록 또는 등록 발행의 경우에는 거래단위를 50단위 미만으로 발행하되 발행 후 1년 이내에는 최초 증권 발행시의 거래단위 이상으로 분할되지 않도록 조치를 취하는 경우) 전매기준에 해당되지 않는 것으로 인정	ex) 일반사채, 전환사채 등
기업어음	- 50매 이상으로 발행되는 경우 - 만기가 365일 이상인 경우 - 특정금전신탁에 편입되는 경우	- 특금위탁자를 합산하여 50인 이상이 될 수 없다는 뜻을 인수계약서와 취득계약서에 기재하고 이행담보장치를 마련한 경우	
전환권, 신주인수권 등	■ 권리의 목적이 되는 증권이 지분증권인 경우 - 같은 종류의 증권이 상장 또는 모집·매출된 사실이 있는 경우 ■ 권리의 목적이 되는 증권이 지분증권이 아닌 경우 - 50매 이상으로 발행되거나 발행 후 50매 이상으로 권면분할되어 거래될 수 있는 경우	권리행사금지기간을 발행 후 1년 이상으로 정하는 경우 ※ 지분증권으로서 전매제한조치와 지분증권 외의 증권으로서 전매제한조치 병행	ex) CB, BW 등에 부여된 권리
파생 결합증권	특정금전신탁에 편입되는 경우	특금위탁자를 합산하여 50인 이상이 될 수 없다는 뜻을 인수계약서와 취득계약서에 기재하고 이행담보장치를 마련한 경우	
적격기관투자자(QIB) 증권		적격기관투자자가 발행인 또는 인수인으로부터 직접 취득하고, 감독원장이 정하는 바에 따라 적격기관투자자 사이에서만 양도·양수되는 채무증권 또는 유동화증권으로서 규정 §2-2②제4호 또는 제5호 각 목의 요건을 모두 충족하는 경우	
해 외 에 서 발 행 되 는 증권	해당 증권의 발행 당시 또는 증권의 발행일부터 1년 이내에 거주자가 취득가능한 조건으로 발행하는 경우	가. 발행일부터 1년 이내에 해당 증권 등을 거주자에게 양도할 수 없다는 뜻을 증권의 권면, 인수계약서, 취득계약서 및 청약권유문서에 기재하고, 발행인 또는 인수한 금융투자업자가 취득자로	



구 분	전매기준	전매제한조치*	비 고
	- 외국법인의 경우 국내시장 유입 가능성이 높은 경우에 한하여 적용**	<p>부터 그러한 발행조건을 확인·서명한 동의서를 징구하고, 해당 동의서의 이행을 담보할 수 있는 장치를 강구한 후 발행하는 경우</p> <p>나. 발행 후 지체없이 발행지의 예탁결제 기관에 예탁하고 그 예탁일부터 1년 이내에는 이를 인출하지 못하며 거주자에게 해당 증권 등을 양도하지 않는다는 계약을 체결한 후 그 예탁계약을 이행하는 경우</p> <p>다. 전환사채권·신주인수권부사채권·교환사채권이 아닌 사채권으로서 제2-2조제2항제4호(나목은 제외한다)에 따라 적격기관투자자가 취득(발행시점에서 발행인 또는 인수인으로부터 취득하는 것을 포함한다)하고 적격기관투자자 사이에서만 양도·양수되는 경우로서 규정 §2-2의2②제3호 각 목의 요건을 모두 충족하는 경우</p> <p>라. 기타 발행일부터 1년 이내에 거주자가 해당 증권 등을 취득할 수 없는 구조로 발행되는 경우</p>	

* 공통사항(전매기준에 해당하지 않는 경우)

① 증권 등을 발행한 후 지체 없이 한국예탁결제원에 전자등록하거나 예탁하고 그 전자등록일 또는 예탁일부터 1년간 해당 증권을 인출하거나 매각(매매의 예약 등을 통해 사실상 매각이 이루어진 경우를 포함한다)하지 않기로 하는 내용의 계약을 예탁결제원과 체결한 후 그 계약을 이행하는 경우

② 「금융산업의 구조 개선에 관한 법률」 §12①에 의하여 정부 또는 예금보험공사가 부실금융기관에 출자하여 취득하는 지분증권에 대하여 취득일부터 1년 이내에 50인 이상의 자에게 전매되지 않도록 필요한 조치를 취하는 경우

** 국내시장 유입 가능성이 높은 외국법인등: 국내 상장한 경우 또는 발행주식의 20%이상을 거주자가 보유한 경우 (다만, 외국법인등의 경우 외국통화로 표시된 증권을 해외에서 발행하면서 발행일부터 1년 이내에 해당 증권 등을 거주자에게 양도할 수 없다는 뜻을 증권의 권면, 인수계약서, 취득계약서 및 청약권유문서에 기재하고, 국내 금융투자업자가 중개·주선하지 않는 경우에는 모집으로 보지 않음)

□ 적격기관투자자시장은 회사채 발행이 어려운 기업의 자금조달 지원하기 위한 시장으로, 일정요건을 충족하는 발행기업과 적격기관투자자(QIB)만이 시장에 참여할 수 있음(규정 §2-2②제4호, 제5호)

○ 적격기관투자자 사이에서만 유통되는 경우 증권신고서 제출 의무를 면제



〈 QIB(Qualified Institutional Buyer, 적격기관투자자) 제도의 개요 〉

1. QIB 제도의 의의

- 회사채가 위험감수능력이 있는 QIB 간에만 거래될 경우, 증권신고서 제출 등 공시 의무를 완화하는 제도로써 기업의 채권발행을 원활하게 하여 자금조달을 지원할 목적으로 도입('12.5월)

2. QIB의 범위

- 은행·보험 등 금융회사, 예보, 캠프, 중소기업진흥공단, 벤처캐피탈, 상호저축은행 및 그 중앙회, 새마을금고연합회, 주권상장법인, 금융투자상품 잔고가 100억원 이상 (외부감사대상법인은 50억원 이상)의 일반법인, 국내 QIB에 준하는 외국기관투자자

3. QIB 채권(QIB 대상증권) 발행기업의 요건

- 직전 사업연도말 총자산이 2조원 미만인 법인. 다만, 외국법인등이 원화표시채권을 발행하거나 국내외법인 등이 외화표시채권을 발행하는 경우에는 총자산 요건을 적용하지 않음

4. QIB 채권의 범위

- 일반회사채(SB), 주식관련사채(CB, BW), 기초자산에 QIB 채권이 80% 이상 포함되어 있는 유동화증권(ABS)

5. QIB 채권 발행기업에 대한 특례

- QIB 시장 발행기업은 증권신고서 제출 의무가 면제

6. QIB 채권 거래방식

- QIB가 위탁원에 개설한 자기계좌를 통해서만 QIB채권을 매매하도록 제한

나. 전매제한조치의 예외적 인출사유(규정 §2-2③) ⇨ Q&A 2-13 참조

□ 해당 발행이 모집으로 간주되지 않기 위해 전매제한조치를 취한 경우에도, 다음 중 어느 하나의 사유가 발생하면 해당 증권의 일시 인출을 신청할 수 있다. 다만, 해당 사유가 종료되는 대로 해당 증권이나 교환·전환된 증권을 지체없이 잔여 보호예수기간동안 재예탁하여야 함

- 통일규격증권으로 교환하기 위한 경우
- 전환권, 신주인수권 등 증권에 부여된 권리행사를 위한 경우
- 회사의 합병, 분할, 분할합병, 또는 주식의 포괄적 교환·이전에 따라 다른 증권으로 교환하기 위한 경우
- 액면 또는 권면의 분할 또는 병합에 따라 새로운 증권으로 교환하기 위한 경우
- 전환형 조건부자본증권을 주식으로 전환하기 위한 경우
- 기타 상기 사유와 유사한 것으로서 감독원장이 인정하는 경우

※ 동 인출사유는 증권신고서 제출의무 면제를 위해 전매제한조치가 취해진 경우에 한하며, 다른 법률이나 사인간의 계약에 의해 전매제한조치가 된 경우에는 해당 법률이나 계약에 따름에 유의해야 함

〈 CP 증권신고서 제출 관련 〉

1. 모집 및 간주모집

가. 청약권유대상자가 50인 이상인 경우(모집) ➡ 증권신고서 제출

□ 청약권유를 하는 날 이전 6개월 이내에 해당 증권과 같은 종류의 증권에 대하여 공모절차에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은 자를 합산하여 50인 이상인 경우 (시행령 제11조제1항에서 정하는 전문가 및 연고자는 제외)

나. 청약권유대상자가 50인 미만인 경우(간주모집) ➡ 증권신고서 제출

□ 과거 6개월간 청약의 권유를 받은 자의 수가 50인 미만이라도 발행일로부터 1년 이내 50인 이상의 자에게 양도 될 수 있는 경우로서 금융위가 정하는 경우(자본시장법 시행령 §11③)

- CP의 경우 다음 3가지 중 하나에 해당하면 전매기준에 해당하여 신고서 제출의무 발생(발행공시규정 §2-2① v)



- ① 50매 이상으로 발행되는 경우 ② 만기가 365일 이상인 경우
③ 특정금전신탁(이하 '특금')에 편입되는 경우

다. 간주모집에 해당하는 경우의 전매제한 조치 ➡ 증권신고서 미제출

□ 다만, 특금의 위탁자를 합산하여 50인(시행령 제11조제1항에서 정하는 전문가 및 연고자는 제외)이상이 될 수 없도록 장치를 마련한 경우 전매제한 조치로 인정 (발행공시규정 §2-2②vi)

□ CP발행시 전매제한 조치를 위해서는 케이스별로 다음과 같은 조치가 필요

- CP 권면매수가 50매 이상이거나 만기가 365일 이상인 경우 :
 - 특금의 편입과 무관하게 전매기준에 해당하며, 전매제한 조치로는 “보호예수 1년”만 가능
- CP 권면매수가 50매 미만이고, 만기가 365일 이하인 경우 :
 - 권면매수 및 만기 기준으로는 전매기준에 해당하지 않으나 특금에 편입이 가능* 하므로 전매기준에 해당하며,
 - * CP가 특금에 편입 불가능하도록 조치를 하는 경우에는 전매기준 미해당
 - 전매제한 조치로는 “보호예수 1년” 혹은 “위탁자 50인 제한 조치” 가능

〈 CP 발행시 전매기준 별 전매제한 조치 〉

권면매수 및 만기	특금편입 여부	전매기준 해당여부	전매제한조치
50매 이상 혹은 만기 365일 이상	특금 편입여부 무관	해당	보호예수 1년*
50매 미만 이고 만기 365일 미만	특금 편입 가능	해당	위탁자 50인 제한 혹은 보호예수 1년*
	특금 편입 금지**	미해당	조치없음

* 보호예수 기간 중에는 해당 증권의 매매가 불가능하며(발행공시규정 §2-2② i), 신탁업자가 보유한 CP가 보호예수되는 경우 타 금융회사에 매각은 물론, 신탁 내에서 위탁자 및 수익자를 변경(계약해지는 가능) 하는 것도 불가능(특금업자는 수익권을 양도하지 않는 것으로 신탁계약을 체결하여야 함)

** CP 발행시 지명채권의 양도방식으로만 양도가 가능하도록 하고 해당 CP가 특정금전신탁에 편입되지 않도록 발행인이 관리하는 경우



2. 간주모집에 대한 추가 설명

가. 만기 365일의 판단기준

- 기업어음증권 권면의 만기를 기준으로 365일 이상인지 여부를 판단하므로, 2년 동안 만기 3개월 CP가 8회에 걸쳐 차환발행될 예정인 경우에도 만기는 3개월로 판단

나. 특정금전신탁에 편입되는 경우

- 발행시점에 특정금전신탁에 편입되는 경우 뿐만 아니라, 발행일로부터 1년 이내 특정금전신탁에 편입되는 경우에도 전매기준에 해당함
- ➔ 증권신고서를 제출하지 않을 경우, CP 발행시점에 특정금전신탁 편입여부와 무관하게 전매제한 조치를 하여야 함

3. 전매제한 조치에 대한 추가 설명

가. 보호예수 관련

- 증권 발행 후 지체없이 예탁원과 1년간 보호예수 계약을 체결할 경우 모든 전매기준에 대해 전매제한 조치로 인정
 - ➔ CP 전매기준(50매 이상 발행, 만기 365일 이상, 특금편입)에 대해서도 보호예수 조치를 취하는 경우 전매제한 조치로 인정
- 다만, 발행시 신탁업자가 CP를 취득하고 해당 CP가 보호예수 되는 경우, 신탁업자로부터 위탁자 및 수익자를 변경(계약해지는 가능)하지 않고 수익권을 양도하지 않는 것으로 신탁계약을 체결하였다는 확인서를 징구하여야 함

나. '위탁자 50인 미만' 조건의 이행을 담보할 장치 관련

- 위탁자의 수가 50인 이상이 될 수 없다는 뜻을 인수계약서 및 취득계약서에 기재하고, 해당조건을 담보할 수 있는 장치를 마련하라고 규정
 - 발행인과 인수인은 인수계약서를 작성하여야 하며, 인수계약서에는 최소한 아래의 내용이 포함되어 있어야 함(발행인이 인수인을 거치지 않고 최종 투자자에게 바로 CP를 발행하는 경우에는 상기내용이 포함된 취득계약서를 발행인과 최종 투자자가 작성)
 - 해당CP가 사모발행 되었다는 사실,



- 특정금전신탁 위탁자 숫자에 제한이 있다는 사실,
 - 유통단계에서 CP 매도시 거래상대방(매수자)이 특금업자일 경우 위탁자 수를 확인해야 한다는 사실,
 - 거래상대방(매수자)이 다시 CP를 매도할 경우에도 ①~③에 해당하는 절차를 취하겠다는 사실
- 인수인이 발행기업으로부터 CP를 인수한 이후 최종 투자자에게 매도할 때에는 인수인과 최종투자자가 상기내용이 포함된 취득계약서를 작성하거나, CP 매매시 주고받는 매매계산서에 상기내용을 기재하여 매수자에게 교부하고 매수자가 해당 사실을 확인하도록 해야 함
 - 인수인으로부터 혹은 발행인으로부터 직접 CP를 매수한 자가 이를 다시 매도하는 경우에는 서면계약, 전화녹취 등을 활용하여 상기 내용을 전달하여야 하며, 해당 증빙을 보관 및 관리하여야 함
- (예시①) 甲기업이 발행한 CP를 최초 A신탁업자(위탁자 20명), B MMF(최초 발행시 특금의 위탁자 29명만 편입 가능하도록 계약)가 매입한 경우,
- A신탁업자는 CP매도시 특금의 위탁자 20명을 한도로 매도하여야 하며(A가 특금업자 C, D에게 어음을 매도할 경우에는 C, D의 위탁자를 합하여 20명),
- 향후 C 및 D가 해당 CP를 매도할 경우에도 거래상대방에게 위탁자의 한도를 알려야 하며, 거래상대방은 이를 이행하겠다는 확인을 하여야 함
- (예시②) 乙기업이 발행한 CP를 최초 A신탁업자(위탁자 49명), B MMF(최초 발행시 특금위탁자 관련 사항을 별도로 정하지 않음)가 매입한 경우,
- B MMF는 CP 매도시 특금업자에게 매도할 수 없으며, 해당 사실을 B의 거래상대방에게도 알리고, 거래상대방은 이를 이행하겠다는 확인을 하여야 함



II. 증권신고서

1. 증권신고서

가. 증권신고서의 의의

- 발행인은 증권 모집가액 또는 매출가액의 총액이 일정 금액 이상인 경우 당해 “증권의 발행에 관한 사항” 및 “발행인(회사)에 관한 제반 사항”을 기재한 증권 신고서를 금융위원회(금융감독원)에 제출해야 함
 - 자본시장법은 매각하려고 하는 증권이 신규로 발행하는 것인지 또는 기존에 발행된 것인지에 따라 모집 또는 매출로 구분하고 있으나, 실무적으로는 이를 구분하지 않고 “공모”라는 용어를 사용함
 - ※ 새로 발행되는 증권 취득의 청약을 권유하는 경우로서 ‘모집’에 해당하지 않는 경우에 대해서는 ‘사모’라는 용어를 사용(법 §9⑧)

나. 증권신고서 제출

- 신고서 제출대상 증권 범위
 - 자본시장법에서 증권신고서 신고대상인 증권에 대해 열거식이 아닌 포괄식으로 정의하고 있으며, 기본적으로 주식, 회사채 등 투자자보호 필요성이 있는 모든 증권은 증권신고서 제출대상이 됨
 - 따라서, 합병, 분할·분할합병, 주식의 포괄적 교환·이전, 영업·자산양수도의 경우에도 증권 발행이 수반되고 동시에 모집·매출에 해당하는 때에는 증권 신고서 제출의무가 부과됨
- 신고서 제출 면제 증권(법 §118, 영 §119)
 - 자본시장 질서의 유지 및 투자자 보호를 위해 자본시장법상 증권 모집·매출시에는 증권신고서 제출의무를 부과하고 있으나, 증권 종류에 따라 투자자 보호의 필요성이 낮은 경우에는 모집·매출에 해당한다 하더라도 증권 신고서 제출을 면제함



〈 증권신고서 제출이 면제되는 증권 〉

- 국채, 지방채 및 법률(한국은행법 등)에 따라 직접 설립된 법인이 발행한 채권
- 국가·지자체가 원리금을 지급보증한 채무증권
- 국가·지자체가 소유하는 증권을 미리 금융위와 협의하여 매출의 방법으로 매각하는 증권
- 도시철도 건설 및 운영과 주택건설사업을 목적으로 설립된 지방공사가 발행하는 채권
- 국제금융기구가 금융위와의 협의를 거쳐 기획재정부장관의 동의를 받아 발행하는 증권
- 한국주택금융공사가 채권유동화계획에 의해 발행하고 원리금 지급을 보증하는 주택저당증권 및 학자금대출증권
- 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따른 단기사채로서 만기가 3개월 이내인 경우

□ 증권신고서 제출의무자(법 §119)

- 증권신고서의 제출의무자는 모집 또는 매출하려는 대상이 되는 증권의 발행인(즉, 회사)을 말함. 따라서 매출의 경우에도 증권신고서 제출의무자는 증권을 매도하려는 자가 아니라 당해 발행인(회사)이 증권신고서를 제출해야 함

□ 신고서 제출시기(법 §119)

- 발행인은 증권을 모집·매출하기 전에 증권신고서를 제출해야 하며, 제출된 증권신고서가 수리되어야만 투자자를 상대로 증권의 청약을 권유할 수 있음

□ 증권신고서 제출대상(영 §120) ☞ Q&A 2-04, 05 참조

- 증권의 모집·매출 금액이 1년 동안 10억원 이상인 경우 및 청약권유를 하는 날 이전 6개월 이내에 50인 이상에게 청약 권유시 합산의 대상이 되는 모든 청약의 권유 각각의 합계액이 10억원 이상인 경우에 증권신고서 제출대상이 되며, 10억원 미만인 경우에는 소액공모 공시서류만을 제출하면 증권발행이 가능함(소액공모)

〈 10억원 산정방법 〉

- 공모 또는 간주모집에 해당하는 경우

⇒ 현재 공모예정금액 + 과거 1년간 증권신고서를 제출하지 아니한 공모금액
or 과거 6개월간 50인 이상에게 청약 권유시 합산대상이 되는 모든 청약의 권유 각각의 합계액



□ 매출신고서 면제 대상 증권

- 발행인의 증권에 대해 아래의 모든 요건을 충족하여 충분한 공시가 이루어지고 있는 경우에는 매출신고서 제출의무가 면제
 - 발행인이 사업보고서 제출대상법인으로서 최근 1년간 사업보고서·반기보고서 및 분기보고서를 기한 내에 제출하였을 것
 - 발행인이 최근 1년간 공시위반으로 법 제429조에 따른 과징금을 부과받거나 이영 제138조·제175조에 따른 조치를 받은 사실이 없을 것
 - 최근 2년 이내에 매출하려는 증권과 같은 종류의 증권에 대한 증권신고서가 제출되어 효력이 발생한 사실이 있을 것
 - 증권시장에 상장하기 위한 목적의 매출이 아닐 것
 - 투자매매업자 또는 투자중개업자를 통하여 매출이 이루어질 것
 - 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 요건을 충족할 것
- 외국정부가 발행한 국채증권(외국국채) 또는 조약에 따라 설립된 국제기구가 발행한 채무증권이 아래의 요건을 모두 만족하는 경우에도 외국 정부의 매출신고서 제출의무를 면제
 - 2개 이상의 국제신용평가기관에서 A이상의 신용등급을 받을 것
 - 투자매매업자 또는 투자중개업자를 통하여 매출이 이루어질 것
 - 외국국채의 시세, 발행인에 관한 정보 등을 투자자가 확인할 수 있도록 투자매매업자 또는 투자중개업자의 인터넷 홈페이지 등에 게재할 것
 - 투자매매업자 또는 투자중개업자가 투자자에게 외국국채에 대한 기본정보, 투자위험, 그 밖에 투자판단에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사항 등을 투자자에게 사전에 제공·설명하고 확인을 받을 것. 다만, 투자매매업자 등이 기관 이외의 법인 또는 개인과 행하는 대고객조건부매매의 대상증권으로서 외국정부가 발행한 국채증권을 투자자에게 매도하고자 하는 경우에는 해당 증권에 대한 사전 설명 및 투자자 확인을 하지 아니할 수 있음



다. 증권신고서의 기재사항 ☞ Q&A 2-18 참조

□ 신고서의 기재사항(영 §125①, 규정 §2-6)

- 증권신고서는 ‘제1부 모집 또는 매출에 관한 사항’과 ‘제2부 발행인에 관한 사항’으로 나누어서 기재하도록 규정하고 있음
- 이러한 증권신고서의 기재내용은 증권의 종류 및 특성에 따라 달리 정하고 있으며 지분증권 또는 채무증권 등 회사의 자금조달과 관련하여 증권을 모집·매출하는 경우 제출하는 증권신고서의 내용은 다음의 사항들을 기재해야 함

〈 증권신고서 기재내용 〉

구 분	기재내용
제1부 : 모집 또는 매출에 관한 사항	① 모집 또는 매출에 관한 일반사항 ② 증권의 주요 권리내용 ③ 증권의 취득에 따른 투자위험요소 ④ 기초자산에 관한 사항(파생결합증권의 경우) ⑤ 인수인의 의견(인수인이 있는 경우) ⑥ 증권분석기관의 평가의견(주권비상장법인이 인수인의 인수없이 직접 지분증권을 공모하는 경우) ⑦ 자금의 사용목적 ⑧ 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항
제2부 : 발행인에 관한 사항	① 회사의 개요 ② 사업의 내용 ③ 재무에 관한 사항 ④ 감사인의 감사의견 등 ⑤ 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 ⑥ 주주에 관한 사항 ⑦ 임원 및 직원 등에 관한 사항 ⑧ 계열회사 등에 관한 사항 ⑨ 이해관계자와의 거래내용 ⑩ 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

※ 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용하는 법인이 증권신고서를 제출하는 경우 연결재무제표 기준기재(영 §125③, 규정 §2-6, §2-11)

○ 증권신고서의 기재사항중 ‘발행인에 관한 사항’ 일부 항목에 대하여 사업보고서와 동일하게 연결재무제표 기준으로 기재

* 재무에 관한 사항, 회사의 개요, 사업의 개요, 부속명세서, 우발채무, 결산기 이후 발생한 주요사항 등



- 외국기업도 연결재무제표를 주된 재무제표로 작성하는 경우 국내기업 증권신고서와 동일한 항목에 대해 연결재무제표 기준으로 작성하도록 의무화
 - 종속회사가 있는 법인이 연결재무제표 작성 대상인 경우 증권신고서의 작성을 위하여 필요한 범위내에서 종속회사에게 관련 자료의 제출을 요구하거나 종속회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있음(법 §119의2)
- ※ 사업보고서 제출대상이 아닌 기업이 최초로 증권신고서를 제출하는 경우 직전 분·반기 요약재무정보를 작성(기업공시서식작성기준 별지서식 제1호, 제3호)

□ 증권신고서 기재사항의 특례

(1) 참조방식에 의한 증권신고서 제출(법 §119④, 규정 §2-12⑤)

- 발행인은 증권신고서 작성시 신고서에 기재하여야 할 사항이나 첨부서류가 이미 제출한 신고서나 첨부서류, 사업보고서, 분·반기보고서, 주요사항보고서의 기재내용 및 첨부서류와 동일한 부분이 있을 때에는 그 부분을 적시하여 이를 참조하라는 뜻을 기재함으로써 갈음할 수 있음

(2) 일부사항에 대해서는 미확정으로 기재 가능(규정 §2-12)

- 발행인은 증권신고서 기재사항 중 발행가액 등 일부 사항에 대해 그 기준 또는 결정방식 등 예정내용만을 기재하여 제출 가능함
 - 지분증권의 경우 발행가액, 청약증거금, 인수증권수, 인수조건, 인수인(단, 주관회사는 제외)
 - 전환사채, 신주인수권부사채, 교환사채의 전환가액, 행사가액, 교환가액 등
 - 채무증권의 경우 발행가액과 발행이자율
- 이후 발행가액, 인수인, 전환가액 등이 구체적으로 확정된 때에는 지체 없이 정정신고서를 제출하여야 하며, 이처럼 정정신고서를 제출한 경우에도 이미 제출한 증권신고서의 효력발생일에는 영향을 미치지 아니함

라. 증권신고서의 첨부서류

□ 증권신고서의 첨부서류(영 §125②, 규정 §2-4, §2-6, §2-11)

- 증권신고서의 기재내용을 증빙하고 해당 공모의 적정성을 입증하기 위하여 증권신고서에 관련서류를 첨부하여 제출해야 함



- 모집·매출하는 증권의 성격에 따라 첨부하여야 할 서류를 다음과 같이 달리 정함

※ 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용하는 법인이 반기나 분기보고서 제출기한 (반기나 분기 경과 후 45일 이내)이 경과한 후 증권신고서를 제출하는 경우 별도재무제표 뿐만 아니라 연결재무제표에 대한 반기·분기 감사보고서나 검토보고서를 첨부해야 함

- 외국 기업도 연결재무제표를 주된 재무제표로 작성한 경우 연결재무제표에 대한 감사보고서 및 반기·분기감사(검토) 보고서를 첨부

〈 증권신고서 종류별 첨부서류 〉

첨부서류	지분증권	채무증권			파생결합 증권	투자계약 증권	수익증권	증권예탁 증권
		보증	담보부	무보증				
1. 정관	◎	◎	◎	◎	◎	◎	◎	◎
2. 법인등기사항증명서	△	△	△	△	△	△	△	△
3. 발행을 결의한 이사회·주총 의사록 사본	◎	◎	◎	◎	◎	◎	◎	◎
4. 발행 관련 행정관청의 인·허가, 승인서 사본	△	△	△	△	△	△	△	△
5. 인수계약서 사본	△	△	△	△	△	△	△	△
6. 예비투자설명서	△	△	△	△	△	△	△	△
7. 간이투자설명서	△	△	△	△	△	△	△	△
8. 분석기관의 평가의견서 등 (직접공모의 경우)	△	×	×	×	×	×	×	△
9. 상장예비심사결과서류	△	×	×	×	△	×	×	△
10. 감사보고서	◎	×	◎	◎	◎	×	×	◎
11. 연결감사보고서	△	×	×	△	△	×	×	△
12. 반기감사보고서 또는 반기검토보고서	△	×	×	△	△	×	×	△
13. 분기감사보고서 또는 분기검토보고서	△	×	×	△	△	×	×	△
14. 주주명부	△	×	×	×	×	×	×	×
15. 부동산투자회사의 업무위탁계약서	△	×	×	×	×	×	×	×
16. 원리금지급대행계약서사본	×	△	△	△	×	×	×	×



첨부서류	지분증권	채무증권			파생결합 증권	투자계약 증권	수익증권	증권예탁 증권
		보증	담보부	무보증				
17. 증권 신탁계약서 사본	×	△	△	△	×	×	×	×
18. 원리금 지급보증계약서 사본	×	◎	×	×	×	×	×	×
19. 담보신탁증서 사본	×	×	◎	×	×	×	×	×
20. 모집위탁계약서 사본	×	×	×	△	×	×	×	×
21. 신용평가서 사본	×	×	×	△	×	×	×	×
22. 투자계약관계서류	×	×	×	×	×	◎	×	×
23. 업무위탁계약서 사본	×	×	×	×	×	△	×	×
24. 법률검토의견	×	×	×	×	×	◎	×	×
25. 모집주선계약서 사본	△	△	△	△	△	△	×	×
26. 주관회사의 적절한 주의의무 이행 서류	△	×	×	△	×	×	×	×
27. 회계감사인의 확인서	△	×	×	×	×	×	×	×

◎ : 반드시 제출, △ : 해당사항이 있는 경우 제출, × : 제출대상 아님

※ 설립중인 회사가 주식을 모집하는 경우에는 상기 서류 중 1.~ 9.에 해당하는 서류와 다음의 사항을 첨부함(규정 §2-6⑧)

가. 증권의 모집·매출 주선계약을 체결한 경우에는 그 계약서의 사본

나. 사업계획서

다. 발기인 전원의 이력서

라. 발기인이 법인인 경우에는 그 개요, 연혁 등을 기재한 서류 및 최근 사업 연도의 재무제표

마. 증권분석기관의 평가의견서(평가를 받지 아니한 경우는 제외)

마. 증권신고서의 수리

□ 발행인이 제출한 증권신고서의 형식상 불비가 없고 증권의 모집·매출이 법령에 위배되지 않으면 신고서는 수리됨

- 신고서의 수리는 신고서의 기재내용이 적정하다는 것을 인정하는 것이 아니라 신고서의 법정요건을 갖춘 서류가 관련절차에 따라 제출된 경우 이를 유효한 행위로 받아들이는 행위임



☞ 실무적으로 발행인이 증권신고서를 제출하면 즉, 물리적으로 도달하면 금융감독원 증권신고서 심사담당자는 이를 접수한 후, 그 수리 사실을 발행인 등에게 서면, 전자문서 또는 모사전송(FAX)의 방법으로 통지

※ 원칙적으로 신고서의 효력이 발생한 후 투자설명서를 사용하여 청약의 권유를 하여야 하나 신고서 제출시 예비투자설명서 또는 간이투자설명서를 첨부하여 제출함으로써 이를 이용한 청약의 권유행위는 가능함

바. 증권신고서의 효력발생 ☞ Q&A 2-15, 16 참조

□ 효력발생의 의미(법 §120)

- 신고서는 수리된 날부터 일정한 기간이 경과하면 효력이 발생하며, 효력이 발생하면 발행조건이 확정된 투자설명서에 의하여 청약의 권유 및 청약에 대한 승낙이 가능함
- 그러나 증권신고서의 효력발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 금융위가 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 갖는 것은 아니라는 점에 유의할 필요가 있음

□ 효력발생기간(시행규칙 §12①)

- 효력발생기간은 증권신고서의 기재내용에 대한 심사기간일 뿐만 아니라 투자자에게는 해당 증권에 관하여 투자판단을 할 수 있는 주지기간의 의미가 있으므로 증권의 성격 및 발행인의 유형에 따라 그 기간을 차등하여 적용함

〈 증권신고서의 효력발생기간* 〉

발행기업 \ 증 권	주식		채권		환매금지 집합투자 기구	기 타 증 권
	일반공모, 주주우선공모	주주배정, 제3자배정	보 증, 담보부, ABS	무보증		
주권상장법인	10일	7일	5일	7일	10일	15일
주권비상장법인	15일					

* 상기 효력발생기간은 영업일을 기준으로 산정. 이하 효력발생기간의 단축 및 연장에도 동일



□ 효력발생기간 단축(시행규칙 §12②,③ 규정 §2-3)

- 증권신고서의 내용이 이미 일반인에게 널리 알려져 있거나 쉽게 이해될 수 있는 경우로서 아래의 경우에는 효력발생기간이 단축됨
 - 모집·매출가액 및 발행이자율의 변경으로 인한 정정신고서 : 수리일부터 3일
 - 사채발행시 사채거래수익율 등의 변동으로 인해 발행가액이나 이자율 변경을 위한 정정신고서 : 수리일의 다음날
 - 일괄신고서의 정정신고서 : 수리일부터 3일
 - 사업·반기보고서 및 분기보고서 또는 증권신고서를 제출한 경우로서 발행인에 관한 사항이 동 보고서 또는 신고서의 기재내용과 동일한 경우 : 보증·담보부사채는 3일, 무보증사채는 5일

□ 효력발생기간 연장(시행규칙 §12④)

- 다음의 경우에는 투자자 보호 또는 건전한 거래질서를 위하여 기존의 효력발생기간에서 3일을 연장할 수 있음
 - 최근 사업연도의 재무제표에 대한 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제3조제1항에 따른 감사인의 감사의견이 적정의견이 아닌 경우
 - 최근 사업연도의 사업보고서 또는 반기·분기보고서상 자본금 전액이 잠식된 경우
 - 사업보고서, 반기보고서 또는 분기보고서를 법정기한 내에 제출하지 아니한 경우

□ 일반적으로 정정신고서를 제출하는 경우에는 그 정정신고서가 수리된 날에 그 증권신고서가 수리된 것으로 보아 그때부터 효력을 재계산하도록 규정하고 있으나, 다음의 경우에는 정정신고서를 제출하더라도 당초의 효력발생일에 영향을 미치지 않음 (규정 §2-3②·③, §2-12④)

- 상장을 위하여 지분증권을 모집·매출하는 경우로서 당초 신고서의 모집·매출 주식수의 $\pm 20\%$ 범위 내에서 주식수를 변경하는 경우
- 초과배정옵션계약을 추가로 체결하거나 초과배정 수량을 변경하는 경우



- 공개매수의 대가로 교부하기 위하여 신주를 발행함에 있어서 발행예정주식 수가 변경되는 경우
- 채권 발행총액을 기존 증권신고서상 금액의 80%~120% 수준에서 변경하는 경우
- 사소한 문구수정 등 투자판단에 영향이 없는 경미한 사항을 정정하는 경우
- 발행가액·인수인, 전환가액, 채무증권의 발행이자율 등의 산정방법을 기재한 경우로서 그 기준에 따라 확정된 가액으로 신고서의 기재내용을 정정하는 경우

〈 증권신고서의 거짓기재 등 관련 판례 〉

- ◇ (중요사항에 대한 판단) '허위의 기재 또는 표시가 있거나 중요한 사항을 기재 또는 표시하지 아니한 경우'라 함은 '투자자가 유가증권의 가치를 판단하는 데 오해를 일으키지 않도록 하기 위하여 필요한 중요한 사항'에 관한 것이어야 하고, 그에 해당하는지 여부는 그 기재가 행하여진 때를 기준으로 판단해야 할 것이되, 이는 주로 회사의 영업 및 손익상황, 재무구조 등 일반인들이 투자를 하기 전에 파악해야 할 기업현황에 대한 정확한 정보에 관하여 모집 또는 매출 당시 사실과 달리 기재하거나 이를 과장하거나 고의로 숨긴 경우를 말하는 것임
(대법원 99다48979 판결)
- ◇ 사채자금을 주금납입계좌에 일시적으로 입금한 다음 주금납입증명서를 발급받아 증자등기 경로 직후 이를 인출하여 사채업자에게 반환하는 방법으로 주금납입을 가장(가장납입)하거나, 주금납입이 없이 위조된 주금납입증명서를 제출하여 증자등기가 경로되게 한 경우(허위납입)에는, 증권신고서의 중요사항을 허위기재한 경우에 해당함(대법원 2006도5147 판결)
- ◇ 90억원 규모의 유상증자를 위한 증권신고서를 제출하면서 사실은 유상증자 대금 중 35억원을 유상증자 청약자들인 사채업자 등에게 주가하락에 따른 손실보장을 위한 담보 명목으로 제공하기로 하였음에도, 자금사용 목적란에 해외시장개척 비용 50억원, 마케팅비용 20억원 등으로만 기재한 것은 중요한 사항에 관하여 허위의 기재를 한 경우에 해당함(서울고법 2006노252 판결 확정)

- ◇ 회사소유 주식 200만주(12억원 상당)를 최대주주의 채권자에 대한 채무 25억원의 담보로 제공한 것을 비롯하여 증권신고서를 제출하면서 총 6회에 걸친 최대주주에 대한 담보제공 사실이 있음에도 증권신고서상 담보제공내역란에 “해당사항 없음”으로 기재한 것은 증권신고서의 중요한 사항에 관하여 허위의 기재를 한 경우에 해당함(서울고법 2006노1400 판결 확정)
- ◇ 감사보고서에 특기사항으로 기술된 내용은 합리적인 투자자가 당해 증권의 취득 여부를 결정함에 있어서 중요하다고 생각할 상당한 가능성이 있다고 할 것이므로, 감사보고서상 특기사항으로 ‘계속기업으로서 존속 여부에 불확실성이 있다’고 기재되어 있었음에도 증권신고서에 ‘해당사항 없음’으로 기재한 것은 중요사항의 허위기재 또는 기재누락에 해당함(대법원 2001다62 판결)
- ◇ 사실은 유상증자대금 중 70억원을 타인에게 대여하거나 담보로 제공하였음에도, 분기보고서 공모자금내역 현황란에 ‘차입금 및 매입채무상환, 단기금융상품, 보통예금 등’으로 기재한 것은 분기보고서의 중요사항을 허위기재한 경우에 해당함(서울고법 2006노252 판결 확정)
- ◇ 20,996백만원 상당의 유상증자대금이 주금납입증명서가 위조되어 회사에 납입되지 아니하여 회사에서 유상증자 대금을 보관하고 있지 아니함에도, 반기보고서에 위 금원 상당을 양도성예금증서로 보유하고 있는 것처럼 단기금융상품에 허위 계상하는 등 재무제표를 허위로 작성한 것은 반기보고서의 중요사항을 허위기재한 경우에 해당함(서울고법 2006노252 판결 확정)

2. 투자설명서

가. 투자설명서의 개요(법 §124①)

- 투자설명서는 증권신고서의 내용을 바탕으로 작성하는 청약권유 문서로서 투자설명서, 예비투자설명서, 간이투자설명서 등이 있음
 - 증권신고서는 모집·매출을 실시하기 전 제출하는 서류이지만, 투자설명서는 발행인 또는 증권보유자가 증권을 모집·매출하는 경우 투자자에게 교부설명하기 위해 사용하는 문서임



- 청약을 권유하는 경우에는 투자설명서(예비, 간이투자설명서 포함)를 사용해야 하며, 투자자에게 증권을 취득하게 하거나 매도하는 경우 반드시 사전에 투자설명서를 교부하여 투자자가 증권 및 발행인에 관한 내용에 대해 충분히 파악한 이후 투자의사결정을 하도록 해야 함

나. 투자설명서의 종류(법 §124②) ☞ Q&A 2-19 참조

□ 예비투자설명서

- 신고서가 수리된 후 그 효력이 발생되기 전에 증권의 청약을 권유하기 위하여 신고서의 효력이 발생되지 아니한 사실을 부기한 청약권유문서

□ 투자설명서

- 신고서 효력발생 후 모집·매출의 조건이 확정된 경우 청약의 권유 및 승낙을 위하여 이용하는 청약권유문서

□ 간이투자설명서

- 발행인이 증권신고서가 수리된 후 신문·방송·잡지 등을 이용한 광고, 안내문, 홍보전단 또는 전자전달매체를 통하여 청약을 권유하는 경우 투자설명서에 기재하여야 할 사항 중 그 일부를 생략하거나 중요한 사항만을 발췌하여 기재 또는 표시한 청약권유문서

다. 투자설명서의 제출 및 교부 ☞ Q&A 2-20 참조

□ 제출시기(법 §123①, 규칙 §13①)

- 투자설명서는 그 증권신고의 효력이 발생하는 날에 제출하며, 발행회사의 본점, 금융위원회, 거래소, 청약사무취급처에 비치하고 일반인이 열람할 수 있도록 하여야 함
- 증권신고서의 효력이 발생하기 전에 청약의 권유를 위하여 예비투자설명서나 간이투자설명서를 사용하고자 하는 경우에는 증권신고서에 첨부하여 제출해야 함(영 §125②)



□ 교부 및 사용방법(법 §124①)

- 청약을 권유하는 경우에는 반드시 투자설명서(예비·간이투자설명서)를 사용해야 하며, 투자자에게 미리 교부하지 않고서는 증권을 취득하게 하거나 매도할 수 없음
- 다만, 전문투자자 등 투자자보호의 필요성이 낮은 다음에 해당하는 자를 대상으로 증권을 발행하거나 매도하는 경우에는 투자설명서의 교부가 면제됨
 - 회계법인, 신용평가업자, 발행인의 연고자 등
 - 투자설명서 수령 거부 의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 등으로 표시한 자
 - 이미 투자설명서를 교부받고 취득한 집합투자증권과 동일한 집합투자증권을 추가로 취득하려는 자
- 투자설명서는 다음의 요건을 모두 충족할 경우에는 서면이 아닌 전자문서 방법(법 §436)에 의하여 교부할 수 있음
 - 전자문서에 의하여 전자문서 수신자의 사전 동의가 있을 것
 - 전자문서 수신자가 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
 - 전자문서 수신자가 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
 - 전자문서의 내용이 서면 투자설명서의 내용과 동일할 것
- 예비투자설명서의 투자설명서로의 전용(영 §131④)
 - 투자설명서의 내용이 예비투자설명서의 내용과 같은 경우에는 증권신고서의 효력발생 후 예비투자설명서의 표제부를 투자설명서의 표제부로 교체하여 투자설명서로 사용가능

라. 투자설명서의 기재내용(법 §123②)

- 투자설명서의 내용은 증권신고서와 동일한 기재내용을 기재해야 하며, 증권신고서와 다른 내용이 표시되거나 중요한 내용이 누락되어서는 안됨
- 한편, 예비투자설명서 및 효력발생 전에 간이투자설명서를 사용하는 경우에는 증권신고서의 효력이 아직 발생하지 않았으며 효력발생일까지는 기재사항 중 일부가 변경될 수 있다는 사실을 기재해야 함(영 §133①, §134①)



3. 일괄신고서

가. 일괄신고서 제도의 개요(법 §119②)

- 일괄신고서 제도는 같은 종류의 증권을 지속적으로 발행하는 회사가 향후 일정기간 동안 발행예정인 증권을 일괄하여 신고하고,
 - 실제 발행시 추가서류의 제출만으로 증권신고서를 제출한 것과 동일한 효과를 갖도록 하여 증권의 발행 또는 매도를 원활하게 하는 제도
 - ※ 합병, 분할, 분할합병, 주식의 포괄적 교환·이전, 자산·영업양수 등에 따라 신주를 발행하는 경우는 일괄신고서를 이용할 수 없고 기재사항을 별도로 정한 합병 등 증권신고서를 제출하여야 함.

나. 일괄신고서 제출가능 법인

(1) 일반법인(영 §121④)

□ 다음 각 호의 요건을 모두 갖추어야 함

- ① 일괄신고대상 증권과 같은 종류의 증권을 최근 1년간 공모한 실적이 있는 경우로서 다음 어느 하나에 해당하는 자
 - 최근 1년간 사업보고서와 반기보고서를 제출한 자
 - 최근 1년간 분기별 업무보고서와 월별 업무보고서를 제출한 금융투자업자
- ② 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사의견이 적정일 것
- ③ 최근 1년 이내에 금융위원회로부터 증권의 발행을 제한하는 조치를 받은 사실이 없을 것

(2) 잘 알려진 기업(WKSI : Well-Known Seasoned Issuers)(영 §121⑥)

□ 일괄신고서에 기재된 발행예정기간 동안 다음 각 호의 요건을 모두 갖추어야 함

- ① 상장된 지 5년이 경과하였을 것
- ② 최근 사업연도의 최종 매매거래일 현재 시가총액*이 5천억원 이상일 것

* 시가총액 계산시 기준가격은 정규매매시간(오후 3시 30분)의 최종 거래가격을 기준으로 하며, 시간외대량매매시의 거래가격은 고려하지 않음



** 시가총액은 최근 사업연도말 기준으로만 판단하며, 발행예정기간 중 시가총액이 5천억원 미만으로 하락하더라도 증권발행이 가능하며 다음 사업연도말 기준 시가총액이 5천억원 미만일 경우 철회신고서를 제출하여야 함

- ③ 최근 3년간 정기보고서(사업·반기·분기)를 기한내 제출하였을 것
- ④ 최근 3년간 금융위, 거래소로부터 공시위반 제재받은 사실이 없을 것
- ⑤ 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사의견이 적정일 것
- ⑥ 최근 3년간 분식회계 또는 자본시장법 위반혐의로 벌금형 이상의 형을 선고받은 사실이 없을 것

다. 일괄신고서 제출가능 증권(영 §121)

(1) 일반법인

- 사채권(전환사채, 신주인수권부사채, 교환사채 및 이익참가부사채 제외)
- 파생결합증권(고난도금융투자상품이 아닌 파생결합증권, 고난도금융투자상품 중 오랫동안 반복적으로 발행된 것으로서 주가지수 또는 이를 구성하는 개별 종목만을 기초자산으로 하고 손실배수가 1 이하인 파생결합증권)

(2) 잘 알려진 기업(WKSI)

- 주권
- 사채권(전환사채, 신주인수권부사채, 교환사채 및 이익참가부사채 포함)

※ 잘 알려진 기업(WKSI)도 대상증권 모두를 통합하여 일괄신고서를 제출할 수는 없으며 증권의 종류별(주권, 주권관련사채권, 일반사채권)로 각각 일괄신고서를 제출해야 함

라. 일괄신고서 및 추가서류의 기재사항과 첨부서류

□ 일괄신고서의 기재사항(영 §126①)

- 대표이사 및 신고업무 담당이사의 서명
- 발행예정기간 및 발행예정금액
- 발행인에 관한 사항
- 그 밖에 투자자를 보호하기 위하여 필요한 사항

□ 일괄신고서의 첨부서류(영 §126②)

- 정관, 이사회 의사록 사본, 감사보고서 등



□ 일괄신고추가서류의 기재사항(영 §122②)

- 대표이사 및 신고업무 담당이사의 서명
- 모집 또는 매출의 개요
- 일괄신고서상의 발행예정기간 및 발행예정금액
- 발행예정기간 중에 이미 모집 또는 매출한 실적
- 모집·매출되는 증권에 대한 인수인의 의견(인수인이 있는 경우)
- 그 밖에 투자자를 보호하기 위하여 필요한 사항

□ 일괄신고추가서류의 첨부서류(영 §122④, 규정 §2-4⑥)

- 정관, 이사회 의사록 사본, 감사보고서 등

※ 다만 일괄신고서 제출 가능 기업이 사채권(주권 관련 사채권 및 이익참가부사채권 제외)을 발행하기 위해 추가서류를 제출하는 경우 대표이사 등의 서명은 생략가능하며, 이사회가 구체적 범위를 정해 대표이사에게 발행 세부내역을 위임한 경우에는 기재출한 이사회 의사록의 재사용이 가능함(영 §122②·④, 규정 §2-4④·⑥)

바. 일괄신고서 제출에 따른 모집·매출 가능 시기 ☞ Q&A 2-22 참조

- 일괄신고서 제출로 모집·매출을 하고자 할 경우에는 우선 일괄신고서 자체의 효력발생기간이 경과하여야 하고, 실제 발행을 앞두고 추가서류를 제출하여야 함
 - 추가서류는 일괄신고서상 신고된 발행예정기간* 중 제출하여야 하므로, 일괄신고서의 효력발생 이후에만 제출할 수 있음

* 일괄신고서의 발행예정기간은 일반법인의 경우 효력발생일로부터 2월 이상 1년 이내의 기간, 잘 알려진 기업(WKSI)의 경우 2년 이내의 기간으로 하여야 함(영 §121⑥)

- 한편, 추가서류 자체에는 효력발생기간이 없으므로 일반적으로 추가서류의 제출일 당일부터 청약의 승낙을 개시할 수 있음

바. 일괄신고서의 정정 ☞ Q&A 2-23 참조

- 일괄신고서를 제출한 자는 발행예정기간 종료전에 정정신고서를 제출할 수 있으며, 이 경우 발행예정기간은 정정할 수 없으나, 발행예정금액의 20% 한도 이내로 감액되는 정정은 가능함

사. 일괄신고서 제출인의 의무발행 횟수(영 §121③·⑥)

- 일괄신고서를 제출한 자는 발행예정기간 중 3회 이상 그 증권을 발행하여야 함. 다만 잘 알려진 기업(WKSI)의 경우 발행횟수에 제한이 없음



4. 소액공모공시서류

가. 소액공모의 개요(영 §120①)

- 과거 1년 동안 이루어진 증권의 모집 또는 매출(증권의 종류 불문)로서 신고서를 제출하지 않은 모집가액 또는 매출가액 각각의 합계액이 10억원 미만인 경우에는 증권신고서를 제출하지 아니함
 - 다만, 투자자가 발행인에 관한 기초 정보를 알 수 있도록 발행인의 재무상태, 영업실적 및 공모의 개요 등 최소한의 공시의무를 이행하여야 함

나. 소액공모공시의 절차 ☞ Q&A 2-21 참조

□ 소액공모 개시 3일전* : 감사보고서등의 제출(영 §137①)

* 영업일이 아닌 달력에 표시되는 모든 날 기준으로 3일을 의미(이하 소액공모에 동일하게 적용)

- 소액공모를 하는 경우에는 소액공모 개시전에 투자자가 발행인에 관한 기초 정보를 알 수 있도록 소액공모 개시 3일전까지 감사보고서를 금융위에 제출하여야 함(규정 §2-17①)
 - ※ 다만 사업보고서 제출법인 및 외국정부 등은 동 의무가 면제됨(영 §137①)
- 법인의 설립경과기간에 따라 적용되는 감사보고서는 다음과 같음

법인구분	제출대상서류	제출기한
설립 후 1사업년도 경과	최근 사업년도의 감사보고서(반기 경과시에는 반기검토보고서 포함) ※ 최근사업년도의 감사보고서가 없는 경우 최근월말일의 감사보고서로 같음 가능	소액공모 실시 3일전까지
설립 후 1사업년도 미경과	최근 월말의 감사보고서	

□ 소액공모의 개시 3일전 : 소액공모 공시서류의 제출

- 증권의 모집 또는 매출의 개시 3일전까지 청약의 권유방법 및 청약을 권유한 문서 등에 기재한 내용을 표시한 소액공모공시서류를 금융위에 제출하여야 함



□ 소액공모시 청약증거금의 관리

- 발행인은 반드시 투자매매업자 및 중개업자, 은행, 한국증권금융 중 한 곳과 청약증거금 관리계약을 체결하고, 청약증거금 관리계좌로 청약증거금을 납입 받아야 함

□ 소액공모 종료후 : 소액공모 실적보고서 및 결산서류

- 소액공모를 종료한 때에는 지체없이 소액공모 실적보고서를 금융위에 제출 하여야 함(규정 §2-17③)
- 비상장 소액공모 법인의 경우 투자자들이 해당회사의 경영상태를 파악할 수 있도록 매 사업연도 경과 후 90일 이내 결산서류*를 제출해야 함. 다만 소액 공모 증권이 상환 완료된 경우 등은 동 의무를 면제(영 §137①)

* 재무상태표와 그 부속명세서, 손익계산서와 그 부속명세서, 이익잉여금처분계산서 또는 결손금처리계산서, 회계감사인의 감사보고서

5. 정정신고서

가. 정정신고서의 개요

- 정정신고서는 증권신고서에 형식상의 불비가 있거나 기재할 중요한 사항의 기재가 불충분한 경우 또는 해당 신고에 의한 청약일 개시 전에 기재사항에 변경이 있는 경우 증권신고서를 수정하여 제출하는 신고서임
- 정정신고서에는 그 제출사유 및 정정사항을 기재하고, 정정사유를 증명할 수 있는 서류가 있는 때에는 이를 첨부해야 함

나. 정정신고서 제출 사유(법 §122①, ③, 영 §130, 규정 §2-13)

□ 법규에 의한 정정신고서 제출 의무

- 증권신고에 의한 청약일 개시 전에 해당 증권신고서의 기재사항에 중요한 변경이 있거나 투자자보호를 위해 정정할 필요가 있는 경우에는 반드시 정정 신고서를 제출하여야 함



1) 신고서 기재사항 중 중요한 사항(발행관련)을 정정하고자 하는 경우

- 발행가액 또는 발행이율 등 발행조건
- 배정기준일, 청약기간 또는 납입기일
- 자금의 사용목적
- 인수기관, 보증기관 또는 수탁회사
- 증권발행과 관련된 담보·보증 또는 기초자산
- 발행증권의 수
- 모집·매출되는 증권의 취득에 따른 투자위험요소

2) 투자자 보호를 위해 신고서의 기재내용을 정정할 필요가 있는 경우

- 증권신고서의 기재나 표시내용이 불분명하여 그 증권신고서를 이용하는 자로 하여금 중대한 오해를 일으킬 수 있는 내용이 있는 경우
- 발행인에게 불리한 정보를 생략하거나 유리한 정보만을 강조하는 등 과장되게 표현된 경우
- 다음 중 어느 하나에 해당하는 사실이 발생한 때(집합투자증권 제외)
 - 최근 사업연도의 재무제표 또는 반기보고서, 분기보고서가 확정된 때
 - 발행인의 사업목적이 변경된 때
 - 영업의 양도·양수 또는 합병계약이 체결된 때
 - 발행인의 경영이나 재산 등에 중대한 영향을 미치는 소송의 당사자가 된 때
 - 발행한 어음·수표의 부도, 은행과의 당좌거래가 정지 또는 금지된 때
 - 영업활동의 전부나 중요한 일부가 정지된 때
 - 회생절차개시 신청이 있는 때
 - 해산사유가 발생한 때

□ 회사의 자발적인 정정신고서 제출(법 §122③)

- 증권신고서(일괄신고추가서류 포함)에 기재된 청약일 전일까지 기재사항에 변경이 있는 때에 회사는 정정신고서를 제출할 수 있음



□ 금융위의 정정요구에 의한 정정신고서 제출(법 §122①)

- 금융위는 증권신고서의 형식을 제대로 갖추지 아니한 경우 또는 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니한 경우와 중요사항의 기재나 표시내용이 불분명하여 투자자의 합리적인 투자 판단을 저해하거나 투자자에게 중대한 오해를 일으킬 수 있는 경우에는 청약일 전일까지 그 이유를 제시하고 정정신고서의 제출을 요구할 수 있음

다. 정정신고서 제출에 따른 효과(법 §122②, ⑤)

- 금융위의 정정신고서 제출 요구가 있는 때에는 해당 증권신고서는 그 요구를 한 날부터 수리되지 않은 것으로 간주됨(법 §122②)
 - 따라서, 정정신고서를 제출하여 수리되기 전까지는 모집·매출을 할 수 없음
- 한편, 정정신고서가 제출되면 정정신고서가 수리된 날에 해당 증권신고서가 수리된 것으로 간주됨(법 §122⑤)
 - 따라서 효력발생기간도 원칙적으로 정정신고서(회사의 자발적인 정정신고서 포함)가 수리된 날부터 다시 기산됨에 유의
- 반면, 금융위의 정정신고서 제출을 요구 받은 후 3개월 이내에 정정신고서를 제출하지 아니한 경우에는 해당 증권신고를 철회한 것으로 간주됨(법 §122⑥, 영 §130⑤)

라. 정정신고서 제출시 효력발생기간(규칙 §12, 규정 §2-3, §2-12)

- 증권신고서에 대한 정정신고서의 경우 정정신고서 수리일부터 효력발생기간을 다시 기산하는 것을 원칙으로 함
 - 예외적인 경우 효력발생기간이 다시 기산되지 않거나 정정신고서가 수리된 날부터 3일이 경과한 날*에 효력이 발생하는 경우가 있음
 - * 다만 당초 효력발생기간이 경과하기 전에 정정신고서가 수리되어 효력이 발생하게 되는 경우에는 당초 효력발생기간이 적용됨
 - ※ 일괄신고서에 대한 정정신고서의 경우에도 정정신고서 수리후 3일 경과시 효력이 발생하되, 당초 일괄신고서의 효력발생기간이 경과하기 전에 정정신고서의 효력이 발생하게 되는 경우에는 당초 일괄신고서의 효력발생일이 적용됨
 - ※ 정정신고서 효력발생기간은 영업일을 기준으로 산정



〈 정정신고서의 효력발생일 〉

정정신고서 제출사유	효력발생일	
모집가액, 매출가액, 발행이자율 및 이와 관련된 사항의 변경	정정신고서 수리일부터 3일 경과일	단, 당초 효력 발생일이 그 이후인 경우에 는 당초 효력 발생일
사채거래수익률 등의 변동으로 인한 발행가액 변경 또는 발행 이자율 변경을 위하여 정정신고서를 제출하는 경우	정정신고서 수리일의 다음날	
파생결합증권의 지급금액 결정방식을 변경하는 경우	정정신고서 수리일부터 3일 (공휴일 불포함) 경과일	
발행가액이나 발행이율 등의 산정방법을 기재한 경우로서 그 내용이 확정되어 정정신고서를 제출하는 경우	당초 효력발생일에 영향을 미치지 아니함	
상장을 위한 경우로서 공모주식수를 예정 공모주식수의 80 ~ 120% 범위 내에서 변경하는 경우		
초과배정옵션계약을 추가체결하거나 초과배정수량을 변경하는 경우		
공개매수의 대가로 교부하기 위하여 신주를 발행함에 있어서 발행예정 주식수가 변경되는 경우		
채권 발행총액을 기존 증권신고서상 금액의 80%~120% 수준 에서 변경하는 경우		
사소한 문구수정 등 투자자의 투자판단에 크게 영향을 미치지 아니하는 경미한 사항을 정정하는 경우		

□ 당초 효력발생일에 영향을 미치지 아니하는 ‘경미한 사항’의 판단기준

- 증권신고서의 정정신고서가 제출되는 경우 당초의 신고서는 수리되지 않은 것으로 간주되고 새로이 일정기간이 경과하여야만 신고의 효력이 발생하는 바, 이는 투자자의 투자판단에 있어 중요한 사항의 변경에 대하여 충분한 심사숙고기간을 주기 위한 것임
- 따라서 당초 효력발생일에 영향을 미치지 아니하는 ‘경미한 사항’이라 함은 기재내용을 정정 또는 변경하여도 투자판단에 영향이 없는 사항을 의미함
 - 자구의 수정, 오자 또는 탈자, 단순한 비율계산의 오류 등이 경미한 사항에 해당함

※ 투자자 보호에 필요한 사항, 모집·매출일정의 변경, 중요한 수치의 기재오류, 영업의 위험에 관한 사항 등은 투자판단과 관련하여 중요한 사항으로 분류되므로 효력발생에 영향을 미침



Ⅲ. 증권의 발행가액 산정 등

1. 유상증자

가. 발행가액의 산정방법(법 §165의6, §165의8, 영 §176의8, §176의10, 규정 §5-15조의2, §5-18) ☞ Q&A 2-26, 27, 28 참조

□ 주권상장법인의 유상증자 발행가액 산정방법은 증자방식에 따라 달라지며, 결정 방법은 다음과 같음(액면가액 이상 발행시에만 해당)

- ① 주주배정증자 : 발행가액 자율 결정
- ② 제3자배정증자 : 기준주가에 10% 할인된 가격 이상
- ③ 일반공모증자(주주우선공모증자 포함) : 기준주가에 30% 할인된 가격 이상
 - 예외적으로 실권주를 발행하는 경우 법 §165조의6①항 1호는 기준주가에 40%, 2호는 기준주가에 10%, 3호는 기준주가에 30% 할인된 가격 이상

※ 다만 액면가액 미만으로 발행되는 경우에는 주주총회의 특별결의를 거쳐야 하며 발행가액은 시행령의 기준주가 및 할인율(30%)을 적용하여 결정함* (영 §176의10)

* 주주총회 소집을 위한 이사회 결의일 전일을 기산일로 하여 다음 ①, ②, ③ 중 높은 가격의 70% 이상(①과거 1개월간 종가의 산술평균, ②과거 1주일간 종가의 산술평균, ③기산일 종가)

구 분	제3자배정증자		일반공모증자	주주배정 증자
	일반	증자후 1년간 예약시 다음의 방법도 가능		
기산일	청약일전 제3거래일부터 제5거래일	이사회결의일 전일	청약일전 제3거래일부터 제5거래일	발행가액 자율결정
기준주가	- 가중산술평균주가 (총 거래금액 / 총 거래량)	- ①② 중 낮은가액 ① [1개월 가중산술 평균주가+ 1주일 가중산술평균주가+ 최근일 가중 산술평균주가 / 3 ② 최근일 가중산술 평균주가	- 가중산술평균주가 (총 거래금액 / 총거래량)	
발행가액	기준주가×(1-할인율)	기준주가×(1-할인율)	기준주가×(1-할인율)	
할인율	10%이내	10%이내	30%이내	

※ 3자배정, 일반공모시 거래정지 등으로 발행가액 산정이 어려운 경우 권리내용이 유사한 다른 상장법인의 주식의 시가 및 시장상황 등을 고려하여 산정(규정 5-18③)



나. 기산일부터 소급한 과거 일정기간의 계산방법

- 1주일 또는 1개월 가중산술평균주가를 계산하는 경우 기산일을 포함하여 달력 기준으로 1주일 또는 1개월을 소급하여 계산함

다. 가중산술평균주가의 계산(1주일 가중산술평균, 1개월 가중산술평균 등)

- 가중산술평균주가는 동일한 종류의 주식에 대하여 일정기간 동안 증권시장에서 거래된 해당 종목의 총 거래금액을 총 거래량으로 나누어 산정

$$\text{가중산술평균주가} = \frac{\sum \text{일별 거래대금}}{\sum \text{일별 거래량}}$$

〈 공매도 참여자의 모집·매출 참여 제한 〉

- 상장주식에 대한 모집·매출 계획이 처음 공시된 날의 다음날부터 모집·매출가액이 결정되는 날까지 해당 주식을 공매도 하거나 공매도 주문을 위탁한 자는 해당 모집·매출 참여가 제한(법 §180의4, 영 §208의4①)
- 모집·매출 참여가 제한되는 공매도 거래기간 산정
 - 시작일 : 모집·매출 관련 증권신고서, 소액공모공시서류, 주요사항보고서, 한국거래소 공시(공정공시 포함) 중 가장 빨리 공시된 날의 다음날
 - 통상적으로 상장기업의 경우 유상증자를 결정한 이사회 결의일 당일 주요경영사항 공시*가 있으므로, 이 날의 다음날
 - * 한국거래소 공시규정에 따라 결정 당일에 주요경영사항 공시
 - 종료일 : 모집·매출가액(발행가액)이 결정되는 날이 종료일이며, 모집·매출 방식에 따라 상이

구 분	제3자배정(간주모집)	일반공모	주주배정	액면미달발행
종료일	청약일전 제3거래일	청약일전 제3거래일	발행가액이 결정되는 날*	주총소집을 위한 이사회결의일 전일

* 주주배정 증자 시 (구)유발공규정 제57조를 준용할 경우 청약일전 제3거래일에 발행가액이 결정되므로 청약일전 제3거래일이 종료일



2. 전환사채(CB) 및 신주인수권부사채(BW) ☞ Q&A 2-38, 39, 40 참조

가. 전환사채 또는 신주인수권부사채의 발행 시 전환가액 또는 행사가액
(규정 §5-15의4, §5-22, §5-23, §5-23의2, §5-24, §5-25)

- 주권상장법인이 전환사채 또는 신주인수권부사채(이하 '전환사채 등')를 발행할 경우 그 전환 또는 행사가액(이하 '전환가액 등')은 이사회 결의일 전일을 기산일로 하여 산정된 아래 3가지 시가 중 높은 가액 이상이어야 함
 - ① 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가, 최근일 가중산술평균주가의 산술평균, ②최근일 가중산술평균주가, ③청약일전(청약일이 없는 경우에는 납입일) 제3거래일의 가중산술평균주가*
 - * 청약일전 제3거래일까지의 기간을 기준으로 가중산술평균주가를 산정하는 것이 아니라, 제3거래일에 해당하는 날의 가중산술평균주가를 산정
 - 다만 전환사채 등을 일반공모 방식으로 발행하는 경우에는 3가지 시가 중 '낮은 가액' 이상으로 발행할 수 있음
- 이는 시가에 비해 지나치게 낮은 전환가액 등으로 전환사채 등을 발행하여 회사 및 기존 주주에게 피해를 끼치는 것을 방지하고자 전환가액 등에 대한 최소 한도만을 설정하는 것이므로,
 - 회사는 반드시 상기 3가지 시가 중 높은 가액(일반공모방식의 경우 낮은 가액)으로만 전환가액을 정해야 하는 것은 아니며, 시장에서의 수요 등을 감안하여 그 이상으로 전환가액 등을 정할 수 있음

〈 주권상장법인의 분리형BW 공모발행 허용 〉

1. 분리형 BW의 의의

- 신주인수권만을 양도할 수 있는 신주인수권부사채(상법 §516의2)

2. 주권상장법인의 분리형 BW 발행제한

- 대주주에 의한 편법적 지분승계수단으로 이용되는 것을 방지하기 위하여 '13.5월 주권상장법인의 분리형 BW의 발행을 전면 금지

3. 주권상장법인의 분리형 BW 공모발행 재허용

- '15.7월 자본시장법 개정시 중소상장기업의 자금조달 여건을 개선하고 우량한 비상장 기업들의 상장유인을 제고하기 위하여 대주주에 의한 편법적 이용가능성이 낮은 모집방법에 의한 분리형 BW 발행을 허용



- 한편, 분리형 BW가 특정인에게 사실상 사모로 발행되는 것을 방지하기 위하여 분리형 BW는 간주모집제도 적용 배제(영 §11③)

나. 전환사채 등의 전환가액 등 조정 관련

- 전환가액 등을 하향조정하고자 할 경우에는 미리 전환사채 등 발행을 위한 이사회에서 증자·주식배당(Adjustment) 또는 시가변동(Refixing) 등 조정하고자 하는 각 사유별로 조정할 수 있다는 내용, 조정의 기준이 되는 조정일, 구체적인 조정 방법 등을 정하여야 함
 - 정해진 조정사유는 증권신고서 등에 기재하여 공시해야 함
- 감자·주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우에는 감자·주식병합 등으로 인한 조정비율만큼 상향하여 반영하는 조건으로 발행하여야 함

다. 주식가치 하락사유 발생시 전환가액 등의 하향조정 ☞ Q&A 2-29, 30 참조

- 기업가치 희석화 등에 따른 전환가액 등의 조정(Adjustment)의 경우
 - 전환사채 등 발행 후 발행회사가 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입(무상증자)을 함으로써 주식을 발행하는 경우, 전환 등에 의하여 발행될 주식의 실질가치는 하락하게 되므로 이러한 전환권의 희석화 등을 방지하기 위하여 전환가액 등을 조정 할 수 있음
- 시가하락에 의한 전환가액 등의 하향조정(Refixing)
 - 시가하락에 의한 전환가액 등의 하향조정을 하고자 할 경우에도 미리 전환사채 등 발행을 위한 이사회에서 조정관련 내용을 정하여야 하고, 그 가액은 원칙적으로 다음 ①, ②의 가액 이상이어야 함
 - ① 발행당시 전환가액 등의 70%에 해당하는 가액
 - 조정일 전에 신주의 할인발행 등 또는 감자 등의 사유로 전환가액 등을 이미 하향 또는 상향조정한 경우에는 이를 감안하여 산정한 전환가액 등을 기준으로 함



- 다만 최저조정가액*, 최저조정가액을 적용하여 발행할 수 있는 전환사채 등 발행사유·금액을 구체적으로 정하였거나 정관의 규정으로 주주총회의 특별결의로 정하도록 하고 주주총회에서 구체적으로 정한 경우에는 70% 미만의 최저조정가액을 적용할 수 있음

* 정관 규정으로 조정 후 전환가액 등의 최저한도를 정한 경우

② 조정일 전일을 기산일로 하여 규정 §5-22*에 따라 산정한 시가

* ① 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가, 최근일 가중산술평균주가의 산술 평균, ② 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가액(일반공모 방식의 경우 낮은 가액)

- 시가하락 시 전환가액 등이 하향조정되는 전환사채 등을 사모로 발행하는 경우에는 하향조정 이후 다시 시가가 상승하면 전환가액 등도 상향조정되도록 하여야 하고, 상향조정 후 전환가액 등은 발행 당시의 전환가액 등 이내에서 조정일 전일을 기산일로 하여 규정 §5-22에 따라 산정한 가액 이상이어야 함

- 주주배정 또는 일반공모 방식의 경우에는 상향조정 의무가 면제됨*

* 제3자 배정방식의 경우 증권신고서 제출 여부와 관계없이 상향조정 의무가 적용됨

- 전환가액 등 하향조정일과 상향조정일은 동일해야 하므로 하향조정은 월별, 상향조정은 분기별 등 상이하게 적용하는 것은 불가능

라. 주식가치 상승사유 발생시 전환가액 등의 상향조정 ☞ Q&A 2-32 참조

- 감자·주식병합 등 주식가치 상승사유 발생시 동 조정비율만큼 상향하여 반영하는 조건으로 발행하여야 함

- 다만 정관의 규정으로 전환가액 등의 조정에 관한 사항을 주주총회의 특별결의로 정하도록 하고 해당 전환사채 등 발행시 주주총회에서 최저조정가액과 해당 사채금액을 구체적으로 정한 경우 최저조정가액 이상으로 상향조정 가능

※ 적용사례

(사례) 주권상장법인이 기발행 전환사채의 전환가액을 시가하락을 사유로 조정하려고 하는바, 현 시점에서 주주총회 특별결의에 의한 정관변경을 통해 정관규정으로 최저조정가액을 정할 경우에 발행당시 전환가액의 70% 미만으로 전환가액을 조정할 수 있는가?



→ 발행당시 전환가액의 70% 미만으로 전환가액을 조정하기 위해서는 ①이사회 결의 요건과 ②정관 또는 주주총회 특별결의 요건이 동시에 충족되어야 하므로,

전환사채 발행을 위한 이사회 등에서 전환가액 조정에 관한 사항을 정하지 않았다면 기발행된 전환사채에 대하여 사후에 발행 당시 전환가액의 70% 미만으로 조정할 수 있는 방법은 없음에 유의

〈 제3자배정 사모증자·CB발행 시 발행·전환가액 산정 관련 유의사항 〉

- 사모증자 및 CB발행 결정 사실을 공시한 이후 ‘제3자 배정자를 변경’하거나, ‘발행 금액을 증액’하는 경우 발행가액 및 전환가액 산정 기산일을 다음과 같이 산정함

구 분		제3자배정 사모증자	제3자배정 CB발행
제3자배정자 변경		최초 이사회일 전일 또는 정정 이사회 결의일 전일 (발행가액 유지 또는 재산정 가능)	정정 이사회 결의일 전일 (전환가액 재산정)
발행금액 증 액	기존부분	정정 이사회 결의일 전일 (발행가액 재산정)	
	증액부분		

마. 최대주주 등의 전환사채 등에 대한 콜옵션 행사 등 한도 제한

(규정 §5-21) ☞ Q&A 2-33, 34, 35, 36 참조

- 주권상장법인은 전환사채 등을 발행할 때에는 발행 당시의 최대주주 또는 그의 특수관계인*(이하 ‘최대주주등’)이 해당 전환사채 등에 대한 콜옵션 행사 또는 자기 전환사채 등의 매수를 통해 발행 당시 지분율을 초과하여 주식을 취득할 수 없는 조건으로 발행하여야 함

* 금융사지배구조법 §2 및 금융사지배구조법 영 §3에 따름

- 이를 위해 발행 시점에 당시 최대주주등의 범위와 지분율을 확인하고, 전환사채 등에 대한 콜옵션 행사자가 지정되거나, 제3자가 전환사채 등에 대한 콜옵션을 행사할 경우 회사에 지체없이 통보하도록 미리 정할 필요가 있음
- 전환사채 등의 콜옵션 행사자 또는 자기 전환사채 등의 매수자 가운데 전환사채 등 발행 당시의 최대주주등이 포함되어 있는 경우에는 해당 전환사채 등이 전부 전환될 경우 발행될 주식 중 최대주주등이 전환권 등의 행사를 통해 취득할 수 있는 주식의 비율이 전환사채 등의 발행 당시 최대주주등의 지분율을 초과하지 않도록 하여야 함



3. 무보증사채 발행금리 결정

가. 수요예측을 통한 발행금리 결정(증권 인수업무 등에 관한 규정 §12①)

- 무보증사채의 공모금리는 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 주관회사와 발행회사가 협의하여 결정하나 다음의 경우에는 수요예측절차의 생략이 가능함
 - 공모예정금액이 100억원 미만인 경우
 - 전환사채, 교환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우
 - 영 제121조에 따라 무보증사채를 발행하는 경우(일괄신고서를 통한 발행)
 - 자산유동화증권을 발행하는 경우
 - 공모예정금액의 전부를 일반청약자에게 배정하는 경우

나. 희망공모금리 및 최종 발행금리 결정과정의 공시 (기업공시서식 작성기준 §2-1-3)

- 희망공모금리 결정근거
 - 민간채권평가사(2개사 이상) 평가금리, 최근 동일 신용등급 회사채의 평가금리, 동일 업종 회사채의 발행금리·평가금리 동향 및 동 금리를 희망금리 구간 설정에 반영한 방법 등을 구체적으로 기재함
 - 발행회사의 특수한 사정으로 인하여 불가피하게 희망금리구간의 최고금리를 2개 이상의 민간채권평가사 평가금리의 평균보다 낮게 설정한 경우에는 이에 대한 합리적인 이유와 논거를 상세히 기술함
 - 희망공모금리구간을 20bp 미만으로 제시한 경우에도 이에 대한 합리적인 이유와 논거를 상세히 기재함
- 수요예측 실시내용 및 최종 발행금리 결정과정
 - 기관투자자 그룹별 수요예측 참여내역, 수요예측 신청가격 분포(0.01% 단위로 기재), 유효수요의 범위·판단기준·판단근거, 공모가격 결정에 반영한 구체적 내용 등을 기재함 <개정 2016.12.23.>

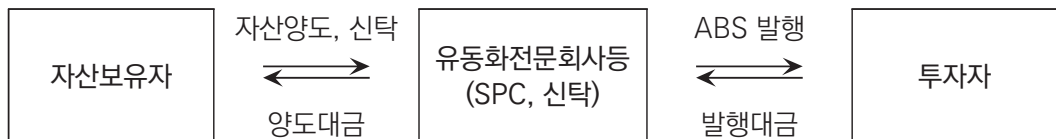
IV. ABS 발행

1. 자산유동화의 개요

가. 개념

- 자산유동화란 유동화전문회사(SPC) 또는 신탁업자가 자산보유자로부터 유동화 자산을 양도 또는 신탁 받아 이를 기초로 유동화증권(ABS)을 발행하고, 당해 유동화자산의 관리·운용·처분에 의한 수익으로 유동화증권의 원리금 또는 배당금을 지급하는 일련의 행위를 의미함
 - 자산을 묶어(Pooling) 이를 기초로 유동성이 높은 증권을 발행한다는 점에 착안하여 “자산유동화(資産流動化: Asset Securitization)”라고 번역함

나. 자산유동화의 기본구조



다. 일반적인 담보제도와와의 차이점

- 담보제도와 비교할 때 보유자산을 이용한 자금조달수단이라는 측면에서는 공통 점이 있으나, 담보제도는 자산보유자가 자산을 담보(질권, 저당권 등)로 제공하고 자금을 차입하는 반면, 자산유동화는 자산 자체를 양도하고 이를 기초로 ABS를 발행한다는 점에서 차이가 있음

구 분	일반 담보(질권, 저당권 등) 설정	자산유동화
회계처리	담보제공자산에 대한 회계처리 불필요	유동화자산에 대한 매각회계처리 가능
채무자 또는 자산보유자의 파산	채권의 조기상환 위험 존재	자산보유자의 파산*으로부터 절연됨 * 단, 조기상환 조건에 해당할 수 있음
발행형태	다양한 형태의 채권발행 곤란	다양한 형태의 ABS 발행가능
양도	채권양도시 별도의 담보권이전 필요	ABS 양도시 담보권 이전절차 불필요



라. 진정한 양도(True Sale)

- 유동화대상이 되는 자산을 자산보유자로부터 분리하여 유동화전문회사 등에 매각하는 것이 자산유동화의 본질적 특징에 해당하므로 유동화전문회사 등에 양도할 자산은 진정한 양도(True Sale)에 해당되어야 함
- 즉, 유동화자산의 양도가 진정한 양도가 아닌 담보권의 설정 등으로 해석되어 자산보유자의 파산시 파산재단에 편입되어서는 안 됨

※ 자산유동화법(ABS법)상 진정한 양도(true sale)의 요건(§13)

- 자산유동화는 자산보유자의 신용도와 분리하여 유동화되는 자산을 기초로 증권을 발행하여 자금조달을 용이하게 하는 것이므로 자산보유자와 유동화자산 간의 법률적 분리가 중요한 바,
 - 현행 ABS법에서는 자산보유자가 유동화자산의 양도시 다음의 방식으로 하도록 의무화하여 자산보유자와 유동화자산 간의 분리를 명확히 규정
 - ① 매매 또는 교환에 의한 것
 - ② 자산의 수익권 및 처분권은 양수인이 소유(양도인의 우선매수권 인정)
 - ③ 양도인의 자산반환청구권 부존재 및 양수인의 대가반환청구권 부존재
 - ④ 양도된 자산에 관한 위험을 양수인이 인수할 것(양도인의 하자담보책임 및 채무자 자력담보 일부 인정)

마. 자산유동화제도의 도입배경

- 자산유동화는 「민법」 등의 채권양도절차 등에 따라 누구나 자유로이 할 수 있었으나, 이러한 절차에 따를 경우 실무상 번잡하고 많은 시일이 소요되어 자산유동화가 곤란하였음
- 특히, 1997년말 외환위기 이후 국내 금융회사 등이 보유한 부실자산의 처리 및 유동성 확보에 어려움을 겪자 정부는 자산유동화를 통한 유동성 확보 및 대규모 부실자산 매각을 통한 부채상환 등을 적극 유도할 필요가 있었음



- 이에 따라 정부에서는 「자산유동화에 관한 법률」을 제정('98.9.16.시행)하여 자산유동화를 위한 특수목적법인(SPC)의 설립, 채권양도의 특례, 저당권 등의 취득 특례 등을 도입함으로써 자산유동화를 지원하기 위한 법적, 제도적 근거를 마련하게 됨
 - 따라서, 「자산유동화에 관한 법률」은 태생적으로 규제법이 아닌 지원법적 성격을 띠게 됨
- 또한, 법인세법 등에 유동화전문회사(SPC : Special Purpose Company)에 대한 세금감면규정 등을 신설하여 세제상의 지원을 제공하고 있음

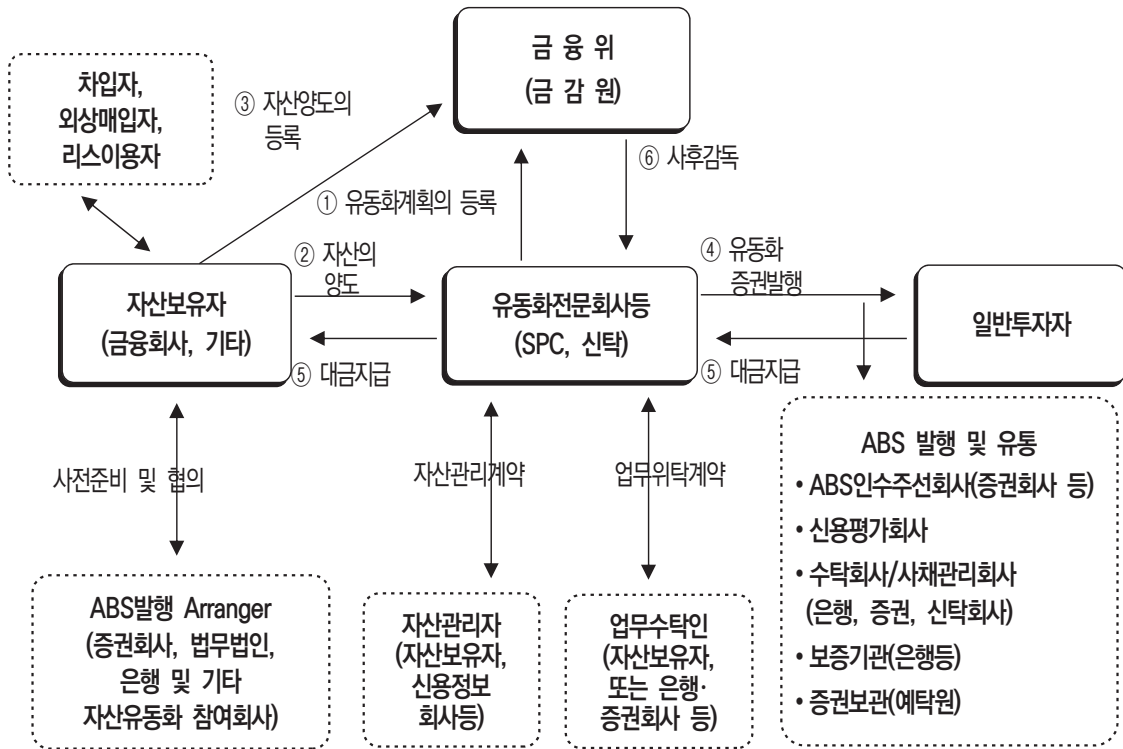
바. 자산유동화관련 법령현황

- 자산유동화에관한법률(ABS법)
 - 1998. 9. 16.(제정), 2023. 7. 11.(개정)
 - 동법에 따라 자산보유자 적격요건을 갖춘 자는 자산유동화증권을 발행
- 한국주택금융공사법
 - 제정일 : 2003. 12. 31.
 - 한국주택금융공사(KHFC)의 설립 근거법
 - 동법에 따라 한국주택금융공사는 주택저당채권을 기초로 MBS 및 MBB를 발행하고 학자금 대출채권을 기초로 SLBS를 발행

2. 「자산유동화에 관한 법률」상의 자산유동화 제도('24.1.12. 시행 법령 기준)

가. ABS 구조도

- 자산유동화의 기본구조는 다음의 도표에서 보는 바와 같이 일반적인 회사채에 비해 절차면에서 여러 단계를 거치며 이해당사자 면에서도 여러 주체들이 관련 되어 있음
- 자산유동화증권의 발행은 ① 유동화계획의 등록 ② 자산의 양도 ③ 자산양도의 등록(공모시 양도등록신청과 함께 증권신고서 제출) ④ 유동화증권의 발행 ⑤ 대금지급의 순서로 진행됨



나. 자산유동화의 참여자

□ 자산보유자(originator) ☞ Q&A 2-42 참조

- 자산유동화의 기초가 되는 자산을 보유한 자를 말하며, 금융회사 등과 외부 감사를 받는 법인 중 금융위가 인정하는 법인 및 대통령령이 정하는 법인 등으로 한정됨(ABS법시행령 §2 및 ABS규정 §2)

- 국가, 지방자치단체

- 은행, 종합금융회사, 보험사업자, 증권회사, 자산운용회사, 상호저축은행, 여신전문금융회사, 상호금융중앙회 및 단위조합* 등 금융회사

* 직전 회계연도말 여신규모가 1천억원 이상인 경우에 한함(1천억원 미만인 경우 소관 중앙회에 유동화자산을 양도하거나 신탁하는 업무를 위임하여 중앙회가 수행할 수 있음)

- 한국자산관리공사, 한국토지주택공사 등 공공법인

- 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」에 따라 외부감사를 받는 법인 중 금융위원회가 정하는 기준을 충족하는 법인*

* 직전 사업연도말 기준 자산총액이 500억원 이상이며, 자본잠식률이 50% 이내이고, 감사 보고서 상 감사의견이 적정인 법인



- 예금보험공사, 정리금융기관, 중소기업진흥공단, 신탁회사, 기업구조조정 전문회사, 지방공기업 등

□ 유동화자산

- 법규상 자산유동화의 대상이 될 수 있는 자산은 채권(장래에 발생할 채권 포함), 부동산, 지식재산권 및 그 밖의 재산권으로 포괄적으로 규정되어 있으므로 다양한 재산권이 유동화대상이 됨

□ 유동화전문회사등

- 자산을 유동화하기 위한 매개체로 이용되는 특별목적기구(SPV : Special Purpose Vehicle)로서 유동화전문회사(「상법」상 주식회사 또는 유한회사로 통상 paper company), 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 신탁회사(은행신탁 포함), 자산유동화전문 외국법인(통상 paper company) 등 세 가지가 있음

○ 유동화전문회사

- 회사의 형태 : 「상법」상 주식회사 또는 유한회사
- 주주총회 등 : 주주총회 또는 사원총회의 결의는 총주주나 총사원의 동의 없이도 서면으로 할 수 있고(서면결의 원칙), 결의내용이 자산유동화계획에 반하거나 유동화증권을 소지한 자의 권리를 해하는 경우는 그 효력이 없음
- 업무범위 : paper company로서 ABS법상 유동화계획의 수행에 관련된 다음의 업무 외에는 다른 업무를 할 수 없음

- 유동화자산의 양수·양도 또는 다른 신탁업자에 위탁
- 유동화자산의 관리, 운용, 처분
- 유동화증권의 발행 및 상환
- 자산유동화 계획의 수행에 필요한 계약의 체결
- 유동화증권의 상환 등에 필요한 자금의 일시적인 차입
- 여유자금의 투자

- 업무의 위탁 : 그 성격상 위임이 불가능한 주주총회 또는 사원총회의 의결 사항, 회사대표권에 관한 사항 등 고유업무를 제외한 업무에 대해서는 자산 보유자 또는 제3자에게 의무적으로 위탁하여야 함



□ 자산관리자(servicer) 및 업무수탁인(administrator)

- 자산유동화 계획에 따라 유동화자산을 양수 또는 신탁받은 유동화전문회사는 직원이 없는 명목상의 paper company이거나 단순한 수탁회사에 불과하므로 유동화전문회사 사무를 수행할 업무수탁인이 필요함(ABS법 §23)

- 업무수탁인 자격요건* : 자기자본 5억원 이상이며, 상근인력 3인^①(변호사, 공인회계사 또는 감정평가사, ^②유동화자산 관리, 수탁업무를 2년 이상 수행한 자 중 2인 이상 포함) 이상의 법인

* 유동화전문회사로부터 자산관리위탁 업무를 위탁받아 함께 수행하는 경우 이해상충 방지 체계(내부통제기준 및 업무공간·인력의 물리적 분리) 구축 필요

☞ Q&A 2-60 참조

- 유동화전문회사의 자금 관리·운용·차입에 관한 업무수행의 자격요건 : 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 §103①1호의 재산을 신탁받은 신탁업자* 또는 동 법에 따른 전문투자자**

* 같은 유동화전문회사로부터 자산관리업무를 위탁받은 경우 금융위가 정하여 고시하는 이해상충 방지체계를 갖추어야 함

** 집합투자기구는 제외하며 해당 유동화전문회사가 발행한 유동화증권 전부를 보유하고 ABS법 시행령 §5의2 2호의 요건을 모두 갖춘 자

- 유동화전문회사(SPC)의 경우 자산보유자, 신용정보업자(채권추심업 허가를 받은 자), 채권추심회사 또는 전문자산관리자(AMC : Asset Management Company)에 유동화자산의 관리를 반드시 위탁하여야 함(ABS법 §10)

☞ Q&A 2-43 참조

□ 수탁회사/사채관리회사(trustee)

- 투자자를 대신하여 유동화자산 관리업무 등을 감시(monitoring)하고 유동화 자산에서 회수된 금전 등의 관리 및 여유자금의 운용 등을 담당하여 유동화 자산에서 발생하는 현금흐름이 투자자에게 정상적으로 지급되도록 하는 책임을 지는 회사를 말함

* 상법 개정('12.4.15.시행)에 따라 사채모집수탁회사의 권한 중 사채관리업무를 사채관리 회사에 위탁할 수 있음. 다만, 사채모집 및 발행에 참여한 인수인은 사채관리회사가 될 수 없음 (상법 §480조의2)



3. 자산유동화증권의 발행절차

가. 자산유동화 계획의 등록 등

□ 자산유동화계획의 등록

- 자산유동화계획을 금융위에 사전등록(계획변경시에도 등록)
 - 신탁업자를 제외한 유동화전문회사 등이 등록할 수 있는 자산 유동화계획은 1개로 제한하고 있음(ABS법 §3②)
 - 금융위는 등록신청서류에 허위의 기재가 있거나 유동화계획에 법령위반 사항 등이 있을 경우 자산유동화계획의 등록을 거부하거나 그 내용의 변경을 요구할 수 있음(ABS법 §5)

□ 자산유동화계획 등록신청서의 기재사항 및 첨부서류

- 자산유동화계획 등록신청서의 기재사항(ABS규정 §4)
 - 등록인에 관한 사항
 - 자산보유자에 관한 사항
 - 유동화자산에 관한 사항
 - 자산유동화계획 등에 관한 사항
 - 기타 투자자보호를 위하여 필요한 사항
- 첨부서류

※ 자산유동화계획 등록신청서의 첨부서류(ABS규정 §5)

1. 유동화전문회사등의 정관 또는 이와 유사한 서류
2. 자산관리위탁계약서
3. 업무위탁계약서
4. 외부평가기관의 평가의견서
5. 자산보유자에 대한 최근 사업연도의 감사보고서



- 변경등록신청서의 기재사항 등(ABS규정 §6)
 - 변경하고자 하는 계획등록신청서에 관한 사항
 - 변경등록 신청사유
 - 변경전후의 내용
 - 외부평가기관의 당해 변경에 대한 의견
 - 기타 투자자보호를 위하여 필요한 사항
- 유동화계획의 등록 또는 등록거부의 통보 등(ABS규정 §7) ☞ Q&A 2-52 참조
 - 유동화계획의 등록신청(변경등록신청 포함)에 대하여 금융위가 이를 거부하거나 내용변경을 요구할 경우에는 신청서 제출일부터 10영업일 이내에 그 사유를 명시하여 서면으로 신청인에게 통보하여야 함
 - * 10영업일 : 초일불산입, 말일 산입으로 계산(토, 일, 공휴일 제외)
 - 거부, 내용변경, 보완 요구 등이 없으면 제출일에 등록된 것으로 봄

나. 자산양도의 등록

□ 자산양도의 등록

- 자산보유자 또는 유동화전문회사 등이 다음의 경우와 같이 자산유동화계획에 따라 유동화자산을 양도·신탁 또는 반환이 있는 경우 그 사실을 지체없이 금융위에 이를 등록하여야 함(ABS법 §6①)
 - 자산보유자 : 자산유동화계획에 따라 유동화자산을 유동화전문회사 등에 양도하거나 신탁업자에게 신탁한 경우
 - 유동화전문회사 등 : 자산유동화계획에 따라 유동화자산을 다른 유동화전문회사 등에 양도하거나 그 양도한 유동화자산을 반환받은 경우
- 유동화전문회사 등이 다음의 경우에 해당하는 경우 그 사실을 금융위에 등록할 수 있음(ABS법 §6②)
 - 자산유동화계획에 따라 유동화자산을 자산보유자에게 양도하거나 양도의 취소 등을 이유로 반환한 경우(신탁업자가 신탁의 종료를 이유로 반환한 경우를 포함)



- 자산유동화계획에 따라 유동화증권의 투자자를 위하여 ①제3자에게 유동화 자산에 대한 질권 또는 저당권을 설정·해지한 경우, ②제3자에게 유동화 자산을 신탁하거나 신탁의 종료 등을 이유로 반환받은 경우

※ 자산유동화법 개정에 따른 양도등록 절차 변경

구 분		현 행	개 정
양도	자산보유자 → 유동화전문회사등	의무등록	의무등록
	유동화전문회사등 → 다른 유동화전문회사등	의무등록	의무등록
	유동화전문회사등 → 자산보유자	의무등록	임의등록
반환	다른 유동화전문회사등 → 유동화전문회사등	의무등록	의무등록
	유동화전문회사등 → 자산보유자	의무등록	임의등록
신탁	자산보유자 → 신탁업자	의무등록	의무등록
	유동화전문회사등 → 투자자 위해 제3자에게 신탁	등록 X	임의등록
담보권 설정	유동화전문회사등 → 투자자 위해 제3자에게 유동화자산에 대한 질권 · 저당권 설정 · 해지	의무등록	임의등록

□ 자산양도 등록신청서의 기재사항 및 첨부서류

○ 자산양도 등록신청서의 기재사항(ABS규정 §9)

- 양도 등의 개요
- 양도 등 대상자산의 종류별 세부명세
- 양도 등의 방법
- 양도 등의 계약상의 특수한 내용
- 채무자에 대한 대항요건 구비여부
- 양도 등에 대하여 특례규정이 적용되는 자산이 있는 경우 그 법률상 특별 효력의 내용
- 증빙서류 등의 공시에 관한 사항
- 기타 투자자보호를 위하여 필요한 사항



※ 자산양도 등록신청서의 첨부서류[부득이한 경우에는 그 사본](ABS규정 §10)

1. 자산양도 계약서 등
2. ABS법 제8조의 저당권 등의 취득에 관한 특례가 적용되는 경우 다음의 증빙 서류 등에 대한 전자기록함
 - 당해 유동화자산과 관련된 채권계약서
 - 질권 또는 저당권의 설정계약서 및 그 등기필증 또는 등록필증
 - 부동산에 대한 등기필증 기타 관련 증빙서류
3. 자산실사보고서
 - * 자산실사보고서를 제출하지 않는 경우에는 채권계약서, 질권 또는 저당권의 설정계약서 및 그 등기필증 또는 등록필증, 부동산에 대한 등기필증 기타 관련증빙서류의 원본을 제시받아 확인을 하고 이를 반환하여야 함

다. 자산유동화증권(ABS)의 발행

□ 발행한도 및 관련규정 등 ☞ Q&A 2-44 참조

- 유동화자산의 매입가액 또는 평가가액 총액 범위 내에서 발행 가능함 (ABS 법 §33)
- 유가증권의 발행에 관한 일반적인 사항에 대하여는 상법의 규정이 적용되며, 유동화증권을 공모로 발행하는 경우에 한하여 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'의 관련규정이 적용됨

□ 자산유동화증권 의무보유 규제 ☞ Q&A 2-59 참조

- 유동화전문회사 등이 발행한 유동화증권 발행금액의 5%에 해당하는 금액 범위에서 의무보유자는 유동화증권을 보유하여야 함(ABS법 §33의3)
 - 의무보유자 : 처음으로 유동화전문회사 등에 유동화자산을 양도 또는 신탁하거나 참가계약(수익이전계약) 등의 행위를 한 자(둘 이상인 경우 각각 유동화전문회사 등에 양도 또는 신탁하거나 이에 준하는 행위로 제공한 유동화자산의 양도가액 또는 명목가액에 비례하여 배분한 금액 기준)



- 의무보유방법 : ①유동화증권 발행 회차별 잔액의 5%에 해당하는 금액의 유동화증권을 보유하는 방법, ②유동화증권 총 발행잔액의 5%에 해당하는 금액의 후순위 증권 또는 후순위 수익권증서 등을 보유하는 방법, ③발행 순위 및 회차별로 혼합하여 유동화증권 총 발행잔액의 5%에 해당하는 금액을 보유하는 방법(단, 후순위 증권은 순위별 발행잔액의 5% 보유 필요)
- 의무보유 면제대상 : 신용위험이나 이해상충 가능성이 낮은 유동화증권의 경우 의무보유를 면제

※ 의무보유 면제 대상(ABS법 §33조의3, 영 §5의4, 규정 §18의3)

- ☐ 국가, 지방자치단체, 공공기관*이 원리금 일부의 지급을 보증하고 남은 금액에 해당하는 증권을 인수하는 유동화증권

* 「공공기관의 운영에 관한 법률」에 따른 공기업, 준정부기관 및 기타 공공기관 중 자산유동화 계획 시작일로부터 1년 이내에 신평사로부터 AA 등급 또는 이에 준하는 등급 이상의 평가등급을 받은 공공기관

- ☐ 국가, 지방자치단체, 공공기관이 원리금 전액에 해당하는 증권을 인수하는 유동화증권
- ☐ 국가, 지방자치단체, 공공기관이 유동화자산 또는 유동화증권의 매입을 약정하거나 유동화전문회사 등에 신용을 공여하는 방법으로 원리금의 지급을 보증하는 유동화증권
- ☐ 기업의 자금조달을 정책적으로 지원하기 위하여 기업이 신규로 발행한 회사채 등을 금융회사가 일괄 인수하고 이를 기초로 하여 발행되는 유동화증권
- ☐ 은행 및 외국은행에 예치한 정기예금을 기초로 하여 발행되는 유동화증권(외국은행은 신평사로부터 AA등급 또는 이에 준하는 등급 이상의 평가등급을 받고 정기예금의 환위험이 헤지된 경우에 한함)
- ☐ 이동통신 가입자에 대하여 보유하고 있는 신용위험이 전액 보증되는 단말기 할부채권을 기초로 하여 발행되는 유동화증권
- ☐ 자산유동화계획을 등록하기 위하여 일시적으로 실행되어 해당 자산유동화계획에 따른 유동화증권이 발행되는 경우 그 유동화증권의 만기와 동일한 만기로 연장되거나 1개월을 초과하지 아니하는 범위에서 그 유동화증권의 만기보다 먼저 도래하는 만기로 연장되는 조건의 대출채권을 유동화자산으로 하여 발행되는 유동화증권
- ☐ 금융회사의 재무구조 개선을 위하여 부실채권(금융회사 등의 여신거래로 발생한 대출 원리금, 지급보증 및 이에 준하는 채권으로서 회수에 상당한 위험이 발생하였거나 발생할 우려가 있는 채권)을 유동화자산으로 하여 발행되는 유동화증권
- ☐ 기업이 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 방법으로 구매자금 등을 지급하거나 납부하고 다음 각 목의 신용카드업자 또는 금융기관이 그 기업에 대하여 가지는 권리를



기초로 하여 발행되는 유동화증권

- 「여신전문금융업법 시행령」 제2조의4제1항제1호에 따른 기업구매전용카드 거래에 따라 신용카드업자가 그 기업에 대하여 가지는 채권
- 그 기업이 발행하여 금융기관이 취득하는 당좌수표 관련 권리(다만, 당좌수표를 취득한 금융기관이 구매자금 등의 납부대행기관이며, 동일한 금융기관에 당좌수표 관련 권리를 신탁하는 경우에 한함)

□ 자산유동화증권 정보공개 의무

- 유동화전문회사 등은 다음의 기준으로 유동화증권의 발행내역 등을 한국예탁결제원 인터넷 홈페이지에 공개하여야 함(ABS법 §33의2)
 - 발행내역 등 : ①유동화증권의 발행내역(종류·총액·발행조건 등), ②유동화 관련 정보(유동화자산, 자산보유자 등), ③유동화증권의 의무보유 내역, ④ 유동화전문회사등의 명칭, ⑤업무수탁인·자산관리자 및 위탁업무, ⑥유동화 증권에의 신용평가등급, ⑦신용보강 관련 정보

- 자산유동화계획에 다수의 유동화증권에 관한 사항이 포함된 경우 각 유동화증권을 발행할 때마다 발행내역등을 공개하여야 함(다만 처음으로 발행하는 유동화증권의에 관한 발행내역등을 공개할 때 다른 유동화증권에 관한 내역을 일괄하여 공개할 수 있으며, 다른 유동화증권을 발행할 때 그 공개 내역에 변경이 있으면 그 변경 내용을 공개하여야 함)
- 유동화전문회사 등이 다른 유동화전문회사 등으로부터 양도받거나 신탁받은 유동화자산 또는 유동화증권을 기초로 하여 유동화증권을 발행하는 경우 최종적으로 발행하는 유동화증권의 발행내역 등을 공개하여야 함

- 사유별 공개 기한 : ①유동화증권을 발행한 경우 지체없이 공개할 것, ②유동화 증권에의 발행내역 등을 변경하거나 유동화증권의 상환을 전부 완료한 경우 변경일 또는 상환완료일로부터 10영업일 이내에 공개할 것

□ 유동화전문회사 등의 의무

- 유동화전문회사 등은 투자자 보호를 위하여 필요한 다음의 사유가 있는 경우 지체 없이 금융위에 보고하여야 함(ABS법 §35의2)



※ 유동화전문회사 등의 보고 사유(ABS법 §35조의2, 영 §5의6, 규정 §19)

- 유동화전문회사 등, 자산보유자, 자산관리자, 업무수탁인이 부도, 파산, 해산, 영업정지, 사업의 영위에 필요한 인허가 등의 취소, 그 밖의 사유로 정상적인 업무수행이 불가능하게 된 경우
- 자산관리계약, 업무위탁계약 또는 자산유동화계획의 수행에 필요한 계약의 변경이나 해지, 자산관리, 업무위탁의 재위탁, 그 밖의 사유로 해당 계약 이행이 불가능하게 된 경우
- 유동화자산의 양도·신탁 또는 유동화자산에 대한 질권·저당권의 설정에 관한 계약 이행이 불가능하게 되거나 소 제기 등의 사유로 이해관계인의 권리행사에 현저한 지장이 초래된 경우
- 유동화전문회사 등이 투자자를 위하여 제3자에게 유동화자산에 대한 질권 또는 저당권 설정·해지한 경우
- 유동화전문회사 등이 투자자를 위하여 제3자에게 유동화자산을 신탁하거나 신탁의 종료 등을 이유로 반환받은 경우
- 그 밖에 유동화증권의 발행, 상환 또는 유통과 관련하여 중대한 문제가 발생한 때

4. ABS법에 따른 자산유동화에 대한 특례

가. ABS법상의 특례

□ 채권양도의 대항요건에 관한 특례

○ 채무자에 대한 대항요건(ABS법 §7①)

- 일반적인 채권양도는 채권의 양도인이 양도사실을 채무자에게 통지하거나 채무자가 양도사실을 승낙하여야만 채무자에게 대항할 수 있으나
- 자산유동화계획에 따른 채권양도는 양도인뿐만 아니라 양수인이 채무자에게 통지하는 경우에도 채무자에게 대항할 수 있으며, 통지가 불가능한 경우에는 공고로 통지에 갈음할 수 있도록 규정

○ 제3자에 대한 대항요건(ABS법 §7②)

- 채무자 이외의 제3자에 대해서는 자산유동화계획에 따라 금융위에 채권의 양도를 등록한 때에는 당해 채권의 채무자(유동화자산에 대한 반환청구권의 양도인 경우 그 유동화자산을 점유하고 있는 제3자를 포함) 외의 제3자에 대하여 그 등록을 한 때에 「민법」상의 대항요건을 갖춘 것으로 간주함



□ 근저당권부채권의 확정절차 간소화(ABS법 §7의2) ☞ Q&A 2-46 참조

- 자산보유자가 근저당권에 의하여 담보된 채권의 금액을 정하여 추가로 채권을 발생시키지 않고 그 채권의 전부를 양도 또는 신탁하겠다는 의사를 기재한 통지서를 내용증명우편으로 발송하고, 채무자가 10일 이내에 이의를 제기하지 않을 경우 통지서를 발송한 다음날에 당해 근저당권부 채권이 확정되는 것으로 함

□ 저당권 등의 취득에 관한 특례

- 저당권(질권) 취득에 관한 특례(ABS법 §8①)
 - 자산유동화계획에 따라 양도한 채권이 저당권 또는 질권에 의하여 담보된 채권인 경우 양도·신탁 또는 반환한 사실을 금융위에 등록하는 때에 유동화 전문회사 등은 그 저당권 또는 질권을 취득한 것으로 함
- 한국자산관리공사 및 한국토지주택공사는 부동산의 양도등록만으로 부동산 소유권을 가짐(ABS법 §8②)

□ 국민주택채권 매입의 면제

- 유동화자산을 양도 또는 신탁하거나 유동화자산에 대하여 저당권을 설정하는 경우 국민주택채권 매입의무가 면제됨(ABS법 §36의2)

나. 세법상의 특례

□ 법인세법 기타 세법상의 특례

- 당해 사업연도의 소득금액계산에 있어서 유동화전문회사(외국법인 제외)가 배당가능이익의 90%이상을 배당한 경우 그 배당금 전액이 당해법인의 소득금액에서 공제됨으로 사실상 법인세 비과세 특례혜택이 부여됨
(「법인세법」 §51의2①1호)
- 자산유동화와 관련한 자산관리용역에 대하여는 부가가치세가 면제됨
(「부가가치세법」 §26①11호, 동법시행령 §40①)

참 고 사 항

- 공시위반 사례
- 정정요구 사례
- Q&A 색인





공시위반 사례 2-01

증권신고서 미제출

사 례 ①

1. 위반사실

- ☐ 비상장법인 A사는 2018. 9. 7. 사모 방식으로 17인에게 보통주 104.1억원을 모집한 뒤, 6개월 내인 2018.10.12.에 41인에게 보통주 220.1억원을 추가로 모집하여

6개월 내 총 50인 이상에게 청약을 권유하며 10억원 이상을 모집하여 증권 신고서 제출대상이 되었음에도 증권신고서를 제출하지 않음

2. 조치내용

- ☐ 회사의 2018.10.12. 증권신고서 미제출에 대하여 과징금 161,900,000원 부과

사 례 ②

1. 위반사실

- ☐ 비상장법인 A저축은행은 2010. 6. 29. 구주주 128명을 대상으로 보통주 1,933,527주(모집금액 50,001백만원)를 모집하면서 금융위원회에 증권 신고서를 제출하지 아니한 사실이 있음

* B저축은행은 과거 공모 방식으로 투자자를 모집한 실적이 있어, 주주는 연고자에 해당하지 않으므로 증권신고서 제출기준인 50인 합산시 주주들도 포함하여 합산해야 함

2. 조치내용

- ☐ 회사에 증권발행제한 12월 부과



공시위반 사례 2-02

증권신고서 중요사항 허위기재 및 기재누락

사 례 ①

1. 위반사실

- 코스닥상장법인 A사는 소수주주들에 의해 경영진 해임을 위한 임시주총소집이 법원으로부터 허가되어(2006.10.19.) 경영진 변동가능성이 있는 상황에서 주주배정 유상증자를 위한 유가증권신고서에 대한 정정신고서 제출시(2006.10.30.) 증자를 성사시키기 위해 증자대금의 일부 인출을 제한(Escrow)하는 내용을 허위기재한 사실이 있음

동사는 차입금 상환 및 해외 부동산 투자 목적으로 주주배정방식의 126억원의 유상증자를 추진하면서 부실경영을 원인으로 경영진을 불신하여 경영진 해임을 위한 임시주총소집(2006.12.4.)을 법원으로부터 허가받은 소수주주들의 반발을 무마하고 증자를 성사시키기 위해 유상증자 대금 중 해외부동산 투자 자금(60억원)에 대해서는 임시주총 이후로 자금인출을 제한(Escrow)하겠다는 내용을 정정신고서에 기재하였으나 임시주총 이전에 동 자금을 인출 사용함으로써 유가증권신고서 허위기재를 한 사실이 있음

2. 조치내용

- 회사 및 대표이사에 각 과징금 324,000,000원, 16,000,000원 부과

**사 례 ②****1. 위반사실**

- 코스닥상장법인 A사는 2007. 4. 12.(2007. 4. 17, 2007. 4. 25, 2007. 5. 2. 정정신고서 제출) 제3자배정 방식으로 유상증자를 하기 위하여 제출한 유가증권신고서상 기재된 모집총액 160억원중 30억원을 가장납입*함으로써 유가증권신고서를 허위기재한 사실이 있음

* 동 사의 최대주주이자 대표이사인 甲은 동 유가증권신고서상 제3자배정 대상자인 乙외 21명 중 乙 및 丙의 증자자금 각 25억원중 30억원을 사채자금으로 조달하여 2007. 5. 7. 납입하고 2007. 5. 9. 丁에게 단기대여후 사채자금을 상환함으로써 주금을 가장납입함

2. 조치내용

- 회사에 과징금 480,000,000원 부과

사 례 ③**1. 위반사실**

- 코스닥상장법인 B사는 '08. 8월 기업구조조정전문회사(甲사)에 인수된 후 '09. 3월 일반공모를 위해 제출한 증권신고서에 증자자금 210억원의 사용목적을 신규사업투자, 차입금 상환으로 기재하였으나, '09. 5월경 甲사가 최대주주인 상장폐지법인 C사가 기발행한 BW 취득에 사용하기 위하여 甲사가 설립한 기업구조조정조합 乙사에 100억원을 출자하기로 자금사용목적 변경하였음에도 증권신고서 심사를 회피하기 위하여 증자자금 사용목적 변경사실을 증권신고서에 기재누락하였음

2. 조치내용

- 회사 및 대표이사에 각 과징금 630,000,000원, 20,000,000원 부과



사 례 ④

1. 위반사실

- 코스닥상장법인 A사는 건설시행사인 B사의 주채무(금융기관 대출금 15,000백만원)를 위하여 2006. 6. 26. 연대보증채무를 부담한 이후 2007. 9. 4. ~ 2009. 5. 18. 기간 중 동 보증채무 16,121백만원*을 대위변제하고, 2009. 3. 10.경 동 피보증회사의 파산선고(2009. 2. 18) 사실을 인지하였음에도, 2009. 6. 3. 최종 제출한 증권신고서상 중요사항인 동 보증채무의 대위변제 사실 및 피보증회사의 파산 사실 등을 기재누락

* 동 사의 2008년말 자기자본(35,180백만원) 대비 45.82%

2. 조치내용

- 회사 및 대표이사에 각 과징금 396,100,000원, 10,000,000원 부과

사 례 ⑤

1. 위반사실

- 증권신고서의 신고인과 신고 당시 이사는 증권의 모집을 위하여 제출하는 증권신고서의 중요사항에 관하여 기재를 누락해서는 안되나

비상장회사 A(대표이사 甲)은 제3자배정 방식으로 98.0억원 규모의 유상증자를 실시하기 위하여 금융위원회에 제출한 증권신고서에 제3자배정 대상자인 乙회사 주주 108인에게 인수주식의 50%까지 회사가 지정한 방식과 가격으로 매각할 수 있는 권리를 부여하는 계약 등을 체결한 내용을 기재누락한 사실이 있음

2. 조치내용

- 회사 및 대표이사에 각 과징금 117,500,000원 부과



정정요구 사례 2-01

신주발행 법적분쟁 관련

사 례

1. 신고서 기재내용

- ☐ 이사회결의로 주주배정 방식 유상증자를 추진하였으나, 최대주주인 甲 이외 4인이 A지방법원에 신주발행금지 가처분신청을 하였음

2. 정정요구 내용

- ☐ 동 가처분신청은 유상증자의 효력에 결정적 영향을 미치는 사건으로 보여지는 바,
 - 동 가처분신청의 주요 내용, 제기사유, 이에 대한 귀사의 대응방안(발행일정 조정 등), 가처분신청에 대한 법원의 결정 내용(또는 신청인이 가처분 신청을 취하한 경우 그 사실)등을 구체적으로 기재하여 제출할 것

3. 시사점

신주발행과 관련된 이해관계자간의 법적분쟁으로 증자 추진계획이 무산될 수도 있으므로 미발행 가능성 등 관련 위험요소를 구체적으로 기재할 필요가 있음



정정요구 사례 2-02

중요사항 미기재 및 첨부서류 누락 관련

사 례

□ 신고업무 담당이사의 확인·검토 후 서명

- 발행인의 대표이사 및 신고업무를 담당하는 이사가 증권신고서의 기재사항 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항의 기재 또는 표시가 누락되어 있지 아니하다는 사실 등에 관하여 확인·검토 후 각각 서명하도록 정하고 있음에도(자본시장법 §119⑤)
 - 대표이사 1인이 신고담당이사를 대신하여 위 확인·서명을 하였으므로 신고업무를 담당하는 이사(담당이사가 없는 경우 '당해 이사의 업무를 집행하는 자')의 확인·서명을 추가하여 다시 제출할 것

□ 요약정보 기재사항

- 「요약정보」의 투자위험요소는 「본문」의 투자위험요소 내용을 그대로 옮겨 놓아 요약정보로서 활용가치가 없는 바, 중요하고 핵심적인 사항을 투자자들이 알기 쉽도록 요약하여 기재할 것

□ 투자설명서 교부 및 청약 절차

- 증권신고서에 청약일을 기재하지 않은 바, 주식의 청약일 및 청약요령을 기재할 것
- 인수회사외의 증권회사에서 청약하는 주주들에 대한 투자설명서 교부 및 수령확인 방법을 기재할 것

□ 주금납입처

- 주금납입처를 신고서에 기재하고 있지 아니한 바, 주금납입처를 기재하고 주금납입처가 압류 등으로 인해 변경될 가능성이 있으면 그 사유를 기재할 것



정정요구 사례 2-03

사업위험의 부실기재 관련

사 례 ①

1. 신고서 기재내용

- 2007년 이후 총 500억원 규모의 A풍력단지 조성사업을 추진하고 있으나 현재 까지 착공을 못하고 있으며, 2009년에는 총 1,050억원 규모의 B풍력발전단지 조성사업을 추가로 추진한다고 기재

2. 정정요구 내용

- 동 사업과 관련한 이해관계자들과의 분쟁(민원 포함) 현황 및 대책, 향후 사업 추진에 미치는 영향(계획 변경 가능성, 일정 연기 가능성 등 포함)에 대해 기재할 것
- 투자비의 구체적인 설정 내역, 기 투자금액, 귀사의 자금조달 계획을 기재하고 공동투자자들의 지분 참여 근거를 제출할 것
- 2007년부터 추진 중인 동 사업과 관련한 프로젝트 파이낸싱의 진행상황 및 추정손익(예상되는 PF의 이자비용 및 상환 금액을 고려할 것)을 구체적으로 기재하고, 만약 PF가 이루어지지 못할 경우 그 대책을 기재할 것
- 동 사업은 전력기관의 발전차액지원제도를 이용하여 매출을 발생할 것으로 기재하였으나, 발전차액지원제도는 총 1,000MW의 한도내에서 지원이 가능한 바,
 - 현재까지 발전차액지원을 받은 발전 규모를 기재하고, 만약 발전차액지원 제도를 적용받지 못할 경우의 대책에 대해 기재할 것
- 사업이 지연될 경우 공모자금 집행시기, 자금 보유방식에 대해 기재할 것

3. 시사점

기존 사업이 불확실한 상황에서 추가적으로 신규 투자를 계획하고 있는 경우 기존 추진 사업의 진행경과, 사업 지연 경위, 향후 예상 손익과 관련 위험 등을 명확하게 기재할 필요가 있음



사 례 ②

1. 신고서 기재내용

- ☐ 신규사업으로 플렉서블 디스플레이(Flexible LCD) 사업의 양산 전 시험제품의 개발 및 판매를 계획하고 있다고 기재

2. 정정요구 내용

- ☐ 귀사가 계획중인 플렉서블 디스플레이 사업은 특허권, 기술, 전문인력 등이 필요한 사업으로 귀사의 재무상황, 현금흐름 및 인력현황 등에 미루어 실현 가능성이 부족해 보이는 바,
 - 구체적인 사업계획 및 동 사업과 관련한 귀사의 특허권, 기술, 전문인력, 설비 등의 보유현황을 자세히 기재하고 상기 의문을 해소할 수 있는 관련 자료는 별도 제시할 것
 - 현재 플렉서블 디스플레이를 제작, 판매하고 있는 업체의 현황(업체명, 매출액, 매출원가, 가격, 경쟁력, 시장점유율 등)을 자세히 기재할 것

3. 시사점

신규진출 사업이 고도의 기술력 및 전문인력이 필요한 경우로서 전문성 확보방안, 수익 창출 가능성 및 경쟁업체의 현황 등에 대하여 구체적으로 기재할 필요가 있음

사 례 ③

1. 신고서 기재내용

- ☐ 신규사업 진출을 위해 비상장업체 B사의 지분 49%를 100억원에 취득하였다고 기재



2. 정정요구 내용

- 해당 신규사업과 관련한 귀사의 경험유무를 기재하고 100억원을 계약당일 현금으로 전액 지급한 이유 및 동 자금의 출처를 구체적으로 기재할 것
- 경영권 확보 및 신규사업진출 목적으로 A사의 지분을 취득하고도 그 후 주주 총회시 동 사업을 정관상 사업목적으로 추가하지 아니한 이유를 기재할 것

3. 시사점

통상적인 거래관행과 달리 거액의 계약금을 현금으로 지급한 사실, 타법인주식 취득 후에도 신규사업이 회사의 사업목적으로 추가되지 않는 등 공시내용의 일관성이 부족하므로 관련 사실에 대하여 상세하게 기재할 필요가 있음

사 례 ④

1. 신고서 기재내용

- 회사의 사업위험 부분에 주요 사업부문인 ◇◇제품의 수출이 증가할 것으로 예상하며 ◇◇제품의 주요 매출처 현황을 기재함

2. 정정요구 내용

- 향후 지속적인 매출이 가능할 것으로 판단되는 근거(거래처별 계약조건, 장기 공급계약 여부 등 포함)를 객관적으로 기재할 것
 - A, B 등 2개 업체에 대한 매출편중('XX년 말 기준 전체 매출의 ○○%)에 따른 리스크를 기재하고 2개사에 대한 개황을 작성할 것

3. 시사점

예측정보를 기재하려는 경우에는 구체적인 근거(자본시장법 제125조 제2항)가 필요한 바, 주요 거래처에 대한 정보 및 장기공급 계약 존재사실 등 기존 사업에서 지속적인 매출이 발생 가능할 것으로 판단하는 객관적인 근거자료 제시가 필요



정정요구 사례 2-04

재무에 관한 위험 부실기재 관련

사 례 ①

1. 신고서 기재내용

- ☐ 2008년 중 비상장업체인 B사의 주식 30만주를 30억원에 취득하는 계약을 체결하였으나, 2008년말 현재 동 주식을 전액 감액할 예정

2. 정정요구 내용

- ☐ 동 주식을 매입할 당시에 의사결정권자(매입계약서에 서명한 자 등), 동 주식에 대한 가치평가 계약을 체결한 자, 평가자, 2008년 및 2009년도 매출액을 추정한 근거를 기재할 것
- ☐ 동 주식의 감액결정을 하게 된 이유와 감액의 의사결정을 한 자, 채권회수 방법 및 회수상대방을 기재할 것

3. 시사점

투자계약과 관련된 선급금 계정의 대규모 감액손실 처리는 기업의 당기손익에 중대한 영향을 미치므로 투자 의사결정 과정, 채권회수 가능성 등의 중요한 정보를 보다 상세하게 기재할 필요가 있음



사 례 ②

1. 신고서 기재내용

- 재무제표상 단기대여금이 2008년말 50억원(충당금 48억원), 2009년 6월말 80억원(충당금 70억원)이라고 기재

2. 정정요구 내용

- 2008.1.1.~정정신고서 제출일 기간 중의 단기대여금 세부내역, 의사결정주체, 대여금 회수노력 및 향후대책을 구체적으로 기재하고 특수관계인의 단기 대여금의 경우 집행내역을 구체적으로 기재할 것
- 귀사의 자회사인 B사는 귀사의 최대주주 겸 전 대표이사 甲에게 70억원의 대여금을 지급한 후 전액 대손처리하였는 바
 - 대여금지급 내역 및 사유, 의사결정 주체, 충당금 설정이유, 동 대여금의 위법여부에 대한 회사의 입장(자금조달 내역, 의사결정과정, 채권회수노력 등 포함)을 이사 및 감사의 확인을 받아 기재할 것
 - 동 대여금을 회수하고자 甲 명의의 태양광발전소를 인수하는 계약을 체결했다고 기재한 바, 태양광발전소 인수계약 금액의 산출내역을 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

재무상황이 열악한 기업이 자회사 및 특수관계인에게 거액의 단기대여금을 지급한 후 곧바로 대손충당금을 설정한 경우로서 대여금 발생경위 및 회수방안을 구체적으로 기재할 필요가 있음



사 례 ③

1. 신고서 기재내용

- 2008년중 180억원에 취득한 단기매매증권을 40억원에 매각하여 140억원의 처분손실이 발생
- 2008년말 현재 보유중인 투자유가증권과 관련하여 지분법 적용대상 회사인 B사 등 5개사는 전액 또는 70% 이상의 자본잠식 상태이며, 2008년중 56억원의 평가손실이 발생

2. 정정요구 내용

- 귀사의 단기매매증권 취득 또는 처분을 위한 이사회 결의 내역, 취득 또는 처분 사유, 단기매매증권 거래내역 등을 기재할 것
- 귀사의 지분증권 취득내역(시기, 목적, 취득금액, 취득방법 등), 해당 법인의 최근 3년간 요약재무제표, 지분법손실 또는 감액 사유 등을 기재하고
 - 지분법 적용회사들의 사업부문과 귀사의 사업 또는 사업계획과의 관계, 동 지분법증권에 대한 향후 처리계획을 기재할 것

3. 시사점

회사에 막대한 손실을 초래한 투자행위가 회사의 적정한 승인절차를 거쳤는지 여부, 향후 동 투자유가증권에 대한 회사의 처리계획 등과 관련된 정보를 구체적으로 기재할 필요가 있음



사 례 ④

1. 신고서 기재내용

- 'XX년 3/4분기 현재 누적매출액은 ○○억원으로, 작년 동 분기(○○억원) 대비 ○○%에 불과하고, 특히 A사에 대한 매출이 전기 ○○억원에서 금년도 3/4분기 현재 ○○억원으로 크게 감소하였다고 기재

2. 정정요구 내용

- 매출액의 급격한 감소 사실을 핵심투자위험에 기재하고, A사 등 주요 매출처에 대한 급격한 매출 감소 이유를 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

발행인의 영업실적을 판단하는 기본적인 지표인 매출액이 급격히 감소한 경우에는 경영활동의 지속여부에 대한 불확실성이 제기될 수 있으므로 매출 급감의 사유를 구체적으로 기재할 필요가 있음



정정요구 사례 2-05

기타 자료작성 관련

사 례 ①

1. 자료작성 기준일 미준수

- “증권신고서 제2부 발행인에 관한 사항”은 정기보고서와 그 기재항목은 동일하나, 공시서류 작성기준일은 ‘증권신고서 제출일 전일’이므로 동 일자를 기준으로 작성해야 함

2. 정정요구 내용

- 귀사는 2009. 3/4분기 이후 경영권 양수도 계약이 체결되는 등 회사 내 주요 사항에 큰 변동이 많은 것으로 보이는 바,
 - “기업공시서식 작성기준”을 참고하여 제2부의 내용을 신고서 제출일 현재 회사의 상황이 반영될 수 있도록 전반적으로 재작성할 것
- 2008. 3/4분기 재무제표를 기준으로 증권신고서의 재무에 관한 사항을 기재한 바,
 - 최근 정기주주총회에서 승인된 2008 사업연도 재무제표를 기준으로 재무에 관한 사항을 기재하고 2008 사업연도 재무제표에 대한 외부감사인의 감사 보고서를 첨부할 것
- 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항, 최근 6개월간의 주가 및 주식 거래실적, 주요경영사항 신고내용의 진행상황 등, 주주총회의사록 요약, 우발부채 등을 최근 기준으로 작성할 것

3. 시사점

각 증권신고서별로 작성기준일이 사항별로 일부 상이한 바, 동 사항에 유념하여 신고서를 작성 및 제출할 필요가 있음

**사 례 ②****1. 증권신고서 관련자료의 일관성 확보**

- 증권신고서 “제2부 발행인에 관한 사항” 작성시 “제1부 모집 또는 매출에 관한 사항”과 자료가 일치하도록 일관성을 갖춰야 하며, 서식에서 요구하는 자료들이 누락되지 않도록 충실히 작성할 필요가 있음

2. 정정요구 내용

- 자본금 변동 상황 기재오류, 주주의 분포 기재오류, 본문내용과 일치하지 않는 요약정보 내용(신주인수권 매매, 증자비율 등) 등 신고서 전반의 오류내용을 정정하여 기재하고, 첨부된 일부발취 정관을 정관 전문으로 첨부 정정할 것
- 2008년 중 이사회에서 지배인을 3회에 걸쳐 선임하였는 바, 각각 상근·등기 여부, 성명, 생년월일, 약력, 담당업무(권한·책임 등), 소유주식수, 임기, 회사의 경영활동에 미치는 영향을 ‘1. 임원의 현황’ [표] 아래에 기재할 것
- ‘I. 회사의 개요’ 중 ‘2. 회사의 연혁’과 관련하여 2009년 중 3차례에 걸쳐 대표이사가 변경된 것으로 기재하였는 바,
 - 대표이사의 빈번한 변동 사유, 동 대표이사들의 약력, 귀사 경영에 대한 전문성 보유 여부 및 법규위반 여부(위반사실이 없는 경우 없다는 사실을 기재) 등을 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

증권신고서 제출시 관련자료가 일관성을 갖춰야 하며, 서식에서 정한 자료들이 누락되지 않도록 할 필요가 있음



정정요구 사례 2-06

경영지배구조 위험 등 관련

사 례 ①

1. 신고서 기재내용

- ☐ 최근 5개월간 대표이사가 3번에 걸쳐 변동한 사실이 있음

2. 정정요구 내용

- ☐ 귀사는 최근 5개월간 대표이사가 3번에 걸쳐 변동된 바, 동 변경 경위 및 사유에 대해 상세하게 기재할 것
 - 특히 최근 새로 취임한 대표이사가 2008년 사업연도의 주주총회시 주주의 긴급발의로 이사에 선임된 과정에 대해 상세히 기재하고
 - 현재 경영진(대표이사, 등기·미등기 임원 포함)의 약력, 경영상 업무 분장, 귀사와의 사업적·경제적 이해관계(지분율, 자금거래내역, 지급보증 등 포함)에 대해 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

대표이사 등 주요 경영진의 변경은 회사 경영환경에 중대한 변동을 초래하고 경영진의 빈번한 변경으로 회사 경영의 안정성과 일관성이 저해될 수 있으므로 경영진의 변동 과정 및 담당 업무, 향후 회사에 미칠 수 있는 영향 등에 대하여 충실히 기재할 필요가 있음



사 례 ②

1. 신고서 기재내용

- 과거 2차례의 유상증자 실시에도 최대주주의 소유주식수가 변함이 없어 지분율이 하락하였다고 기재

2. 정정요구 내용

- 귀사의 최대주주인 B사의 소유주식수는 2008.9월 이후 현재까지 변함이 없으나, 2008년중 실시된 일반공모 유상증자 및 2009년중 실시된 제3자 배정 유상증자에 참여하지 않아 지분율은 2008년 20%에서 증권신고서 제출일 현재 10%로 하락하였는 바,
 - 귀사의 최대주주가 금번 유상증자에 미청약할 경우 지분율의 추가하락에 따른 경영권 관련 위험에 대해 기재할 것

3. 시사점

최대주주의 지분율이 높지 않은 상태에서 빈번하게 유상증자를 실시하면서도 최대주주가 유상증자에 참여하지 않아 계속하여 지분율이 하락하고 있는 상황에서 금번 유상증자 결과에 따라 경영권 분쟁이 발생하거나 경영권이 변동될 가능성이 있으므로 이와 관련한 위험요소를 기재할 필요가 있음



정정요구 사례 2-07

부채의 출자전환 기재 관련

사 례

1. 신고서 기재내용

- ☐ 회계상 보증손실충당부채를 출자전환하기로 했다고 기재

2. 정정요구 내용

- ☐ 출자전환하는 부채 100억원의 발생경위(일시, 발생사유, 채권자 변동*, 회사의 대응내역 등), 출자전환의 적정성** 등을 기재할 것

* 채무발생시기에서 출자전환까지의 채권자변동 현황 및 사유를 구체적으로 기재할 것

** 동 출자전환과 관련된 법률검토의견의 주요내용을 포함할 것

- ☐ 현물출자를 위해 A회계법인으로부터 받은 감정보고서의 주요내용*을 기재하고 감정보고서를 증권신고서에 첨부할 것

* 동 회계법인이 100억원의 보증손실충당부채를 50억원으로 평가한 사유, 50억원으로 평가하고 있음에도 100억원 전체를 출자전환받는 사유를 포함할 것

3. 시사점

회사의 부채를 출자전환하는 흔치 않은 사례로서 부채의 진정성 및 평가의 적정성 등에 대한 구체적인 자료를 보완할 필요가 있음



정정요구 사례 2-08

내부통제장치 부실기재 관련

사 례 ①

1. 신고서 기재내용

- ☐ 최대주주 甲에게 300억원을 대여하고, 甲의 개인차입금 120억원을 지급보증한 사실이 있음

2. 정정요구 내용

- ☐ 귀사 최대주주 甲에 대한 자금대여 및 지급보증 행위의 발생 경위(거래 사유, 지급보증 내역, 이사회 결의 여부, 자금사용내역 등), 손실발생 현황, 법률위반에 따른 제재가능성 등을 기재할 것
- ☐ 귀사에게 약 400억원의 손실이 발생하였음에도 甲을 횡령·배임 등으로 고소하지 않은 사유(법률검토의견 포함) 등을 기재할 것
 - 귀사의 대여금 회수 계획에 따른 향후 회수 시기 및 회수가능성, 甲에 대한 귀사의 고소 또는 소송제기 계획 등을 기재할 것
- ☐ 외부감사인은 2007년 감사보고서에서 귀사의 내부회계관리제도에 중요한 취약점이 있으며, 경영자의 고의적 회계부정이나 자금횡령 등의 부정사실이 발생했음을 지적하였음에도 2008년에도 동 행위가 지속된 사유를 기재할 것
 - 최대주주의 위법행위가 있었음에도 2007년 및 2008년에 귀사의 내부회계관리제도에 대하여 문제가 없다고 평가한 사유, 평가 내역 등을 기재할 것



3. 시사점

상법 §542의9에 따라 상장회사는 주요주주 등 이해관계자와 자금거래 등을 하여서는 아니됨에도 회사의 내부통제시스템이 작동되지 않아 이해관계자와의 자금거래로 막대한 손실이 발생하였는 바, 동 거래의 발생경위, 사후관리, 내부통제 보완방안에 대하여 구체적으로 기재할 필요가 있음

사 례 ②

1. 신고서 기재내용

- 전 최대주주 등이 횡령(80억원) 및 배임(85억원) 행위를 하였고 검찰 조사 완료 후 자금 회수를 위해 노력할 예정이라고 기재

2. 정정요구 내용

- 자금 회수방법, 회수를 위하여 취한 법적 조치내역(가압류 등), 회수일정 등 회수방안에 대하여 구체적으로 기재할 것
- 귀사의 경영진에 의하여 횡령, 배임 및 이해관계자와의 거래 등이 발생하게 되는 원인 등을 분석·기재하고, 회사의 경영지배구조 투명화 또는 효과적인 내부통제시스템 구축을 위한 대책을 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

회사내 횡령 및 배임 발생시 피해액에 대한 회수방안은 투자판단에 중요한 요소이므로 횡령 및 배임행위가 발생하게 된 근본원인을 분석하고 재발 방지를 위한 내부통제 시스템의 구축 방안 등을 추가로 기재할 필요가 있음



정정요구 사례 2-09

자금 사용목적 기재 관련

사 례 ①

1. 신고서 기재내용

- ☐ 추진사업의 원재료 구매에 사용할 계획이라고 기재

2. 정정요구 내용

- ☐ 해당 신주인수권부사채의 만기가 앞으로 4년이나 남았음에도 조기상환을 이행하여야 하는 이유를 구체적으로 기재할 것
- ☐ 원재료 구매처와의 구매계약의 확정여부, 구매계약기간, 구매주체, 계약해지 발생시 발생할 문제점, 구매처 선택경위, 구매수량 결정 방법, 시장의 평가 및 인지도 등을 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

- 공모자금의 사용목적 항목은 사용목적별로 구체적인 인과관계 및 배경 등을 투자자가 이해할 수 있도록 기재하여야 함
- 사모 신주인수권부사채의 조기상환 옵션이 행사된 사유 및 신규사업을 위한 원재료 구매목적이 불분명하므로 기재사항을 보완할 필요가 있음



사 례 ②

1. 신고서 기재내용

- ☐ 이번 유상증자를 통해 조달되는 자금을 해외 시장을 개척하기 위한 프로젝트를 위해 사용할 것으로 기재

2. 정정요구 내용

- ☐ 동 프로젝트와 관련하여 투자배경, 투자효과 및 그 산출근거를 기재하고 귀사의 향후 사업계획과 귀사가 투자할 비용, 진입장벽·정부규제에 대한 위험 등 동 프로젝트와 관련하여 예상되는 위험을 구체적으로 기재할 것
- ☐ 현재 귀사의 주가가 발행가액에 크게 미치지 못함에도 불구하고 일반공모 방식으로 모집금액이 예정금액에 미치지 못할 가능성이 있는 바, 이에 대비한 자금 사용의 우선순위 및 부족한 자금의 향후 조달계획을 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

- 유상증자를 통해 조달하는 자금을 일상적인 영업활동이 아니라 신규사업 투자에 사용 하려는 경우 투자배경, 투자계획 및 동 투자와 관련하여 예상되는 위험 등을 상세하게 기재하여야 하며,
- 모집액이 예정액보다 미달할 경우를 대비하여 자금집행 우선순위를 기재할 필요가 있음



정정요구 사례 2-10

제3자 배정 유상증자 관련

사 례 ①

1. 신고서 기재내용

- ☐ A사는 정관 제7조(신주인수권)에 근거하여 제3자 배정 증자를 진행하고 있다고 기재

2. 정정요구 내용

- ☐ 자본시장법 시행령 §125②에 의거하여 제3자 선정경위, 발행인(주요주주 및 임직원 포함)과의 관계 및 유상증자의 구체적인 경영상 목적 등을 기재하고 동 사실이 기재된 이사회 의사록을 첨부할 것

- ☐ 신주 배정 대상자인 B사를 포함한 5개사의 개요*, 제3자 배정자에 대한 증자 참여 권유자, 권유자와 귀사와의 관계, 권유자가 제3자 배정자를 알게 된 경위 및 그 관계에 대해 기재할 것

* 설립일, 주요주주 및 임원, 사업의 내용, 주요제품 및 매출처, 최근 3년간 요약재무제표 등

- ☐ 귀사가 제3자 배정자를 중도에 변경한 사유, 현재 배정대상자들이 정관에 부합하는 “주주외의 자”에 해당하는지 여부 및 그 근거에 대하여 구체적이고 합리적인 사유를 기재할 것

3. 시사점

제3자 배정 유상증자는 기존 주주의 신주인수권을 배제하여 그 권리를 침해할 가능성이 존재하므로 상법 및 정관 근거에 부합하는 주주외의 자가 선정되어야 하며 증자를 통해 달성하려는 경영상 목적을 구체적으로 기재할 필요가 있음



사 례 ②

1. 신고서 기재내용

- 2007년말 현재 유동자금(현금 및 현금등가물, 단기금융상품, 단기매매증권의 합계) 72억원을 보유하고 있음에도 자금 공모를 추진하고 있으며, 일반공모 형식으로 1일의 청약기간 동안 직접 공모하겠다고 기재

2. 정정요구 내용

- 사내 유보된 자금이 풍부함에도 자금을 공모해야 하는 이유, 향후 자금의 사용 목적을 구체적으로 기재할 것
- 귀사의 재무상황, 자금의 사용목적, 직접 공모임에도 청약기간은 1일에 불과한 점 등을 고려할 때 이번 전환사채 발행이 진정한 일반공모 형식인지 의문이 있는 바,
 - 전환사채를 인수할 자가 사전에 내정되어 있다면 제3자 배정 방식으로 전환하는 등의 방법으로 변경하고 진정한 일반공모라면 일반인들이 참여할 수 있도록 청약기간을 연장할 것

3. 시사점

일반공모는 참여자를 특정하지 않으므로 누구나 공모에 참여할 수 있도록 충분한 공모 기간을 설정할 필요가 있고 모집방식의 적정성 및 공모의 필요성에 대하여 합당한 이유를 제시할 필요가 있음



정정요구 사례 2-11

계속기업의 존속가능성 관련

1. 증권신고서 기재내용

- 20XX년 감사보고서상 계속되는 영업부진, 낮은 유동성 비율, 과도한 차입금 규모 등으로 인해 외부감사인이 계속기업으로서의 존속능력에 대한 중대한 의문을 제기

2. 정정요구 내용

- 귀사의 외부감사인은 20XX년 반기감사보고서에서도 동일한 사유로 계속기업으로서 존속능력에 의문을 제기하여 귀사는 이에 대한 대처방안을 제시했으나,
 - 20XX년 결산시 유동비율은 더욱 악화되고 단기차입금의 규모도 100억원이 넘는 등 계속기업 존속능력에 의문이 제기되는 바,
 - 감사인이 계속기업으로서의 존속능력에 대한 중대한 의문을 제기한 사유 및 귀사의 경영정상화 방안에 대해 구체적으로 기재하고, 그 동안의 대책이 실행되지 못한 이유, 향후 계획 및 대책과 관련 위험에 대해 추가로 기재할 것

3. 시사점

기업의 존속능력이 제기되는 경우 투자자는 투자실패에 따른 위험에 직면할 수 있으므로 외부감사인의 판단근거와 회사의 구체적인 경영개선계획 등을 구체적으로 기재할 필요가 있음



정정요구 사례 2-12

과거 공·사모 자금의 사용내역 관련

1. 신고서 기재내용

- 과거 공모자금 사용내역과 관련하여, 실제 자금사용 현황을 부실하게 기재하거나 당초 사용계획과의 차이발생 사유 등을 미기재하고
 - 과거 사모 신주인수권부사채 자금의 사용내역도 “시설자금(◇◇공장) ○○ ○억원”으로만 기재하는 등 자금사용 현황을 부실하게 기재
 - * 과거 공·사모자금 사용내역과 관련하여 신고서 또는 주요사항보고서 등의 자금사용계획과 실제 자금사용 현황이 일치하지 않거나 자금집행 우선순위 변경, 타 자금용도 전용 사유 등을 부실하게 기재

2. 정정요구 내용

- 귀사는 '09.7월 공모증자한 ○○○억원의 증권신고서상 자금사용계획과 금번 증권신고서상의 실제 자금사용 현황에 차이가 발생하는 바,
 - 실제 자금 사용 현황을 구체적으로 기재하고 계획과 달리 자금사용이 이루어진 이유 등을 기재할 것
- 귀사는 '10.5월경 사모신주인수권부사채 ○○○억원의 사용 계획과 사용 결과로 ◇◇공장 시설자금을 기재하고 있는 바,
 - ◇◇공장 시설 투자 현황을 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

과거 공·사모 자금의 사용계획과 실제 자금사용 현황을 구체적으로 기재하고, 차이 발생시 그 사유를 반드시 기재하여야 함



정정요구 사례 2-13

우발채무 관련

1. 신고서 기재내용

- 20XX년 미국 AA사는 영업비밀 침해를 이유로 회사에 대해 손해배상 및 영업비밀의 사용중지를 청구하는 소송을 제기하였고, 이와 관련하여 미 ◇◇ ◇◇연방법원은 20XX년 11월. 약 △억달러 배상금을 지급하라고 판결하였으며, 회사는 20XX년 현재 항소한 상황이라고 기재

2. 정정요구 내용

- 추가적으로 20XX년.4월. 미국 □□□법원은 1심 판결을 근거로 회사 미주 본사에 ○○만달러 규모의 매출채권을 AA사에 양도하라고 판결하는 한편, 20XX년.7월. AA사는 회사의 모회사를 동 소송의 피고로 추가 신청했음에도 동 사실을 기재하지 않음
- 영업비밀 침해 소송과 관련된 주요 진행상황(관련 주요 내용 포함)을 기재하는 한편, 향후 소송결과에 따라 회사 영업 및 재무구조 등에 미치는 영향 및 대응방안에 대해 상세히 설명

3. 시사점

회사 또는 자회사 등이 소송당사자로 되거나 회사 또는 자회사 등의 재산을 대상으로 소송이 제기된 경우로서 회사의 영업에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있는 경우에는 진행상황 및 향후 영향 등 구체적인 정보를 기재할 필요가 있음



정정요구 사례 2-14

제재현황 미기재

1. 신고서 기재내용

- S사는 'IX. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항'의 '제재현황'에 단기 매매차익 반환 현황만 기재하고 기타 제재 받은 내용에 대하여 미기재

2. 정정요구 내용

- XX년. 6월. 증권선물위원회는 회계처리기준을 위반 관련 과징금 부과, 감사인 지정, 대표이사 해임권고, 검찰고발 등의 조치를 하였는바,
 - 동 제재사실에 대한 조치일자, 조치대상자, 조치내용, 사유 및 근거법령, 조치에 대한 회사의 이행현황, 재발방지를 위한 회사의 대책 등 기업공시 서식 작성기준 제11-3-1조를 참고하여 작성할 것

3. 시사점

회사 또는 회사의 임직원이 회사의 업무수행과 관련하여 형사처벌을 받거나 국내외 금융 등 법령상 의무를 위반하여 형사처벌이나 행정상의 조치를 받은 경우, 관련사항을 충실하게 기재할 필요가 있음



정정요구 사례 2-15

기타 위험

사 례 ①

1. 신고서 기재내용

- 금번 증자로 총 발행주식(000만주)의 90%에 해당하는 신주를 발행할 예정이며, 이 외에도 향후 무상증자(000만주) 등으로 향후 단기간 내에 발행주식 수가 급증하게 될 것으로 예상되는 상황

2. 정정요구 내용

- 금번 유상증자 비율은 일반적인 증자비율보다 매우 높은 수준이라는 점을 기재하고
 - 향후 발행예정인 신주관련 사항 및 이로 인한 주가 희석화 위험 등과 관련한 사항을 구체적으로 기재

3. 시사점

과도한 물량의 유상증자를 하는 경우 당해 물량 출회로 주가 하락의 위험이 상당히 높으므로 해당 위험에 대해 구체적으로 기재할 필요가 있음



사 례 ②

1. 신고서 기재내용

- 회사는 만기 도래 회사채의 원리금을 상환하지 못하여 금번 일반공모 유상증자를 통해 조달하는 자금으로 동 회사채의 원리금을 상환할 계획이며,
 - 동 회사채 상환이 계획대로 이루어지지 않은 경우에는 회계감사인의 감사의견에 부정적인 영향을 미쳐 상장폐지 사유에 해당할 수 있다고 기재

2. 정정요구 내용

- 회사는 'XX. X. X.자로 만기 도래한 회사채의 원리금을 상환하지 못한 사실이 감사의견에 미치는 영향과 이에 따른 상장폐지 가능성을 기재할 것
 - 회계감사결과 손상차손 인식가능성이 있는 자산 세부내역을 명시하고, 동 손상차손 및 4/4분기 발생 가능한 기타손익규모에 따른 자본잠식 수준과 이에 따른 관리종목 지정 및 상장폐지 가능성을 기재할 것

3. 시사점

감사의견 거절 등으로 인한 상장폐지 시 투자자의 환금성이 제한되어 상당한 투자위험을 초래할 수 있으므로, 향후 예상되는 상장폐지 가능성과 관련 위험 등을 구체적으로 기재할 필요가 있음



사 례 ③

1. 신고서 기재내용

- 금번 일반공모 유상증자는 주관사의 인수가 아닌 모집주선 방법으로 진행
 - 회사는 20XX년 감사보고서 제출 직후 자본잠식률 50% 이상, 법인세차감전 계속사업손실 2년 연속 발생, 자기자본 10억원 미만 등 사유로 관리종목 지정

2. 정정요구 내용

- 금번 유상증자는 모집주선 방식으로 진행되며 20XX년 반기까지 관리종목 지정사유를 해소하지 못하면 상장폐지 대상에 해당하는바,
 - 조달자금이 모집 예정금액에 미달할 경우 발생가능한 위험요소(채무불이행 위험, 상장폐지 위험 등), 회사의 대응 방안을 구체적으로 기재할 것

3. 시사점

관리종목 지정사유를 해소하기 위해 모집주선 방식의 일반공모 유상증자를 진행하는 경우, 조달자금이 모집예정 금액에 미달할 가능성이 높으므로 관련 위험 및 회사의 대응 방안을 구체적으로 기재할 필요가 있음

**Q&A 2-01**

공고, 인터넷 안내 등이 아닌 구두로 50인 이상에게 청약의 권유하는 경우에도 모집 또는 매출에 해당되는가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §2

2. 청약의 권유

- ☐ 청약의 권유라 함은 증권을 취득하도록 하기 위하여 증권을 발행 또는 매도한다는 사실을 알리거나 취득의 절차를 안내하는 일련의 활동을 말함
- ☐ 따라서, 구두로 권유하는 경우도 청약의 권유행위이며 청약 권유대상자의 수가 50인 이상이면 모집 또는 매출에 해당됨



Q&A 2-02

50인 이상의 자에게 청약의 권유하였으나 실제로 40인만이 청약을 한 경우 모집·매출에 해당하는가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9, 동법 시행령 §11

2. 청약의 권유

- 50인의 판단기준은 그 청약의 권유대상자를 기준으로 하며, 실제로 증권을 취득하였는지 여부는 고려대상이 아니므로 모집·매출에 해당함



Q&A 2-03

모집·매출시 50인 산정의 구체적인 판단기준은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9, 동법 시행령 §11

2. 50인 산정의 구체적인 판단기준

- ☐ 증권신고서는 모집 또는 매출에 해당하면서 동시에 각각의 총액이 10억원 이상인 경우에 제출대상이 되는데, 50명 산정방법은 다음과 같음
- ☐ 발행하고자 하는 건별로 청약의 권유 대상이 50명 이상인지 여부를 판단 (영 §11① 각호에 나열된 자는 50명 산정대상에서 제외)
 - 청약권유를 하는 날 이전 6월간 같은 종류의 증권에 대하여 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은 자를 합산하여 50명 이상일 경우

〈 50명 산정대상에서 제외되는 자(영 §11① 각호) 〉

발행인의 최대주주, 5%이상 소유주주, 임원, 우리사주조합원, 계열회사, 계열 회사의 임원, 주식의 공모실적이 없는 비상장법인인 경우 그 주주, 설립중인 회사인 경우 발기인, 전문투자자, 회계법인, 신용평가업자 등

- ☐ 수회의 발행이 있을 경우에는 발행하는 각각의 건별로 50명 이상 여부를 판단하게 되므로 한 번의 청약의 권유를 받은 자도 각각의 건에 포함되나,



- 수회의 모집·매출에 해당하지 않는 청약의 권유를 받은 동일인은 1인으로 계산

예) 甲의 경우 매 건에 포함되지만, 6개월 이내에 합산하여 판단할 때에는 1인

증권 발행일	2005.1.1	2005.2.1	2005.3.1	2005.4.1
청약의 권유 대상자	甲+15명	甲+15명	甲+15명	甲+3명
개별건의 공모여부 판단시	16명	16명	16명	4명
합산하여 공모여부 판단시	16명	31명	46명	49명

- 50인은 민법상 ‘人’을 기준으로 산정하게 되므로, 1명의 자연인 또는 1개의 법인은 각각 1인으로 산정(상법상 회사, 민법상 사단법인·재단법인 등은 각각을 1인으로 산정하며, 조합·컨소시엄 등은 법인격이 없으므로 조합원 등 그 구성원 각각을 1인으로 하여 산정)



Q&A 2-04

증권신고서 제출대상 판단기준인 10억원 산정 방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9, §119, 동법 시행령 §11, §120

2. 10억원 산정 기준

- ☐ 해당 증권의 발행 또는 매도가 50인 이상을 청약권유의 대상으로 하거나 '전매 기준에 해당하여 모집에 해당(간주모집)'하는 경우
 - 해당 모집 또는 매출 예정금액과 증권의 종류를 불문하고 과거 1년간 신고서를 제출하지 아니한 모집 또는 매출금액의 합계액을 기준으로 10억원을 산정
- ☐ 해당 증권의 발행 또는 매도가 50인 이상을 청약권유 대상으로 하지 않아 동건으로는 모집 또는 매출은 아니지만 과거 6월간 해당 증권과 같은 종류의 증권에 대한 청약권유대상자의 수가 50인 이상이 되어 모집 또는 매출에 해당하는 경우
 - 해당 청약권유 예정금액과 해당 증권과 같은 종류의 증권에 대한 과거 6월간 모집 또는 매출에 의하지 아니한 청약권유금액의 합계액을 기준으로 10억원을 산정
 - 이 경우 청약권유금액은 50명 산정대상에서 제외되는 자에게 권유한 금액도 합산하여야 함에 유의

Q&A 2-05

다음 각각의 경우에 증권신고서 제출의무가 있는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9, §119, 동법 시행령 §11, §120

2. 사례

☐ 주식발행의 경우(비상장법인이며, 기존에 공모실적 없음을 가정)

순번	발행일자	발행금액	청약권유자수	신고서 제출여부
①	2011. 7. 3	7억원	70명	소액공모 공시대상
②	2012. 1.27	9억원	60명	신고서 제출대상
③	2012. 7. 2	8억원	40명	신고서 제출대상
④	2012. 8.10	5억원	30명	소액공모 공시대상

3. 사례별 증권신고서 제출여부 판단

- ☐ 순번 ①의 경우 공모에 해당하나 금액이 10억원 미만이므로 신고서 제출대상은 아니며 소액공모 공시대상임
- ☐ 순번 ②의 경우 공모에 해당하며, 이번에 모집하려는 금액과 과거 1년 동안 이루어진 증권의 모집 또는 매출로서 신고서를 제출하지 않은 모집가액 각각의 합계액(7억원+9억원)이 10억원 이상이므로 신고서 제출대상임



- 순번 ③의 경우 청약의 권유를 하는 날 6개월 이내에 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은자의 합계(40명)는 50인 이내이지만 과거 공모 실적이 있어 전매기준*에 해당하며, 금액도 과거 1년간 신고서를 제출하지 아니한 모집금액의 합계액이 15억원(8억원+7억원)이므로 신고서 제출 대상임

* 주권의 경우 같은 종류의 증권이 모집 또는 매출된 사실이 있는 경우 전매기준에 해당

※ 다만, 이번 발행 시 전매제한조치를 취한다면 증권신고서를 제출하지 않음

- 순번 ④의 경우 청약의 권유를 하는 날 6개월 이내에 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은자의 합계(30명)는 50인 이내이지만 과거 공모 실적이 있어 전매기준에 해당하며, 금액은 과거 1년간 신고서를 제출하지 아니한 모집금액의 합계액이 10억원 미만(5억원)이므로 신고서 제출대상이 아니며 소액공모 공시대상임



Q&A 2-06

모집·매출 해당여부 판단시 50인 산정에서 제외되는 자의 범위는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9, 동법 시행령 §11
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §2-1

2. 50인 산정의 예외

- 자본시장법은 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 특별한 연고자 또는 전문가는 공시제도를 통한 보호대상에서 제외하고 있으므로 모집 또는 매출 해당여부를 판단시 ‘청약의 권유’를 받는 자에서 제외함

※ 적용사례

- ① ‘협회, 상공회의소, 동창회 등이 공동사업을 영위하기 위하여 공동으로 출자한 경우’는 50인 산정시 그 구성원을 제외하는데 그 ‘공동사업’의 범위는?
 - 공동사업에 해당하여 그 구성원이 50인 산정시 제외되기 위해서는 각 단체의 설립목적과 관련이 있는 사업을 영위하는 법인에 단체의 구성원이 일정한 배분기준에 따라 출자를 한 사업이어야 함
 - 따라서 사업목적과는 무관한 사업을 영위하는 법인에 공동으로 출자하거나 협회 등의 사무처 소속직원 또는 소수의 회원이 특정법인에 출자하는 경우는 이에 해당하지 않음



- ② 의료기기 판매회사가 물품을 납품하는 병원의 의사를 대상으로 청약을 권유한 경우 그 의사는 50인 산정대상에 포함되는가?
- 청약권유 대상자의 수에서 제외되는 자는 발행인의 재무상황이나 사업내용을 잘 알 수 있는 특별한 연고자 또는 전문가를 의미
 - 의사는 의료기기 판매회사와 직접적인 거래관계가 없으며, 의사는 재무내용이나 사업성을 잘 알 수 있는 공인된 자격증을 소지한 자가 아니므로 50인 산정시 포함하여야 함
- ③ 소위 '엔젤클럽(私的인 투자클럽)'에 대하여 청약을 권유하는 경우 청약 권유대상자는 어떻게 산정해야 하는가?
- 엔젤클럽(私的인 투자클럽)은 단순히 투자에 관심이 있는 자들이 정보를 공유하는 등의 목적으로 구성된 단순한 단체에 지나지 않으므로 이에 대하여 청약의 권유를 하는 경우에는 50인 산정시 그 회원을 각각 1인으로 하여 개별적으로 산정하여야 함



Q&A 2-07

증권신고서 제출대상이 되는 증권의 범위는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §4, §118, 동법 시행령 §119

2. 증권신고서 제출대상 증권 범위 관련

- 모집·매출의 대상이 자본시장법상 증권에 해당하는 경우에는 증권신고서 제출 대상이 됨
 - 자본시장법상 증권은 내국인 또는 외국인이 발행한 금융투자상품으로서 원본초과손실이 없는 모든 금융투자상품을 의미하며, 다음의 6개의 종류로 포괄적으로 구분
 - ※ 원본초과손실 가능성이 있는 금융투자상품은 파생상품으로 분류되며, 이는 증권신고서 제출 대상이 아님에 유의

〈자본시장법상 증권의 종류〉

- | | | | |
|----------|----------|--------|----------|
| ■ 채무증권 | ■ 지분증권 | ■ 수익증권 | ■ 투자계약증권 |
| ■ 파생결합증권 | ■ 증권예탁증권 | | |

- 이에 따라 수익증권, 투자계약증권 등 투자자보호의 필요성이 있는 모든 증권에 대해 신고서 제출의무가 부과
- 단, 국채, 지방채 및 특수채 등 투자자보호가 이루어지고 있다고 인정되는 다음의 증권은 신고서 제출이 면제됨



- 국채증권
- 지방채증권
- 특수채증권(법률에 따라 직접 설립된 법인이 발행한 채권*)
- 국가 또는 지자체가 원리금의 지급을 보증한 채무증권
- 국가 및 지자체가 소유 증권을 매출의 방법으로 매각하는 경우 그 증권
- 도시철도 건설 및 운영과 주택건설사업을 목적으로 설립된 지방공사가 발행하는 채권
- 국제금융기구가 금융위원회와 협의하여 기획재정부장관의 동의를 받아 발행하는 증권
- 한국주택금융공사가 채권유동화계획에 의해 발행하고 원리금 지급을 보장하는 주택저당증권 및 학자금대출증권
- 단기사채등으로서 만기가 3개월 이내인 증권

*** ‘법률에 따라 직접 설립된 법인이 발행한 채권’의 관련 근거 법률**

「한국은행법」, 「한국산업은행법」, 「중소기업은행법」, 「한국수출입은행법」, 「농업협동조합법」, 「수산업협동조합법」, 「예금자보호법」, 「금융기관부실자산 등의 효율적 처리 및 한국자산관리공사의 설립에 관한 법률」, 「한국토지공사법」, 「한국도로공사법」, 「한국주택금융공사법」, 「한국전력공사법」, 「한국석유공사법」, 「한국가스공사법」, 「대한석탄공사법」, 「한국수자원공사법」, 「한국농촌공사 및 농지기금관리법」, 「농수산물유통공사법」, 「한국공항공사법」, 「인천국제공항공사법」, 「항만공사법」, 「한국관광공사법」, 「한국철도공사법」, 「한국철도시설공단법」, 「한국환경공단법」, 「수도권매립지관리공사의 설립 및 운영 등에 관한 법률」, 「중소기업진흥에 관한 법률」, 「제주특별자치도 설치 및 국제 자유도시 조성을 위한 특별법」, 「산업집적활성화 및 공장설립에 관한 법률」, 「한국장학재단 설립 등에 관한 법률」, 「한국광물자원공사법」, 「무역보험법」



Q&A 2-08

증권의 발행 및 매도를 위한 청약의 권유와 관련하여 모집에 해당하는지 여부에 대한 판단기준은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9, 동법 시행령 §11

2. 청약의 권유대상자 판단기준

- 모집 해당 여부는 기본적으로 한 번의 발행절차(청약의 권유 → 납입 → 증권 발행)를 통해 청약의 권유를 실시한 대상자가 50인 이상인지 여부로 판단
 - 한 번의 발행절차 중 상이한 시간, 장소에서 여러 번의 청약의 권유 행위가 있을 수 있는 바, 이를 모두 합하여 그 대상자가 50인 이상인지 여부로 판단하여야 함
 - 즉, 한 번의 발행절차에 있어 30인의 제한된 청중만을 대상으로 투자설명회를 1회 개최하고 다시 상이한 시간과 장소에서 다른 35인의 제한된 청중만을 대상으로 투자설명회를 1회 개최하였다면 65인에게 청약의 권유를 한 것이므로 모집에 해당
 - 또한, 한 번의 발행절차에 있어 발행 사실을 인터넷 홈페이지에 게시하고 40명의 제한된 청중만을 대상으로 투자설명회를 개최하였다면 인터넷 홈페이지상 발행사실 게시 그 자체만으로 50인 이상에게 청약의 권유를 한 것으로 인정되므로 모집에 해당



Q&A 2-09

증권의 발행 및 매도를 위한 청약의 권유와 관련하여 매출에 해당하는지 여부에 대한 판단기준은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9, 동법 시행령 §11

2. 증권발행 및 매도를 위한 청약의 권유 관련

- 모집의 경우와 마찬가지로 한 번의 매도절차 중 상이한 시간, 장소에서 여러 번의 청약의 권유 행위가 있을 수 있는 바, 이를 모두 합하여 그 대상자가 50인 이상 인지 여부로 판단
 - 즉 상이한 시간에 순차적으로 투자자를 개별 접촉하거나 전화통화하여도 그 대상자가 50인 이상이면 매출에 해당
- 매출 해당 여부는 해당 매출행위의 주체가 되는 각각의 주주 또는 증권 보유자를 기준으로 그에게서 청약의 권유를 받은 자의 수에 의해 판단하게 되므로, 여러 명의 주주 또는 보유자가 개별적으로 각각 50인 미만에게 청약의 권유를 하는 것은 원칙적으로 매출에 해당하지 않음
 - 그러나, 여러 명의 주주가 그 소유하는 주식을 일괄하여 매도하기 위하여 공동으로 50인 이상의 자에게 청약의 권유를 하는 경우에는 매출에 해당
- 한편, 모집의 경우와 동일하게 한 번의 매도절차(청약의 권유 → 대금지급 및 증권 교부)에서는 50인 미만에게 청약의 권유를 하였더라도 같은 종류의 증권에 대해 과거 6월 이내에 50인 미만에게 청약의 권유를 한 다른 매도절차에서 청약의 권유를 받은 자와 합산하여 50인 이상이 되면 매출에 해당



Q&A 2-10

청약의 권유를 받은 자의 수가 50인 미만으로서 증권의 모집에 해당되지 아니할 경우에도 증권의 모집으로 보는 전매가능성은 어떻게 구분하는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9, 동법 시행령 §11
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §2-2

2. 전매가능성이 있는 경우를 모집으로 보는 이유

- 사모방식으로 유가증권을 발행하는 경우에는 당사자간의 합의에 기초하여 증권의 청약이 이루어진 것이므로 공시의 필요성이 없어 신고서 제출의무를 면제하고 있으나
 - 발행당시에는 청약의 권유를 받은 자의 수가 50인 미만이라도 발행일로부터 1년 이내에 50인 이상의 자에게 양도될 가능성이 있는 경우에는 전매되는 증권을 취득한 자가 투자판단의 근거로 삼을 수 있는 자료가 공시되지 않아 불측의 피해를 입을 가능성이 있음
 - 전매제한규정은 새로운 유가증권을 발행하는 모집의 경우에만 적용되며 매출에 대하여는 적용되지 않음

3. 증권별 전매가능성 판단기준

□ 지분증권

- 같은 종류의 증권이 상장 또는 모집·매출된 사실이 있는 경우



□ 지분증권이 아닌 경우

- 50매 이상으로 발행되거나 발행 후 50매 이상으로 권면분할되어 거래될 수 있는 경우

□ 전환사채, 신주인수권부사채 등

- 권리의 목적이 되는 증권이 지분증권인 경우
 - 같은 종류의 증권이 상장 또는 모집·매출된 사실이 있는 경우
- 권리의 목적이 되는 증권이 지분증권이 아닌 경우
 - 50매 이상으로 발행되거나 발행 후 50매 이상으로 권면분할되어 거래될 수 있는 경우

□ 기업어음의 경우

- 50매 이상으로 발행되거나 만기가 365일 이상인 경우 또는 특정금전신탁에 편입되는 경우

□ 해외에서 발행되는 증권

- 해당 증권의 발행 당시 또는 증권의 발행일부터 1년 이내에 거주자가 취득 가능한 조건으로 발행하는 경우



Q&A 2-11

복수의 증권발행이 사실상 동일한 증권의 발행으로 인정되는 경우는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §119⑧, 동법 시행령 §129의2

2. 판단기준

- ☐ 시행령(§129의2)에서 정한 5가지 기준* 중 어느 하나에 해당한다고 하여 반드시 동일한 증권의 발행으로 보는 것은 아님

* ① 사실상 동일한 자금조달 계획에 따른 것인지 여부(증권의 기초자산 또는 운용대상자산이 별도로 있는 경우에는 해당 증권의 기초자산 또는 운용대상자산, 투자위험 및 손익의 구조 등의 유사성 여부를 기준으로 판단), ② 발행·매도의 시기가 6개월 내로 서로 근접한지 여부, ③ 같은 종류의 증권인지 여부, ④ 대가가 같은 종류인지 여부, ⑤ 둘 이상의 증권의 발행인이 다르더라도 모집 또는 매출하는 자가 동일한지 여부

- ☐ 5가지 기준 중 ‘자금조달계획의 동일성’은 법에서 직접 명시한 사항으로 가장 중요한 판단기준이 될 수 있으며

- 나머지 기준을 종합적으로 고려하여 구체적 사실관계에 따라 공모규제 적용 여부를 판단할 예정임

3. 사례별 공모규제 적용여부 판단

- ☐ 채무증권을 발행회차만 분리하여 사모 발행하는 경우

(예시)

타법인 A를 인수하기 위한 자금마련 목적으로 150억원을 조달하면서 동일한 만기 및 금리의 회사채를 동 일자의 이사회 결의를 통해 발행회차만 분리(각 회차의 시차는 6개월 이내)하여 1회차는 5명에게 45매(100억원)로, 2회차는 2명에게 40매(50억원)로 발행하고 각각에 대하여 1년간 권면매수 분할금지특약을 체결한 경우



- 각 회사채의 발행을 위한 의사결정이 동일한 이사회에서 이루어졌고 자금의 용도도 동일하므로, 동일한 자금조달계획에 따라 근접한 시기에 이루어졌다고 볼 수 있음
- 각 회사채의 만기 및 금리가 동일하여 같은 종류의 증권이라 할 수 있고, 증권발행의 대가도 동일
 - 1·2회차 회사채 발행을 동일한 증권의 발행으로 볼 수 있음
- ※ 청약 권유자수는 7명으로 50인 미만이나 발행 매수가 85매가 되어 간주 모집에 해당

□ 특수목적법인(SPC)을 이용하여 증권을 사모 발행하는 경우

(예시)

A회사가 동일한 기초자산에 투자하는 10개의 SPC를 설립하고, 각 SPC가 49인 이하에게 동일한 수익구조의 증권을 발행하여 총 300명의 투자자에게 증권을 발행한 경우

- 복수의 SPC를 설립하여 증권을 발행함으로써 형식적으로는 발행주체가 다르더라도,
 - 발행목적, 기초자산, 수익구조, 발행시기, 판매방법 등이 사실상 동일한 경우에는 동일한 증권의 발행으로 보아 공모규제가 적용될 수 있음

□ 기타 공모규제 적용여부의 판단

(예시)

전환사채를 공모발행하면서 청약이 개시된 후 증권신고서의 정정이 불가능한 상황에서 모집금액(예: 100억원)을 초과한 청약(120억원)이 있어 초과 청약분(20억원)에 대해 동일한 발행조건으로 사모 발행하는 경우

- 증권의 공모발행 과정에서 초과청약이 발생하자 초과 청약자에 대해 동일한 조건으로 증권을 사모로 발행하는 경우에는
 - 당초 공모발행의 연장으로 발행조건·절차·시기 등이 사실상 같다고 볼 수 있으므로 동일한 증권의 발행에 해당할 수 있음



Q&A 2-12

증권신고서 제출대상 판단시 같은 종류에 속하는 증권은 어떻게 구분하는가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §4

2. 같은 종류의 증권의 구분

- ☐ 주식의 경우 같은 종류의 주권 또는 신주인수권증서가 모집·매출된 실적이 있거나 상장된 경우 전매기준에 해당
 - 다만, 상법상 다른 종류의 주식(보통주, 우선주, 혼배주 등)은 같은 종류의 증권에 해당되지 않음
 - 전환이 가능한 주식(예: 보통주로 전환 가능한 전환우선주)은 전환대상 주식의 전매기준 해당 여부도 판단
- ☐ 사채의 경우 자본시장법상 보증유무를 기준으로 종류를 구별하고 있지 않으므로 보증사채와 무보증사채는 같은 종류의 증권으로 판단하며
 - 일반사채, 전환사채, 신주인수권부사채, 교환사채, 원금보장형 파생결합사채 등은 사채권에 옵션이 부여된 것에 불과하며 모두 동일한 사채로 봄
- ☐ 파생결합증권의 경우 ‘주식워런트증권’(ELW), ‘주가연계증권’(ELS) 및 ‘기타 파생결합증권(DLS)’은 각각 그 구조·기초자산·특성 등이 다르므로 다른 종류의 증권으로 취급
 - 다만 ‘기타 파생결합증권(DLS)’의 경우에는 기초자산(예: 환율과 이자율)을 달리하더라도 같은 종류의 증권에 해당

**※ 적용사례**

- ① 보통주만의 모집실적이 있는 주권상장법인이 아닌 회사가 보통주를 전환대상으로 하는 전환우선주를 발행하는 경우
 - 보통주와 우선주는 같은 종류의 주권에 해당하지 않으나, 동 우선주가 보통주로 전환이 가능하므로 전환우선주는 전매기준에 해당
- ② 무보증사채를 발행하여 증권시장에 상장한 회사가 새로이 보증사채를 사모로 발행하는 경우
 - 무보증사채와 보증사채가 자본시장법상 사채권으로서 같은 종류의 증권에는 해당되나, 채권의 경우 채권권면의 수를 기준으로 전매기준을 판단하므로 발행권면을 50매 미만으로 하고 1년 이내의 기간 동안 권면분할금지 특약을 사채의 권면에 기재하면 전매기준에 해당하지 않음

Q&A 2-13

**공개매수에 대한 응모를 위해 예탁결제원에 보호예수된 증권을
인출할 경우 전매제한조치의 예외적 인출사유에 해당하는지?**

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9, 동법 시행령 §11
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §2-2

2. 전매제한조치의 예외적 인출사유 관련

- 발행인은 해당 발행이 모집으로 간주되지 않기 위해서는 해당 증권에 대해 규정 §2-2의 전매제한조치를 취하여야 하며, 전매제한조치의 방법으로 예탁결제원에 보호예수(해당 증권을 예탁하고 예탁일부터 1년간 인출하거나 매각하지 않기로 하는 내용의 예탁계약을 예탁결제원과 체결한 후 그 예탁계약을 이행하는 경우)할 수 있음
 - 발행인은 다음 중 어느 하나의 사유가 발생하는 경우 해당 증권의 일시 인출을 신청할 수 있으며, 예탁결제원은 해당 사유가 종료되는 대로 해당 증권이나 교환·전환된 증권을 지체없이 잔여 보호예수기간동안 재예탁하여야 함
 - 동일규격증권으로 교환하기 위한 경우
 - 전환권, 신주인수권 등 증권에 부여된 권리행사를 위한 경우
 - 회사의 합병, 분할, 분할합병, 또는 주식의 포괄적 교환·이전에 따라 다른 증권으로 교환하기 위한 경우
 - 액면 또는 권면의 분할 또는 병합에 따라 새로운 증권으로 교환하기 위한 경우
 - 전환형 조건부자본증권을 주식으로 전환하기 위한 경우
 - 기타 상기 사유와 유사한 것으로서 감독원장이 인정하는 경우
- 전매제한조치로서의 증권 보호예수는 전매를 금지, 즉 소유권 이전을 금지하기 위한 것이므로 이를 예외적으로 인출하는 경우에도 소유권의 이전이 발생하여서는 안됨
 - 공개매수에 응모하면 결과적으로 보호예수된 증권의 소유권에 변동이 발생할 수 있으므로 공개매수에 응모하기 위해 전매제한조치로써 보호예수된 증권을 예외적으로 인출하는 것은 허용되지 않음에 유의하여야 함

**Q&A 2-14****국내기업의 해외증권 발행시 모집으로 보는 전매기준은 어떻게 되는지?****1. 관련규정**

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9, 동법 시행령 §11
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §2-2의2

2. 해외증권 발행시 전매기준 및 전매제한 조치

□ 발행인이 해외에서 증권을 발행하는 경우 해당증권 등을 「외국환거래법」에 따른 거주자(인수인인 금융투자업자는 제외)가 발행 당시 취득 가능하거나 발행일부터 1년 이내에 취득 가능한 조건으로 발행하는 경우 전매기준에 해당하는 것으로 봄

□ 다만, 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 전매기준에 해당하지 않는 것으로 봄

- 발행당시 또는 발행일부터 1년 이내에 해당 증권등을 거주자에게 양도할 수 없다는 뜻을 해당 증권의 권면(실물발행의 경우에 한한다), 인수계약서, 취득계약서 및 청약권유문서에 기재하고, 발행인 또는 인수한 금융투자업자가 취득자로부터 그러한 발행조건을 확인·서명한 동의서를 징구하고, 해당 동의서의 이행을 담보할 수 있는 장치를 강구한 후 발행하는 경우
- 발행 후 지체없이 발행지의 공인 예탁결제기관에 예탁하고 그 예탁일부터 1년 이내에는 이를 인출하지 못하며 거주자에게 해당 증권등을 양도하지 않는다는 내용의 예탁계약을 체결한 후 그 예탁계약을 이행하는 경우



- 전환사채권·신주인수권부사채권·교환사채권이 아닌 사채권으로서 제2-2조 제2항제4호(가목은 제외한다)에 따라 적격기관투자자가 취득(발행시점에서 발행인 또는 인수인으로부터 취득하는 것을 포함한다)하고 적격기관투자자 사이에서만 양도·양수되는 경우로서 다음의 요건을 모두 충족하는 경우
 - 외국통화로 표시하여 발행하고 외국통화로 원리금을 지급할 것
 - 발행금액의 100분의 80이상을 거주자 외의 자에게 배정할 것(발행시점에서 발행인 또는 인수인으로부터 취득하는 것에 한한다)
 - 사채권이 감독원장이 정하는 해외주요시장에 상장되거나 해외주요시장 소재지국의 외국금융투자감독기관에 등록 또는 신고, 그 밖에 모집으로 볼 수 있는 절차를 거친 것
 - 발행당시 또는 발행일부터 1년 이내에 전문투자자가 아닌 거주자에게 해당 사채권을 양도할 수 없다는 뜻을 해당 사채권의 권면(실물발행의 경우에 한함), 인수계약서, 취득계약서 및 청약권유문서에 기재하는 조치를 취할 것
 - 발행인과 주관회사(주관회사가 있는 경우에 한함)가 상기 조치를 취하고 관련 증빙서류를 발행인 및 주관회사가 각각 또는 공동으로 보관할 것
- 기타 발행일부터 1년 이내에 거주자가 해당 증권등을 취득할 수 없는 구조로 발행되는 경우

3. “해당 증권등”의 의미

- “해당 증권등”은 1) 발행하고자 하는 해당 증권, 2) 해당 증권에 부여된 권리(전환권·신주인수권 등)와 3) 해당 증권의 권리행사(전환권·신주인수권 등)로 인하여 발행될 주권을 모두 포함
- 따라서 전환사채나 신주인수권부사채 등의 경우에는 해당 전환사채·신주인수권부사채뿐만 아니라 그 권리(전환권·신주인수권) 및 권리행사로 인해 발행될 주권에까지 취득금지조치를 취하여야 함



Q&A 2-15

증권신고서 효력발생의 의미는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §120, §121, 동법 시행규칙 §12

2. 증권신고서 효력발생기간의 취지와 효력발생의 의미

□ 증권신고서는 모집·매출되는 증권 종류별 특성에 따라 일정한 효력발생기간을 두고 있으며 신고서 수리 전에는 모집·매출이 금지되고 효력발생 전에는 증권의 모집·매출을 위한 청약의 승낙을 금하고 있음

- 이는 모집·매출하는 증권의 내용 및 당해 증권의 발행인에 관한 사항을 투자자에게 공시하는 기간을 둔 것임
- 따라서, 효력발생기간은 당해 신고서를 투자자에게 공시하여야 하는 최소한의 주지기간을 의미하는 것이므로 효력발생기간이 경과한 후에야 정식투자설명서*에 의하여 모집·매출행위를 적정하게 수행할 수 있고 청약에 대한 승낙을 할 수 있게 되었다는 것을 의미함

* 신고서가 수리된 후에는 예비 또는 간이투자설명서를 사용한 모집·매출이 가능하며 효력발생기간 경과 후에는 정식투자설명서 또는 간이투자설명서를 사용

- 증권신고서의 효력발생은 당해 유가증권의 가치가 적정하거나 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 정부가 인정하는 것은 아님에 유의

Q&A 2-16

증권신고서의 효력발생일은 어떻게 산정하는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §120, §121, 동법 시행규칙 §12
- 증권에의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §2-3

2. 증권신고서의 효력발생기간

□ 증권신고서는 그 형식상 불비가 없고 기재할 중요한 사항의 누락 등이 없는 경우 금융위원회(금융감독원)가 이를 접수한 날*에 수리된 것으로 봄

* 평일 07:30~18:00 제출시 당일 접수하며 18:00~19:00 제출시 익일 접수. 다만, 18:00~19:00 제출 증권신고서의 경우, 금감원 담당자와 사전협의 후 수동접수된 경우 당일 접수·공시

- 다만, 정정요구가 있을 때에는 그 요구를 한 날부터 수리되지 아니한 것으로 보며, 정정요구에 따라 정정신고서를 제출하거나 발행조건의 변경 등 영 제130조에서 정하는 중요한 사항을 정정하기 위해 스스로 정정신고서를 제출하는 경우, 일괄신고서의 정정신고서를 제출하는 경우 정정신고서가 수리된 때부터 효력발생기간을 계산
- 증권의 종류별 효력발생 기간은 다음과 같음

〈 증권종류별 효력발생 기간 〉

<div> <div>증권</div> <div>발행기업</div> </div>	주식		채권			기타 증권
	일반공모 주주우선공모	주주배정, 제3자 배정	보증, 담보부, ABS	무보증	일괄 신고서	
주권상장법인	10일	7일	5일	7일	5일	15일
일반법인	15일					



3. 증권신고서의 효력발생일의 산정방법

□ 신고서의 효력발생일 산정은 다음의 방법에 의함

- ① 일반적인 경우 신고서 제출일(금감원 수리일) 당일은 산입하지 아니함
※ 토요일 공시서류 접수폐지(2006.1.1)에 따라 신고서의 토요일 제출이 불가능함
- ② 제출 후 자본시장법 시행규칙에 정한 기간이 완전히 경과하여야 함.
즉, 그 기간이 완전히 경과한 후 다음날 0시에 효력이 발생함
- ③ 영업일* 기준으로 경과일수를 산정

* 자본시장법 시행령 153조 1항에 따라 공휴일, 토요일, 근로자의 날은 산입하지 않음

4. 증권신고서의 효력발생기간의 연장

□ 증권신고서 발행인이 다음 요건 중 하나에 해당할 경우 효력발생기간이 일반 기준에 비해 3일 연장됨. 다만 동 연장요건은 기업공개(IPO), 보증사채, 담보 부사채 발행을 위한 증권신고서 및 일괄신고서의 경우에는 적용되지 않음

- ① 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사의견이 적정의견이 아닌 경우
- ② 사업보고서 제출대상법인이 제출한 최근 사업연도의 사업보고서 또는 반기·분기 보고서상 자본금 전액이 잠식된 경우

〈 예시 〉

□ 2021.3.30일 사업보고서 제출당시 발행인은 전액자본잠식이었으나, 이후 5.17일에 제출한 1분기 보고서상 전액자본잠식을 탈피하였고 증권신고서를 5.18일에 제출한 경우

→ 증권신고서 제출일 가장 최근 직전 정기보고서(1분기보고서)상 전액자본잠식이 아니므로 요건에 해당하지 않음

- ③ 사업보고서 제출대상법인이 사업보고서, 반기보고서 또는 분기보고서를 법정기한 내에 제출하지 아니한 경우

〈 예시 〉

① 12월 결산법인이 2021년 3분기보고서를 법정기한('22.11.15) 이후 지연제출 또는 미제출한 경우

⇒ 2021 사업보고서 법정제출기한일('22.3.31)까지 3영업일 연장

② 12월 결산법인이 2021년 반기보고서를 법정기한(21.8.17) 이후 지연제출(8.18)하였으나, 2021년 사업보고서는 '22.3.20일에 조기제출한 경우

⇒ 2021년 사업보고서를 조기 제출하더라도 법정제출기한일('22.3.31) 이전에 증권신고서를 제출하는 경우 3영업일이 연장됨

5. 효력발생기간 계산사례

- ① 상장법인이 제3자배정 방식에 의한 유상증자를 실시하기 위하여 202X년 3월 4일에 증권신고서를 제출한 경우 별도의 사유가 없으면, 제출일(3. 4)은 제외하고 3월 5일부터 계산하여 효력발생기간 7일(영업일 기준)이 경과한 3월 14일 0시부터 효력이 발생

3.4(수)	3.5(목)	3.6(금)	3.7(토)	3.8(일)	3.9(월)	3.10(화)	3.11(수)	3.12(목)	3.13(금)	3.14(토)
↑			(제외)	(제외)						→
수리	← 효력발생소요기간(7일) →									효력발생

- ② 상장법인이 담보부사채를 발행하기 위하여 202X년 3월 19일에 증권신고서를 제출하였으나 3월 20일 정정명령을 받아 당일 정정신고서를 제출한 경우, 그 날(3.20) 및 토요일(3.21.), 일요일(3.22.)은 제외하고, 3월 23일부터 계산하여 효력발생기간 5일이 지난 3월 28일 0시부터 효력이 발생

3.19(목)	3.20(금)	3.21(토)	3.22(일)	3.23(월)	3.24(화)	3.25(수)	3.26(목)	3.27(금)	3.28(토)
↑	↑	(제외)	(제외)	← 효력발생소요기간(5일) →					→
수리	정정명령 및 정정신고서 제출			효력발생소요기간(5일)					효력 발생

- ③ 상장법인이 주주배정 방식에 의한 유상증자를 실시하기 위하여 202X년 3월 9일 공시운영시간 이후인 18:30에 증권신고서를 제출한 경우, 별도의 사유가 없으면 단순보관 후 그 다음날 (3. 10)에 접수처리되므로, 3월 11일부터 계산하여 효력발생기간 7일(영업일 기준)이 경과한 3월 20일 0시부터 효력이 발생함

3.9(월)	3.10(화)	3.11(수)	3.12(목)	3.13(금)	3.14(토)	3.15(일)	3.16(월)	3.17(화)	3.18(수)	3.19(목)	3.20(금)
↑	↑				(제외)	(제외)					→
마감후 접수	수리	← 효력발생소요기간(7일) →									효력 발생



Q&A 2-17

기 발행된 회사채의 발행조건(만기, 금리 등)을 변경하는 경우 이를 어떻게 공시하여야 하는가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §122, §391, 동법 시행령 §168

2. 사채발행조건 변경 및 공시방법

□ 사채의 발행조건을 변경하기 위해서는 사채권자의 특별결의*가 필요하며, 최종적으로는 법원의 인가를 받아야 함

* 자본감소·합병 등에 대한 이익, 발행인의 기한이익 상실 등 사채권자 이해에 중대한 관계가 있는 사항에 대해서는 사채권자집회의 특별결의(출석 의결권의 3분의 2 이상 찬성과 총사채 의결권의 3분의 1 이상 찬성)가 필요(상법 §490)

□ 사채권자집회 및 법원의 인가 등으로 발행조건이 변경되는 경우에는 그 내용을 다음과 같이 공시할 수 있음

- 발행조건이 변경되는 경우 거래소 수시공시를 통해 우선 변경된 조건들을 공시하고, 이후 제출하는 정기보고서(사업보고서, 분·반기보고서)에 변경된 내용을 기재

※ 발행시 제출한 증권신고서의 정정은 청약일전까지만 가능하고, 발행실적보고서 제출로 인해 신고서의 의미가 종료되었으므로 증권신고서 정정을 통한 공시는 불가능함



Q&A 2-18

금융투자업자가 모집·매출의 주선업무를 수행하는 경우 증권 신고서에는 어떻게 기재해야 하는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9
- 기업공시서식 작성기준 §2-1-5

2. 모집·매출의 주선업무에 관한 기재

- ☐ 자본시장법은 인수를 ①총액인수, ②잔액인수, ③ 총액인수나 잔액인수를 전제로 발행인 또는 매출인을 위하여 증권의 모집·매출을 하는 행위로 나누고
 - 인수 외에 발행인 또는 매출인을 위하여 해당 증권의 모집·사모·매출을 하거나 그 밖에 직접 또는 간접으로 증권의 모집·사모·매출을 분담하는 자를 “주선인”으로 정의
- ☐ 따라서 금융투자업자가 인수를 전제로 모집·매출의 주선업무를 수행하는 경우 증권신고서의 「인수인에 관한 사항」란에 인수인으로 기재하고
 - 인수를 전제하지 않고 오로지 모집·매출의 주선업무만 수행하는 경우에는 증권신고서의 「인수인에 관한 사항」란에 “모집(또는 매출)주선인”으로 서비스 제공자명, 서비스내용 및 그에 따른 보수 등을 기재



Q&A 2-19

투자설명서와 증권신고서의 차이점과 투자설명서의 종류는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §124

2. 투자설명서의 의의와 종류

- 투자설명서는 증권신고서의 내용을 바탕으로 작성하는 청약권유 문서로서 투자설명서, 예비투자설명서, 간이투자설명서 등이 있음
 - 증권신고서는 모집·매출을 실시하기 전 심사받는 서류이지만, 투자설명서는 발행인 또는 증권보유자가 증권을 모집·매출하는 경우 투자자에게 설명·교부하기 위해 사용하는 문서임
 - 청약을 권유하는 경우에는 투자설명서를 사용하여야 하며, 투자자에게 증권을 취득하게 하거나 매도하는 경우 반드시 사전에 투자설명서를 교부하여 투자자가 사전에 증권 및 발행인에 관한 내용에 대해 충분히 파악한 이후 투자의사결정을 하도록 해야 함
 - 투자설명서의 내용은 증권신고서와 동일한 기재내용을 기재해야 하며, 증권신고서와 다른 내용이 표시되거나 중요한 내용이 누락되어서는 안됨
 - 한편, 예비투자설명서 및 효력발생전에 간이투자설명서를 사용하는 경우에는 증권신고서의 효력이 아직 발생하지 않았으며 효력발생일까지는 기재사항 중 일부가 변경될 수 있다는 사실을 기재해야 함



※ 참고사항

○ 예비투자설명서

신고서가 수리된 후 그 효력이 발생되기 전에 증권의 청약을 권유하기 위하여 신고서의 효력이 발생되지 아니한 사실을 부기한 청약권유문서

○ 투자설명서

신고서 효력발생 후 모집·매출의 조건이 확정된 경우 청약의 권유 및 승낙을 위하여 이용하는 청약권유문서

○ 간이투자설명서

발행인이 증권신고서가 수리된 후 신문·잡지 등을 이용한 광고, 안내문, 홍보전단 또는 전자전달매체를 통하여 청약을 권유하는 경우 투자설명서에 기재하여야 할 사항 중 그 일부를 생략하거나 중요한 사항만을 발췌하여 기재 또는 표시한 청약권유문서



Q&A 2-20

투자설명서 교부시 교부의무 주체는 누구이며, 교부시기는 언제인가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §123, 동법 시행규칙 §13

2. 투자설명서 교부의무 주체 및 교부시기

□ 투자설명서 교부의무의 부담주체는 투자자에게 증권을 취득하게 하는 자임

- 직접공모시 : 발행인
- 총액·잔액인수방식의 공모시 : 발행인 및 인수인
- 모집주선방식의 공모시 : 발행인 및 모집주선인

※ 발행인과 인수인·모집주선인간의 투자설명서 교부에 관한 사항을 인수계약서 등에서 정하고, 이를 신고서에 기재해야 함

- 고객을 위한 청약대행시 : 발행인·인수인 또는 모집주선인

□ 투자설명서는 증권의 취득 전까지 교부해야 함

- 투자설명서는 증권의 취득 이전까지만 교부하면 되므로 청약의 권유시에는 투자설명서를 사용하여 증권을 발행 또는 매도한다는 사실을 알리되, 투자설명서는 교부하지 않아도 무방



- 투자설명서를 실제로 교부하지 않으면서 청약자에 대하여 투자설명서 내용 설명 및 확인을 받은 것만으로는 투자설명서 교부의무를 이행한 것으로 볼 수 없음에 유의할 필요
- 청약의 권유시에는 간이 또는 예비투자설명서를 사용하여도 되나 신고서가 제출되어 수리된 이후에만 청약의 권유가 가능하고, 교부는 정식투자설명서로만 하여야 함
- 즉 간이 또는 예비투자설명서나 핵심정보 위주의 전단지 등을 교부하는 것만으로 투자설명서 교부의무를 이행한 것으로 볼 수 없음에 유의해야 함



Q&A 2-21

소액공모 공시서류의 제출 시기와 철회가능기간은 언제인가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §130, 동법 시행령 §137
- 민법 §527

2. 소액공모 공시서류의 제출시기 및 철회가능기간

- 법 제119조제1항에 따른 신고서(증권신고서)를 제출하지 아니하고 증권을 모집 또는 매출하는 발행인은 소액공모 개시 3일전에 소액공모공시서류를 제출하면 됨
 - 참고로 모집·매출이 종료된 경우에는 지체없이 실적에 관한 결과(실적 보고서)를 제출해야 함
- 소액공모공시서류의 경우 효력발생제도가 없으므로 자본시장법 및 관련규정상 철회가능시점에 대하여 명시하고 있지 않으나,
 - 민법의 계약청약의 철회 관점에서 볼 때 투자자가 청약을 한 이후에는 발행인이 임의로 공모행위를 철회할 수 없을 것으로 판단되며, 소액공모공시서류의 철회는 청약일 전일까지 하여야 함



Q&A 2-22

일괄신고서 제출시 실제 모집·매출의 가능 시기는 언제인가?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §119②

2. 일괄신고서 제도의 의의 및 모집·매출 가능시기

□ 일괄신고서 제도는 일정기간* 동안 발행예정인 증권을 일괄하여 신고하고 효력 발생기간(채무증권의 경우 5일)이 경과하면 발행예정기간 동안에는 실제 발행시 추가서류만을 제출하면 됨

* 일괄신고서의 발행예정기간은 일반법인의 경우 효력발생일로부터 2월 이상 1년 이내의 기간, 잘 알려진 기업(WKSI)의 경우 2년 이내의 기간으로 하여야 함(영§121⑥)

- 추가서류에는 별도의 효력발생기간이 없어 제출 당일에도 모집·매출이 가능함

**Q&A 2-23****일괄신고서 제출 후 발행예정 금액의 정정이 가능한가?****1. 관련규정**

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §122, 동법 시행령 §130④

2. 감액정정시 정정신고서 제출

- 일괄신고서에 기재된 발행예정금액 및 발행예정기간은 원칙적으로 정정할 수 없음
 - 다만, 발행예정금액의 100분의 20 범위내에서 감액 정정은 가능하나, 증액 정정은 불가능하므로 추가적인 일괄신고서를 제출해야 함



Q&A 2-24

증권발행실적보고서의 제출시기는 언제인가?

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §2-19

2. 증권발행실적보고서의 제출시기

□ 발행인은 모집 또는 매출을 완료한 때 지체없이 발행실적보고서를 제출하여야 함

- 모집 또는 매출을 완료한 때는 납입을 완료한 시점이며, ‘지체없이’는 사정이 허락하는 한 가장 신속하게 해야한다는 뜻으로 사용되는 법령용어이므로

* 상법상 증자납입일의 다음 날부터 주주가 되며 주권의 발행은 납입기일 후 지체없이 하도록 하고 있음(상법 제355조, 제423조)

- 증권발행실적보고서는 늦어도 납입이 완료된 다음 날까지는 제출되어야 할 것임

**Q&A 2-25**

과거에 주식을 모집·매출한 실적이 있는 주권비상장법인이 그 주주를 대상으로 신주를 발행하고자 할 경우 주주에게 배정할 주식을 예탁결제원에 보호예수하는 경우에도 모집에 해당되는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §9, 동법 시행령 §11
- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §2-2

2. 청약권유대상자 수에 따른 전매제한조치의 효과

- ☐ 이 회사는 과거에 모집·매출한 실적이 있기 때문에 청약 권유대상자의 수 산정시 주주는 제외되지 않음
- 주주의 수가 50인 미만인 경우 : 청약 권유대상자가 50인 미만으로 사모이지만 모집·매출한 실적이 있으므로 전매기준에 해당하나, 전매제한조치(보호예수)를 취했으므로 모집으로 간주되지 않음
 - 주주의 수가 50인 이상인 경우 : 청약 권유대상자가 50인 이상이므로 전매제한조치와 무관하게 모집에 해당함에 유의



Q&A 2-26

당사는 주권상장법인으로서 제3자배정방식의 증자를 검토중인데, 당 증자를 하는 경우 발행가액의 할인율 한도는 어떻게 되는지, 혹시 예외 사항이 있는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의8, §165의16, 동법 시행령 §176의17
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-18

2. 제3자배정 유상증자의 경우 할인율과 발행가액 산정방법

□ 제3자배정증자를 하는 경우에는 기준주가*에 10% 이내의 할인율을 정하여 발행가액을 산정함

* 기준주가 : 청약일전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지의 가중산술평균주가(그 기간 동안 증권시장에서 거래된 해당 종목의 총 거래금액을 총 거래량으로 나눈 가격)

- 다만 제3자배정증자시 신주 전체에 관하여 1년간 예탁원에 보호예수하는 경우 10% 이내의 할인율은 그대로 적용되지만 기준주가 산정방법*을 달리 할 수 있음

* 기준주가 : 유상증자를 위한 이사회 결의일 전일을 기산일로 하여 과거 1개월간의 가중 산술평균주가, 1주일간의 가중산술평균주가 및 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한 가격과 최근일 가중산술평균주가 중 낮은 가격



3. 할인율 한도의 예외 및 발행가격이 액면가 미만인 경우 조치사항

- 다만, 다음의 경우에는 상기 할인율 한도(10% 이내)를 적용하지 않을 수 있음
 - 금융위원장의 승인을 얻어 해외에서 주권 또는 주권 관련 증권예탁증권을 발행하거나 외자유치 등을 통한 기업구조조정을 위하여 국내에서 주권을 발행하는 경우
 - 기업구조조정촉진을 위한 금융기관협약에 의한 기업개선작업을 추진 중이거나 채권금융기관 공동관리절차가 진행 중인 기업으로서 금융기관에 대한 출자 전환을 위하여 주권을 발행하는 경우
 - 금산법 제12조 및 제23조의8, 예금자보호법 제37조 및 제38조에 따라 정부 또는 예금보험공사의 출자를 위하여 주권을 발행하는 경우
 - 금융기관이 공동(은행법에 따라 은행업 인가받은 자를 1인 이상 포함)으로 경영정상화를 추진 중인 기업이 경영정상화계획에서 정한 자에게 제3자배정 증자방식으로 주권을 발행하는 경우
 - 회생절차가 진행 중인 기업이 회생계획 등에 따라 주권을 발행하는 경우 등
- 한편 발행가액에 할인율을 적용한 가격이 액면가 미만인 경우 주주총회의 특별결의를 거쳐야 함



Q&A 2-27

주권상장법인의 유상증자시 실권주 및 미청약분 처리방법은?

1. 관련규정

- 상법 §418, §419, §423②
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의6, 동법 시행령 §176의8
- 증권의 발행 및 공시등에 관한 규정 §5-15의2

2. 실권주 처리의 제한 및 예외

□ 주주는 보유주식수에 따라서 신주의 배정을 받을 권리가 있으며, 회사는 일정한 날을 정하여 그 날의 주주명부에 기재된 주주가 그 권리를 가진다는 사실을 그 날의 2주간 전에 공고*하여야 하며 주주가 신주인수의 청약을 하지 아니하거나 그 가액을 납입하지 아니할 경우 그 권리를 잃게 됨

* 다만 신주인수권의 양도를 허용한 경우에는 그 뜻을 같이 알림

- 실권주는 주주에게 배정된 신주인수권을 일부 주주가 포기함에 따라 발생되는 것으로, 자본시장법은 원칙적으로 실권주 발행을 금지
 - 다만, 다음의 조건을 모두 만족한 경우에 한하여 발행할 수 있도록 예외를 허용

① (가격조건) 공모가액이 공모방식별로 일정가격* 이상이면서,

* (주주배정) 100분의 40, (제3자 배정)100분의 10, (일반공모)100분의 30 이내의 할인율을 적용한 가격

② (취득자 조건) 주주에게 초과청약의 기회를 부여하거나, 계열회사 관계에 있지 않은 인수인이 실권주 전부를 취득하는 인수계약을 체결하는 경우 등



- 상장법인은 신주발행을 위한 이사회 결의시 어떻게 실권주를 처리할 것인지 미리 정하여야 함

3. 예외적인 실권주 처리시 유의사항

- (주주배정시) 주주는 당초 배정받은 주식의 20%까지 초과청약할 수 있으므로, 회사는 초과청약할 수 있다는 내용을 정하고 초과청약 주식수를 신주배정통지시 안내하여야 함
 - 우리스주조합 또는 다른 주주가 청약하지 않은 실권주가 있을 경우, 회사는 초과청약 주식수에 비례하여 이를 배정하고 발행할 수 있음
 - 또한, 인수계약을 체결하여 실권주를 발행하고자 하는 경우 실권주의 인수 조건과 인수방법 등을 구체적으로 정하고 증권신고서에 그 내용을 기재하여야 함
- (일반공모시 유의사항) 일반공모절차가 완료된 이후 청약되지 않은 잔여주식이 실권주가 되며,
 - 일반공모시 인수인과 총액인수 계약이 체결되어 있어야만 실권주 발행이 가능
 - ※ 종전 모집주선 또는 미청약 주식의 일부만을 인수하는 방법으로는 실권주를 발행할 수 없음에 유의하여야 함



Q&A 2-28

주권상장법인이 유상증자를 하는 경우 발행가액 산정을 위한 기산일은?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-18

2. 기준주가 산정의 기산일과 할인율 제한

- 주권상장법인이 일반공모증자 및 제3자배정증자 방식으로 유상증자를 하는 경우 청약일 전 과거 제3거래일부터 제5거래일까지 가중산술평균주가*를 기준주가로 일반공모의 경우 30%, 제3자배정의 경우 10% 이내의 범위에서 해당 법인이 정하는 할인율을 적용하여 산정

* 그 기간동안 증권시장에서 거래된 해당 종목의 총 거래금액을 총 거래량으로 나눈 가격

- 제3자배정증자방식의 경우 신주 전체에 대하여 보호예수 조치 이행을 조건으로 하는 때 유상증자를 위한 이사회결의일*(발행가액을 결정한 이사회 결의가 이미 있는 경우에는 그 이사회결의일로 할 수 있음) 전일을 기산일로 하여 과거 1개월간, 1주일간 및 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한 가격과 최근일 가중산술평균주가 중 낮은 가격을 기준주가로 하여 10% 이내의 범위에서 해당 법인이 정하는 할인율을 적용하여 산정 가능

* 발행금액 증액시 증액부분에 대해서는 정정 이사회결의일



Q&A 2-29

전환가액 하향 조정에 관한 방법, 절차 및 액면가액 미만으로 전환가액을 조정할 수 있는지 여부에 관한 사항은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의16, 동법 시행령 §176의17
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-22, §5-23

2. 전환가액의 하향 조정

□ 조정조건의 이사회 결의

- 전환사채 발행을 위한 이사회에서 전환가액을 하향 조정 하고자 하는 각 사유별*로 전환가액을 조정할 수 있다는 내용, 조정의 기준이 되는 조정일, 구체적인 조정 방법을 정해야 함

* 증자, 주식배당, 또는 시가변동 등

- (사모발행시) 시가변동에 따라 전환가액을 하향조정할 수 있다는 내용을 정한 경우 하향조정 이후 다시 시가가 상승하면 조정일에 전환가액을 상향 조정 해야한다는 내용 및 구체적인 조정 방법도 정해야 함

□ 조정한도

- 시가하락에 따른 조정시 전환가액은 다음 ①, ②에 따라 각각 산정한 가액 이상으로만 조정이 가능
- ① 발행당시 전환가액(유·무상증자 등으로 전환가액을 이미 하향 또는 상향 조정한 경우에는 이를 감안한 금액)의 70%에 해당하는 가액



- 다만 최저조정가액을 다음의 방법으로 정한 경우에는 발행 당시의 정관 또는 주주총회에서 정한 가격을 전환가액의 최저한도로 할 수 있음

- 정관의 규정으로 최저조정가액을 정하고 최저조정가액을 적용하여 발행할 수 있는 전환사채의 금액 및 그 발행사유를 구체적으로 정한 경우
- 정관의 규정으로 전환가액의 조정에 관한 사항을 주주총회의 특별결의로 정하도록 하고 해당 전환사채 발행시 주주총회에서 최저조정가액 및 해당 사채의 금액을 구체적으로 정한 경우

② 조정전일을 기산일로 하여 산정한 시가

- $(1\text{개월 가중산술평균주가} + 1\text{주일 가중산술평균주가} + \text{최근일 가중산술평균주가}) / 3$ 혹은 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가액*

* 일반공모의 경우 낮은 가액

3. 액면가액 미만 조정 가능여부

□ 액면가액 미만으로 전환가액을 조정할 수 있는지의 여부와 관련, 주권상장 법인의 경우 발행 당시 주주총회 특별결의에 의해 전환가액의 최저한도를 액면가액 미만으로 정한 경우 가능

- 그러나 전환가액의 최저한도를 액면가액 이상으로 정한 전환사채가 이미 발행된 경우에는 발행 이후 주주총회 특별결의를 통해서 사후에 최저한도를 액면가액 미만으로 변경하는 것은 불가능



Q&A 2-30

전환사채 발행 이후에 전환가액 하향조정 조건을 변경할 수 있는지?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-23

2. 전환가액 하향조정 조건

- 주권상장법인이 전환가액을 하향하여 조정할 수 있는 전환사채를 발행하는 경우에는 전환사채의 발행을 위한 이사회에서 전환가액을 하향조정 하고자 하는 각 사유별로 전환가액을 조정할 수 있다는 내용, 전환가액을 조정하는 기준이 되는 날 및 구체적인 조정방법을 정하여야 함
 - 전환사채 발행 이후에는 시가하락에 따른 전환가액 조정주기 및 최저한도 등 전환가액 하향조정 조건 변경은 불가능함

(특히 전환사채 발행 이후, 정관 개정 등의 방법으로 전환사채의 전환가액 하향조정 범위를 확대(예, 70%→액면가 이상)하였다고 하더라도 이를 이미 발행된 전환사채에 소급적용하는 것은 불가)
 - 사모로 전환사채를 발행하며 시가변동에 따른 전환가액 하향조정을 정한 경우, 하향조정 이후 다시 시가 상승시, 전환가액을 상향조정 해야한다는 내용과 방법도 정해야 함을 유의



Q&A 2-31

주권상장법인이 증발공 규정 제5-23조에 따라 사모 전환사채의 전환가액을 하향조정한 이후 다시 상향조정할 경우 상향조정 한도를 발행 당시 전환가액보다 낮게 설정(예: 발행 당시 전환가액의 80%)할 수 있는지?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-23

2. 시가상승에 따른 전환가액 상향조정의 한도

□ 시가상승에 따른 전환가액 상향조정 한도를 발행 당시 전환가액보다 낮게 임의로 설정할 수 없음

- 상향조정 시 전환가액은 발행 당시의 전환가액(①)* 이내에서 조정일 전일을 기산일로 하여 증발공 규정 제5-22조 제1항에 따라 산정한 가액(②)** 이상으로 하여야 하므로

* 유류상증자, 감자 등으로 전환가액을 이미 하향 또는 상향조정한 경우에는 이를 감안한 금액

** 아래 ㉠, ㉡ 중 높은 가액

㉠ (1개월 가중산술평균주가 + 1주일 가중산술평균주가 + 최근일 가중산술평균주가)/3

㉡ 최근일 가중산술평균주가

- 시가상승 시 상기 산정가액(②)이 발행 당시 전환가액(①)에 도달할 때까지 전환가액을 상향조정하여야 함



Q&A 2-32

전환사채 발행시 감자 등 주식가치 상승사유가 발생할 경우 전환가액을 상향조정해야 하는지?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-23의2

2. 전환가액의 상향조정사유 및 방법

- 주권상장법인이 전환사채 발행시 감자·주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우에는 감자·주식병합 등으로 인한 조정비율만큼 상향하여 반영하는 조건으로 발행하여야 함
 - 산정가액이 액면가 미만인 경우 : 감자·주식병합 등을 위한 주주총회 결의일 전일을 기산일로 하여 규정 §5-22에 따라 산정한 가액이 액면가 미만이면서 기산일 전에 전환가액을 액면가로 이미 조정한 경우 동 산정가액 기준으로 감자 등으로 인한 조정비율만큼 상향조정한 가액 이상으로 가능
 - 다만, 전환사채 발행 전, 발행인의 정관에 전환가액의 조정사항을 주주총회의 특별결의로 정하도록 규정되어 있고 해당 전환사채 발행시 주주총회에서 최저조정가액 및 해당 사채금액을 구체적으로 정한 경우에는 최저조정가액 이상으로 상향반영하는 조건으로 발행 가능

Q&A 2-33

증발공 규정 제5-21조 제3항의 최대주주 및 그의 특수관계인의 전환사채 등에 대한 콜옵션 행사 한도 등 제한 규정은 구체적으로 어떤 경우에 적용되는지?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-21 ③

2. 최대주주 또는 그의 특수관계인(이하 '최대주주등')의 전환사채(CB) 등에 대한 콜옵션 행사 한도 등 제한 사례 예시

- ① 콜옵션부 CB 발행 당시 발행회사가 최대주주등에게 콜옵션을 부여하고, 이후 최대주주등이 콜옵션을 행사하는 경우
- ② 콜옵션부 CB 발행 당시에는 발행회사가 콜옵션을 가지고 있었으나, 발행 이후 발행회사가 콜옵션 행사자를 최대주주등으로 지정하고, 최대주주등이 콜옵션을 행사하는 경우
- ③ 콜옵션부 CB 발행 당시에는 발행회사가 최대주주등에 해당하지 않는 제3자에게 콜옵션을 부여하고, 이후 제3자가 최대주주등에게 콜옵션을 매도하여 최대주주등이 콜옵션을 행사하는 경우
- ④ 콜옵션부 CB의 발행회사가 콜옵션을 행사하여 취득한 자기 CB를 최대주주등에게 매도하는 경우
- ⑤ 다음의 방법을 통하여 사실상 최대주주등이 콜옵션을 행사한 것과 동일한 효과가 발생하는 경우
 - 콜옵션부 CB의 발행회사가 콜옵션 행사 이외의 방법(채권자의 풋옵션 행사, 채권자와의 협의 등)으로 취득한 자기 CB를 최대주주등에게 매도하는 경우
 - 콜옵션이 부여되지 않았더라도 CB의 발행회사가 채권자의 풋옵션 행사, 채권자와의 협의 등으로 취득한 자기 CB를 최대주주등에게 매도하는 경우



Q&A 2-34

특정 최대주주가 콜옵션 행사를 통해 매수한 전환사채(CB)를 전환하여 취득할 수 있는 주식의 비율을 산정하는 방법은?

1. 관련규정

- 증권법의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-21
- 기업공시서식 작성기준 <별지 제38-48호 서식>중 [기재상의 주의]

2. 한도 산정 방법

□ CB 콜옵션 행사일 현재 해당 CB가 모두 전환되었을 경우 발행되었거나 발행될 주식 수 중 특정 최대주주가 전환권 행사를 통해 취득했거나 취득 가능한 주식 수의 비율(①)이 CB 발행 당시 특정 최대주주의 지분율(②)을 초과하지 않도록 해야 함 (① ≤ ②)

- ① 콜옵션 행사일 현재 특정 최대주주가 CB 전환을 통해 취득했거나 취득 가능한 주식의 비율

$$= \frac{\text{콜옵션 행사 CB의 전환가능 주식수} + \text{이미 보유한 CB의 기전환·전환가능 주식수}}{\text{콜옵션 행사일 현재 전환가능 주식수 (미전환 CB)} + \text{기전환 주식수 (기전환 CB)}}$$

- 전환가능 주식수는 CB 콜옵션 행사일 현재 전환가액을 기준으로 산정하고, 기전환 주식수는 실제 발행주식수로 산정
- 특정 최대주주가 콜옵션 행사 전에 같은 회차의 CB를 보유한 경우 동 CB의 전환을 통해 취득했거나 취득가능한 주식도 분자에 포함하여 비율을 계산



② CB 발행 당시 특정 최대주주의 지분율

$$= \frac{\text{CB 발행일 현재 특정 최대주주의 보유 주식수*}}{\text{CB 발행일 현재 발행 주식 총수}}$$

* 누구의 명의로든지 자기의 계산으로 소유하는 경우를 의미

- 지분율은 의결권이 있는 주식을 기준으로 산정하며, CB·BW처럼 잠재적으로 주식으로 전환가능한 증권은 미포함

※ 한도는 최대주주 또는 그의 특수관계인 각각 개별적으로 산정하고 통합하지 않음



Q&A 2-35

전환사채(CB) 발행 이후 시가변동 등으로 전환가액이 조정된 경우 최대주주의 콜옵션 행사 한도는 어떻게 산정하는지?

1. 관련규정

- 증권법의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-21
- 기업공시서식 작성기준 <별지 제38-48호 서식>중 [기재상의 주의]

2. 최대주주의 콜옵션 행사 한도 계산 사례

□ CB 콜옵션 행사일 현재의 전환가액과 CB 전환을 통해 발행되었거나 발행 가능한 주식수를 기준으로 한도를 계산함

< 최대주주의 콜옵션 행사한도 계산 사례* >

구 분	발행주식수(주)		주가(원) (전환가액)	전환사채(원)		전환주식수(주)	
	증가	누적		증감	잔액	기전환	전환가능
기 초	-	1,000	10	-	-	-	-
CB 발행	-	1,000	10	10,000	10,000	-	1,000
CB 전환 ①	500	1,500	10	△5,000	5,000	500	500
전환가액 하향 ②	-	1,500	7	-	5,000	500	714
전환가액 상향 ③	-	1,500	8	-	5,000	500	625

* CB 발행시점 최대주주의 지분율 10%, 특수관계인은 없다고 가정



【① CB 일부 전환 직후 최대주주의 콜옵션 행사시】

- CB 콜옵션 행사로 최대주주가 취득 가능한 주식 수 : 100주 이내
$$= (500\text{주 기전환 주식} + 500\text{주 전환가능 주식}) \times 10\% \text{ 발행당시 지분율} = 100\text{주}$$
- CB 콜옵션 행사로 최대주주가 취득 가능한 CB 금액 : 1,000원 이내
$$= 100\text{주} \times 10\text{원} = 1,000\text{원}$$

【② 전환가액 하향조정 직후 최대주주의 콜옵션 행사시】

- CB 콜옵션 행사로 최대주주가 취득 가능한 주식 수 : 121주 이내
$$= (500\text{주 기전환 주식} + 714\text{주 전환가능 주식}) \times 10\% \text{ 발행당시 지분율} = 121.4\text{주}$$
- CB 콜옵션 행사로 최대주주가 취득 가능한 CB 금액 : 850원 이내
$$= 121.4\text{주} \times 7\text{원} = 850\text{원}$$

【③ 전환가액 상향조정 직후 최대주주의 콜옵션 행사시】

- CB 콜옵션 행사로 최대주주가 취득 가능한 주식 수 : 112주 이내
$$= (500\text{주 기전환 주식} + 625\text{주 전환가능 주식}) \times 10\% \text{ 발행당시 지분율} = 112.5\text{주}$$
- CB 콜옵션 행사로 최대주주가 취득 가능한 CB 금액 : 900원 이내
$$= 112.5\text{주} \times 8\text{원} = 900\text{원}$$



Q&A 2-36

전환가액 조정일 전 일정기간 동안 해당 회사가 거래정지 등으로 시가가 형성되어 있지 않은 경우, 전환가액이 어떻게 결정되는지?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-22, §5-23

2. 거래정지시 전환가액 결정 방법

□ 시가 변동에 따른 전환가액 조정 시에는 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 ① 1개월·1주일·최근일의 가중산술평균주가를 산술평균한 가액과, ② 최근일 가중산술평균주가 중에서 높은 가액 이상으로 하여야 하는데,

- 이때 해당 기간 중 시가가 형성되지 않은 기간은 제외하고*, 시가가 형성된 기간만을 기준으로 전환가액을 산정하여야 함

* 해당 기간 중 시가가 없는 경우, '0'이 아니라 '없음'으로 처리하여야 함

【최근 일주일 주가가 없는 경우의 전환가액 조정 예시】

가. 1개월 가중평균주가 = 300원

나. 1주일 가중평균주가 = 없음

☞ '0원' 아님

다. 최근일 가중평균주가 = 없음

☞ '0원' 아님

라. 산술평균주가((가+나+다)/1) = 300원

☞ 100원 아님

마. 기준주가(Max(다, 라)) = 300원

바. 최저조정한도 = 100원

☞ 조정후 전환가액(Max(마, 바)) = 300원



Q&A 2-37

콜옵션 행사자 또는 자기 전환사채(CB) 매수자 중 최대주주 또는 그의 특수 관계인이 포함되어 있는 경우 주권상장법인이 주요사항보고서에 첨부할 서류는?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §4-4, §4-5

2. 주요사항보고서 첨부서류

- ☐ 콜옵션 행사통지서, CB 매매 계약서 등 콜옵션 행사 또는 CB 매도 사실을 확인할 수 있는 서류와
 - CB 발행 당시 잔고증명서 및 확인서(아래 예시 참고) 등 해당 최대주주 등의 콜옵션 행사 또는 자기 CB 매수 한도 준수 여부를 확인할 수 있는 서류를 첨부해야 함



(※ 확인서 예시)

확 인 서

성 명 :
 최대주주와의 관계 :
 발행회사명 :
 사채의 회차 및 종류 :

본인은 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제5-21조 제3항에 따라 202x. x. xx. 전환사채매수선택권을 행사하여 매수하는 전환사채(또는 발행회사로부터 매수하는 전환사채)가 전환될 경우 취득할 수 있는 주식의 비율이 전환사채 발행 당시 보유(누구의 명의로든지 자기의 계산으로 소유하는 경우를 말한다)한 주식 비율을 초과하지 않음을 다음과 같이 확인합니다.

- 다 음 -

전환사채 발행 당시 보유 주식의 비율 ①/②	%
① 전환사채 발행 당시 보유주식수	주
② 전환사채 발행 당시 발행주식 총수	주
전환사채가 전환될 경우 취득할 수 있는 주식의 비율 [(③ + ④) / ⑤]	%
③ 전환사채매수선택권 행사로 매수하는 (또는 발행회사로부터 매수하는) 전환사채가 전환될 경우 취득할 수 있는 주식의 수	주
④ 전환사채매수선택권 행사일 (또는 전환사채 매매 계약일) 전에 보유한 전환사채의 전환으로 취득했거나 취득할 수 있는 주식의 수	주
⑤ 전환사채매수선택권 행사일(또는 전환사채 매매 계약일) 현재 해당 전환사채가 전부 전환될 경우 발행되었거나 발행될 주식의 수	주

년 월 일

전환사채매수선택권 행사자
 (또는 자기 전환사채 매수자) : (인)



Q&A 2-38

주권상장법인의 전환사채 또는 신주인수권부사채 발행이 금지되는 기간이 있는지?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-21, §5-24

2. 전환사채 및 신주인수권부사채의 발행금지기간

□ 주권상장법인은 다음의 기간 중에는 공모발행방식* 외의 방법으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 수 없음

* 상법 §513의2①에 따라 주주에게 전환사채 인수권 등을 부여하는 방식(주주배정방식) 또는 법 §165의6①3호에 따라 공모발행하는 방식(일반공모방식)만을 의미

- 금융회사의 지배구조에 관한 법률 §33에 따른 소수주주가 해당 주권상장법인의 임원의 해임을 위해 주주총회의 소집을 청구하거나 법원에 그 소집허가를 청구한 때 청구시부터 해당 임원의 해임 여부가 결정될 때까지의 기간
- 소수주주가 법원에 해당 주권상장법인의 임원의 직무집행정지를 청구하거나 주주총회 결의의 무효·취소 등의 소를 제기하는 등 해당 주권상장법인의 경영과 관련된 분쟁으로 소송이 진행중인 기간
- 상기 사유에 준하는 해당 주권상장법인의 경영권 분쟁사실이 신고·공시된 후 그 절차가 진행중인 기간



Q&A 2-39

주권상장법인이 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 적용되는 전환 또는 행사금지기간은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의16, 동법 시행령 §176의17
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-21, §5-24

2. 전환권 및 신주인수권 행사금지기간

- ☐ 주권상장법인이 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 경우 주식으로의 전환 또는 신주인수권행사는 원칙적으로 1년간 제한됨(발행 후 1년이 경과한 후에 전환 또는 행사할 수 있는 조건으로 발행하여야 함)
 - 이는 전환 또는 행사 금지기간을 지나치게 짧게 설정하여 신주발행의 변칙적인 수단으로 악용하는 것을 방지하고자 하는 취지임
- ☐ 다만, 공모발행방식의 발행일 경우, 그 발행 후 1개월이 경과한 후에 전환 또는 행사할 수 있는 조건으로 발행할 수 있음
 - 여기서의 ‘공모발행방식’이라 함은 상법 §513의2①에 따라 주주에게 전환사채 인수권 등을 부여하는 방식(주주배정방식) 또는 법 §165의6①3호에 따라 공모발행하는 방식(일반공모방식)만을 의미
 - 따라서 간주모집의 방법으로 발행할 경우는 이에 해당하지 않으며, 전환 또는 행사 금지기간은 1년 이상으로 하여야 함

3. 해외공모 전환사채를 발행인이 취득할 수 있는지 여부

- ☐ 해외공모 전환사채 발행의 경우 증권신고서를 제출하지 않으므로 변칙적인 공모발행을 막기 위하여 1년간 내국인 취득금지 규정을 두고 있음(발행공시 규정 §2-2의2)
 - 그러나 발행인에 의한 매입소각은 개념상 사채의 “취득”이 아닌 사채의 “조기상환”이라 할 수 있으므로 발행 후 1년 이내 매입소각이 가능하나 매입소각하지 않고 취득보유하는 것은 불가능



Q&A 2-40

경영권분쟁기간 중 주권상장법인의 전환사채·신주인수권부사채 발행제한 사유에 공개매수신고가 포함되는지?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §5-21

2. 전환사채·신주인수권부사채의 발행제한 사유

□ 경영권분쟁기간 중 주권상장법인의 전환사채 등 발행제한

- 주권상장법인은 다음 중 어느 하나의 기간 중에는 주주배정방식(상법 §513의2①) 또는 일반공모방식(법 §165의6①3호)에 의해서만 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행할 수 있으며, 그 외의 방식(제3자배정방식 또는 간주모집 등)에 의해서는 동 사채권을 발행할 수 없음
 - 소수주주(금융회사의 지배구조에 관한 법률 §33)가 해당 주권상장법인의 임원의 해임을 위하여 주주총회의 소집을 청구하거나 법원에 그 소집의 허가를 청구한 때에는 청구시부터 해당 임원의 해임여부가 결정될 때까지의 기간
 - 소수주주가 법원에 해당 주권상장법인의 임원의 직무집행 정지를 청구하거나 주주총회결의의 무효·취소 등의 소를 제기하는 등 해당 주권상장법인의 경영과 관련된 분쟁으로 소송이 진행 중인 기간
 - 상기 사유에 준하는 해당 주권상장법인의 경영권분쟁사실이 신고·공시된 후 그 절차가 진행 중인 기간



3. 공개매수신고가 경영권분쟁사실의 신고로 볼 수 있는지 여부

- 주권상장법인의 주식을 대량매수하기 위한 공개매수신고가 “상기 사유에 준하는 해당 주권상장법인의 경영권분쟁사실이 신고·공시”된 경우에 해당하는지 여부가 문제됨
 - 여기에서의 “상기 사유에 준하는 해당 주권상장법인의 경영권분쟁사실”은 주주총회 소집을 청구하거나, 법원에 청구 또는 소송을 제기하는 등 경영권 분쟁과 관련된 구체적인 사실의 발생을 의미하며,
 - 공개매수 자체가 경영권분쟁과 관련된 구체적인 사실의 발생이라고 보기는 어려우므로 공개매수신고는 전환사채 등의 발행이 제한되는 경영권분쟁사실의 신고·공시에 해당하지 않음



Q&A 2-41

교환사채의 발행요건 및 발행절차와 관련하여 교환사채를 교환대상 주식의 발행인에게 발행할 수 있는지 여부

1. 관련규정

- 상법 §469②, §341, 동 시행령 §22
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §165의3

2. 발행인의 교환사채 취득과 교환권 행사 가능여부

- 상법 시행령 §22는 교환사채의 발행요건 및 절차에 관하여 정하고 있으나, 발행 상대방에 관하여는 특별히 규정하는 것이 없음
 - 따라서 교환사채 발행 상대방에 대하여는 제한이 없으므로 교환대상 주식의 발행인에게도 교환사채를 발행할 수 있으나
 - 교환권을 행사하는 경우에는 교환사채권자가 자기주식을 취득하는 결과가 되고, 이러한 자기주식 취득은 상법 및 자본시장법상 자기주식 취득사유가 되지 못하므로 교환권 행사는 불가능



Q&A 2-42

자산유동화증권을 발행할 수 있는 자산보유자의 범위는?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §2, 자산유동화에 관한 법률 시행령 §2,
자산유동화업무감독규정 §2

2. 자산보유자의 범위

□ 자산유동화를 통해 직접금융시장으로부터 자금을 조달할 수 있는 자산보유자는 다음과 같이 법에 열거된 자에 한함

- 국가, 지방자치단체, 은행, 증권사(투자매매업자, 투자중개업자), 집합투자업자(자산운용회사), 신탁업자, 종합금융회사, 보험사업자, 상호저축은행, 여신전문금융회사, 상호금융중앙회 및 단위조합* 등 금융회사

* 직전 회계연도말 여신규모가 1천억원 이상인 경우에 한함(1천억원 미만인 경우 소관 중앙회에 유동화자산을 양도하거나 신탁하는 업무를 위임하여 중앙회가 수행할 수 있음)

- 한국자산관리공사, 한국토지주택공사, 주택도시기금을 운용·관리하는 자, 예금보험공사 및 정리금융기관, 중소기업진흥공단, 신용보증기금 및 기술보증기금, 주택도시보증공사, 지방공기업, 한국주택금융공사, 서민금융진흥원 등 공공법인
- 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」에 따라 외부감사를 받는 법인 중 금융위원회가 정하는 기준을 충족하는 법인*

* 직전 사업연도말 기준 자산총액이 500억원 이상이며, 자본잠식률이 50%이내이고, 감사보고서 상 감사의견이 적정인 법인



Q&A 2-43

자산유동화를 위해 설립된 특수목적회사인 유동화전문회사(SPC)의 업무범위는?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §22

2. 유동화전문회사의 업무범위

- 유동화전문회사는 자산유동화에관한법률 제22조의 규정에 의한 업무 외의 업무를 영위할 수 없으며(점업금지), 본점 외의 영업소를 설치할 수 없고 직원을 고용할 수도 없음
 - 유동화전문회사는 소극적으로 유동화자산을 관리함으로써 유동화증권을 계획대로 상환하는 것을 목적으로 하기 때문에 업무영역을 확대함으로써 유동화증권 상환의 불확실성을 높이는 행위는 엄격하게 금지되는 것임
 - 따라서 유동화전문회사가 자산관리자 및 업무수탁인에게 업무를 위탁할 경우에는 자산유동화에관한법률에서 정한 범위 내에서 그 위탁업무의 범위와 권한 및 책임을 구체적으로 계약서에 반영해야 함



Q&A 2-44

유동화증권의 발행한도는?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §33

2. 유동화증권의 발행한도

□ 유동화증권 발행한도의 개요

- 유동화증권의 발행총액은 양도 또는 신탁받은 유동화자산의 매입가액 또는 평가가액의 총액을 한도로 함
- 다만, 유동화증권의 상환 등에 필요한 자금의 일시적인 차입금은 발행총액에 포함하지 아니함

□ 발행한도의 산정방법

- 유동화자산의 양도가액과 평가가액 간에 차이가 나는 경우 양도가액과 평가가액 중 큰 금액을 한도로 하여 유동화증권을 발행할 수 있음
 - 평가가액과 양도가액의 차이가 큰 경우에는 그에 대해서 합리적으로 이해 가능한 범위여야 하며,
 - 또한, 부동산을 유동화자산으로 하는 경우 원칙적으로 양도가액에서 채무인수액(임차보증금 등)을 제외한 가액을 발행한도로 해야 함



Q&A 2-45

유동화자산의 양도와 관련하여 양도자산에 대한 적절한 실사 기준일은?

- 실사기준일은 양도의 대상, 금액 등을 확정하기 위해 매매 당사자간에 정하는 기준시점으로, 실사에 소요되는 시간 등을 고려하여 결정
- 유동화자산의 종류에 따라 실사의 방법과 소요되는 시간 등이 달라질 수 있으므로, 일괄적으로 실사기준일로부터 양도일까지의 기간을 한정하는 것은 어렵지만,
 - 유동화전문회사에 자산을 양도하는 날로부터 소급하여 3개월 이내로 실사 기준일을 정하는 것이 바람직
 - 실사기준일로부터 3개월을 초과하는 시점에 유동화전문회사에 유동화자산을 양도하게 되는 경우에는
 - 양도일에 가까운 일자를 새로운 실사기준일로 정하여, 기존 실사기준일로부터 새로운 실사기준일까지 기간의 자산의 변동 내역을 반영한 실사 보고서를 작성하는 것이 바람직



Q&A 2-46

근저당권에 의해 담보된 채권의 확정시기 및 확정절차를 위해 내용증명 우편을 발송할 수 있는 시점은?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §7의2

2. 내용증명 우편의 발송시점

□ 근저당권에 의해 담보된 채권을 양도하고자 하는 경우

- 자산보유자가 채무자에게 근저당권에 의하여 담보된 채권의 금액을 정하여 추가로 채권을 발생시키지 아니하고 그 채권의 전부를 양도 또는 신탁하겠다는 의사를 기재한 통지서를 내용증명우편으로 발송한 때에는 통지서를 발송한 날의 다음날에 당해 채권이 확정된 것으로 봄(다만, 채무자가 10일 이내에 이의를 제기한 때에는 그러하지 아니함)

□ 내용증명우편 발송시점

- 자산유동화에 관한 법률에서는 피담보채권의 확정절차를 간소하게 할 수 있는 특례를 마련하고 있기 때문에 이의 남용을 방지할 필요가 있음
 - 따라서 자산유동화의 목적으로 피담보채권을 확정하는 것을 명백히 하기 위하여 반드시 자산유동화계획등록신청서를 제출한 이후에 내용증명 우편을 발송하여야 할 것임



Q&A 2-47

유동화전문회사(SPC)의 해산 및 청산시 자산유동화관련 중요사항 발생등 신고서에 첨부되는 서류는?

1. 관련규정

- 자산유동화업무 감독규정 §19

2. 유동화전문회사의 해산·청산시 첨부서류

- ☐ 유동화전문회사는 청산시 금융감독원의 전자공시시스템(DART)에 자산유동화
관련중요사항발생등신고서를 제출하여 청산하였음을 공시하고 있음
 - 청산과 관련한 자산유동화관련중요사항발생등신고서에는 청산을 입증할
수 있는 서류인 청산종결된 법인등기부등본, 청산종결에 관한 사원총회
의사록, 결산보고서, 청산법인 재무상태표 등을 첨부자료로 제출
- ☐ 유동화전문회사는 자산유동화업무감독규정 제19조에 따라 해산사유가 발생한
경우 지체없이 그 사실을 감독원장에게 신고하도록 규정하고 있음
 - 유동화전문회사의 해산시에 자산유동화관련중요사항발생등신고서에 채권
등록말소확인서, 후순위사채 및 유동화증권상환완료확인서, 해산 및 청산인
등기부 등본 말소, 신문광고문 등을 첨부서류로 제출



Q&A 2-48

전문자산관리자(AMC)의 자격요건 확인을 위한 증빙자료는?

□ 전문자산관리자(AMC)의 자격요건 확인을 위한 증빙자료는 다음과 같음

요 건	증빙자료
가. 자본금 요건	법인등기부등본, 정관, 주금납입보관증명서, 외국인투자기업등록증(최대출자자가 외국인인 경우)
나. 전문인력 및 관리인력 요건	① 20명 이상의 관리인력 요건 : 직장의료보험공단확인서 (또는 각 개별 의료보험증 사본) 또는 원천징수이행상황신고서 ② 자격증소지자 요건 : 자격증, 고용계약서 ③ 금융전문인력 요건 : 경력증명서, 고용계약서
다. 신용정보의이용및 보호에관한법률 제27조제1항 각호의 해당여부	① 대표이사의 각서 : 전직원이 해당하지 아니함을 서약하여야 함 ② 임직원의 개별 각서 ③ 신원조회확인서 : 외국인을 제외한 내국인 모두에 대하여 징구함
라. 최대출자자가 외국인인 경우 전문적인 자산관리업무 영위 여부	① 자산관리업무 영위 여부 : 회계법인의 확인서(감사보고서포함) 또는 평가기관의 평가보고서 ② 출자지분 관계 확인 : 법률법인의 지분관계확인서, 외국인투자기업등록증명서 ③ 최대출자자의 확인서

* 본 증빙자료들은 경우에 따라 공증확인이 필요할 수 있으며, 적격요건 확인을 위한 추가 증빙자료가 제출될 수도 있음



Q&A 2-49

예외적으로 유동화자산에 대한 표본추출방법에 의한 실사가 허용되는 경우는?

1. 관련규정

- 자산유동화업무 감독규정 §12②

2. 유동화자산 실사방법

- ☐ 외부평가기관이 양도등 대상자산을 실사하는 경우 원칙적으로 대상자산 전체에 대하여 관련 증빙서류 등을 검토하여 그 실재여부를 확인하여야 함
- ☐ 다만, 다음의 요건을 모두 충족하는 경우에는 표본추출방법에 의한 실사가 허용됨
 - 양도 등의 대상자산이 다수이고 동일한 유형이고,
 - 자산보유자가 양도등의 대상자산에 대한 관리업무를 원활하게 수행하는데 필요한 전산시스템을 구축하여 적정하게 관리·운영하고 있으며,
 - 표본추출에 의한 방법이 더 효과적이라고 볼 수 있는 합리적 근거가 있을 것

**Q&A 2-50**

ABS 발행후 제1사업연도가 1개월 미만인 경우 사업보고서를 제출해야 하는지 여부와 SPC 해산사유 발생시 사업보고서를 제출해야 하는지 여부?

- 제1사업연도가 1개월 미만이라도 제출해야 함
 - 제2사업연도에 사업보고서 제출시 제1사업연도의 사업보고서가 공시되지 않기 때문임
- 사업보고서 제출일 이전에 유동화사채 등의 상환완료 등으로 해산사유가 발생하는 경우에 해당 결산일에 대한 사업보고서를 제출하지 않아도 무방함
 - 예를 들어, 12월말 결산법인은 사업연도 경과 후 90일 이내에 사업보고서를 제출해야 하나, 90일 이내에 해산사유가 발생하고 공모로 발행한 유동화증권의 상환이 완료되면 투자자 보호에 문제가 없다고 판단되어 사업보고서 제출이 면제되고 있음



Q&A 2-51

외국은행의 지점이 자산보유자 자격이 인정되는지 여부와 일반법인이 주권상장법인이 될 예정인 경우 해당 법인이 자산보유자 자격을 인정받을 수 있는지 여부?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §2, 자산유동화에 관한 법률 시행령 §2, 자산유동화업무감독규정 §2
- 은행법 §59
- 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 §4

2. 자산보유자 자격 인정여부

- ☐ 자산유동화에관한법률 제2조제2호에 의한 은행은 자산보유자이며 은행법 제59조에 따라 외국은행지점도 은행에 해당된다고 보아 자산보유자 자격이 인정됨
- ☐ 일반법인이 주권상장법인이 될 예정이라는 이유만으로 자산보유자로서의 자격을 얻을 수 없음
 - 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」§4① 제1호 또는 제3호에 따라 외부 감사를 받는 회사 중 금융위원회가 정하는 기준*을 충족한 법인이어야 자산 보유자 자격이 인정됨

* 직전 사업연도말 기준 자산총액이 500억원 이상이며, 자본잠식률이 50%이내이고, 감사 보고서 상 감사의견이 적정인 법인

**Q&A 2-52****자산유동화계획의등록신청서 또는 변경등록신청서가 제출된 후 등록까지 소요되는 기간은?****1. 관련규정**

- 자산유동화업무감독규정 §7

2. 자산유동화계획등록 또는 계획의 변경등록 관련

□ 금융위원회는 자산유동화에관한법률 제5조의 규정에 의하여 이를 거부하거나 그 내용의 변경을 요구하는 경우에는 그 계획등록신청서의 제출일로부터 10영업일(초일 불산입 및 말일 산입, 토요일 및 공휴일은 제외)이내에 등록 또는 등록거부를 통보해야 함.

- 따라서, 10영업일 안에 유동화전문회사의 등록여부가 결정됨.



Q&A 2-53

전문자산관리자(AMC)는 설립시 허가를 받아야 하는지 여부?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §10
- 자산유동화에 관한 법률 시행령 §5
- 자산유동화업무감독규정 §16의2

2. 전문자산관리자(AMC) 설립 관련

- ☐ 전문자산관리자(AMC)는 설립에 대한 허가 또는 등록 대상이 아님.
- ☐ 유동화전문회사는 자산유동화계획의등록신청서 제출시 전문자산관리자(AMC)가 해당 요건을 갖춘 경우 자산관리업무위탁계약에 의하여 유동화 자산의 관리를 위탁할 수 있음.

**Q&A 2-54****대체업무수탁인의 선임이 필수사항인지 여부?****1. 관련규정**

- 자산유동화에 관한 법률 §23

2. 대체업무수탁인 선임 관련

- ☐ 대체업무수탁인은 업무수탁인이 업무를 수행하지 못하는 불가피한 상황에 대비하기 위한 것으로 업무수탁인이 우량한 금융회사가 아닌 경우 업무의 연속성 및 공신력이 상대적으로 취약하기 때문에 대체업무수탁인을 선임하는 것이 바람직함.



Q&A 2-55

유동화전문회사는 금융감독원의 검사를 받는 금융회사인지 여부?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §34
- 자산유동화업무감독규정 §23

2. 유동화전문회사의 감독 관련

- ☐ 유동화전문회사는 페이퍼컴퍼니(paper company)로서 금융회사가 아니며 금융감독원의 검사대상기관이 아님(금융위원회의설치등에관한법률 제38조).
- ☐ 다만, 유동화전문회사가 자산유동화에 관해서 『자산유동화에 관한 법률』을 적용받고자하는 경우 금융위원회에 자산유동화계획을 등록하여야 하며,
 - 감독원장은 투자자보호를 위하여 필요하다고 인정하는 경우에는 금융위원회가 정하는 바에 따라 유동화전문회사 등과 이로부터 업무의 수행을 위탁받은 자 및 자산관리자의 업무 또는 재산에 관한 자료의 제출을 요청하거나 그 소속직원으로 하여금 동 업무 또는 재산에 대하여 조사를 실시하게 할 수 있음.

**Q&A 2-56**

유동화전문회사는 자산보유자에게 자산관리 위탁을 할 수 있는데, 여기서 자산보유자라 함은 유동화자산을 보유한 자산보유자를 의미하는지 여부?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §2, §10

2. 유동화전문회사의 자산관리 위탁 관련

- ☐ 유동화전문회사는 자산관리위탁계약에 의해 자산보유자, 신용정보업자(채권추심업 허가를 받은 자), 채권추심회사 또는 전문자산관리자(AMC)에게 자산관리 업무를 위탁할 수 있음.
- ☐ 자산관리를 할 수 있는 “자산보유자”라 함은 자산유동화에관한법률 제2조 제2호에 자산보유자로 열거된 금융회사 등을 의미함.



Q&A 2-57

유동화전문회사는 감독원 홈페이지내 제도권 금융기관에서 조회가 안 되는데, 관련 정보를 어디서 확인할 수 있는지?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §9
- 자산유동화업무감독규정 §22

2. 유동화전문회사의 관련 정보 확인 관련

- ☐ 유동화전문회사는 페이퍼컴퍼니(paper company)로서 금융회사가 아니므로 제도권 금융회사 검색란에서 조회되지 않음.
- ☐ 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)으로 접속하여 회사명에 유동화 전문회사명을 입력하여 검색 가능
 - 이로써 해당 유동화전문회사가 금융위원회에 유동화계획이 등록되었는지 여부를 확인할 수 있으며 자산유동화계획의등록신청서 등 관련서류들을 열람할 수 있음.
 - 또한, 자산유동화계획의등록신청서의 제7부(기타 투자자보호를 위하여 필요한 사항)에 관련자의 연락처 등 정보 확인 가능
- ☐ 한편, 자산유동화에관한법률에 따르지 않은 비등록유동화의 경우 한국예탁결제원 증권정보포털(seibro.or.kr) 상 '유동화증권'에 접속하여 관련 정보를 열람할 수 있음

**Q&A 2-58**

SPC가 발행하는 자산유동화증권을 금융위(감독원)에 등록하지 않아도 자산유동화전문회사의 명칭을 사용해도 되는지?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §21

2. 유동화전문회사의 명칭 사용 관련

- 유동화전문회사가 아닌 자는 그 상호 또는 업무를 표시할 경우 유동화전문회사임을 나타내는 문자를 사용할 수 없음
 - 자산유동화에 관한 법률을 적용받지 아니하는 회사가 동 명칭을 사용함에 따른 투자자 등의 오해를 방지하기 위한 규정임



Q&A 2-59

자산유동화증권의 의무보유 방법별 예시는 무엇인지?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §33의3
- 자산유동화에 관한 법률 시행령 §5의4
- 자산유동화업무감독규정 §18의3

2. 유동화증권 의무보유 방법 관련

□ 유동화전문회사 등이 발행한 유동화증권 발행금액의 5%에 해당하는 금액 범위에서 의무보유자는 유동화증권을 만기*까지 보유하여야 하며, 그 방법에 대해서는 수직적·수평적·혼합적 방법을 모두 허용

* 만기일 전에 유동화전문회사등이 유동화자산의 조기 상환이나 처분 등을 통하여 유동화증권의 상환에 필요한 대금의 회수를 전부 완료한 경우에는 회수완료일

① [수직적] 유동화증권 발행 회차별 잔액의 5% 이상을 보유

- 예시) 상환순위가 동일한 유동화증권

회차	상환순위	발행금액	의무보유금액
1-1	선순위	100만원	5만원
1-2	선순위	100만원	5만원
1-3	선순위	100만원	5만원
합 계		300만원	15만원(5%)



- ② [수평적] 유동화증권 총 발행잔액의 5% 이상의 후순위증권 또는 후순위 수익권증서를 보유

- 예시) 상환순위가 혼재된 유동화증권

회차	상환순위	발행금액	의무보유금액
1-1	선순위	100만원	-
1-2	선순위	100만원	-
2-1	후순위	100만원	15만원
합 계		300만원	15만원(5%)

- ③ [혼합적] 유동화증권 총 발행잔액의 5% 이상을 보유(발행 순위 및 회차별 혼합)

- 예시) 상환순위가 동일한 유동화증권

회차	상환순위	발행금액	의무보유금액
1-1	선순위	100만원	-
1-2	선순위	100만원	13만원
1-3	선순위	100만원	2만원
합 계		300만원	15만원(5%)

※ 순위가 동일할 경우 만기가 긴 유동화증권을 의무보유 필요

- 예시) 상환순위가 혼재된 유동화증권

회차	상환순위	발행금액	의무보유금액
1-1	선순위	100만원	-
2-1	중순위	100만원	10만원
3-1	후순위	100만원	5만원
합 계		300만원	15만원(5%)



Q&A 2-60

유동화전문회사 등으로부터 업무의 위탁 및 자산관리 위탁을 받아 함께 수행할 경우 갖추어야 할 이해상충 방지체계는 무엇인지?

1. 관련규정

- 자산유동화에 관한 법률 §23
- 자산유동화에 관한 법률 시행령 §5의2
- 자산유동화업무감독규정 §16

2. 업무의 위탁 및 자산관리 위탁 겸임 시 이해상충 방지체계 관련

- ☐ 이해상충이 발생할 가능성을 파악·평가·관리할 수 있는 적절한 내부통제기준을 갖출 것
- ☐ 자산관리부와 일반 업무수탁부서는 독립된 부서로 구분되어 업무처리와 보고가 독립적으로 이루어질 것
- ☐ 자산관리업무와 일반 업무수탁부서 간에 직원의 겸직 및 파견을 금지할 것
- ☐ 자산관리업무와 일반 업무수탁부서 사무실이 정보공유를 막을 수 있을 정도로 공간적으로 분리될 것
- ☐ 자산관리업무와 일반 수탁업무에 관한 전산자료를 별도로 관리할 것

제3장 — 지분공시





2023년도 중 지분공시 관련 서식 개정사항

1. 공개매수·대량보유 등 보고시 의결권 관련 정보제공 확대

- ☐ 발행인이 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 따른 복수의결권 주식을 발행한 회사인 경우 공개매수신고서, 대량보유상황보고서, 소유상황보고서, 의결권대리행사권유 참고서류 서식 상 의결권의 수 관련 정보를 추가 기재토록 개정
(기업공시서식작성기준 제15-1-5조 등)



I. 주식등의 대량보유상황의 보고제도(5% 보고)

1. 제도의 의의 및 개요

□ 의의

- 투자자 및 경영권 경쟁자에게 지배권 변동 가능성에 관한 정보를 제공하는 등 증권시장의 투명성을 제고하고, 기업지배권 경쟁의 공정성을 확보하기 위하여 주권상장법인이 발행한 주식등을 대량보유한 자에 대해 그 보유상황을 공시하도록 하는 제도

□ 개요

- 주권상장법인의 주식등을 5% 이상 보유하게 되거나 이후 보유비율이 1% 이상 변동된 경우 또는 보유목적이나 중요사항이 변경된 경우에는 원칙적으로 5영업일 이내에 그 보유상황 및 변동·변경내용을 금융위(금감원)와 거래소에 보고하여야 함
 - 다만, 보유하게 되는 주식등의 발행인이 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 따른 복수의결권 주식을 발행한 주권상장법인인 경우에는 ‘주식등’의 보유비율 산정시 ‘의결권 수’를 기준으로 산정해야함

※ 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」개정안 발체(’23.11.17. 시행)

- 제16조의15(공개매수 및 주식등의 대량보유 등의 보고에 관한 특례) 복수의결권 주식을 발행한 주식회사인 벤처기업에 대하여 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제133조제3항 및 제5항과 제147조제1항 및 제2항을 적용하는 경우에는 “주식등의 총수”는 “의결권의 총수”로, “주식등의 수”는 “의결권의 수”로 본다.

2. 보고의 종류 및 기준

□ 보고의 종류

① 신규 보고(법 §147①)

- 본인과 그 특별관계자가 보유하는 주권상장법인 주식등의 합계가 발행 주식등의 총수의 5% 이상이 되는 경우

※ (예시) 주식등을 4.99% 보유하는 주주가 추가 취득으로 5% 이상 보유하게 된 경우



- 보유 상황(보유형태를 포함), 보유 목적(발행회사의 경영권에 영향을 주기 위한 목적 여부), 보유 주식등에 관한 주요계약내용(신탁, 담보, 대차계약 등) 등을 보고

② 변동 보고(법 §147①)

- 기존 보고자의 주식등의 보유비율이 발행 주식등의 총수의 1% 이상 변동한 경우

※ (예시) 5.5% 보유자가 추가로 지분을 취득하여 보유비율이 6.5%가 되는 경우 등

- 한편, 5.5% 보유자가 당해지분을 처분하여 보유비율이 4.5% 이하가 되는 경우에도 보고의무가 발생(단, 1% 미만의 변동을 보고한 경우, 예컨대 0.6%를 처분하여 4.9%가 된 시점에 보고한 경우에는 추가 보고 불필요)

- 보고의무가 발생하여 보고하는 날 전일까지 새로운 변동보고사유가 발생한 경우 당초의 대량보유상황, 보유목적 또는 변동내용을 보고할 때 새로 보고해야 할 변동내용은 함께 보고하여야 함(법 §147③)

※ (예시) 2016.3.4(금) 보고의무가 발생하여 보고기한이 2016.3.11(금)인 경우, 2016.3.8(화)에 1% 이상 추가 취득 등으로 새로 변동보고사유가 발생하였다면 당초의 보고기한(3.11)에 3.8.(화)의 추가 취득분까지 함께 보고하여야 함

③ 변경 보고(법 §147④, 영 §155)

- 보유목적(단순투자목적, 일반투자목적, 경영권 영향 목적), 보유 주식등에 관한 주요 계약내용, 보유형태(보유 ↔ 소유에 한함)의 변경이 있는 경우

- 보유목적을 변경한 경우

- 단순투자목적, 일반투자목적, 경영권에 영향을 주기 위한 목적 상호간에 변경이 생긴 경우 보유목적 변경 보고의무가 발생함

- 주식등에 관한 주요계약을 체결·변경한 경우(단순투자목적 제외)

- 보유주식등에 대한 신탁·담보·대차계약 등 주요계약*을 체결한 경우에 대해 자본시장법은 새로이 보고의무를 부과(영 §155, 해당계약의 대상인 주식 등의 수가 그 주식등 총수의 100분의 1이상인 경우만 해당)

* [판단기준] 보유주식등의 변동을 초래할 수 있는지 여부를 기준으로 판단

ex) 대차계약(○), 보호예수계약(×), 장외 주식양수도 계약(○), 콜옵션 계약(○), 주식 등을 대량으로 보유하는 자가 그 주식등을 대상으로 하여 발행하는 교환사채(○)



※ 주요계약을 체결하여 신규 또는 변동보고일 현재 그 계약을 유지하고 있는 경우에는 매 보고시마다 이를 기재하여야 함(다만, 해당 주요계약에 관한 증빙자료인 계약서 사본 등은 체결 이후 최초보고시에 첨부하고 이후 보고시에는 생략 가능)

○ 주식등의 보유형태가 변경된 경우(경영권 영향 목적인 경우에 한함)

- 주식등의 보유형태가 보유에서 소유로 변경되거나 소유에서 보유로 변경된 경우 자본시장법은 새로이 보고의무를 부과(영 §155, 그 보유 형태가 변경되는 주식등의 수가 그 주식등의 총수의 100분의 1이상인 경우만 해당)

※ (예시) 주식을 대여해 주어 보유형태가 소유에서 보유(인도청구권)로 변경되거나 스톡 옵션을 행사하여 보유형태가 보유에서 소유로 변경된 경우

□ 보고의 기준

① 변동보고의무 면제(법 §147①, 영 §153⑤)

○ 다음의 경우에는 보유비율이 1% 이상 변동되어도 변동보고 의무가 면제됨. 다만 변동보고의무 면제사유에 해당하더라도 신규보고의무*는 면제되지 않음에 주의해야 함

* (예시) 전환사채의 행사가격 조정으로 4.9%에서 5.1%가 되는 경우 신규보고의무가 발생함

i) 주주가 가진 주식수에 따라 배정하는 방법으로 신주를 발행하는 경우로서 그 배정된 주식만을 취득하는 경우

ii) 주주가 가진 주식수에 따라 배정받는 신주인수권에 의하여 발행된 신주 인수권증서를 취득하는 것만으로 보유 주식등의 수가 증가하는 경우

iii) 삭제(시행일 2017.3.31)

iv) 자본감소로 보유 주식등의 비율이 변동된 경우

v) 신주인수권이 표시된 것(신주인수권증서는 제외), 신주인수권부사채권·전환사채권 또는 교환사채권에 주어진 권리행사로 발행 또는 교환되는 주식등의 발행가격 또는 교환가격 조정만으로 보유 주식등의 수가 증가하는 경우*

* (예시) 본인 및 특별관계자가 전환사채 등 주식관련사채를 5% 이상 보유하였으나, 행사가등의 조정으로 인해 보유 주식등의 수가 증가하여 보유비율이 1% 이상 변동된 경우

※ 위 각호 이외에도 보유 주식등의 수가 변동되지 아니한 경우*

* (예시) 제3자배정 유상증자 등으로 본인이 보유하는 주식등의 수는 변동이 없으나, 발행주식등 총수의 변동으로 인해 보유비율이 1% 이상 변동된 경우



- 대량보유 보고 및 소유주식 보고 양자의 면제사유에 차이가 있어, 대량보유 변동보고의무 면제사유에 해당하더라도 소유주식 보고의무 면제사유에는 해당하지 않는 경우가 있음을 유의(Q&A 3-42 참조)
- 면제사유에 의해 보유비율이 1%p 이상 변동되는 시점에서는 보고의무가 면제되나 그 이후 면제사유에 해당하지 않는 추가 취득·처분으로 인해 직전 보고 대비 보유비율이 1%p 이상 변동(면제사유 해당분 포함)되는 시점에서는 변동보고의무가 발생*함에 유의

* (예시) 직전 5.1% 보유비율을 보고한 자의 보유비율이 ①2.28 장내매수로 인해 0.5%p 증가 (5.1% → 5.6%), ②3.18 면제사유로 인해 0.7%p 증가(5.6% → 6.3%), ③4.3 장외매수로 인해 0.3%p 증가(6.3% → 6.6%) 한 경우

- ① 2.28 : 직전 보고 대비 1%p 미만 변동(0.5%p; 5.1% → 5.6%)되었으므로 변동보고의무 없음
- ② 3.18 : 직전 보고 대비 1%p 이상 변동(1.2%p; 5.1% → 6.3%)되었으나 3.18의 변동은 면제사유에 의한 것이므로 변동보고의무 없음
- ③ 4.3 : 직전 보고 대비 1%p 이상 변동(1.5%p; 5.1% → 6.6%)되었고 4.3 장외매수 거래가 보고 면제사유에 해당하지 않으므로 변동보고의무 발생 (변동보고시 보고 면제사유로 인한 변동내역 등을 포함한 직전 보고 이후 변동내역을 세부변동내역에 모두 기재)

② “주식등”의 범위(영 §139)

- 주권상장법인이 발행한 증권으로서 아래의 증권
 - i) 주권(보통주, 의결권 있는 우선주, 의결권이 부활된 무의결권우선주, 보통주로 전환가능한 전환우선주)
 - ii) 신주인수권이 표시된 것(신주인수권증권, 신주인수권증서)
 - iii) 전환사채권(전환대상이 위의 주권인 전환사채)
 - iv) 신주인수권부사채(인수대상이 위의 주권인 신주인수권부사채. 단, 신주인수권이 분리된 이후의 신주인수권부사채는 제외)
 - v) i)부터 iv)까지의 증권과 교환을 청구할 수 있는 교환사채권
 - vi) i)부터 v)까지의 증권을 기초자산으로 하는 파생결합증권(권리의 행사로 그 기초자산을 취득할 수 있는 것만 해당)



- 주권상장법인 외의 자가 발행한 증권으로서 아래의 증권
 - i) 상기 증권과 관련된 증권예탁증권(DR)
 - ii) 상기 증권이나 i)의 증권과 교환을 청구할 수 있는 교환사채권
 - iii) 상기 증권이나 i)·ii)의 증권을 기초자산으로 하는 파생결합증권(권리의 행사로 그 기초자산을 취득할 수 있는 것만 해당)

※ 권리행사에 따라 기초자산을 취득하는 것이 아니라 그 차액을 현금결제하는 주식연계증권(ELS), 주식워런트증권(ELW)은 보고대상 “주식등”이 아님에 유의

③ 소유개념의 확장(소유에 준하는 보유, 영 §142)

- 당해 주식등을 직접 소유하고 있지는 않더라도 아래에 해당하는 경우에는 ‘소유에 준하는 보유’로서 소유와 동일하게 보고의무를 부여

- i) 누구의 명의로든지 자기의 계산으로 주식등을 소유하는 경우*

* (예시) 차명으로 소유하는 경우 등

- ii) 법률의 규정, 매매 등 계약에 따라 주식등의 인도청구권을 갖는 경우*

* (예시) 매매계약을 체결하고 이행기가 미도래한 경우 등

- iii) 법률의 규정 또는 금전의 신탁계약·담보계약, 그 밖의 계약에 따라 해당 주식등의 의결권(의결권의 행사를 지시할 수 있는 권한 포함)을 갖는 경우

- iv) 법률의 규정 또는 금전의 신탁계약·담보계약·투자일임계약, 그 밖의 계약에 따라 해당 주식등의 취득이나 처분의 권한을 가지는 경우*

* (예시) 특정금전신탁을 통하여 주식을 취득하는 경우, Mutual Fund 등의 자산운용회사로서 자산운용 권한을 가지는 경우 등

- v) 주식등의 매매의 일방예약을 하고 당해 매매를 완결할 수 있는 권한을 취득하는 경우로서 당해 권리행사에 의하여 매수인의 지위를 갖는 경우*

* (예시) 매수에 관한 예약 완결권을 가지는 경우 등(종국적인 권리를 행사하여야만 ‘보유’로 본다는 것이 아니고, 권리의 종국적 행사 이전에 그와 같은 권리의 취득 자체가 ‘보유’에 해당됨<2002도1696 판결>)

- vi) 주식등을 기초자산으로 하는 파생상품(법 §5①ii)에 따른 계약상의 권리를 가지는 경우로서 권리행사에 의하여 매수인으로서의 지위를 가지는 경우*

* (예시) 매수포지션(Call-option)을 가지는 경우 등

- vii) 주식매수선택권(스톡옵션)을 부여받은 경우로서 그 권리의 행사에 의하여 매수인으로서의 지위를 가지는 경우*

* (예시) 주식매수선택권 행사로 신주 또는 자기주식을 교부받거나, 시가와 행사가격의 차이에 해당되는 자기주식을 교부받기로 한 경우 등



- 다만 주식매수선택권의 부여방식 중 행사가격과 시가와의 차액을 현금으로 교부하는 방식의 경우 의결권 있는 주식과 관련된 증권을 보유하는 것으로 볼 수 없으므로 보유지분 산정에서 제외

④ 특별관계자의 범위

※ 본인이 직접 보유하는 지분 외에도 특수관계인과 공동보유자 등 특별관계자(영 §141)의 보유지분을 합산하여 보고

〈 특수관계인(금융회사의 지배구조에 관한 법률 시행령 §3) 〉

- 본인이 개인인 경우에는 아래에 해당하는 자(「독점규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령」 제5조제1항제2호가목에 따른 독립경영자 등은 특수관계인에서 제외, 업무집행책임자는 임원에서 제외)
 - i) 배우자(사실상의 혼인관계에 있는 자를 포함)
 - ii) 6촌 이내의 혈족(민법 §768, 혈족은 자기의 직계존속 및 직계비속, 자기의 형제자매와 형제자매의 직계비속, 직계존속의 형제자매 및 그 형제자매의 직계비속을 의미)
 - iii) 4촌 이내의 인척(민법 §769, 인척은 혈족의 배우자, 배우자의 혈족, 배우자의 혈족의 배우자를 의미)
 - iv) 양자의 생가의 직계존속
 - v) 양자 및 그 배우자와 양가(養家)의 직계비속
 - vi) 혼인외의 출생자의 생모
 - vii) 본인의 금전 기타 재산에 의하여 생계를 유지하는 자 및 생계를 함께 하는 자
 - viii) 본인 단독으로 또는 i)부터 vii)까지의 관계에 있는 자와 합하여 30% 이상을 출자하거나 임원의 임명 등 주요 경영사항에 대하여 사실상 영향력을 행사하고 있는 법인, 단체 및 그 임원
 - ix) 본인 단독으로 또는 i)부터 viii)까지의 관계에 있는 자와 합하여 30% 이상을 출자하거나 주요 경영사항에 대하여 사실상 영향력을 행사하고 있는 법인, 단체와 그 임원



- 본인이 법인 기타 단체인 경우에는 아래에 해당하는 자(업무집행책임자는 임원에서 제외)
 - i) 당해 법인의 임원
 - ※ 사실상 임원은 특수관계인에는 해당하지 않으나 공동보유자에 해당할 가능성
 - ii) 당해 법인의 계열회사 및 그 임원
 - iii) 단독으로 또는 특수관계인과 합하여 당해 법인에게 30% 이상을 출자하거나, 기타 임원의 임면 등 당해 법인의 주요 경영사항에 대하여 사실상 영향력을 행사하고 있는 개인(특수관계인 포함) 또는 법인(계열회사를 제외), 단체와 그 임원
 - iv) 본인이 단독으로 또는 i)부터 iii)까지의 관계에 있는 자와 합하여 법인이나 단체에 30% 이상을 출자하거나, 그 밖에 임원의 임면 등 법인이나 단체의 중요한 경영사항에 대하여 사실상의 영향력을 행사하고 있는 경우에는 해당 법인, 단체와 그 임원
- 본인이 은행, 금융지주회사인 경우에는 아래에 해당하는 자
 - i) 은행 : 「은행법 시행령」 제1조의4에 따른 특수관계인
 - ii) 금융지주회사 : 「금융지주회사법 시행령」 제3조 제1항에 따른 특수관계인

〈 특수관계인으로 보지 않는 경우(영 §141③) 〉

- 특수관계인이 소유하는 주식등의 수가 1,000주 미만이거나 공동보유자에 해당하지 아니함을 증명하는 경우에는 특수관계인으로 보지 않으므로 보유지분 합산시 배제할 수 있음

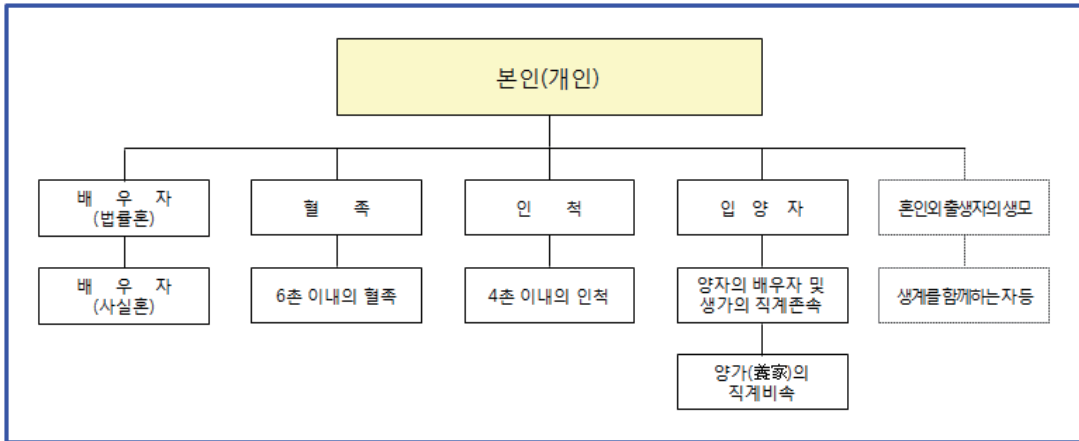
동일인이 출자한 회사들의 보고의무 발생 예시

- 甲이 30% 이상 출자한 A, B, C 3개 회사가 상장회사인 X사의 주식을 각각 3%씩 매수하여 보유한 경우(甲은 X사의 주식등을 보유하지 않음)
- 甲과 A사, B사, C사는 특수관계인에 해당되므로 甲과의 관계에 의하여 A사, B사, C사도 특별관계자에 해당
 - 이들의 합산 주식 등의 수가 5% 이상이므로 A사, B사, C사 중 1인을 대표 보고자로 선정하고 나머지는 연명으로 보고

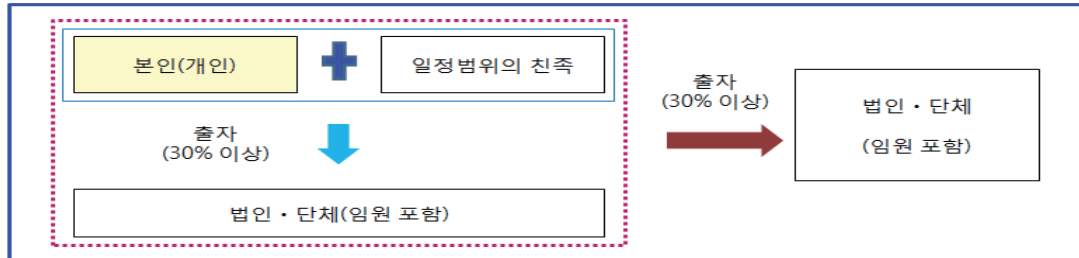
※ 참고 : 특수관계인의 범위

본인이 개인

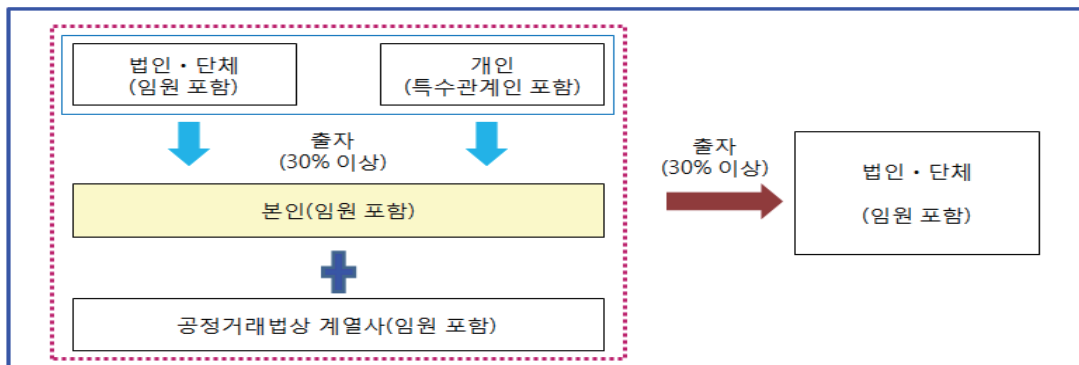
① 일정범위의 친족 등



② 단독 또는 일정범위의 친족 등과 지배관계에 있는 법인 등(임원 포함)



본인이 법인, 단체





〈 공동보유자(영 §141②) 〉

- 본인과 합의 또는 계약 등에 의하여 아래 행위를 할 것을 합의*한 자

* 합의나 계약은 반드시 계약서 등 서면에 의하여야 하는 것은 아니며, 구두의사의 합치가 있으면 충분

i) 주식등을 공동으로 취득하거나 처분하는 행위

ii) 주식등을 공동 또는 단독으로 취득한 후 그 취득한 주식을 상호 양도 또는 양수하는 행위

iii) 의결권(의결권의 행사를 지시할 수 있는 권한 포함)을 공동으로 행사하는 행위

공동보유관계로 인한 보고의무 발생 예시

□ 특수관계인에 해당되지 않는 A사와 B사가 상장회사인 X사의 주식을 각각 3%와 4%씩 보유한 상태에서 연합하여 X사의 경영에 영향을 주는 행위를 하고자 하는 경우

- A사와 B사가 공동으로 X사의 경영에 영향을 주기 위한 행위를 하려는 경우 A와 B는 공동보유자에 해당
- A사와 B사의 주식 등 보유 비율의 합계가 5% 이상이므로 보고의무가 발생하며, A사와 B사 중 주식수가 가장 많은 B사를 대표보고자로 선정하고, 나머지 A사는 연명으로 보고
- A사와 B사간의 공동보유관계가 해소되는 경우 대표보고자 B사는 A사와의 특별관계 해소를 사유로 변동보고를 하여야 하며, 변동보고 이후부터 A사와 B사 모두 보고의무가 없음



⑤ 보유비율의 계산(시행규칙 §17)

○ 보유비율 산정산식

$$\frac{\text{본인* 보유 주식등의 수}}{\text{발행 주식등의 총수}} = \frac{\text{본인보유 주식+본인보유 주식관련사채등}}{\text{발행 주식총수+본인보유 주식관련사채등(교환사채등 제외)}}$$

* 여기서 '본인'이라 함은 보고자 본인 및 특별관계자를 포함하는 의미임

○ 발행 주식등의 총수(분모)는 발행 주식총수와 본인보유 주식관련사채등을 합산하며, 발행 주식총수에는 의결권이 있는 주식을 모두 합산

- 발행 주식등의 총수 : 발행 주식총수 + 본인보유 주식관련사채등

- 발행 주식총수 : 보통주, 의결권이 부활된 무의결권 우선주, 의결권 있는 우선주의 합계

* 자기주식을 포함하여 계산(규칙§17②) <2017.3.31 개정>

- 본인보유 주식관련사채등 : 본인 및 특별관계자가 보유하는 신주인수권증서, 전환사채, 신주인수권부사채, 주식매수선택권(주식교부방식에 한함), 양도 제한조건부 주식 등을 받을 권리(RSU) 등

- 교환사채, 증권예탁증권, 파생결합증권, 권리행사시 발행회사가 보유하는 자기주식을 교부하는 방식의 주식매수선택권 등은 발행주식총수에 이미 포함되어 있으므로 분모 계산시 별도로 가산하지 않음

- 주식매수선택권(스톡옵션)의 행사에 따라 신주를 발행하는 경우에는 분모에 발행예정 주식수를 가산함

○ 본인보유 주식등의 수(분자)는 본인 및 특별관계자가 보유한 주식, 주식관련사채, 주식매수선택권등을 합산

- 본인보유 주식등의 수 : 본인 및 특별관계자 보유 주식 + 본인 및 특별관계자 보유 주식관련사채등

- 본인보유 주식관련사채등 : 본인 및 특별관계자가 보유하는 신주인수권증서, 전환사채, 신주인수권부사채, 교환사채, 증권예탁증권등

- 주식매수선택권 행사로 교부받게 될 주식의 총수를 포함



3. 보고 의무자

- 본인과 그 특별관계자의 합산 보유비율이 발행 주식등의 총수의 5% 이상인 경우 그 본인(법 §147)
 - 본인과 그 특별관계자가 함께 보고하는 경우 보유 주식등의 수가 가장 많은 자를 대표자로 선정하여 연명으로 보고할 수 있음(영 §153④) ⇨ Q&A 3-11 참조
 - ※ 주식등의 대량보유(변동)보고 의무자는 본인 또는 그 특별관계자가 임원 등의 특정증권등 소유상황 보고 대상이 되는지를 확인하고, 보고대상인 경우 별도로 임원 등의 특정증권등 소유상황 보고를 하여야 함

※ 실제 보고의무자의 결정

- A, B, C가 상호 특별관계자에 해당하는 경우 A, B, C 모두가 본인의 입장에서 보고의무자에 해당
 - 그 중 지분을 가장 많이 보유한 자가 나머지 보고의무자의 위임장을 받아 연명하여 대표로 보고할 수 있고, 연명 보고하는 경우 다른 보고의무자는 따로 보고할 필요가 없음

- 종전 보고의무가 면제되던 국가, 지방자치단체, 정부의 기금 등도 보고의무자로 편입됨(영 §154②)

4. 보고방법

- 보고의무 발생일(영 §153③)
 - 신규보고 또는 변동보고의 경우
 - 주권비상장법인이 발행한 주권이 증권시장에 상장된 경우에는 그 상장일
 - 흡수합병인 경우에는 합병을 한 날(합병등기일), 신설합병인 경우에는 그 상장일



- 증권시장에서 주식등을 매매한 경우에는 그 계약 체결일
 - ※ 종전 결제일에서 계약 체결일로 변경된 점에 유의. 다만, 임원·주요주주 보고는 결제일(체결일 +2영업일)임
- 증권시장 외에서 주식등을 취득하는 경우에는 그 계약 체결일
- 증권시장 외에서 주식등을 처분하는 경우에는 대금을 받는 날과 주식등을 인도하는 날 중 먼저 도래하는 날
- 유상증자로 배정되는 신주를 취득하는 경우에는 주금 납입일의 다음날
- 주식등을 차입하는 경우에는 그 차입계약을 체결하는 날, 상환하는 경우에는 해당 주식등을 인도하는 날
- 주식등을 증여받는 경우에는 「민법」에 따른 효력발생일, 증여하는 경우에는 해당 주식등을 인도하는 날
- 상속으로 주식등을 취득하는 경우로서 상속인이 1인인 경우에는 단순승인이나 한정승인에 따라 상속이 확정되는 날, 상속인이 2인 이상인 경우에는 그 주식등과 관계되는 재산분할이 종료되는 날
- 그외의 사유로 인하여 보고하여야 하는 경우에는 「민법」·「상법」 등 관련 법률에 따라 해당 법률행위 등의 효력이 발생하는 날
- 변경보고의 경우 : 보고사유 발생일(보유목적·보유형태가 변경된 날, 주요계약 체결·변경일 등)

※ 장외매매시 신규 또는 변동보고 기준일

- 장외매수는 계약체결일, 장외매도인 경우는 원칙적으로 주식등의 인도일과 대금 수령일 중 빠른 날을 기준으로 보고의무가 발생
- 장외매수의 경우 계약체결일을 보고의무 발생일로 하여 보고하면 되나, 장외매도인 경우는 계약내용에 따라 달라질 수 있음
 - 계약금, 중도금, 잔금으로 대금 수령이 구분되어 있고 주식등의 양도가 잔금수령일에 이루어진다면, 매도인의 보고의무 발생일은 잔금수령일과 주식등의 인도일이 같은 날이므로 잔금수령일(=주식등의 인도일)이 변동보고의무 발생일임
 - 매도인이 매매대금을 분할하여 수령하고 대금 수령시마다 동일 가치의 주식등을 인도하는 경우 각각의 수령시점이 변동보고의무 발생일임



- 다만, 매도인이 경영권 영향 목적, 일반투자목적으로 5%보고를 하고 있는 경우에는 장외매도 계약체결일에 보유 주식등에 관한 주요계약체결에 따른 변경 보고의무가 발생

- 장외 매수계약을 체결하여 계약일을 기준으로 5% 보고를 하였으나 계약내용이 변경되어 매수수량 등이 달라지는 경우 계약내용의 변경일을 기준으로 변동보고

※ 주식교환의 보고의무 발생일

- 상법에서 정하고 있는 포괄적 주식교환의 경우 상법에 의하여 효력이 발생하는 날인 교환을 한 날이 기준일임
- 상법상 포괄적 주식교환이 아닌 사적인 주식교환(예 : 주식스왑 등)의 경우 결제수단을 현금이 아닌 주식으로 대체한 장외계약의 한 형태이므로 장외 매매거래의 보고방법에 따라 보고

□ 보고기한

- 원칙적으로 보고의무 발생일로부터 5일 이내에 보고하여야 함
 - 의무발생일을 제외하고 그 다음날부터 5일의 기간을 계산(초일불산입 원칙)
 - 보고기한 5일을 산정함에 있어서 공휴일과 토요일 및 근로자의 날은 산입하지 아니함(영 §153①)

〈 적용사례 〉

- 2016.5.4.(수)에 증권시장에서 주식매수주문이 체결되어 보고의무가 발생한 경우 보고의무 발생일(5.4.)과 공휴일(5.5, 5.8)및 토요일(5.7)을 제외하고 5일째가 되는 날(5.12)이 보고기한이 됨

'16.5.4(수)	5.5(목)	5.6(금)	5.7(토)	5.8(일)	5.9(월)	5.10(화)	5.11(수)	5.12(목)
보고의무 발생일(D)	공휴일 제외	D+1	토요일 제외	공휴일 제외	D+2	D+3	D+4	D+5
←————— 보고기한(5일) —————→								



○ 보고기한에 대한 특례(영 §154③, ④, ⑤)

- 단순투자 목적으로 보유하는 자의 변동보고는 보고의무 발생일이 속하는 달의 다음달 10일까지, 일반투자 목적으로 보유하는 자의 변동보고는 보고의무 발생일로부터 10일 이내에 할 수 있음(단, 신규보고는 보고의무 발생일로부터 5일)
- 연기금 등 규정 §3-14에 따른 특례적용 전문투자자의 신규 또는 변동보고는 보유목적이 단순투자 목적인 경우 보고의무 발생일이 속하는 분기의 다음달 10일까지, 일반투자 목적인 경우 보고의무 발생일이 속하는 달의 다음달 10일까지 할 수 있음
- 국가, 지자체, 한국은행의 경우 보고의무발생일이 속하는 분기의 다음달 10일까지 신규보고 또는 변동보고를 할 수 있음

※ 다음달 10일이 토요일이나 공휴일인 경우 익일까지 보고

※ 특례적용 전문투자자의 범위(영 §154②, 규정 §3-14)

- 국가
- 지방자치단체
- 한국은행
- 증권금융회사('10.11.8. 추가)
- 예금보험공사 및 정리금융기관
- 한국자산관리공사
- 한국주택금융공사
- 한국투자공사
- 한국정책금융공사
- 한국금융투자협회
- 한국예탁결제원
- 한국거래소
- 금융감독원
- 신용보증기금
- 기술신용보증기금
- 법률에 따라 설립된 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인
- 법률에 따라 공제사업을 경영하는 법인



- 보고의무가 발생하여 보고하는 날의 전일까지 새로이 보고사유가 발생한 경우, 새로이 보고해야 하는 사항은 당초의 대량보유상황, 보유목적 또는 변동내용을 보고할 때 이를 함께 보고(법 §147③)

(예 : 단순투자 목적 보유자가 1월의 거래내역을 일괄하여 2월 10일에 보고하는 경우 1월 31일과 2월 10일 사이에 보유지분이 1%이상 변동되는 경우 동 변동내역을 2월 10일에 1월의 변동내역과 함께 보고)

※ 또한, 변경 또는 변동 보고서 제출시, 직전보고서 제출 이후 발생한 사항은 보고면제사항 이더라도 그 보고서의 세부변동내역<제3부>에 그 내역을 기재하여야 함

□ 보고서의 기재내용(법 §147, 영 §153②, 규정 §3-10)

〈 경영권 영향 목적인 경우 : 일반서식으로 보고 〉

- 보유상황
- 보유목적(영 제154조 제1항 각호의 사유와 관련된 구체적 내용 기재)
- 그 보유 주식등에 관한 주요계약 내용
- 주식등의 대량보유자와 그 특별관계자에 관한 사항
- 보유 주식등의 발행회사에 관한 사항
- 변동 사유
- 취득 또는 처분 일자·가격 및 방법
- 보유 형태
- 취득에 필요한 자금이나 교환대상물건의 조성내역(차입인 경우에는 차입처를 포함) 등

※ 취득자 개인별로 조성내역 기재

〈 일반 · 단순투자목적인 경우 : 약식서식으로 보고 〉

- 보유상황
- 보유목적
- 주식등의 대량보유자와 그 특별관계자에 관한 사항
- 보유 주식등의 발행회사에 관한 사항
- 취득 또는 처분 일자·가격 및 방법
- 주식등의 보유기간 동안 의결권 등 보유주식등의 수와 관계없이 법률상 보장되는 권리만을 행사하겠다는 확인(단순투자목적인 경우)



(일반투자목적인 경우 추가 기재내용)

- 그 보유 주식등에 관한 주요계약 내용
- 취득에 필요한 자금이나 교환대상물건의 조성내역(차입인 경우에는 차입처를 포함) 등

※ 취득자 개인별로 조성내역 기재

□ 5% 보고자의 발행인에 대한 사본 송부의무(법 §148)

- 5% 보고자는 5% 보고자료 사본을 발행인(교환사채의 경우에는 교환대상이 되는 주식등의 발행인, 증권예탁증권의 경우 기초가 되는 주식등의 발행인 등)에게 지체없이 송부하여야 함

※ 사본을 미송부하거나 허위의 사본을 송부한 자에 대해서는 1억원 이하의 과태료를 부과(법 §449) 〈2017.4.18 개정〉

5. 냉각기간(법 §150②, ③)

□ 보고사유 발생일부터 보고일 후 5일까지 의결권 행사 및 추가취득 금지

- 경영권 영향 목적으로 주식등을 5% 이상 취득(신규보고)하거나 단순투자 목적으로 보고한 5% 이상 보유자가 보유목적은 경영권 영향으로 바꾸는 경우에는 보고사유 발생일부터 보고한 날 이후 5일까지 당해 주식등의 추가취득이나 의결권 행사를 금지함

※ 경영권 영향 목적으로 5% 보고 후 보유비율이 변동되어 변동보고하는 경우에는 냉각기간이 적용되지 않음

□ 냉각기간은 보고사유가 발생한 날부터 보고한 날(초일불산입) 이후 5일까지 적용

- 냉각기간 개시일은 보고사유 발생일의 익일이며 종료일은 보고일을 제외하고 계산하여 5일째 되는 날임
- 냉각기간의 종료일인 보고일로부터 5일째 되는 날을 산정함에 있어서 공휴일과 토요일 및 근로자의 날은 산입하지 아니함

※ 자본시장법은 냉각기간 기산일을 종전 보고일에서 보고사유 발생일로 변경하였음에 유의



(※ 위임장 예시)

위 임 장

수임인 성명 :

주소 :

주민(법인)등록번호 : (서명 또는 날인)

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제153조 제4항에 따라 위의 사람을 본인의 대리인으로 정하여 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제147조와 관련된 일체의 권한을 위임합니다.

년 월 일

위임인 성명 :

주소 :

주민(법인)등록번호 : (서명 또는 날인)



(※ 확인서 예시)

확 인 서

보 고 자 :

특별관계자 :

대표보고자 본인 및 연명보고하는 특별관계자 전원은 주식등의 보유기간동안 「상법」 제369조·제418조제1항·제462조에 따른 권리 등 보유하는 주식등의 수와 관계 없이 법률에 따라 보장되는 권리만을 행사할 것임을 확인합니다.

년 월 일

대표보고자 : (인)



〈 적용사례 〉

- '16.4.29.에 경영권에 영향을 주기 위한 목적으로 5% 이상 지분을 장내매수 하고 '16.5.4. 보고서를 제출한 경우 냉각기간은 '16.4.30.부터 '16.5.12. 까지임

'16.4.29(금)	4.30(토)	...	5.4(수)	5.5(목)	5.6(금)	5.7(토)	5.8(일)	5.9(월)	5.10(화)	5.11(수)	5.12(목)
보고사유 발생일		...	보고일*	공휴일 제외		토요일 제외	공휴일 제외				
←----- 냉각기간 -----→											

* 보고기한은 5.9[어린이날(5.5), 토요일(5.7), 일요일(5.6) 제외]이나 임의로 5.4에 보고서를 제출한 것으로 가정

- 단순투자목적으로 주식을 취득한 자가 추후 경영권 영향 목적으로 보유목적을 변경한 경우에도 앞의 사례와 동일한 방법에 의하여 냉각기간을 계산
- 냉각기간을 위반하여 추가로 취득한 주식등에 대해서는 의결권을 행사할 수 없으며, 처분명령 대상에 해당됨

6. 첨부서류

- 보고의무 발생사유별로 아래의 증빙서류를 첨부하여야 함
 - 장내매매 : 증권사의 매매내역 전산파일. 단, 전산파일 제출이 곤란한 경우 매매거래원장(지점장 직인이 있어야 함)
 - ※ 직인이 없는 매매거래원장 또는 HTS 매매화면을 첨부하는 경우 동 내용이 진실함을 보고자 본인이 확인하고 서명하여야 함
 - ※ 증권시장에서의 경쟁매매 외의 방법에 의한 주식 등의 매수(예 : 장중·시간외 대량매매)가 해당될 수 있으나, 매매 당사자 간 사전 계약이 있는 등 거래 실질에 따라서는 계약에 관련된 공시의무(주요 계약에 관한 변경보고 등)를 이행할 필요
 - 장외매매 : 장외매매계약서, 대금납입 및 주권인도 관련 증빙서류
 - 신규보고시 : 5% 직전의 잔고증명서 + 매매거래증빙내역(5%이상 취득 매매 거래분부터)



- 신규상장된 경우 : 약식주주명부 또는 상장일 기준 잔고증명서
- 유상신주취득시 : 이사회 의사록 또는 신주배정통지서와 청약확인서, 납입 증명서
- 무상신주취득시 : 이사회 의사록
- 배당(중간배당)으로 주식 취득시 : 주주총회 의사록(이사회 의사록), 기준일의 잔고증명서
- CB·EB의 권리행사로 신주취득시 : 전환청구서(예약결제원)
- 주식매수선택권, BW의 권리행사로 신주취득시 : 납입증명서
- 주식병합·액면분할 : 주총 의사록, 구주권의 잔고증명서
- 합병 : 합병이사회결의 또는 합병주총 의사록, 구주권 잔고증명서
- 증여 또는 상속 : 증여계약서, 상속재산분할합의서
- 담보계약 등 주요계약 체결시 : 계약서 또는 질권설정증명서 등
- 양도제한조건부 주식 등을 받을 권리(RSU)의 가득조건 달성시 : 계약서 및 가득조건 달성을 확인할 수 있는 증빙 등

7. 보고의무 위반의 효과

※ 보고의무를 이행하지 않는 경우 위반분에 대한 의결권 행사가 제한되며, 처분명령 등의 행정조치와 함께 형사벌칙이 병과될 수 있음

□ 의결권행사의 제한(법 §150, 영 §158)

- 5% 보고의무 위반시 의결권 있는 발행주식 총수의 5% 초과부분 중 위반부분에 대하여 일정기간 동안 의결권 행사 금지
 - 고의나 중과실로 미보고하거나 중요사항을 허위보고·누락한 경우에는 당해 주식등의 매수등을 한 날부터 그 보고(정정보고를 포함)를 한 후 6개월까지 의결권 행사를 제한
 - 법령의 규정에 의하여 보고내용이 이미 금융위·한국거래소에 신고되었거나 정부의 승인·지도·권고 등에 따라 취득·처분한 경우 등 착오로 보고를 지연한 경우에는 당해 주식등의 매수등을 한 날부터 당해 보고를 한 날까지 의결권 행사를 제한



※ 보고사유별 증빙자료

1. 연명보고서

- 신규보고 및 연명보고자가 추가되는 경우 보고자를 수임인으로 하고 연명 보고자를 위임인으로 하는 위임장을 첨부(변동보고서는 첨부 필요 없음)

2. 장내매매

- 금융투자업자(증권회사)가 발행한 매매내역 전산파일, 매매보고서, 잔고 증명서 등(거래 금융투자업자 지점장의 확인 필요)
 ※ 매매내역 증빙은 변동보고서 직전보고서 기준일 이후, 신규보고서 지분 5% 초과보유 시점 이후의 거래내역을 포함하고 이를 증명할 수 있어야 함

3. 장외매매

- 매매사실을 나타내는 계약서(사본). 기타 필요시 입금내역, 증권 입출고내역 등 객관적 증빙자료를 첨부

4. 전환사채, 신주인수권부 사채의 인수

- 금융투자업자(증권회사)로부터 인수하는 경우 인수계약서, 기타의 경우 매매 계약서 등

5. 주식배당, 감자, 무상증자 등

- 주주총회 의사록 등

6. 전환사채, 신주인수권부사채의 권리행사

- 전환사채의 경우 전환청구서, 신주인수권부사채 등은 납입관련 증명서 등

7. 유상증자, 실권주 인수

- 주주총회 의사록, 유상신주 청약서 또는 실권주 인수 청약서 등

8. 보유목적을 단순투자목적으로 변경

- 단순투자 목적 확인서를 본문 해당란에 삽입
 ※ 5% 보고서는 변동사항이 있는 보고자 본인 및 특별관계자별로 증빙자료를 구분하여 첨부하여야 함을 유의(구분하지 않을 경우 접수 오류 발생).
 ※ 민법상 조합의 경우 상기 자료 외에도 조합원 명부, 조합규약 또는 출자증서 등 민법상 조합의 모든 조합원 내역 및 조합원별 출자비율을 확인할 수 있는 증빙자료를 반드시 첨부



※ 매매내역 전산파일 첨부방법

□ 매매보고서, 잔고증명서 등을 이미지(스캔)파일로 첨부하지 않고 금융투자업자로부터 매매 전산내역을 제공받아 첨부서류로 제출할 수 있음

【보고의무자】

증권회사에 5% 보고용 전산파일 발급 요청



【증권회사】

- ① 매매내역을 전산파일(text file)로 추출한 후 위·변조 방지를 위해 공인인증하여 tsd file로 변환
- ② 변환된 tsd file을 고객에게 교부



【보고의무자】

교부받은 매매내역 파일을 5% 보고서 등에 첨부하여 DART 시스템에 공시

※ 증권사의 매매내역 전산파일(tsd) 미제공 등으로 tsd 제출이 어려운 경우, 이미지(스캔)파일로 제출하되 첨부가능 용량 초과 시 문제가 있으면 지분공시팀에 문의



□ 금융위의 조치

- 위반분에 대한 처분명령(법 §150)
 - 금융위는 위반 주식등에 대하여 6개월 이내의 기간을 정하여 처분을 명할 수 있음
- 조사 및 정정요구(법 §151)
 - 금융위는 투자자 보호를 위하여 보고자 등 관계인에게 참고자료의 제출을 명하거나 금감원으로 하여금 장부·서류, 물건 등을 조사하게 할 수 있음
 - 금융위는 보고서의 형식상 불비, 중요사항에 대한 허위기재 또는 누락 등에 관하여 정정을 명할 수 있음
- 행정처분(영 §159)
 - 금융위는 위반자에 대하여 거래의 정지·금지, 임원의 해임권고, 고발 및 수사 기관에의 통보, 경고·주의 등의 조치를 할 수 있음

□ 형사처벌(법 §444 ~ §446)

- 중요사항에 관한 허위기재 또는 누락
 - 5년 이하의 징역 또는 2억원 이하의 벌금
- 미보고
 - 3년 이하의 징역 또는 1억원 이하의 벌금
- 금융위의 처분명령 위반
 - 1년 이하의 징역 또는 3천만원 이하의 벌금

□ 과징금(법 §429)

- 미보고, 중요사항에 관한 허위기재 또는 누락
 - 주식의 시가총액의 10만분의 1(5억원을 초과하는 경우에는 5억원)을 곱한 금액 내에서 부과
- * 시가총액이 1천억원 미만 기업의 경우 최저시가총액 기준(1천억원)을 적용

□ 과태료(법 §449)

- 감독당국의 조사를 기피·방해하거나 자료제출·출석요구에 불응하는 경우



II. 임원등의 특정증권등의 소유상황보고제도

1. 제도의 의의 및 개요

□ 의의

- 주권상장법인의 임원 또는 주요주주는 일반인에게 공개되지 않은 발행회사의 중요 경영사항 및 주식관련 정보에 접근하기가 용이하기 때문에
- 미공개 정보를 이용하여 발행회사 특정증권등을 거래함으로써 부당이득을 취할 가능성이 높으므로 해당 회사의 특정증권등에 대한 소유상황 및 변동내역을 증권시장에 공시하도록 하는 제도

□ 개요(법 §173①)

- 상장법인의 임원 또는 주요주주는 임원 또는 주요주주가 된 날부터 5일 이내에 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 소유하고 있는 해당법인의 특정증권 등의 소유상황을 증선위(금감원)와 거래소에 보고하여야 하며
- 소유특정증권의 수의 변동이 있는 경우에는 그 변동이 있는 날부터 5일 이내에 변동내용을 증선위와 거래소에 보고하여야 함

2. 보고대상증권 및 보고의무자

□ 보고대상증권(법 §172①, 영 §196)

- 임원·주요주주보고 대상증권인 “특정증권등”이란 i)그 법인이 발행한 증권* (순수채무증권은 제외), ii)그 증권과 관련된 증권예탁증권, 교환사채권, iii) 위 증권만을 기초자산으로 하는 금융투자상품을 말함

* 지분증권(의결권 없는 우선주 포함), 전환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채, 교환사채 등

□ 보고의무자

- 임원(법 §172①, 영 §200②)



- 임원·주요주주보고 대상자인 임원은 주주총회에서 선임된 당해 법인의 이사(사외이사 포함)·감사 및 사실상 임원[상법 제401조의2제1항(업무집행 지시자 등) 해당자*]을 말함

※ 상법 제408조의2에 따라 집행임원을 둔 경우에는 동 집행임원을 포함

* 이사가 아니면서 명예회장·회장·사장·전무·이사 기타 업무를 집행할 권한이 있는 것으로 인정될 만한 명칭을 사용하여 회사의 업무를 집행한 자 등

- “계열회사의 임원”은 등기·미등기를 불문하고 임원·주요주주 보고대상이 아님

※ 5% 보고시 보고자 본인이 법인 기타 단체인 경우, 특수관계인 범위에 “당해 법인의 계열 회사 및 그 임원”이 포함되기 때문에, 임원·주요주주 보고자에도 계열회사의 임원이 해당 된다고 오해하는 경우가 있음

※ “사실상 임원” 해당여부에 대한 판단

- “사실상 임원”에 해당하는지 여부는 보고자 본인이 아래의 기준과 소속회사의 직제 등을 종합적으로 고려하여 자기 책임하에 판단·결정해야 함
 - 명예회장·회장·사장·전무·이사 등의 직함을 사용하여 업무를 집행하는 자
 - 다만, 고문·이사대우 등의 명칭을 사용하는 자인 경우 ① 내부직제, ② 담당 업무 및 전결권 범위, ③ 급여기준 등을 종합적으로 고려

※ 직책명 변경 등의 경우 소유상황보고방법 및 사업보고서 기재

- 회사의 조직구조 변경, 직책명 변경 등으로 기존의 사실상 임원에게 전무·상무·이사 등 상법 제401조의2 제1항 제3호에서 열거하는 통상의 명칭이 부여되지 않은 경우라도,
 - 업무범위·권한 등이 이전과 동일하거나 확대된 경우에도 소유상황보고의무가 있음
- 회사는 기존 소유상황 보고자의 업무범위, 권한 등을 고려하여 사실상 임원으로 판단되는 경우에는 사업보고서 등 정기보고서에 사실상 임원으로 공시하여야 하고 임원의 특정증권등 소유상황을 보고하여야 함



- 주요주주(법 §9①, 금융회사의 지배구조에 관한 법률 §2)
 - “주요주주”라 함은 ① 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 의결권 있는 발행주식 총수의 “10% 이상의 주식을 소유”한 자 또는 ② 10% 이상을 소유하고 있지 아니한 주주라 하더라도 임원의 임면 등 당해 법인의 주요 경영사항에 대하여 “사실상 영향력을 행사하고 있는 주주”를 말함
 - 의결권 있는 발행주식총수의 10%이상의 “주식” 소유 여부 계산시, CB, BW 등 주식이 아닌 특정증권등에 대한 소유는 고려하지 않음
 - * 주식을 7%, CB를 3% 보유한 자는 그 법인 주요 경영사항에 사실상 영향력을 행사하지 않으면 주요주주가 아님
 - ** 의결권 있는 발행주식총수에 자기주식이 포함됨
 - “자기의 계산”이라 함은 주식의 명의자에 관계없이 실제 주식취득자금을 자신이 조달하고 주식운용에 따른 손익이 직접 자신에게 귀속되는 경우를 말함(차명계좌 이용 등)
 - “사실상 영향력을 행사하는 주주”는 단독 또는 다른 주주와의 합의·계약 등에 따라 대표이사 또는 이사의 과반수를 선임한 주주 등 (금융회사의 지배구조에 관한 법률 시행령 §4)

3. 보고의 기준

□ 보고기한(법 §173, 영 §200⑥⑦)

- 신규보고
 - 최초로 임원* 또는 주요주주가 되었을 때 소유하고 있는 당해 법인의 특정증권등의 소유현황을 임원·주요주주가 된 날부터 5일(영업일 기준) 이내에 보고하여야 함
 - * 임원 선임시 소유 특정증권등이 없는 경우에는 보고의무가 없음



〈 적용사례 〉

- 2016.6.3.에 임원이 되었거나, 유가증권시장에서 주식등을 취득(결제)하여 보고의무가 발생한 경우 보고의무 발생일(6.3.)과 토요일(6.4.), 공휴일(6.5.) 및 현충일(6.6)을 제외하고 5일째가 되는 날(6.13)이 보고기한

'16.6.3(금)	6.4(토)	6.5(일)	6.6(월)	6.7(화)	6.8(수)	6.9(목)	6.10(금)	6.11(토)	6.12(일)	6.13(월)
보고의무 발생일(D)	토요일 제외	공휴일 제외	공휴일 제외	D+1	D+2	D+3	D+4	토요일 제외	공휴일 제외	D+5
← 보고기한(5일) →										

○ 변동보고

- 소유 특정증권등에 변동이 있는 경우 그 내용을 변동이 있는 날부터 5일 이내에 보고하여야 하나, 변동수량이 1,000주 미만이고 그 취득 또는 처분금액이 1천만원 미만인 경우에는 변동보고의무를 면제(영 §200⑤)
 ※ 단, 누적 변동수량이 1천주 이상이 되거나, 누적 취득(처분)금액이 1천만원 이상이 되는 경우 보고의무가 발생하며, 신규보고의 경우 면제사유 없음
- 임원퇴임의 경우 특정증권 등의 소유상황에 변동이 없으면 보고의무 없음 (2017년부터 시행)
- 주식배당, 무상신주 취득, 주식분할 또는 병합, 자본감소의 경우 변동이 있었던 달의 다음 달 10일까지 변동보고(신규보고의 경우 적용되지 않음)
- 경영권에 영향을 주기 위한 목적이 없는 국가 등 일정범위의 전문투자자는 단순투자목적인 경우 변동이 있었던 분기의 다음 달 10일까지, 일반투자목적인 경우 변동이 있었던 달의 다음 달 10일까지 변동보고(특례가 적용되는 보고자의 범위는 영§200⑦을 통해 판단, 신규보고의 경우 적용되지 않음)

□ 보고기준일(보고의무 발생일)

○ 신규보고(영§200③)

- 임원이 아니었던 자가 주주총회에서 임원으로 선임된 경우에는 그 선임일
- 사실상 임원은 해당 지위를 갖게 된 날



- 주식을 취득해서 주요주주가 된 경우에는 그 취득 등을 한 날
- 주권상장법인이 아닌 법인이 발행한 주권이 상장된 경우에는 그 상장일
- 주권상장법인이 아닌 법인이 합병등(분할합병, 주식포괄교환·이전 포함)으로 주권상장법인의 임원 또는 주요주주가 된 경우에는 그 합병등으로 발행된 신주의 상장일
- 변동보고(영§200④)
 - 장내매매거래 : 결제일(체결일 + 2영업일)
 - ※ 5%보고(체결일기준)와는 달리 임원·주요주주보고는 결제일 기준임을 유의
 - 장외매매거래 : 대금지급일과 주권인도일 중 먼저 도래한 날
 - 유상신주의 취득 : 주금납입일의 다음날
 - 증권대차거래 : 특정증권등 인도일
 - 증여로 인한 취득 : 특정증권등 인도일
 - 상속으로 인한 취득 : 상속확정일 또는 유산분할 종료일
 - 기타 : 민법·상법 등 법률의 일반원칙에 따라 법률행위의 효력이 확정적으로 발생한 날
 - 무상신주의 취득(상법§461③) : 신주 배정 기준일
 - 주식배당으로 인한 신주취득(상법§462의2) : 주식배당을 결의한 주주 총회일
 - 전환사채 등의 권리행사로 인한 신주취득(상법§350 및 §516) : 당해 권리 행사일
 - 신주인수권부사채(상법§516의10), 주식매수선택권(상법§340의5)의 권리 행사로 인한 신주취득 : 납입을 한 때
 - 합병으로 인한 합병신주 취득(상법§234 및 §530) : 합병등기일
 - 주식병합(상법§441), 주식분할(상법§329의2), 주식소각(상법§343) : 구주 제출기간 만료일 또는 채권자 이의절차 종료시



4. 보고절차·첨부서류 위반시 제재

□ 보고절차

- 금감원 전자공시시스템 접수수리 홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에서 서식을 내려받아 보고서 기재시 유의사항에 따라 전자문서를 작성한 후 증빙자료를 첨부하여 제출하면 됨
- 세부 거래내역 등 증빙자료는 일반인에게 공시되지 않으며, 금감원에서 기재사항의 내용을 확인하기 위한 자료로만 활용됨

□ 첨부서류

- 보고의무 발생사유별로 아래의 증빙서류를 첨부하여야 함
 - 장내매매 : 증권사의 매매내역 전산파일. 단, 전산파일 제출이 곤란한 경우 매매거래원장(지점장 직인이 있어야 함)
 - ※ 직인이 없는 매매거래원장 또는 HTS 매매화면을 첨부하는 경우 동 내용이 진실함을 보고자 본인이 확인하고 서명하여야 함
 - ※ 증권시장에서의 경쟁매매 외의 방법에 의한 주식 등의 매수(예 : 장중·시간외 대량매매) 시 매매 당사자 사전 계약이 있는 등 거래 실질에 따라서는 사전 협약서·계약서를 추가 첨부해야함
 - 주식병합·액면분할 : 주총의사록, 구주권의 잔고증명서
 - 장외매매 : 장외매매계약서, 대금납입 및 주권인도 관련 증빙서류
 - 임원선임시 : 주총의사록 또는 등기부등본, 잔고증명서
 - * 미등기임원의 경우 임원선임관련 임명장, 내부결재문서 등을 첨부
 - 신규로 주요주주가 된 경우 : 10% 직전의 잔고증명서 + 매매거래증빙내역 (10%이상 취득 매매거래분부터)
 - 신규상장된 경우 : 약식주주명부, 등기부등본
 - 유상신주취득시 : 이사회 의사록 또는 신주배정통지서와 청약확인서, 납입증명서
 - 무상신주취득시 : 이사회 의사록



- 배당(중간배당)으로 주식 취득시 : 주주총회의사록(이사회이사록), 기준일의 잔고증명서
- CB·EB의 권리행사로 신주취득시 : 전환청구서(예탁결제원)
- 주식매수선택권, BW의 권리행사로 신주취득시 : 납입증명서
- 양도제한조건부 주식(RSA)을 부여받거나, 양도제한조건부 주식 등을 받을 권리(RSU) 행사로 주식 취득시 : 계약서, 잔고증명서
- 합병 : 합병이사회결의 또는 합병주총 의사록, 구주권 잔고증명서(단, 스펙 등 상장회사와의 합병의 경우 합병전 6월간 합병대상 상장회사의 주식을 매매한 내역)

□ 위반시 제재

- 증선위의 조사요구 불응(법 §445)
 - 3년 이하 징역 또는 1억원 이하 벌금
- 허위보고·미보고(법 §446)
 - 1년 이하의 징역 또는 3천만원 이하의 벌금
- 행정조치(법 §426, 영 §376)
 - 금융위는 위반자에 대하여 시정명령, 고발 및 수사기관에의 통보, 경고·주의 등의 조치를 할 수 있음



※ 주식대차거래의 지분공시의무

1. 주식대차거래

- 주식대차거래는 대여자가 주식의 소유권을 차입자에게 이전하고 차입자는 대차거래 기간이 종료한 후에 동일한 종류와 수량의 주식을 반환하기로 약정하는 계약으로 소비대차계약에 해당
 - 일반적으로 차입자는 대차거래기간 중에 당해 주식으로부터 취득한 수익(배당이나 신주인수권에 기하여 취득한 신주 등)을 대여자에게 반환하기로 약정하는 경우가 많으며, 차입자는 처분권이나 의결권을 가짐

2. 5%보고 의무

- 대여자는 대차거래로 인하여 보유형태가 실질소유 등에서 인도청구권으로 변경되므로 보유형태 변경보고 대상에 해당되며, 이와 별도로 보유주식등에 관한 계약부분에 주요 대차계약내용을 기재
- 차입자는 차입한 주식의 소유권을 가지므로 5%보고(신규 또는 변동보고)의무를 부담하며, 보유주식등에 관한 계약부분에 대차계약내용을 기재
 - ※ 차입한 주식에 대해 1% 이상 장내·외에서 매매하거나 주요계약을 체결한 경우에는 추가로 별도의 변동보고를 하여야 하며, 차입주식 상환시에도 변동보고를 해야 함

3. 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고

- 대여자나 차입자가 임원(미등기임원 포함)·주요주주인 경우 대여자는 소유 특정증권의 감소를 원인으로, 차입자는 소유 특정증권 증가를 원인으로 각각(1% 미만 변동의 경우에도) 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고를 하여야 함



Ⅲ. 단기매매차익 반환제도

1. 제도의 의의 및 개요

□ 의의

- 주권상장법인의 임·직원 또는 주요주주가 해당법인의 미공개정보를 해당 법인이 발행한 특정증권등의 매매거래에 이용하여 부당한 차익을 취득하는 행위를 예방하기 위한 제도

□ 개요

- 주권상장법인의 임·직원 또는 주요주주가 그 법인의 특정증권등을 6개월 이내에 매수 후 매도하거나, 매도 후 매수하여 이익이 발생한 경우에 내부정보 이용 여부를 불문하고 당해 법인이 동 차익에 대해 반환청구를 할 수 있도록 한 제도

2. 반환대상자 및 반환대상 단기매매차익

□ 반환대상자

- 임원 : 등기임원은 물론 사실상 임원(상법 제401조의2제1항)을 포함
- 직원 : 주요사항보고서 제출 사항(자본시장법 제161조 제1항)의 수립·변경·추진·공시 업무에 종사하는 직원 및 재무·회계·공시·기획·연구개발에 종사하는 직원(단차반환규정 제5조)
- 주요주주 : 10% 이상의 주식을 소유한 자 또는 당해 법인의 주요 경영사항에 사실상 영향력을 행사하고 있는 주주
※ 임원과 주요주주의 범위는 '임원·주요주주 특정증권등 소유상황 보고'와 동일

□ 반환대상 단기매매차익(법 §172)

- 단기매매차익이란 주권상장법인의 임·직원 또는 주요주주가 그 법인의 특정증권등을 매수한 후 6개월 이내에 매도하거나, 매도한 후 6개월 이내에 매수하여 얻은 이익을 말함
※ 특정증권등이란 그 법인이 발행한 지분증권, 전환사채, 신주인수권부사채 등으로서 '임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고'의 보고대상이 되는 특정증권등과 동일



※ 전환사채권을 기초자산으로 하는 콜옵션(전환사채권 콜옵션)은 단기매매차익 대상 특정증권 등에 해당하므로 전환사채권 콜옵션을 취득(매도)하고 6개월 이내에 특정증권등을 매도(취득)하여 이익을 얻은 경우, 단기매매차익에 해당함 ☞ Q&A 3-54~55 참조

- 미공개 내부정보의 이용여부를 불문하고 6개월 이내의 매매로 발생한 이익은 반환대상이 됨
 - 임·직원의 경우 매도 또는 매수 어느 한 시점에 임·직원인 자는 단기매매차익 반환대상이므로 퇴사 후에도 차익 반환의무가 발생할 수 있음
 - ※ 다만, 주요주주의 경우에는 매수 및 매도 모든 시점에 주요주주의 지위에 있어야 함
 - 자본시장법 시행으로 이종증권간 단기매매(예 : 보통주 매수후 6개월 내 전환사채 매도)로 취득한 차익도 반환대상임을 유의해야 함
- 투자매매업자에 대한 준용(영 §199)
 - 내부자의 단기매매차익반환에 대한 규정은 투자매매업자가 인수계약을 체결한 날부터 3개월 이내에 매수 또는 매도하여 그 날부터 6개월 이내에 매도 또는 매수하는 경우에 준용

□ 아래에 해당하는 경우는 단기매매차익 반환의 예외로서 단기매매차익 산정시 해당 매매는 없는 것으로 간주(영 §198, 단차반환규정 §8) ☞ Q&A 3-51 참조

- 법령에 따라 불가피하게 매수하거나 매도하는 경우
- 정부의 허가·인가·승인 등이나 문서에 의한 지도·권고에 따라 매수하거나 매도하는 경우
- 안정조작이나 시장조성을 위하여 매수·매도 또는 매도·매수하는 경우
- 모집·사모·매출하는 특정증권등의 인수에 따라 취득하거나 인수한 특정증권등을 처분하는 경우
- 주식매수선택권의 행사에 따라 주식을 취득하는 경우
- 이미 소유하고 있는 지분증권, 신주인수권이 표시된 것, 전환사채권 또는 신주인수권부사채권의 권리행사에 따라 주식을 취득하는 경우
- 증권예탁증권의 예탁계약 해지에 따라 증권을 취득하는 경우
- 교환사채권의 권리행사에 따라 증권을 취득하는 경우
- 모집·매출하는 특정증권등의 청약에 따라 취득하는 경우
- 「근로복지기본법」 제36조~제39조까지 또는 제44조에 따라 우리사주조합원이



우리사주조합을 통하여 회사의 주식을 취득하는 경우(그 취득한 주식을 동법 제43조에 따라 수탁기관에 위탁하는 경우만 해당)

- 주식매수청구권의 행사에 따라 주식을 처분하는 경우
- 공개매수에 응모함에 따라 주식등을 처분하는 경우
- 그 밖에 미공개 중요정보를 이용할 염려가 없는 경우로서 증선위가 인정하는 경우
 - 유상신주 발행시 실권주 또는 단수주의 취득
 - 집합투자계약에 따라 집합투자업자가 행하는 매매
 - 공로금·장려금·퇴직금 등으로 지급받는 주식의 취득
 - 이미 소유하고 있는 특정증권등의 권리행사로 인한 주식의 취득
 - 증권시장에서 허용되는 최소단위 미만의 매매

※ 또한 매매로 볼 수 없는 경우(상속, 증여 등 무상으로 취득 또는 처분하는 경우)도 단기매매 차익 반환 규정을 적용하지 않음

3. 단기매매차익의 산정방법

□ 산정방법

- 과거 6개월 이내에 1회 매수·매도한 경우

$$\begin{aligned} \text{단기매매차익} &= (\text{매도단가} - \text{매수단가}) \times \text{매매일치수량}^* - \\ &\quad (\text{매매거래수수료} + \text{증권거래세액} + \text{농어촌특별세액}) \\ &\quad * \text{매수수량과 매도수량 중 적은 수량} \end{aligned}$$

- 차액산정결과 그 금액이 0원 이하인 경우에는 이익이 없는 것으로 간주

※ 반환대상 단기매매차익을 매수 후 6개월 이내 매도하여 얻은 이익만으로 오해하는 사례가 있으나, 매도후 6개월 이내 매수하여 얻은 이익도 반환대상임을 유의

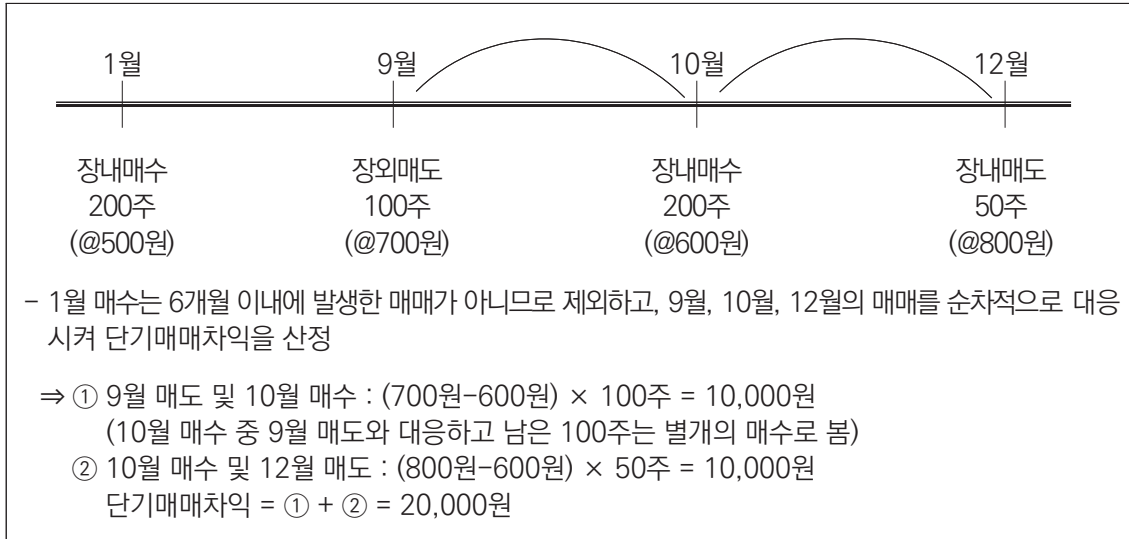
- 과거 6개월 이내에 2회 이상 매수·매도한 경우

- 가장 먼저 매수(매도)한 수량과 가장 먼저 매도(매수)한 수량을 대응하여 위의 방법으로 계산한 금액을 이익으로 산정하고, 그 다음의 매수·매도 수량에 대해서는 대응할 수량이 없어질 때까지 같은 방법을 적용하여 차익산정(선입선출법)

※ 대응된 매수분이나 매도분 중 매매일치 수량을 초과하는 수량(잔량)은 해당 매수 또는 매도와 별개의 매수 또는 매도로 보아 대응시킴



〈 단기매매차익 산정 사례 〉



□ 가격 및 수량의 환산(영 §195②, 단차반환규정 §6)

- 매수 및 매도 특정증권등이 종류는 같으나 종목이 다른 경우(이종종목)

☞ Q&A 3-52 참조

- 매수 후 매도 : 매도한 날의 매수 특정증권의 최종가격을 매도 특정증권등의 매도가격으로 간주
- 매도 후 매수 : 매수한 날의 매도 특정증권등의 최종가격을 매수 특정증권의 매수가격으로 간주

※ 예시 : 보통주를 매수하고 6개월 이내에 우선주를 매도하는 경우 우선주 매도가격은 매도일의 보통주 종가로 간주

[차익 = (매도일 보통주 종가 - 보통주 매수가) × 매매일치수량 - 수수료등]

- 매수 및 매도 특정증권등의 종류가 다른 경우(이종증권) ☞ Q&A 3-53 참조

- 매매일의 당해 특정증권등의 권리행사 대상이 되는 지분증권의 종가로 환산
- 매매일에 당해 특정증권등의 권리행사가 이루어진다면 취득할 수 있는 것으로 환산되는 지분증권의 수량으로 환산

※ 예시 : 보통주 매수 후 6개월 이내에 CB 매도시 CB의 매도단가는 매도일 보통주 종가로, 수량은 보통주 취득가능수량(액면가액/전환가)으로 각각 환산



- 권리락·배당락 등이 있는 경우(단차반환규정 §7)
 - 매수 또는 매도후 주권의 권리락·배당락 등*이 있는 때에는 이를 감안하여 환산한 가격 및 수량을 기준으로 계산함
 - * 자본의 증감, 합병, 배당, 주식분할, 주식병합

□ 기타 유의사항

- 다수 계좌에 의한 매매거래가 있는 경우
 - 동일인이 자기의 계산으로 다수의 계좌를 이용하여 매매한 경우에는 전체를 1개의 계좌로 간주
- 단기매매차익 산정시 무상증자 또는 배당에 대한 세금, 매매와 관련한 미수연체 이자, 신용이자 등은 고려하지 아니함

4. 단기매매차익의 반환절차

□ 단기매매차익의 반환청구책임은 원칙적으로 해당 법인에게 있음

- 단기매매차익 반환 청구권자는 해당 법인임
- 다만, 해당 법인이 적절한 반환청구절차를 진행하지 않을 경우 해당 법인의 주주는 해당 법인을 대위하여 반환을 청구할 수 있음

□ 증선위가 단기매매차익의 발생사실을 알게 된 경우에는 해당 법인에 이를 통보해야 하고, 그 법인은 통보받은 내용을 인터넷 홈페이지 및 정기(사업·분기·반기) 보고서 등을 이용하여 공시하여야 함

- “인터넷 홈페이지 등”이란 해당 법인의 “홈페이지”와 “이에 준하는 방법”으로 주주에게 열람이 가능하도록 하는 것을 말함

※ 공시의무 위반시 시정명령, 주의, 경고, 등의 조치 부과

해당법인의 단기매매차익 발생사실 공시방법

1. 공시채널

① 당해 법인의 인터넷 홈페이지에 공시

- 단차사실을 통보받은 당해 법인이 공개적으로 운영하는 인터넷 홈페이지가 있다면, 우선적으로 법인의 인터넷 홈페이지에 증선위로부터 통보받은 내용을 공시해야 함



- 홈페이지에 공시할 때는 홈페이지 메인화면에 주주들이 보기 쉽게 적절한 크기 및 방식(예 : 팝업 등)으로 통보받은 내용을 공시

※ 게시물의 증가로 동 공시내용이 뒤로 밀려 열람이 곤란하게 되지 않도록 조치할 필요

② 인터넷 홈페이지가 없거나, 사용이 정지된 경우

- 주주의 열람권이 보장되도록 거래소의 자율공시 등 적절한 방법으로 공시

2. 공시내용(영 §197)

- ① 단기매매차익을 반환해야 할 자의 지위(임원, 직원 또는 주요주주를 말함)
※ 임원 등 취득자의 지위 이외에 성명, 생년월일 등 개인정보는 의무 공시사항이 아님
- ② 단기매매차익 금액(임원별·직원별 또는 주요주주별로 합산한 금액)
- ③ 증선위로부터 단기매매차익 발생사실을 통보받은 날
- ④ 해당 법인의 단기매매차익 반환 청구 계획
- ⑤ 해당 법인의 주주(주권 외의 지분증권 또는 증권예탁증권의 소유자 포함)는 그 법인으로 하여금 단기매매차익을 얻은 자에게 단기매매차익의 반환청구를 하도록 요구할 수 있으며, 그 법인이 요구를 받은 날부터 2개월 이내에 그 청구를 하지 아니하는 경우 그 주주는 그 법인을 대위(代位)하여 청구를 할 수 있다는 뜻

※ 정기(사업·반기·분기)보고서를 통한 단기매매차익 미환수 현황 공시사항

1. 근거

- 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제159조 및 제160조, 「기업공시서식」 작성기준 제11장 제3절 제11-3-1조 제2항

2. 공시방법

- 정기(사업·반기·분기)보고서 제출시 ‘단기매매차익 미환수 현황’을 「기업공시서식」 작성기준 제11장 제3절 제11-3-1조 제2항에 따라 기재하여 제출

3. 공시대상

- 회사가 법 제172조제3항에 따라 증권선물위원회로부터 통보받은 단기매매차익 중 환수하지 못한 금액이 있는 경우 정기보고서에 기재



IV. 의결권 대리행사 권유제도

1. 제도의 의의 및 개요

□ 의의

- 다수의 의결권을 확보할 목적으로 의결권 행사를 위임받고자 하는 경우 피권유자인 주주에게 의결권 대리행사에 필요한 정보가 정확하게 제공되도록 권유절차·방법 등을 규정하고, 권유문서 등의 내용을 공시하도록 한 제도

□ 개요

- 주권상장법인의 10인 이상 주주에게 의결권 대리행사 권유를 하고자 하는 자는 권유행위를 하기 2영업일 전에 위임장 용지 및 참고서류를 금융위와 거래소에 미리 제출하는 등 법상 정해진 절차(정당한 위임장 용지 사용, 권유기간 등)를 준수하여야 함

2. 권유행위

□ 위임장용지 등 교부대상 권유행위(법 §152)

- 아래의 행위는 의결권 대리행사 권유행위이며 이러한 행위를 하기 위해서는 권유의 상대방(이하 “피권유자”)에게 위임장용지 등을 교부하여야 함
 - 자기 또는 제3자에게 의결권의 행사를 대리시키도록 권유하는 행위
 - 의결권의 행사 또는 불행사를 요구하거나 의결권 위임의 철회를 요구하는 행위
 - 의결권의 확보 또는 그 취소 등을 목적으로 주주에게 위임장 용지를 송부하거나, 그 밖의 방법으로 의견을 제시하는 행위
- 다만, 위의 권유행위에 해당하더라도 아래의 경우는 의결권 대리행사 권유행위로 보지 아니함(영 §161)



- 해당 상장주권의 발행인(그 특별관계자를 포함)과 그 임원(그 특별관계자를 포함한다) 외의 자가 10인 미만의 피권유자에게 그 주식의 의결권 대리행사를 권유하는 경우
- 신탁, 그 밖의 법률관계에 의하여 타인의 명의로 주식을 소유하는 자가 그 타인에게 해당 주식의 의결권 대리행사의 권유를 하는 경우
- 신문·방송·잡지 등 불특정 다수인에게 광고를 통하여 권유행위를 하는 경우 그 광고내용에 해당 상장주권의 발행인의 명칭, 광고의 이유, 주주총회의 목적사항과 위임장 용지·참고서류를 제공하는 장소만을 표시하는 경우

□ 권유자

- 권유자의 자격에는 특별한 제한이 없으므로 해당회사(경영진), 주주는 물론 해당 주주총회의 목적사항과 특별한 이해관계를 가지는 자는 누구든지 권유자가 될 수 있음

□ 피권유자 및 권유대상 주식(법 §152)

- 피권유자는 해당 주주총회에서 의결권을 가지는 주주임. 따라서 의결권 없는 우선주를 소유한 주주는 피권유자가 될 수 없음
- 권유대상 주식은 상장주식을 의미함. 따라서 비상장회사의 주주총회에서 의결권 대리행사를 권유하는 경우는 의결권 대리행사 권유제도의 적용대상이 아님

3. 의결권 대리행사의 방법 및 대리행사 위임의 철회

□ 대리행사의 방법

- 상법상 주주의 대리인으로서 의결권을 행사하려는 자는 대리권을 증명하는 서면을 제출해야 하므로 주주는 대리인을 지정하여 위임장에 서명하여야 함
 - 권유자가 주주에게 의결권의 위임을 권유하는 것은 청약에 해당하고, 주주가 대리권을 수여하는 취지로 위임장을 권유자에게 보내는 것은 승낙에 해당되어 권유자와 주주간에 의결권 대리행사를 목적으로 하는 위임계약이 성립함
- 권유자는 위임장에 나타난 피권유자의 의사에 따라 의결권을 행사하여야 함

□ 위임의 철회

- 민법상 위임계약은 각 당사자가 언제든지 철회할 수 있으므로 주주는 대리인이 의결권을 행사하기 전에는 언제든지 의결권 대리행사의 위임을 철회할 수 있음
 - 상대방에 대한 명시적인 위임 철회의사 표시 또는 주주가 직접 주주총회에 출석하여 투표하는 방법 등으로 철회가 가능

4. 위임장용지·참고서류의 사전 제출 의무

□ 참고서류 등의 제출(법 §153)

- 의결권 대리행사를 권유하고자 하는 자는 위임장용지와 참고서류를 피권유자에게 제공하기 2영업일 전까지 그 사본을 금융위와 거래소에 제출*하여야 함
 - * 금감원의 전자공시시스템(DART)을 통해 전자문서를 제출하면 금융위 및 거래소에 제출 간주
 - 공휴일, 근로자의 날, 토요일은 산입하지 않음(영 §164)

〈 적용사례 〉

- 주주총회가 5.14.로 예정된 가운데 5.7.부터 의결권 대리행사 권유를 하려면 늦어도 4.30.까지 참고서류·위임장용지를 DART에 제출해야 함

4.30(화)	5.1(목)	5.2(금)	5.3(토)	5.4(일)	5.5(월)	5.6(화)	5.7(수)
제출 시한	근로자의 날 제외	D-2	토요일 제외	공휴일 제외	공휴일 제외	D-1	권유 시작일 (D)

□ 위임장용지 기재 내용(영 §163①)

- 위임장 용지는 아래의 사항을 명확히 기재할 수 있도록 작성되어야 함
 - 의결권을 대리행사하도록 위임한다는 내용
 - 의결권 권유자 등 의결권을 위임받을 자
 - 의결권 피권유자가 소유하고 있는 의결권 있는 주식 수



- 위임할 주식 수
- 주주총회의 각 목적사항과 목적사항별 찬반 여부
- 주주총회 회의시 새로 상정된 안건이나 변경 또는 수정 안건에 대한 의결권 행사 위임 여부와 위임 내용
- 위임 일자와 위임 시간
- 위임인의 성명과 주민등록번호(법인인 경우 명칭과 사업자등록번호)

□ 참고서류 기재 내용(영 §163②)

- 참고서류는 의사결정에 참고가 될 수 있도록 권유자, 주총 목적사항 등을 기재한 서면으로서 아래의 사항이 기재되어야 함

- 의결권대리행사 권유의 개요

- 권유자의 성명·명칭, 권유자 및 그 특별관계자가 소유하고 있는 주식의 종류 및 수
- 대리인이 있는 경우에는 권유자의 대리인의 성명, 그 대리인이 소유하고 있는 주식의 종류 및 수

* 권유자의 대리인으로 기재되는 자는 권유행위 대리자가 아니라 주주총회에서 의결권을 대리행사하는 자를 의미

- 권유자 및 그 대리인과 해당 주권상장법인과 관계

- 주주총회의 각 목적사항

- 주주총회 목적사항이 '재무제표의 승인'에 관한 것인 경우 필수기재사항*

가. 해당사업연도의 영업사항의 개요

나. 해당 사업연도의 재무상태표, 손익계산서

다. 이익잉여금처분계산서(또는 결손금처리계산서), 다만 의결권 대리행사 권유 시에 배당에 관한 처리안이 확정되어 있지 아니한 경우에는 최근 2사업연도의 배당에 관한 사항(개정)

* 주석은 기재하지 아니할 수 있음(개정)



■ 주주총회 목적사항이 ‘정관의 변경’에 관한 것인 경우

가. 각각의 정관 조항 별, 선임·해임되는 자 별로 찬성과 반대를 표시할 수 있도록 위임장 용지를 작성하여야 함

나. 단, 특정 제도의 도입 등 동일한 목적을 위하여 수개의 조항을 변경하게 될 때에는 찬반을 한번만 표시할 수 있도록 위임장을 구성할 수 있음 (개정)

■ 주주총회 목적사항이 ‘임원(이사·감사위원·감사)의 선임’에 관한 것인 경우

가. 후보자의 세부경력

나. 후보자의 직무수행 계획(사외이사의 경우에 한함)

다. 후보자의 세부경력 등 증발공 규정에 따른 참고서류 기재내용이 사실과 일치한다는 내용의 본인 확인서

라. 이사회가 후보자를 추천한 경우 추천 사유

■ 주주총회 목적사항이 ‘임원(이사·감사) 보수한도 승인’에 관한 것인 경우
전기 보수총액을 실제로 지급된 보수총액 및 보수한도를 구분하여 기재

- 의결권 대리행사를 권유하는 취지*

* 권유 취지는 객관적 사실을 기초로 간결하게 작성되어야 하며, 사실을 과장·왜곡하거나 중요사실을 누락하여 오해를 유발하여서는 아니됨

□ 권유자의 참고서류 등 자진 정정의무(법 §156)

○ 권유자는 아래의 항목이 변경되거나 잘못 기재된 경우 자진하여 정정하여야 함

- 위임장용지 중 의결권 권유자 등 의결권을 위임받을 자

- 참고서류 중 의결권 대리행사 권유의 개요(권유자의 성명이나 명칭은 제외) 및 주주총회의 각 목적사항



- 또한 위임장용지 및 참고서류 기재내용중 기재나 표시사항이 불분명하여 피권유자에게 중대한 오해를 야기할 수 있거나 권유자에게 불리한 정보를 생략하거나 유리한 정보만을 강조하는 등 과장되게 표현한 경우에도 자진하여 정정하여야 함

※ 권유자가 위임장용지 및 참고서류 기재사항을 정정하고자 하는 경우에는 그 권유와 관련된 주주총회일 7영업일 전까지(공휴일, 토요일, 근로자의날 등 제외) 정정할 수 있음

□ 권유자의 신의·성실 의무(법 §154)

- 권유자는 위임장용지 및 참고서류 중 피권유자의 의결권 위임 여부에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시를 하거나 그 기재 또는 표시를 누락해서는 안 됨

5. 위임장용지 등의 비치 및 교부

□ 위임장용지 등의 비치(법 §153)

- 권유자는 피권유자에게 위임장용지 및 참고서류를 제공하는 날 2영업일 전까지 위임장용지 및 참고서류를 아래의 장소에 비치하여 해당 주주총회 종료일까지 일반인이 열람할 수 있도록 하여야 함(법 §153)
 - 해당 주권상장법인의 본·지점, 영업소
 - 명의개서대행회사
 - 금융위원회*
 - 거래소*
- * 금감원의 전자공시시스템(DART)을 통해 전자문서를 제출하면 금융위 및 거래소에는 동 사본을 비치한 것으로 간주됨

□ 위임장용지 등의 교부방법(영 §160)

- 권유자는 피권유자에게 아래의 방법으로 위임장용지 및 참고서류를 교부할 수 있음
 - 권유자가 피권유자에게 직접 교부하는 방법



- 우편 또는 모사전송(Fax)를 이용하는 방법
 - 전자우편을 이용하는 방법(피권유자가 전자우편을 통해 참고서류 등을 받겠다는 의사표시를 한 경우에만 허용)
 - 주주총회 소집통지와 함께 보내는 방법(권유자가 해당 상장주권의 발행인인 경우에만 허용)
 - 인터넷 홈페이지를 이용하는 방법*(전자위임장 이용 등)
- * 전자위임장을 사용하는 경우, 참고서류의 교부방법 중 ‘인터넷 홈페이지를 이용하는 방법’을 선택한 후 (☑ 표시), 인터넷 홈페이지 주소, 홈페이지의 관리기관, 주주총회 소집통지 (공고)시 안내여부 등을 반드시 작성

6. 발행인과 의결권권유자와의 관계

- 발행인이 아닌 의결권권유자는 발행인이 의결권 대리행사의 권유를 하는 경우 발행인에 대해 다음의 행위를 할 것을 요구할 수 있음(법 §152조의2)
 - 주주명부의 열람·등사의 허용, 의결권권유자의 비용으로 위임장 용지 및 참고서류를 주주에게 송부하는 행위
 - 발행인은 위 행위를 요구받은 날로부터 2영업일(공휴일, 토요일, 근로자의 날 등 제외) 이내에 응해야 함



(위임장 용지 작성 예시)

위임장

본인은 2005년 3월 20일에 개최하는 (주)가나다무역의 제13기 정기주주총회(그 속회, 연회 포함)에서 권유자 ○○○이(영§163①2) 지정하는 (김철수, 김영호) 중 1인을 그 대리인으로 정하고 다음의 내용과 같이 찬반표시에 따라 의결권을 행사할 것을 위임합니다.(영§163①1)

※ 참고서류 본문의 주총 일자, 권유자, 대리인의 성명과 일치하는지 확인

- 다 음 -

1. 주주번호 :
2. 소유주식수 : 주
3. 의결권있는주식수 : 주
4. 위임할 주식수 : 주
5. 주주총회 목적사항 및 목적사항 별 찬반 여부

(영§163①3-5) ※ 작성 필수

(일부 목적사항만 기재하는 경우) 이하 목적사항은 확정된 일부만 기재한 것으로 추후 나머지 목적사항이 확정되면 이를 기재하여 위임장과 참고서류를 다시 교부하겠습니다.(영§163①7)

※ 참고서류 본문에 작성한 목적사항과 동일한지 확인

번호	주주총회 목적사항		찬성	반대
1	정관의 변경	-1조 "상호"		
		-5조 "회사가 발행할 주식의 총수"		
2	이사의 선임	- 홍길동		
		- 甲을병		
3	이사의 해임	- 김甲돌		
		- 김甲순		
4	이사의 보수한도 승인			

- * 주총 목적사항 각 항목에 대하여 피권유자가 찬반을 명기할 수 있도록 작성(법§152④)
- * 주주총회 목적사항 중 정관의 변경은 각각의 정관조항별로 찬반을 표시할 수 있도록 작성. 단, 특정 제도의 도입 등 동일한 목적을 위하여 수 개의 조항을 변경하게 될 경우에는 한 번에 찬반을 표시할 수 있음.
- * 이사의 선·해임, 감사위원회 위원의 선·해임, 감사의 선·해임에 대해서는 각각의 선·해임되는 자별로 찬반을 표시할 수 있도록 작성

6. 새로 상정된 안건이나 변경·수정 안건 등에 대한 의결권의 행사위임
(영§163①6)

※ 아래의 6번 표준문구는 삭제할 수 없음

- 주주총회시 새로이 상정된 안건이나 각호 의안에 대한 수정안이 상정될 경우에는 대리인이 주주의 의사표시가 위 5번 항목에서 표시된 찬반의 취지에 합치된다고 합리적으로 판단되는 바에 따라 의결권을 행사할 것을 위임합니다.
- 다만 아래에 명시적으로 지시한 사항에 대해서는 주주가 주주총회 전까지 별도의 의사표시가 없는 한 아래의 지시한 대로 의결권을 행사하겠습니다.

항 목	지 시 내 용

주주명 (인)
(영§163①8)

주민등록번호(사업자등록번호)
(영§163①8)

위임일자 및 위임시간 년 월 일 시
(영§163①7)

※ 주주명, 주민등록번호(법인의 경우 사업자등록번호, 위임일자, 위임시간은 위임장 용지의 필수 기재사항임



7. 의결권대리행사 권유에 대한 해당 상장법인의 의견 표명

- 의결권 대리행사의 권유대상이 되는 상장주권의 발행인은 의결권대리행사의 권유에 대하여 의견을 표명할 수 있음(법 §155)
 - 이 경우에는 그 내용을 기재한 서면을 지체없이 금융위와 거래소에 제출해야 함(금감원 전자공시시스템(DART)에 전자문서 제출)

8. 정정명령 및 조사, 위반시 제재

□ 정정명령 및 조사(법 §156·§158)

- 금융위는 위임장용지 및 참고서류의 형식을 제대로 갖추지 아니한 경우 또는 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 않은 경우 그 내용을 정정하여 제출할 것을 요구할 수 있음
- 금융위는 투자자보호를 위해 필요한 경우에는 권유자, 그 밖의 관계인에 대하여 참고가 될 보고 또는 자료의 제출을 명하거나 관련 장부·서류, 그 밖의 물건을 조사할 수 있음

□ 위반시 제재(법 §158 등)

〈 행정 조치 〉

- 아래의 어느 하나에 해당하는 경우에 금융위는 권유자에게 그 이유를 제시한 후 그 사실을 공고하고 필요시 권유행위를 정지 또는 금지시킬 수 있음
 - 위임장용지 및 참고서류를 피권유자에게 교부하지 아니한 경우
 - 위임장용지 및 참고서류를 비치하지 않거나 참고서류 등에 허위의 사실 등을 기재하거나 중요사실을 누락한 경우
 - 자진정정해야 할 사항을 정정하지 아니한 경우
- 또한 위에 해당하는 경우 1년의 범위에서 의결권 대리행사의 권유의 제한, 고발 또는 수사기관 통보, 경고·주의 등의 조치를 할 수 있음(영 §166)



- 발행인이 아닌 의결권권유자의 발행인에 대한 요구(주주명부 열람·등사의 허용 및 의결권권유자의 비용으로 위임장 용지 및 참고서류를 주주에게 송부)를 발행인이 불응한 경우(법 §152조의2)
 - 발행인에 대한 3천만원 이하 과태료(법 §449)
- 감독당국의 조사 기피·방해 : 1억원 이하 과태료(법 §449)
- 자료제출·출석요구 불응 : 3천만원 이하 과태료(법 §449)

〈 형사 벌칙 〉

- 위임장용지, 참고서류의 중요사항 허위기재 또는 기재누락(법 §444)
 - 5년이하의 징역 또는 2억원 이하의 벌금
- 위임장용지, 참고서류 미교부(법 §445)
 - 3년이하의 징역 또는 1억원 이하의 벌금
- 참고서류 등 미제출, 중요사항 자진정정의무 위반(법 §446)
 - 1년이하의 징역 또는 3천만원 이하의 벌금



V. 공개매수제도

1. 공개매수제도의 의의 및 개요

□ 의의

- 지배권 경쟁의 공정성을 확보하고, 경영권 변동 가능성에 대한 정보를 투자자에게 제공하며, 모든 주주에 동등한 매도 기회를 부여하는 등 주주간 평등을 도모하기 위해 공개매수 절차·방법 등을 규정하고 그 내용을 공시하도록 하는 제도

□ 개요

- 공개매수를 하고자 하는 자는 공개매수 공고와 동시에 금융위에 공개매수 신고서를 제출하고 법상 정해진 절차(공개매수기간, 결제, 조건변경 등)를 준수하여야 함

2. 공개매수의 개념 및 적용대상

□ 공개매수의 개념(법 §133①)

- 공개매수는 기업지배권의 획득이나 유지·강화를 목적으로 주권상장법인 등의 의결권 있는 주식등(전환사채 등 잠재주권 포함)을 증권시장(이와 유사한 시장으로서 해외에 있는 시장을 포함) 및 다자간 매매체결회사 밖에서* 불특정 다수인에게 매수의 청약을 하거나 매도의 청약을 권유하여 그 주식등을 매수하는 행위를 말함

* 매도와 매수 쌍방 당사자간의 계약, 그 밖의 합의에 따라 종목, 가격과 수량 등을 결정하고, 그 매매의 체결과 결제를 증권시장을 통하는 방법으로 하는 주식등의 매수(예 : 신고대량매매, 시간외 매매)는 증권시장 밖에서 행하여진 것으로 봄(법 §133④)

□ 공개매수의 적용대상(법 §133③)

- 과거 6월간 10인 이상의 자로부터 증권시장 밖에서 주식등을 취득함으로써, 본인과 특별관계자가 보유하게 되는 주식등*을 합산한 보유비율이 발행 주식등



총수의 5% 이상이 되는 경우(5% 이상 보유자가 추가취득하는 경우 포함)에는 공개매수절차에 의하여 주식등을 취득하여야 함

* 적용 대상증권(주식등) 및 보유의 개념은 주식등의 대량보유 상황보고와 동일

- 다만, 보유하게 되는 주식등의 발행인이「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 따른 복수의결권 주식을 발행한 주권상장법인인 경우에는 ‘주식등’의 보유비율 산정시 ‘의결권 수’를 기준으로 산정해야함

※ 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」개정안 발췌('23.11.17. 시행)

- 제16조의15(공개매수 및 주식등의 대량보유 등의 보고에 관한 특례) 복수의결권 주식을 발행한 주식회사인 벤처기업에 대하여 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제133조제3항 및 제5항과 제147조제1항 및 제2항을 적용하는 경우에는 “주식등의 총수”는 “의결권의 총수”로, “주식등의 수”는 “의결권의 수”로 본다.

- 10인의 산정기준은 매수의 상대방이 아니라 매수청약 또는 매도청약의 권유의 상대방임
- 불특정다수를 대상으로 하지 않더라도 매수 또는 매도청약의 권유의 상대방이 10인 이상이면 반드시 공개매수의 절차와 방법에 따라 주식등을 취득하도록 하여 모든 주주에게 경영권 Premium을 균등하게 향유할 수 있도록 해야 함

□ 공개매수 적용 예외

- 아래와 같은 사유로 부득이하게 주식등을 취득하는 경우에는 공개매수를 하지 않아도 됨(영 §143)
 - 소각을 목적으로 하는 주식등의 매수등
 - 주식매수청구에 응한 주식의 매수
 - 신주인수권이 표시된 것·전환사채권·신주인수권부사채권 또는 교환사채권의 권리행사에 따른 주식등의 매수등
 - 파생결합증권의 권리행사에 따른 주식등의 매수등
 - 특수관계인으로부터 주식등의 매수등



- 다른 주주의 권익침해가 없는 것으로 다음에 해당하는 매수등(규정 §3-1)
 - i) 경영합리화를 위하여 법률의 규정, 정부의 인·허가, 지도·권고 등에 따른 매수
 - ii) 정부의 공기업 민영화계획 등에 의하여 정부가 처분하는 주식등의 매수
 - iii) 법원의 인·허가에 따른 화의, 정리절차중인 회사의 주식등의 매수
 - iv) 채권금융기관 등이 기업구조조정촉진법에 따라 처분하는 주식등의 매수
 - v) 적기시정조치에 따라 해당 금융기관이 이행하는 사항과 관련되는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 주식등의 매수
 - 가. 해당 금융기관이 발행하는 주식등의 취득
 - 나. 해당 금융기관이 보유한 주식등의 매수등
 - 다. 제3자의 해당 금융기관 주식등의 매수등
 - vi) 예금보험공사가 부실금융기관의 경영합리화를 위하여 관련법규 등에서 정하는 바에 따라 행하는 부실 금융기관 주식등의 매수등 및 예금보험공사가 동 주식등을 처분하는 경우의 해당 주식등의 매수등
 - vii) 국유재산의 현물출자에 관한 법률에 따라 정부가 국유재산을 정부출자 기업체에 현물출자하고 그 대가로 해당 회사가 발행하는 주식등의 취득
 - viii) 외국인투자촉진법에 따라 외국투자자가 취득한 주식등을 처분하는 경우의 해당 주식등의 매수등 또는 외국인투자기업의 합작당사자가 주식등을 처분하는 경우 합작계약에 따라 우선매입권을 가진 다른 합작당사자의 해당 주식등의 매수등
 - ix) 금융기관이 관련법규에 따른 자본금요건을 충족하기 위하여 발행하는 주식의 취득 또는 자기자본비율 등 재무요건을 충족하기 위하여 감독원장 등에게 경영개선계획서 등을 제출하고 발행하는 주식의 취득
 - x) 적기시정조치에 따른 자본금 증액시 일반주주의 대량실권 발생이 예상되어 해당 금융기관의 최대주주 및 그 특수관계인이 증자를 원활하게 하기 위하여 불가피하게 행하는 해당 금융기관 주식등의 매수등
 - xi) 주식의 종목별 외국인 전체 취득한도에 달하거나 초과한 종목을 증권회사의 중개에 의하여 외국인 간에 매매거래를 하는 경우 해당 주식의 매수



- xii) 증권시장에 상장하기 위하여 모집 또는 매출하는 주식을 인수한 투자
매매업자가 증권신고서에 기재한 바에 따라 모집 또는 매출한 주식을
매수하는 경우 해당 주식의 매수
- xiii) 공개매수사무취급자가 공개매수 개시이전에 해당 주식을 차입하여 매도한
경우 이의 상환을 위한 장내매수
- xiv) 주채무계열이 주채권은행과 체결한 재무구조개선약정에 따라 재무구조
개선을 위하여 주채무계열 및 그 공동보유자가 보유한 주식등을 처분
하는 경우의 해당 주식등의 매수등

□ 공개매수 적용 예시

사 례 ①

- 장외에서 4월간 9인으로부터 주식을 취득한 결과 그 소유주식이 의결권있는
발행주식총수의 4.5%가 되었고 그 취득 직후 1%의 주식을 장외에서 1인으로
부터 추가로 취득하고자 하는 경우
- ⇒ 장외에서 추가로 1% 이상의 주식을 취득하게 되면 6월간 10인에게서 5%
이상을 취득하게 되므로 공개매수 적용 대상에 해당됨

사 례 ②

- 본인과 특별관계자가 보유하는 주식을 합산한 비율이 4%인 자가 10일간 12인
으로부터 2%를 추가로 장외에서 취득하고자 하는 경우
- ⇒ 6월간 10인 이상의 자로부터 취득하여 본인 및 특별관계자가 보유하는 주식
등의 비율이 5% 이상이 되므로 공개매수 적용대상에 해당됨

사 례 ③

- 주식등을 이미 5% 이상을 보유하고 있는 자가 12인으로부터 30%의 주식을
추가로 장외에서 취득하고자 하는 경우
- ⇒ 5% 이상 보유자가 장외에서 10인 이상으로부터 추가 취득하는 경우이므로
공개매수 적용대상에 해당됨



3. 공개매수 절차



〈 공개매수신고서 제출시기 〉

- 공개매수공고를 한 날에 공개매수신고서를 금감원 전자공시시스템 접수수리 홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에서 서식을 다운받아 공시하면 됨
 - 공고일이 공휴일, 토요일 또는 근로자의 날인 경우 그 다음날에 제출할 수 있음(법 §134②)



4. 공개매수의 철회(법 §139①)

□ 철회금지 사유

- 공개매수신고서 철회는 해당 증권의 가격에 큰 영향을 미치는 행위로서 이를 자유롭게 허용하게 되면 공개매수제도가 악용될 소지가 있어 원칙적으로 공개매수 공고일 이후에는 철회를 금지하고 있으며 제한적으로만 예외를 인정하고 있음

※ 공개매수에 응모한 주주는 공개매수기간 중 언제든지 응모를 취소할 수 있으며 공개매수자는 응모주주에 대하여 그 취소에 따른 손해배상 또는 위약금 지급을 청구할 수 없음(법 §139④)

□ 철회가능사유(법 §139①, 영 §150)

- 대항공개매수(공개매수기간 중 그 공개매수에 대항하는 공개매수)가 있는 경우
- 공개매수자의 사망, 해산, 파산, 부도발생, 당좌거래정지 등 공개매수신고 당시에 예측할 수 없었던 사유의 발생으로 공개매수가 불가능한 경우
- 공개매수대상회사에 합병, 분할(합병), 주식의 포괄적 이전 또는 교환, 영업이나 자산양수·도, 해산, 파산, 부도발생, 당좌거래정지, 상장폐지, 중대한 재해(천재·지변·전시·사변·화재 및 기타의 재해로 인하여 최근 사업연도 자산총액의 100분의 10이상의 손해가 발생한 경우)가 발생한 경우에 공개매수를 철회할 수 있다는 조건을 공개매수 공고시 게재하고 이를 공개매수신고서에 기재한 경우로서 그 기재한 사유가 발생한 경우

□ 철회절차

- 공개매수를 철회하고자 하는 경우에는 철회신고서를 금융위와 거래소에 제출하고, 그 내용을 공고하여야 함(법 §139②)
- 철회신고서를 제출한 경우에는 지체없이 그 사본을 공개매수를 철회할 주식 등의 발행인에게 송부하여야 함(법 §139③)
- 주식등의 매수의 청약에 대한 승낙 또는 매도의 청약을 한 자는 공개매수기간 중에는 언제든지 공개매수에 대한 응모를 취소할 수 있음(법 §139④)



5. 공개매수 관련 금지행위

□ 공개매수기간중 별도매수의 금지(법 §140)

- 공개매수자(그 특별관계자 및 공개매수사무취급자 포함)는 공개매수 공고일 부터 매수기간 종료시까지 공개매수 이외의 방법으로 동일 주식등을 매수하지 못함
- 예외적 허용
 - 다른 주주의 권익을 침해할 염려가 없는 다음과 같은 경우에는 공개매수 외의 방법으로 주식취득이 가능함(영 §151)
 - 해당 주식등의 매수등의 계약을 공개매수공고 전에 체결하고 있는 경우로서 그 계약체결 당시 공개매수의 적용대상에 해당하지 아니하고 공개매수 공고와 공개매수신고서에 그 계약사실 및 내용이 기재되어 있는 경우
 - 공개매수사무취급자가 공개매수자 및 그 특별관계자가 아닌 자로부터 해당 주식등의 매수등의 위탁을 받은 경우

□ 공개매수조건의 변경 금지(법 §136③, 영 §147)

- 공개매수자는 매수조건을 변경하고자 하는 경우 공개매수기간 종료일까지 정정 신고서를 제출하여야 하나, 다음의 사항에 대해서는 조건을 변경할 수 없음
 - 매수가격의 인하
 - 매수예정주식 등의 수의 감소
 - 매수대금 지급기간의 연장
 - 공개매수기간의 단축
 - 응모주주에게 줄 대가의 종류의 변경. 다만, 응모주주가 선택할 수 있는 대가의 종류를 추가하는 경우는 제외
 - 공개매수대금 지급기간의 연장을 초래하는 공개매수조건의 변경



6. 공개매수신고서 첨부서류

- 공개매수자가 공개매수신고서를 제출하는 때에는 다음에 해당되는 서류를 첨부하여 제출하여야 함(영 §146④, 규정 §3-3)
 - 공개매수자가 개인인 경우에는 주민등록초본(외국인인 경우에는 이에 준하는 서류). 다만 신고서 심사담당자가 행정정보 공동이용을 통해 주민등록초본을 확인하는 것에 내국인인 공개매수자가 동의한 경우는 제출면제
 - 공개매수자가 법인, 기타 단체인 경우에는 정관 및 법인등기부등본 또는 이에 준하는 서류. 다만 신고서 심사담당자가 행정정보 공동이용을 통해 법인등기부등본을 확인하는 것에 내국법인인 공개매수자가 동의한 경우 법인등기부등본은 제출면제
 - 공개매수 관련사무에 관한 계약서 사본
 - 공개매수에 필요한 금액 이상의 금융기관 예금잔액, 그밖에 자금의 확보를 증명하는 서류
 - 공개매수대금을 결제일까지 인출하지 아니하는 경우에는 그 내용을 기재한 서류를 추가로 제출
 - 공개매수신고서를 제출한 후 공개매수대금을 인출하여 결제일까지 운용하고자 하는 경우에는 인출일부터 결제일까지의 자금의 운용계획서와 그 내용을 확인할 수 있는 서류를 추가로 제출
 - 다른 증권과의 교환에 의한 공개매수인 경우에는 공개매수자가 교환의 대가로 인도할 증권의 확보를 증명하는 서류
 - 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제8조의2제2항제2호의 기준에 해당하지 아니할 목적으로 현물출자를 받기 위하여 공개매수를 하고자 하는 경우에는 신주의 발행을 증명하는 서류를 제출
 - 교환대상증권을 결제일까지 처분하지 아니하는 경우에는 그 내용을 기재한 서류를 추가로 제출
 - 공개매수신고서를 제출한 후 교환대상증권을 처분하여 결제일까지 운용하고자 하는 경우에는 처분일부터 결제일까지의 증권의 운용계획서와 그 내용을 확인할 수 있는 서류를 추가로 제출



- 다른 증권과의 교환에 의한 공개매수에 관하여 법 제119조(모집 또는 매출의 신고) 제1항 또는 제2항의 규정에 의한 신고를 하여야 하는 경우에는 그 신고서에 기재할 사항의 내용과 동일한 내용을 기재한 서류
 - 주식등의 매수등에 행정관청의 허가·인가 또는 승인이 필요한 경우에는 그 허가·인가 또는 승인이 있었음을 증명하는 서류
 - 공개매수공고 내용
 - 공개매수공고 전에 해당 주식등의 매수등의 계약을 체결하고 있는 경우에는 그 계약서의 사본
 - 공개매수자가 외국인 또는 외국법인등인 경우에는 국내에 주소 또는 사무소를 가진 자에게 해당 공개매수에 관한 권한을 부여한 것을 증명하는 서면
 - 공개매수신고서에 첨부하는 서류가 한글로 기재된 것이 아닌 경우에는 한글 번역문
- ※ 「전자정부구현을 위한 행정업무 등의 전자화촉진에 관한 법률」 제21조 제1항 또는 제22조의2 제1항의 규정에 의한 행정정보의 공동이용을 통하여 첨부서류에 대한 정보를 확인할 수 있는 경우에는 그 확인으로 첨부서류를 갈음할 수 있음

□ 공개매수자금 보유증빙 제출시 유의사항

- 공개매수자는 내·외국인의 구분없이 공개매수자금 보유증명서류로 국내 금융기관이 발행한 예금잔고증명서 또는 단기금융상품, 국내 금융기관의 대출확약(Letter of Commitment), LP*의 출자이행약정 등 기타 자금보유 증명서를 제출해야 함
- * 연기금, 공제회, 금융기관 등 사모펀드에 자금을 위탁하는 투자자(Limited Partner)로 신뢰성 있는 국내기관에 한정하여 인정
- 다만, 국내 금융기관의 대출확약, LP의 출자이행약정 등의 경우 자금조달 일정, 방법 등을 포함한 자금조달계획서를 첨부해야함

□ 모집·매출에 의한 증권을 대상으로 교환공개매수시 유의사항

- 다른 증권과의 교환에 의한 공개매수와 관련하여 법 제119조(모집 또는 매출의 신고) 제1항 또는 제2항의 규정에 따라 증권신고서를 제출한 때에는 관련 증권 신고서의 접수번호등을 기재하는 방식으로 첨부서류 제출에 갈음할 수 있음



7. 공개매수제도의 실효성 확보장치

□ 의결권행사의 제한(법 §145)

- 법 제133제3항, 법 제134조(공개매수공고 및 공개매수신고서의 제출)제1항·제2항을 위반하여 주식등의 매수등을 한 경우에는 그 날부터 그 주식(그 주식등과 관련한 권리행사 등으로 취득한 주식 포함)에 대한 의결권 행사가 금지됨

□ 금융위원회의 조치

- 위반분에 대한 처분명령(법 §145)
 - 금융위는 법 제133제3항, 법 제134조(공개매수공고 및 공개매수신고서의 제출)제1항·제2항을 위반한 주식등(그 주식등과 관련한 권리행사 등으로 취득한 주식 포함)에 대하여 6개월 이내의 기간을 정하여 처분을 명할 수 있음
- 조사(법 §146①)
 - 금융위는 투자자 보호를 위하여 공개매수자 등 관계인에게 참고자료의 제출을 명하거나 금감원으로 하여금 장부·서류, 물건 등을 조사하게 할 수 있음
- 행정처분(법 §146②, 영 §152)
 - 금융위는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 공개매수자 등에 대하여 정정을 명할 수 있고, 공개매수를 정지 또는 금지하거나, 1년의 범위에서 공개매수의 제한 및 공개매수사무 취급업무의 제한, 임원의 해임권고, 고발 및 수사기관에의 통보, 경고·주의 등의 조치를 할 수 있음
 - 공개매수공고 또는 정정공고를 하지 아니한 경우
 - 공개매수신고서, 정정신고서 또는 공개매수결과보고서를 제출하지 아니한 경우
 - 공개매수공고, 공개매수신고서, 정정신고서, 정정공고 또는 공개매수결과보고서중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니한 경우
 - 공개매수신고서, 정정신고서 또는 철회신고서의 사본을 발행인에게 송부하지 아니한 경우



- 공개매수신고서, 정정신고서 또는 철회신고서의 사본에 신고서에 기재된 내용과 다른 내용을 표시하거나 그 내용을 누락하여 송부한 경우
- 공개매수설명서에 관하여 법 제137조(공개매수설명서 작성·공시)를 위반한 경우
- 법 제139조(공개매수의 철회 등) 제1항 또는 제2항을 위반하여 공개매수를 철회한 경우
- 법 제140조(공개매수에 의하지 아니한 매수등의 금지)를 위반하여 공개매수에 의하지 아니하고 매수등을 한 경우
- 법 제141조(공개매수의 조건과 방법)를 위반하여 공개매수를 한 경우
- 법 제145조(의결권 제한 등)를 위반하여 의결권을 행사하거나, 처분명령을 위반한 경우

□ 과징금(법 §429)

- 다음의 경우 공개매수신고서에 기재된 공개매수예정총액의 100분의3 (20억원을 초과하는 경우에는 20억원)을 초과하지 않는 범위에서 과징금을 부과
 - 공개매수신고서, 정정신고서 또는 공개매수설명서, 그 밖의 제출서류 또는 공고중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시를 하거나 중요사항을 기재 또는 표시하지 아니한 경우
 - 공개매수신고서, 정정신고서 또는 공개매수설명서, 그 밖의 서류를 제출하지 아니하거나 공고하여야 할 사항을 공고하지 아니한 경우

□ 형사처벌(법 §444~§446)

- 공개매수공고 및 공개매수신고서, 정정신고서 및 정정공고, 공개매수설명서 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시를 하거나 중요사항을 기재 또는 표시하지 아니한 자, 공개매수공고 및 정정공고를 하지 아니한 자, 공개매수신고서 제출의무(법 §134②)를 위반한 자
 - 5년 이하의 징역 또는 2억원 이하의 벌금



- 법 §133③, 법 §140(공개매수기간중 별도매수 금지) 의무를 위반하여 공개매수에 의하지 아니하고 주식등의 매수등을 한 자
 - 3년 이하의 징역 또는 1억원 이하의 벌금
- 공개매수설명서를 미리 교부하지 아니하고 주식등을 매수한 자, 법 제145조에 따른 처분명령을 위반한 자
 - 1년 이하의 징역 또는 3천만원 이하의 벌금

□ 과태료(법 §449)

- 다음의 경우 1억원 이하의 과태료를 부과(법 §449①) <2017.4.18 개정>
 - 공개매수신고서, 정정신고서 또는 철회신고서의 사본을 발행인에게 송부하지 아니한 자
 - 공개매수신고서, 정정신고서 또는 철회신고서의 사본에 신고서에 기재된 내용과 다른 내용을 표시하거나 그 내용을 누락하여 송부한 자
- 다음의 경우 3천만원 이하의 과태료를 부과(법 §449②) <2017.4.18 개정>
 - 공개매수결과보고서를 제출하지 아니하거나 거짓으로 작성하여 제출한 자
 - 금융위의 공개매수자 등 관계인에 대한 보고 또는 자료제출명령 등에 불응한 자

참 고 사 항

○ Q&A 색인





Q&A 3-01

주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 등의 보고서 작성기준일이란?

1. 관련규정

- 기업공시서식 작성기준 <별지 제44호 서식> 중 [기재상의 주의]

2. 보고서 작성기준일

- 보고서 작성기준일은 최종거래일 또는 보고서 작성일의 전일 등 5% 보고서 또는 임원·주요주주 보고서 작성시 기준으로 한 날을 의미함
 - 발행회사의 발행주식 총수가 빈번히 변동하는 경우 보고서 작성기준일 현재의 발행주식 총수를 기준으로 보고자의 지분율 등을 기재함
- 주식등의 대량보유상황, 보유목적 또는 그 변동내용을 보고하는 날 전일까지 새로 변동내용을 보고하여야 할 사유가 발생한 경우 새로 보고하여야 하는 변동내용은 당초의 대량보유상황, 보유목적 또는 그 변동내용을 보고할 때 이를 함께 보고해야 함



Q&A 3-02

대량보유 보고의무가 없는 상장사의 일반주주인 甲이 주식을 장내 매수하여 지분율이 장중 5%를 상회함. 이후 일부 주식을 처분하여 지분율 5% 미만으로 마감된 경우 甲의 보고의무는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, 동법시행령 §153③, 동법시행규칙 §72②

2. 보유 주식등의 일시적 변동시 신규보고의무 발생 여부

□ 대량보유 보고의무의 발생 여부는 실시간 기준이 아닌 일자별 잔고를 기준으로 판단하므로, 甲의 신규보고의무가 없음

○ 다만, 일자별 잔고는 당일 장외매매에 따라서도 변동 가능하므로, 장외매매 후 최종 지분율이 5% 이상이 되는 경우 신규보고서를 제출하여야 함

- 한편, 장외매수는 계약체결일, 장외매도는 주식등의 인도일과 대금수령일 중 빠른 날을 기준으로 보고의무가 발생함에 유의

○ 신규보고시에는 면제사유에 대한 규정이 없으므로 어떠한 경우(예 : 주식등의 추가취득 없이 전환사채의 행사가격 조정만으로 보유비율이 4.9%에서 5.1%가 되는 경우 등)에도 보유비율이 5% 이상이 되면 보고의무가 발생

- 기재요령 및 증빙서류 : 5% 이상 취득한 날이 확인될 수 있도록 5% 이상을 보유하게 된 날의 보유상황과 그 직전의 보유상황*으로 구분 기재하며, 증빙서류도 5% 이상 보유하게 된 날의 매매보고서와 그 직전의 잔고증명서를 첨부

* 5% 취득시까지의 모든 거래내역을 기재(증빙첨부)할 필요 없음



Q&A 3-03

상장사의 주주 甲은 주식을 장내 매수하여 5.6%를 보유함에 따라 대량보유 신규보고를 하였으나, 이후 주식을 처분하여 4.8%로 보유비율이 하락하였음. 甲의 변동보고의무 발생 여부?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①, 동법시행령 §153③

2. 보유비율 1% 미만 변동 시 변동보고

- ☐ 甲의 지분율은 직전 보고서 대비 1% 이상 하락하지 않았으므로 변동보고 의무가 발생하지 않음
 - 이후 추가 매도 등으로 지분율이 직전 보고서 대비 1% 이상 변동된 시점에 직전 보고서 이후 발생한 모든 거래내역을 포함하여 변동보고서를 제출할 필요
- ☐ 다만, 甲은 편의에 따라 자발적으로 변동보고의무를 이행할 수 있으며, 이 경우 甲이 주식 매수 등을 통해 지분율이 5% 이상이 되지 않으면 추가적으로 변동내용을 보고할 필요 없음
 - 이 경우에도 지분율, 보유형태, 보유목적, 주요계약내용 등을 잘못 기재하거나 누락한 경우 지분공시 위반으로 처벌받을 수 있음에 유의



Q&A 3-04

상장사 A는 최근 주주배정방식의 유상증자를 실시하였고, 최대주주 甲은 본인이 보유한 지분율에 따라 배정된 주식(2%)만을 취득한 경우, 甲의 대량보유 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①, 동법시행령 §153⑤

2. 변동보고의무의 면제

- 「자본시장법(§147①)」 및 동법 시행령(§153⑤)에 따른 변동보고의무 면제 사유에 해당하는 경우 보유비율이 1% 이상 변동된 경우에도 보고의무가 발생하지 않음 → 甲은 변동보고의무 없음

[변동보고의무 면제 사유]

- ① 주주가 가진 주식수에 따라 배정하는 방법으로 신주를 발행하는 경우로서 그 배정된 주식만을 취득하는 경우
- ② 주주가 가진 주식수에 따라 배정받는 신주인수권에 의하여 발행된 신주인수권 증서를 취득하는 것만으로 보유 주식등의 수가 증가하는 경우
- ③ 자본감소로 보유 주식등의 비율이 변동된 경우
- ④ 신주인수권이 표시된 것(신주인수권증서는 제외), CB·BW·EB에 주어진 권리 행사로 발행 또는 교환되는 주식등의 발행가격 또는 교환가격 조정만으로 보유 주식등의 수가 증가하는 경우
- ⑤ 보유 주식등의 수가 변동되지 아니한 경우*

* (예시) 제3자배정 유상증자 등으로 본인이 보유하는 주식등의 수는 변동이 없으나, 발행 주식등 총수의 변동으로 인해 보유비율이 1% 이상 변동된 경우



Q&A 3-05

주식등의 대량보유상황보고의 변경보고시 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147① 및 §147④, 동법시행령 §155
- 기업공시서식 작성기준 <별지 제44·45호 서식> 중 [기재상의 주의]

2. 변경보고시 보고방법

□ (보유목적) 보유목적을 경영권 영향, 일반투자, 단순투자 상호 간에 변경하는 경우

- 경영권 영향·일반투자 → 단순투자 : 약식서식(단순투자 외 다른 행위를 하지 않겠다는 확인서 포함)
- 일반·단순투자 → 경영권 영향 : 일반서식(보유목적란에 경영권 영향 계획 등 명시)

□ (주요계약) 경영권 영향·일반투자 목적으로 보유하는 자가 그 보유 주식등에 대한 신탁·담보·대차·장외매매·콜옵션·환매조건부계약 등을 체결*·변경한 경우

* 계약대상 주식등의 수가 발행주식 등 총수의 100분의 1 이상인 경우에 한함

- 보고서상 ‘보유주식등에 관한 계약’에 계약당사자의 성명, 보고자와의 관계, 관련 주식등의 종류, 주식수, 계약상대방 등 계약상의 주요내용을 기재하고, 증빙자료로서 계약서 사본을 첨부

※ 신규·변동보고일 현재 그 계약을 유지하고 있는 경우 매 보고 시 이를 기재(다만, 해당 주요계약에 관한 증빙자료인 계약서 사본은 최초보고 시 첨부하고 이후 생략 가능)

□ (보유형태) 경영권 영향 목적으로 보유하는 자가 그 보유하는 주식등의 보유 형태(소유 ↔ 보유)가 변경*된 경우

* 보유형태가 변경되는 주식등의 수가 발행주식 등 총수의 100분의 1 이상인 경우에 한함

- 보고서 기재방법 : ‘제2부 1. 가. 주식등의 종류별 보유내역’에 보유 형태별로 보유 주식등의 수량을 기재하고, 보유형태 변경을 입증할 수 있는 증빙서류를 첨부



Q&A 3-06

보유비율이 5%미만으로 하락 후 다시 5%이상인 되는 경우 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①, 동법시행령 §153③

2. 보유비율이 5% 안팎으로 변동한 경우 보고방법

□ 주식등을 5%이상 보유중인 자가 1%미만의 비율변동으로 그 보유비율이 5%미만이 되었다가 다시 5%이상인 된 경우*, 변동보고의무는 5%미만 보유하고 있는 시점에서 그 보유상황을 보고하였는지 여부에 따라 달라짐

* 5.2%(4월7일 보고) → 4.8%(5월2일) → 5.4%(6월4일)

- 5월2일 기준 5%미만 보유비율(4.8%)을 보고한 경우
 - 6월4일에 주식등 보유비율이 5%이상인 되었으므로 신규보고의무 발생
- 5월2일 기준 5%미만 보유비율(4.8%)을 보고하지 않은 경우
 - 6월4일의 주식등 보유비율(5.4%)은 직전 보고서상 보유비율(4.7, 5.2%)보다 0.2% 증가하였으므로 변동보고의무 없음



Q&A 3-07

상장사 A의 최대주주인 甲은 A회사 주식(2%)을 주요주주 乙에게 대여하는 주식대차계약을 체결함. 甲의 주식등 보유목적이 경영권 영향 목적인 경우, 甲과 乙 각각의 대량보유 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①, 동법시행령 §142, §155

2. 주식대차계약 체결 시점 보고방법

- ☐ (대여자 甲) 주식등에 대한 보유형태의 변경(소유→보유) 및 주요계약체결에 따른 변경보고의무 발생
 - 만약, 주식등 보유목적이 일반투자인 경우 주식등에 대한 주요계약체결에 한정하여 변경보고서를 제출하면 되며, 단순투자인 경우 보고의무가 발생하지 않음
- ☐ (차입자 乙) 차입한 주식의 소유권을 가지므로 변동보고의무 발생

3. 주식대차계약 종결 시점 보고방법

- ☐ (대여자 甲) 계약 체결 시점과 동일한 방법으로 주식등에 대한 보유형태의 변경(소유→보유) 및 주요계약의 변경(해지) 등을 사유로 변경보고서를 제출
- ☐ (차입자 乙) 소유주식의 감소를 사유로 변동보고의무



Q&A 3-08

상장사 A의 최대주주인 甲은 B은행에 보유주식 중 일부(3%)를 담보로 대출받음(변경보고 완료). 이후 甲은 만기일에 원금을 납입하지 못하였고, 해당 대출채권은 C저축은행으로 매각됨. 이에 따라 동 대출과 관련된 담보권자가 C저축은행으로 변경되었고, 대출기간도 연장됨. 담보주식수는 변동이 없는 경우 甲, B은행 및 C저축은행의 대량보유 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①, 동법시행령 §142·§155

2. 주식담보계약 관련 甲의 변경보고의무

- 주식등에 관한 주요계약내용 중 계약자, 계약주식수, 계약기간 등 중요한 사항의 변경이 있는 경우 변경보고의무가 발생함
 - 甲이 담보로 제공한 주식수는 그대로이나 계약 상대방이 변경되었고, 계약 기간도 연장되는 등 중요한 사항이 변경되었으므로,
 - 甲은 주식등 보유목적이 단순투자가 아닌 경우 보고기한 내에 주요계약내용의 변경을 사유로 변경보고서를 제출하여야 함
 - 주요계약의 공통 기재사항으로 계약 상대방(차입처), 계약체결(변경)일, 계약 기간을 기재*하여야 하고
 - 담보계약 추가 기재사항으로 반대매매 등 채무불이행에 따른 담보주식등 이전에 대한 투자자의 예측가능성 제고를 위해 대출금액, 채무자, 이자율, 담보유지비율 등을 기재*하여야 함

* 일반 서식 : 제2부 대량보유내역 → 2. 보유주식등에 관한 계약

약식 서식 : 제4부 단순투자 목적이 아닌 경우 추가 보고내용 → 1. 보유주식등에 관한 계약



- 한편 담보제공자는 담보주식등이 처분(또는 소유권 이전)되는 경우 변동보고 의무가 있음에 유의

※ 담보관련 계약내용에 따라 담보권자가 담보주식에 대한 처분권한을 갖는 시점에서는 보고의무 없음

3. 담보권자 B은행 및 C저축은행의 보고의무

- 담보권자인 B은행 및 C저축은행은 담보로 제공받은 주식을 소유 또는 보유 한다고 보기 어려우므로 보고의무 미발생

- 다만, 계약에 따라 그 담보주식에 대한 처분권한을 갖는 시점에서 보유자로서 5%보고의무가 있으며,

※ 담보주식을 수령한 시점에서는 보고의무 없음

- 담보주식 등을 처분하는 경우 변동보고, 소유권이 이전되는 시점에서의 보유 형태의 변경(보유→소유)에 따른 변경보고* 의무가 있음

* 경영권 영향 목적 투자자에 한함



Q&A 3-09

상장사 A의 일반주주인 甲은 A사 주식을 5% 이상 보유함에 따라 대량보유 보고의무가 발생함. 甲의 주식등 보유목적에 따라서 보고방법에 어떠한 차이가 있는지?

1. 관련 규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147·§148·§150, 동법시행령 §154①·§154③
- 상법 §363의2·§366·§369·§385②·§402·§418①·§424·§462
- 기업공시서식 작성기준 <별지 제44호 서식> · <별지 제45호 서식>

2. 주식등 보유목적에 따른 보고방법의 차이

- 5%보고제도는 보유목적에 따라 보고서 서식 뿐만 아니라 보고기한, 냉각기간 적용 및 변경보고 사유에 차이를 두고 있으며,
- 보유 목적을 거짓으로 보고하는 경우에는 처분명령, 의결권행사금지 등의 제재가 부과될 수 있으므로 보유 목적을 정확하게 기재하여야 함
 - ‘일반투자목적’의 경우 약식서식을 사용하되, 「제4부 단순투자 목적이 아닌 경우 추가 보고내용」 단위서식을 삽입하여 법령상 기재사항이 누락되지 않도록 주의

〈보유목적에 따른 주요 차이〉

구 분	경영권 영향 목적	일반투자목적	단순투자목적
보고서 서식	일반서식	약식서식	약식서식
보유형태	기재	미기재	미기재
주요계약	기재	기재	미기재
자금조성내역	기재	기재	미기재
보 고 기 한	5영업일	신규 : 5영업일 변동 : 10영업일	신규 : 5영업일 변동 : 다음달 10일
냉 각 기 간	적 용	미적용	미적용
변경보고사유	보유목적 변경 주요계약 체결·변경 보유형태 변경	보유목적 변경 주요계약 체결·변경 -	보유목적 변경 - -

【경영권에 영향을 주기 위한 행위의 예시】

□ 회사의 경영에 영향력을 행사하기 위한 것은 다음의 사항들을 위해 회사나 그 임원에게 ‘사실상 영향력을 행사’하는 것을 말하며, 회사나 임원에게 영향력을 행사하는 행위에는 주주제안권 또는 주주총회 소집 요구권을 행사하거나 이를 제3자가 행사하도록 하는 것, 의결권 대리행사를 권유하는 것을 포함하고 단순히 의견을 전달하거나 대외적으로 의사를 표시하는 것은 제외됨 (법 §147, 영 §154①)

- 임원의 선임·해임 또는 직무의 정지
- 이사회 등 회사의 기관과 관련된 정관의 변경
- 회사의 자본금의 변경
- 회사의 합병, 분할과 분할합병
- 주식의 포괄적 교환과 이전
- 영업전부의 양수·양도 또는 중요한 일부의 양수·양도
- 자산 전부의 처분 또는 중요한 일부의 처분
- 영업전부의 임대 또는 경영위임, 타인과 영업의 손익 전부를 같이 하는 계약, 그 밖에 이에 준하는 계약의 체결, 변경 또는 해약
- 회사의 해산

□ 주주로서 위의 사항들에 대하여 단순히 의결권만을 행사하는 것은 경영권 영향으로 볼 수 없고 적극적으로 회사 또는 그 임원에게 위의 사항들과 관련된 내용을 주장하며 주주제안권 등을 행사하는 경우를 경영권 영향으로 볼 수 있음

※ 사안별 판단은「스튜어드십 코드 관련 법령해석집」참조('17.6월, DART 게시)



Q&A 3-10

경영권 영향 목적으로 주식등의 대량보유상황보고(5%보고)를 하는 경우 보유목적은 어떻게 기재하여야 하는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, 동법시행령 §154①
- 기업공시서식 작성기준 <별지 제44호 서식> 중 [기재상의 주의]
- 기업공시서식 작성기준 <별지 제45호 서식> 중 [기재상의 주의]

2. 경영권 영향 목적 보고시 보유목적 기재방법

□ 경영권 영향 목적으로 5%보고를 하는 경우 보유목적의 기재방법은 보고시점에서 경영권 영향 목적의 구체적 계획이 수립되어 있는지 여부에 따라 달라짐

① (경영권 영향 목적이 있으나 아직 구체적 계획이 수립되지 않은 경우) 보고시점에서 경영권에 영향을 미칠 구체적 계획이 없더라도 그 목적이 있다면 보고의무가 발생하며, 이 경우 보유목적에 구체적 계획을 기재할 필요는 없으나, 향후 계획이 수립된 경우 ‘정정공시’를 통해 그 내용을 보유목적에 기재하여야 함

- 구체적 계획이 확정되지 않았을 뿐 사전에 수립된 주주활동 지침 등에 따라 자본시장법 시행령 제154조 제1항의 사실상 영향력 행사에 해당하는 주주 제안, 주주총회소집, 의결권 대리행사 권유 등이 이루어질 수 있음이 예상 가능하거나, 향후 사실상 영향력 행사로 이어질 개연성이 높다는 점 등이 객관적으로 확인 가능(예: 사실상 영향력 행사 관련 이메일 등 구체적 의사 표시, 내부 임원회의, 이사회 결의 등)한 경우 등이 보고대상에 포함됨



- 관련 계획이 없는 상태에서는 '경영권 영향 목적'의 추단이 어려우나, '경영권 영향 목적' 유무는 보고자의 외부에 표시된 행위나 의사 등 여러 가지 정황과 증거를 근거로 종합판단할 수 있음

※ <기재 예시>

보고자 본인은 장래에 (주)☆☆에 대하여 경영권 영향 목적 관련 행위를 하고자 하는 의도가 있으나, 현재까지 구체적 계획을 수립하지 않은 상황입니다. 향후 구체적 계획이 수립되면 지체없이 정정공시할 예정입니다.

- ② (구체적 계획이 수립된 경우) '경영권 영향 목적' 보고서 구체적 계획을 기재하여야 하며, 자본시장법 시행령 제154조 제1항 각 호의 요건을 단순히 열거하는 방식의 보고는 지양

- (구체적 계획이 변경된 경우) 구체적 계획의 보고 후 변경사항이 발생한 경우에도 '정정공시'를 통해 그 내용을 기재

※ <구체적 계획의 기재 예시>

- ① [임원의 선임] 선임 이유, 사실상의 영향력을 행사하는 시기 및 방식 등 구체적 계획을 기재

- 보고자 본인은 (주)XX가 현재의 경영체제로는 기업가치를 제고하는데 한계가 있다고 판단하여 신규 임원 선임에 영향력을 행사하고자 합니다. 후보자 000은 □□ 분야에서 ▲▲로 업무를 수행하는 등 탁월한 전문성과 다양한 경험을 두루 갖추었기 때문에 (주)XX의 임원으로서 업무를 수행할 자격이 충분하다고 판단합니다. 따라서 보고자 본인은 000을 임원으로 선임하는 안건을 상정하기 위하여 '22. X. XX. 임시주주총회를 소집하고자 합니다.

- ② [합병] 합병 추진배경, 합병에 대한 입장, 사실상의 영향력을 행사하는 시기 및 방식 등 구체적 계획을 기재

- 현재 ◆◆(주)는 사업 다각화 및 시너지 효과를 목적으로 (주)▽▽▽과의 인수합병을 추진하고 있습니다. 보고자 본인은 ◆◆(주)의 주주로서 (주)▽▽▽과의



인수합병이 합리적인 선택이라고 판단하고 있습니다. (주)▽▽▽이 ●●분야에서 거둔 성과에 비추어 볼 때, 현재 추진 중인 인수합병이 ◆◆(주)의 발전에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보고 있습니다. 따라서 보고자 본인은 (주)▽▽▽과의 합병의 건을 이번 정기주주총회('23. 3. XX.)의 의안으로 제안하고자 합니다.

③ [정관의 변경] 정관 변경 추진배경, 변경에 대한 입장, 사실상의 영향력을 행사하는 시기 및 방식 등 구체적 계획을 기재

- 현재 (주)■□■□■은 □□□□(주)의 인수를 추진하고 있습니다. □□□□(주)는 ◇◇◇분야에서 두각을 나타내고 있는 기업이어서 비단 (주)■□■□■ 뿐만 아니라 여러 기업들이 관심을 가지고 있습니다. 기업간 경쟁이 치열해지면서 예상 인수비용이 당초 추정치를 크게 상회하고 있는 상황입니다. (주)■□■□■은 정관에서 허용하는 한도까지 제3자배정 유상증자를 실시하여 인수자금을 확보하겠다는 계획이나, 과도한 유상증자를 통한 기업인수는 (주)■□■□■의 가치를 훼손할 우려가 있습니다. 따라서 이사회가 객관적인 시각에서 제3자배정 유상증자 승인 여부를 논의할 필요가 있으며, 이를 위해서는 이사회 내 사외이사 비중이 현재보다 높아져야 한다고 생각합니다. 이에 보고자 본인은 본인과 같은 생각을 가지고 있는 주주들과 연합하여 이사회 내 사외이사의 비중을 늘리는 내용의 '정관의 변경' 안건을 상정하기 위한 임시주주총회를 소집('22. X. XX.)하고자 합니다.

③ (경영권 영향 목적 소멸) 경영권 영향 목적이 소멸된 경우에는 일반투자 또는 단순투자목적으로 '변경보고'



Q&A 3-11

주식관련사채 등이나 신주인수권증서를 취득한 경우 주식등의 대량보유 상황보고(5%보고) 방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①, 동법시행령 §139·§153③⑤

2. 주식관련사채 등 취득시 보고방법

- 신주인수권부사채(BW), 전환사채(CB), 신주인수권증권 등을 취득한 자는
납입일(발행시 인수한 경우) 또는 계약체결일(매수한 경우) 등에 5%보고
의무가 있음
 - 또한, 보유하는 주식관련사채 등을 매도한 경우 또는 권리가 소멸한 경우
에도 변동보고의무가 있으나, 행사가격이 조정된 경우에는 변동보고의무가
면제*됨
 - * 행사가격조정으로 신규보고의무가 발생하는 경우에는 보고의무가 면제되지 않으며, 변동
보고가 면제된 경우에도 추후 보고의무 발생시 변동내역을 함께 보고해야함에 유의
 - 또한 주식관련사채 등의 권리행사를 한 경우 기존에 보고한 보유 주식등의
수(잠재주식수)가 변동되지 않는 경우로서 변동보고의무가 면제됨
 - 한편, 신주인수권증권이 분리된 후의 순수사채는 5%보고와 무관하므로
매도 또는 상환되더라도 보고의무가 없음

3. 신주인수권증서 취득시 보고방법

- 신주인수권 증서를 매매하는 경우에는 5%보고의무가 있음
 - 주주배정 유상증자에 대한 이사회결의 등으로 신주인수권이 발생하는 경우
에는 5%보고의무가 없으며,
 - 신주인수권증서를 발행한 경우 또는 신주인수권을 행사하여 신주를 취득
하는 경우에는 5%변동보고 의무가 면제됨



Q&A 3-12

상장사 A의 주식을 10% 보유하고 있는 B사는 A사 주식을 교환대상으로 하여 교환사채를 발행함. 이때 B사의 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①, 동법시행령 §142·§155

2. 교환사채의 발행 및 권리행사시 보고방법

- 회사가 상장사 주식으로 교환할 수 있는 교환사채를 발행한 경우 발행 시점에 보유주식에 관한 주요계약체결을 사유로 변경보고 의무가 발생함
 - 따라서 B사는 주식 보유목적이 단순투자 목적이 아니고, 교환대상에 해당하는 주식이 A사 발행주식총수의 1% 이상인 경우, 교환사채 발행 시점에 변경보고서를 제출하여야 함
 - 이후 교환권 청구기간에 교환사채 보유자의 교환권 행사로 인해 처분하는 A사 주식이 A사 발행주식총수의 1% 이상인 경우, 보유주식의 감소를 사유로 변동보고서를 제출하여야 함



Q&A 3-13

양도제한조건부 주식 등을 받을 권리(RSU)를 부여받거나 행사한 경우 보고의무 발생여부 및 보고방법은?

양도제한조건부주식(RS)의 개요

- 사전에 정한 계약에 따라 임직원이 일정 조건을 달성할 경우 부여하는 주식으로 통상 RSU(RS Unit, 청구권)와 RSA(RS Award, 보상)로 구분
 - (RSU) 향후 일정 가득조건 달성시 주식을 받을 권리를 부여하는 계약으로, 조건 미달성 시에는 권리가 소멸
 - (RSA) 양도제한 조건이 부여된 주식을 지급하되, 추후 가득조건 미달성 시 부여한 주식을 환수하기로 하는 계약

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147·§173, 동법시행령 §142

2. 양도제한조건부 주식 등을 받을 권리(RSU)를 부여받은 경우

- RSU는 가득조건(예: 6개월이상 근무, 주가상승률 백분위에 따라 지급규모 결정) 달성시 주식을 받을 수 있는 권리가 확정되므로 가득조건 달성시점에 대량보유보고의무가 발생함(영 §142 소유에 준하는 보유)
 - 가득조건 달성으로 본인 및 그 특별관계자의 보유지분이 5% 이상이 되는 경우 신규보고의무가, 1% 이상 변동되는 경우 변동보고의무가 있음
- 5% 보고서식 제2부(대량보유내역) 중 주식등의 종류별 보유내역 항목 중 ‘기타’로 기재하며, 보유비율 산정시 양도제한조건부 주식은 자기주식 교부방식이므로 주식등의 총수(분모)에서는 제외함



3. RSU를 행사한 경우

- 보유하고 있는 RSU를 행사한 경우 주식등의 보유형태가 보유에서 소유로 변경되므로 변경보고 의무가 발생(1% 이상 변경시에 한함)하고 행사시주주(자기주식으로 지급)가 되므로 보고기준일은 RSU 행사일임

4. 양도제한조건부주식(RSA)를 부여받은 경우

- RSA는 부여시 실제株式이 지급되고株式의 소유권이 수령자에게 귀속되므로 권리부여시 대량보유 및 소유상황 보고의무가 발생함
- 다만, 이후 가득조건을 달성하지 못한 경우에는 양수한株式이 환수되므로 대량보유(1% 이상 변동시에 한함) 및 소유상황 변동보고의무가 발생함
- ※ 상기 2.~4.의 5% 보고시에는 보고서식 중 ‘보유주식등에 관한 계약’에 계약내용을 기재하고 권리부여일, 가득조건, 부여방법, 양도제한기간 및 양도제한방법, 양도제한조건부株式 등의 수의 조정에 관한 사항 등에 대해 주석으로 기재해야함

〈참고〉

임원·주요주주의 특정증권등 소유상황보고

- 임원·주요주주의 소유상황보고는 보유시점이 아니라 실제로 특정증권등을 소유하게 된 때를 기준으로 보고의무가 발생함
- 따라서 RSU를 부여받은 경우에는 보고의무가 없으나, RSU를 행사하여株式을 소유하게 된 때에는 보고의무가 발생함

【RS의 보고의무 발생일】

구 분	RSU		RSA	
	대량보유	소유상황	대량보유	소유상황
권리부여시	의무 없음	의무 없음	부여받은날	부여받은날
가득조건 달성시	권리확정일	의무 없음	의무 없음	의무 없음
가득조건 未달성시	의무 없음	의무 없음	주식인도일	주식인도일
행사시(주식교부시)	권리행사일	권리행사일		

〈예시〉

RSU관련 대량보유 및 소유상황 보고의무

□ 발행회사가 등기임원에게 총발행주식수의 1%이상에 해당하는 RSU를 부여한 경우 다음과 같은 시점에 대량보유 및 소유상황 보고의무 발생

※ 법인의 등기임원은 최대주주의 특수관계인에 해당하므로 최대주주에게 대량보유보고의무가 발생하고 등기임원에게는 소유상황보고의무가 발생함

1. 발행회사가 등기임원에게 다음 조건(근무기간요구)의 RSU를 부여한 경우

- 부여일 : '22.1.1.
- 부여주식수 : 1,000,000주(총 발행주식 수의 1%)
- 가득조건 : 2년이상 근무
- 주식 지급일 : '26.3.1.
- 행사가능시점 : '26.1.1.

기준일	대량보유보고	소유상황보고
'22.1.1.(부여일)	X	X
'24.1.1.(가득조건 만족시)	O(소유에 준하는 보유)	X
'24.3.1.(주식 지급일)	O(보유→소유)	O

2. 발행회사가 등기임원에게 다음 조건(목표성과요구)의 RSU를 부여한 경우

- 부여일 : '22.1.1.
- 가득조건 : '22년 매출액이 2,000억 달성할 경우 1/3,
'23년 매출액이 2,200억을 달성할 경우 1/3,
'24년 매출액이 2,400억 달성할 경우 1/3
- 부여주식수 : 3,000,000주(총 발행주식의 3%)
- 주식 지급일 : '26.3.1.

기준일	대량보유보고	소유상황보고
'22.1.1.(부여일)	X	X
'23.1.1.(가득조건 만족시*)	O(소유에 준하는 보유)	X
'24.1.1.(가득조건 만족시*)	O(소유에 준하는 보유)	X
'25.1.1.(가득조건 만족시*)	O(소유에 준하는 보유)	X
'26.3.1.(주식 지급일)	O(보유→소유)	O

* 매출액 확정시점

**Q&A 3-14****CB콜옵션 취득 및 행사 관련 보고방법은?****1. 관련규정**

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 §139

2. CB콜옵션 취득 시

☐ CB콜옵션을 행사하여 취득 가능한 주식 수량*을 대량보유내역에 보고

* CB콜옵션 취득일 기준 해당 CB콜옵션의 기초자산인 CB를 주식으로 전환할 경우 취득 가능한 주식 수량

- CB콜옵션은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제139조에 따라 ‘주식등’에 해당하여 주식등의 대량보유상황 보고 대상에 해당

3. CB콜옵션 행사 시

☐ CB콜옵션을 행사하여 기초자산인 CB를 취득하는 경우 주식등의 종류별 보유 내역을 ‘기타’에서 ‘전환사채권’으로 변경



Q&A 3-15

우선매수권 계약을 체결한 경우 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 의무가 발생하는지? 보고의무가 있다면 언제 보고하여야 하는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①, 동법시행령 §142·§155

2. 우선매수권 계약 체결시 보고의무 및 보고시기

- 우선매수권(Right of First Refusal)이란 당사자간 계약에 따라 장래에 보유 주식등을 매각할 때 동일한 매매조건으로 제3자에 우선하여 주식을 매수할 수 있는 권리를 의미하므로 ‘소유에 준하는 보유’에 해당됨
 - 일종의 정지조건이 부여된 권리로서 정지조건(주식등의 매각결정)이 성취 되는 때 효력 발생
- 우선매수권에 대한 주식등의 대량보유상황보고(5%보고)는 우선매수권자가 명시적으로 매수의사를 표시한 날을 기준으로 보고
 - 계약 체결시점에서는 주식등의 매각여부가 불확실(정지조건 미성취)하고 매수주식등이 특정되지 않은 상태이므로 ‘소유에 준하는 보유’에 해당한다고 보기 어려움
 - 주식등의 매각결정 통지시점(정지조건 성취)에서는 실제로 매수할지 아니면 거부할지 의사결정을 하지 않은 상황이고 보고대상 주식등을 특정하기도 어려운 점이 있으므로 우선매수권자가 매수의사를 표시한 날을 보고기준일로 보는 것이 타당
 - ※ 주식등의 소유권이 이전되는 시점에서는 보유형태가 변경(보유→소유)되므로 변경 보고 의무가 추가적으로 발생함에 유의할 필요
- 한편, 매수거부의 의사를 표시한 경우 우선매수권자는 해당 주식의 취득권리를 포기하는 것이므로 보고의무가 없음



Q&A 3-16

특별관계자가 여러 명인 경우 실제 주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 의무자의 범위는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147·§148, 동법시행령 §153·§154·§155 등
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §3-11

2. 보고의무 판단에 관한 현행제도의 개요

- 본인이 보유하고 있는 주권상장법인의 주식등의 수와 법 §133③ 및 영 §141의 규정에 의한 특별관계자(특수관계인 및 공동보유자)의 보유 주식등의 수를 합하여 그 보유비율이 5% 이상인 자가 보고의무자임(법 §147)
 - 따라서 누구든지 주권상장법인의 주식등을 1주라도 보유하게 되면 본인 및 특별관계자(특수관계인과 공동보유자)가 각각 보유하는 주식등의 수를 합산하여 5% 이상이 되는가를 판단하여야 함
 - 그 결과 전체 보유비율이 5% 이상인 경우 그 보유지분에 대하여 보고의무가 발생하게 되고, 누가 실제 보고를 할 것인가는 보고의무자가 누구인가와는 별개의 문제임

3. 실제 보고자 결정

- 특정인 A를 중심으로 볼 때 특별관계자인 B, C도 각각의 입장에서는 본인 이므로 B, C도 본인을 중심으로 특별관계로 연결된 모든 사람의 지분을 합하여 보고의무 여부를 판단하여야 함
 - A, B, C가 상호 특별관계자에 해당하고 그 합산보유비율이 5% 이상인 경우 A, B, C 모두가 본인의 입장에서 보고의무를 부담하나, 그 중 가장 많은 지분을 보유한 자가 나머지 의무자의 보고업무를 위임받아 연명하여 대표로 보고할 수 있으며, 연명 보고하는 경우 다른 의무자는 따로 보고할 필요가 없음
- 다만 발행회사가 소유하는 자사주는 해석상 종전과 같이 보고의무가 면제됨



Q&A 3-17

상장사 A의 최대주주인 甲의 공동보유자로 乙이 추가되었고, 특수관계인 丙이 보유주식(지분율 0.2%)을 모두 처분한 결과 甲의 보유비율이 1% 미만으로 변동한 경우, 甲의 대량보유 보고방법은?
(단, 甲과 丙은 일방 특별관계)

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, 동법시행령 §153②

2. 특별관계자의 구성 및 지분변동시 보고방법

- 甲의 입장에서 乙은 쌍방 특별관계자에 해당하므로 보유비율 변동이 1% 미만이라 하더라도 변동보고의무가 발생함

3. 특별관계자의 개념

- 특별관계자 = 특수관계인 + 공동보유자
 - (특수관계인) 「금융사 지배구조법」 시행령(§3①)에서 정하는 친족, 회사의 임원, 계열회사 및 계열회사의 임원 등
 - (공동보유자) 본인과 합의나 계약에 따라 주식등을 공동 취득·처분, 의결권 공동행사 등을 약정한 자(「자본시장법」 시행령 §141②)
- 일방/쌍방 특별관계
 - (일방) 甲의 입장에서 을이 특별관계에 해당하나, 을의 입장에서 甲이 특별관계에 해당하지 않는 경우(예. 본인 - 계열회사의 임원)
 - (쌍방) 甲의 입장에서 을이 특별관계에 해당하고, 을의 입장에서 甲이 특별관계에 해당하는 경우(예. 친족, 공동보유자)



Q&A 3-18

비상장사 B의 최대주주 겸 대표이사인 甲은 상장을 추진하는 과정에서 안정적 경영권 확보를 위해 주요주주인 乙의 보유 주식 중 일부를 대상으로 의결권 공동행사 약정을 체결함. 이때 상장 후 甲의 신규보고 방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, 동법시행령 §141

2. 일부 지분 공동보유 약정시 보고방법

- 「자본시장법」시행령(§141②)에 따라 甲과 乙은 공동보유관계가 성립하므로, 최대주주인 甲이 대표보고자로서 乙의 보유지분을 합산하여 보고할 필요
 - 이때 乙의 보유지분 중 일부에 대해서만 공동보유 약정을 체결한 경우에도 乙의 보유지분 전체를 합산하여 보고하여야 함

3. 공동보유자의 개념

- “공동보유자”란 본인과 합의나 계약 등에 따라 다음의 어느 하나에 해당하는 행위를 할 것을 합의한 자
 - 주식등을 공동으로 취득하거나 처분하는 행위
 - 주식등을 공동 또는 단독으로 취득한 후 그 취득한 주식을 상호양도하거나 양수하는 행위
 - 의결권(의결권의 행사를 지시할 수 있는 권한을 포함)을 공동으로 행사하는 행위



Q&A 3-19

상장사 A의 최대주주인 甲은 그간 본인 및 특별관계자 주식을 합산하여 보고의무를 이행해 왔으나, 최근 일부 주식을 매도하여 연명보고자 중 1인인 乙보다 적은 지분을 보유하게 됨. 이때 대표보고자를 반드시 乙로 변경해야 하는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, 동법시행령 §153④
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §3-11

2. 대표보고자의 변경이 필요한 경우

- 대표보고자의 보유지분이 특별관계자 대비 적다고 하여 반드시 대표보고자를 변경할 필요는 없음
 - 甲의 지분변동에도 불구하고, 해당 집단의 대표성이 훼손되지 않는 경우 기존 대표보고자인 甲이 보고의무를 지속 이행 가능
 - 그러나, 甲의 주식 매도로 최대주주가 乙로 변경되는 등 甲을 대표보고자로 유지 시 집단의 대표성이 훼손되는 경우에는 대표보고자를 乙로 변경하여야 함
 - 이 경우, 甲은 대표보고자 변경에 따른 변동보고임을 명시하고 본인 및 특별관계자의 보유지분을 '0'으로 감소시키는 변동보고서를 제출하며,
 - 乙은 본인 기준 특별관계자의 보유지분을 합산하여 신규보고서를 제출하여야 함



3. 대표보고자의 변경 방법

- 변경 보고의 방법은 기존 대표보고자 명의로 대표보고자의 변경사유 및 특별관계자가 새로운 대표보고자와 연명하여 보고한다는 내용을 5% 보고서 상의 「변동사유」에 명시하고 변동보고서를 제출
 - 금번 보고서 제출시점까지의 주식등의 변동내역을 기재
 - 보유상황이 '0'으로 기재가 되어 모두 처분된 것으로 오인될 수 있으므로 대표보고자 변경으로 인한 변동보고임을 정확하고 자세하게 기재
- 새로운 대표보고자 명의의 신규 보고서를 제출
 - 대표보고자 변경으로 인해 특별관계자 변동이 발생하는 경우 특별관계자를 누락하지 않도록 주의

4. 연명보고 방법

- 본인과 특별관계자가 합산하여 주식등을 5%이상을 보유하는 경우 그 본인은 5%보고서를 제출해야 할 의무가 있음
 - 한편, 대표보고자를 선정하여 그 특별관계자와 연명으로 보고하는 경우 특별관계자도 보고의무를 이행한 것이므로 별도로 보고할 필요가 없음
 - ※ 특별관계자와 합산한 지분이 5%이상이 되는 자는 그 합산한 지분 전부를 연명보고 방식 또는 단독보고방식으로 보고하여야 하며, 합산 지분 중 일부만을 다른 보고자와 연명보고하는 경우에는 보고의무가 면제되는 것은 아님
- 대표보고자는 연명보고를 통해 본인의 보고의무와 그 특별관계자의 보고의무를 동시에 이행하는 것이므로
 - 특별관계자로부터 보고에 관한 일체의 사항을 위임받은 사실을 증명할 수 있는 서면(위임장)을 제출해야 함(최초 연명보고 시 제출)



Q&A 3-20

주식등의 대량보유상황보고(5%보고)시 형식상 특수관계인에 해당하는 자가 명백히 공동보유관계가 없는 경우에도 합산하여 보고하여야 하는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, 동법시행령 §141③

2. 특수관계인 여부 판단 방법

□ 영 §141③의 규정에 따르면 특수관계인에 해당하더라도 공동보유관계가 아님을 증명할 경우 주식등의 대량보유상황보고에서 특수관계인으로 보지 아니함

- 공동보유관계가 아님이 인정되는 경우로는 당사자간 경영권 분쟁이 있는 경우, 당사자간 소송제기 등 법적 다툼이 있는 경우, 공정거래법상 계열분리된 경우 등으로서 특수관계인 전원이 공동보유관계가 없음을 확인하는 경우 및
- 집합투자기구의 경우 그 집합투자기구를 운용하는 금융회사가 고유계정 또는 특수관계인과 독립적으로 주식등을 거래하고 의결권을 행사한다고 볼 만한 적절한 내부통제체계*를 갖추고 이를 이행하는 경우 등이 있음

* 금융회사가 집합투자기구 운용에 있어 자본시장법에 따라 정보교류차단벽을 설치하고, 특수관계인 전원과 공동보유관계에 있지 않겠다는 서면확인을 하며, 구체적인 의결권 행사지침을 마련하여 그에 따라 주식등을 거래하고 의결권을 행사

※ 영 §141③에 따르면, 공동보유관계가 아님을 '증명'하여야 한다고 규정되어 있어, 집합투자기구의 경우에도 독립적 의결권 행사 등에 관한 엄격한 증명을 요함

□ 공동보유자 판단기준과 관련된 영 §141② 각호 사유는 모두 별개의 요건이므로 공동보유자에 해당하지 않기 위해서는 각 호 모두에 해당하지 아니하여야 함



3. 보고 방법

- 본인과 공동보유관계가 아닌 특수관계인은 주식등의 대량보유상황보고에 있어 특수관계인이 아닌 것으로 간주되므로 합산하지 않고 특수관계인 각각의 입장에서 보고의무 발생여부 파악함
 - 따라서 본인 및 제외된 특수관계인은 각각의 입장에서 자신을 기준으로 특별관계자와 합산한 주식 등의 수가 5% 이상인 경우에는 별도 보고의무가 있고 5% 미만인 경우에는 보고의무가 없음
- 최초 보고시 공동보유목적으로 인해 합산하여 연명보고를 하였던 특수관계인이 공동보유목적이 없어지는 경우에 기존 대표보고자는 당해 특수관계인의 보유주식등을 합산비율에서 제외하여 변동 보고서를 제출
- 자산운용사 또는 생명보험사 등 집합투자기구(변액보험 포함)를 운용하는 금융회사가 고유계정으로 보유한 지분이 있을 경우 고객계정으로 보유한 지분과 합산하여 보고
 - 보고서 기재방법 : 보고자 또는 특별관계자가 금융회사인 경우 '제2부 3. 자기계정 및 고객계정별 보유내역'에 보유주식등의 수와 보유비율을 자기(고유)계정과 고객계정으로 구분하여 기재



Q&A 3-21

상장사 A의 최대주주인 甲은 그간 아들인 乙 및 공동보유자인 丙의 보유주식을 포함하여 연명보고함. 甲의 보유지분은 변동이 없으나, 최근 乙의 보유주식 중 일부(2%)를 丙에게 매도한 경우, 甲의 변동보고의무 발생여부는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①, 동법시행령 §153②

2. 특별관계자 간 보유주식 거래 시 변동보고

□ 甲의 특별관계자 간 거래로 乙과 丙의 보유비율에 1% 이상의 변동이 있다 하더라도, 甲 및 특별관계자의 합산 보유비율에는 변동이 없으므로 원칙적으로는 변동보고의무가 발생하지 않음

- 만약 乙이 보유주식 중 일부가 아닌 전체를 丙에게 매도한 경우, 甲은 乙의 보유수량을 '0'으로 하여 보고의무자에서 제외하는 변동보고서를 제출하여야 하고, 이때 병의 지분변동도 같이 보고할 필요

* 乙은 甲의 아들로서 쌍방 특별관계자에 해당 → 보유주식을 모두 처분시 쌍방 특별관계자의 구성이 변동됨

3. [참고] 특별관계자의 수가 감소하는 경우 보고방법

□ 특별관계자가 자신의 지분을 모두 처분하는 등 특별관계자에서 제외되는 경우 두 가지 경우로 나누어 대표보고자의 보고의무 이행 여부를 판단하여야 함

- 특별관계자 입장에서 대표보고자가 특별관계자인 경우 (예: 친인척)



- 대표보고자 甲(5%)과 乙(0.5%)이 연명보고를 해 오던 중 乙이 보유지분(0.5%) 전부를 매도한 경우, 乙의 합산 보유지분은 5.5%에서 0%로 변동함으로써 보고의무가 발생하므로 대표보고자 甲은 乙의 지분변동 내역을 보고하여야 함

※ 특별관계자 구성의 변화없이 합산보유비율이 1% 미만 변동하는 경우에는 보고의무가 발생하지 않으며 추후 변동보고시 그 내역을 같이 보고

- 특별관계자 입장에서 대표보고자가 특별관계자가 아닌 경우 (예: 임원)

- 대표보고자 甲(5%)과 乙(0.5%)이 연명보고를 해 오던 중 乙이 보유지분(0.5%) 전부를 매도한 경우, 乙의 합산 보유지분은 0.5%에서 0%로 변동함으로써 보고의무가 발생하지 아니하므로 대표보고자 甲은 乙의 지분변동 내역을 보고할 필요가 없음

4. [참고] 특별관계자의 수가 증가하는 경우 보고방법

- 별도로 5% 보고를 한 자(A)가 타인과 공동보유합의 등으로 다른 5% 보고자(B)의 특별관계자로 추가 되는 경우에는 2건의 보고의무가 발생함에 주의
 - 본인(A) 입장에서 기보고한 5% 보고에 대하여 보유지분을 “0%”로 변동보고하고 변동사유에는 타인과 공동보유합의 등에 의한 대표보고자 변동임을 기재
 - 다른 5% 보고자(B)는 새로이 추가되는 특별관계자 집단 구성원의 위임장을 첨부하여 추가되는 특별관계자(A)의 지분을 포함하여 연명보고
- 특별관계자로 추가되는 자가 별도로 5% 보고를 한 적이 없는 경우 신규보고의무가 발생하지만, 실제로는 대표보고자가 특별관계자 추가를 사유로 하는 변동보고를 함(위임장첨부)



Q&A 3-22

조합이 주식등을 보유하는 경우 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §150, §153, §157

2. 조합의 구분

- 조합은 개별 법령상 설립 또는 운영 등의 근거가 있는 법령상 조합과 개별 법령상 설립 또는 운영 등의 근거가 없는 민법상 조합으로 구분됨
 - 법령상 조합 : 벤처투자조합, 개인투자조합, 농식품투자조합, 공제조합 등과 같이 개별 법령상 조합의 결성·운영에 주무부처 등록 또는 인가가 필요하거나 신기술사업투자조합, 우리사주조합과 같이 개별 법령상 조합원의 자격 등 조합의 결성·운영에 관한 사항을 규정하고 있는 경우
 - 민법상 조합 : 법령상 조합에 해당하지 않는 조합으로서, 민법상 조합의 재산은 조합원의 합유(合有)에 해당하여 조합의 재산인 주식등에 대하여 조합원 상호 공동보유 관계임

3. 조합별 보고 방법

- (법령상 조합) 특별법상 특정 정책목적에 종사하는 펀드와 유사한 경제적 실질을 가지고 있으므로 조합 명의로 5%보고 가능

※ 제1부 보고의 개요 → 2. 대량보유자에 관한 사항 → 가. 보고자 → (1) 보고자 개요의 「보고자 구분」을 “법령상 조합”으로 기재



□ (민법상 조합) 민법상 조합 자체는 별도의 법인격, 단체성이 인정되지 않고, 조합원이 주식등을 공동보유하는 관계로서 조합원 각각이 대량보유 보고 의무자임

- 따라서 5% 보고시 ‘보고자 구분’*을 법인, 기타단체**, 법령상조합으로 기재할 수 없고 반드시 ‘민법상 조합’으로 선택하여야 하며, 조합원의 누락없이 모든 조합원을 연명보고하여야 함

* 제1부 보고의 개요 → 2. 대량보유자에 관한 사항 → 가. 보고자 → (1) 보고자 개요의 「보고자 구분」을 “민법상 조합”으로 기재

** 법인격 없는 사단·재단·그 밖의 단체로서 ‘법령상 조합’, ‘민법상 조합’ 제외

※ <<구체적인 연명보고 요령>>

- ◆ (조합원 연명보고) 대표조합원 혹은 업무집행조합원을 대표보고자*로, 나머지 조합원을 특별관계자로 연명보고하거나

* 민법상 조합이 주식 등을 보유하는 경우로서 조합원이 연명보고하는 경우 보고자 명에 조합명을 부기(예 : 홍길동(○○조합))

- ◆ (조합명의 보고) 조합 명의로 대표보고*하는 경우라도 개별 조합원이 특별관계자에서 누락되지 않도록 주의

* 대표조합원 혹은 업무집행조합원의 성명 또는 명칭을 부기(예 : ○○조합(대표 조합원 홍길동))

※ 조합원 연명보고, 조합명의 보고 어느 경우라도 조합 자체의 특별관계자(조합 자체가 30%이상 출자한 법인 등)가 누락되지 않도록 유의

개별 조합원의 경우 제1부 보고의 개요 → 2. 대량보유자에 관한 사항 → 나. 특별관계자 → (1) 특별관계자 개요의 「보고자와의 구체적 관계」를 “조합원”으로 기재하여 조합 자체의 특별관계자와 구별



- 민법상 조합임에도 「보고자 구분」을 ‘민법상 조합’이라고 기재하지 않고 ‘기타단체’, ‘법령상 조합’으로 임의 기재하고, 조합원을 누락하는 경우 접수가 제한될 수 있음을 유의
 - ‘기타단체’, ‘법령상 조합’으로 기재하는 경우 반드시 그 근거*(법령상 근거 등)를 기재하여야 하며, 미기재시 보고서 접수가 제한됨
- * ‘법령상 조합’의 상세 구분(신기술사업투자조합, 우리사주조합, 벤처투자조합, 농식품투자조합 등) 또는 조합 결성·운영 근거 법령(여신전문금융업법, 근로복지기준법, 벤처투자 촉진에 관한 법률, 농림수산물투자조합의 결성 및 운용에 관한 법률 등) 기재
- 또한, 5%보고 서식에 신설된 별도 표에 모든 조합원별 출자비율을 기재하여야 하며,
 - 조합원 내역 및 조합원별 출자비율을 확인할 수 있도록 조합원 명부, 조합 규약 또는 출자증서 등 증빙자료를 반드시 첨부하여야 함

4. 조치대상자 관련 유의사항

- 민법상 조합 관련 지분공시 위반이 발생하는 경우, 대표보고자(업무집행조합원 또는 대표조합원)을 조치하되,
 - 심사결과 다른 조합원에 명백한 과실이 인정되는 경우에는 그 조합원도 함께 조치될 수 있음을 유의



Q&A 3-23

우리사주조합 보유주식의 지분 보고방법은?

1. 우리사주조합의 주식 배정

□ 우리사주조합이 취득한 우리사주는 우리사주조합(또는 조합장) 명의로 주주 명부에 등재되나, 취득재원*에 따라 “조합원 계정”과 “조합 계정”으로 구분하여 관리**

- 조합원 계정 : 조합원의 출연금, 회사·주주 등이 출연한 금전·물품 등으로 취득한 주식
- 조합 계정 : 회사·주주가 상환을 약정한 조합차입금, 조합 계정 우리사주에 대한 무상증자로 취득한 주식

* 근로복지기본법 시행령 §19

** 계정을 구분하여 배정하는 것은 조합이 조합재산(조합 계정+조합원 계정)을 관리하기 위한 목적

2. 우리사주조합의 의결권 행사

□ 우리사주조합이 취득한 주식의 의결권 행사는 근로복지기본법령에 의해 그 보유형태(조합원 계정 또는 조합 계정)에 따라 다음과 같이 행사(근로복지기본법 시행령 §28)

- 조합원 계정에 배정된 우리사주의 의결권 행사는 i) 조합장이 조합원의 의사표시를 받아 행사하거나 ii) 조합원의 위임 요청시 그 의결권을 조합원에게 위임하거나 iii) 조합원의 의사표시 또는 위임요청이 없는 경우 해당 주총의 참석 주식 수에서 의사표시가 없거나 위임요청이 없는 주식 수를 뺀 주식수의 의결 내용에 영향을 미치지 아니하도록 행사(shadow voting)함



- 조합 계정에 배정된 우리사주의 의결권 행사는 i) 조합원 계정의 조합원 의결권 행사비율, ii) 해당 주총의 참석 주식 수에서 조합의 계정에 보유하는 주식 수를 뺀 주식 수의 의결 내용에 영향을 미치지 아니하도록 행사(shadow voting), iii) 조합원총회에서 정하는 방법 중 규약이 정하는 바에 따라 조합장이 행사

3. 보고방법

① 대량보유 보고의무

- (조합의 보고의무) 조합은 구성원의 집합체로서 총유물의 귀속주체이므로 조합재산(조합 계정+조합원 계정)에서 인출되지 않는 한, 주식의 소유자로 보아 대량보유 보고의무 여부를 판단
- (조합원의 보고의무) 조합원은 조합원 계정 보유주식에 대하여 의결권 행사를 지시할 수 있는 법상 권한*이 있으므로, 주식 보유자로 보아 대량보유 보고의무 여부를 판단

* 근로복지기본법 시행령 §28

② 소유상황 보고의무

- (조합의 보고의무) 조합이 계정구분 없이 10% 이상(10%미만이더라도 사실상 영향력을 행사하고 있는 주주 포함) 보유한 경우 조합을 주요주주로 보아 소유상황 보고의무 여부를 판단
 - 조합재산(조합 계정+조합원 계정)에서 인출되지 않는 한 구성원의 집합체인 조합이 총유물의 귀속주체로서 소유
- (조합원의 보고의무) 조합원 계정 주식은 조합이 소유자이므로 조합원이 자신의 명의 또는 계산으로 소유한다고 볼 수 없어 조합원의 소유상황 보고는 불요*

* 다만, 조합원이 우리사주 이외에 개인적으로 취득한 주식에 있고 소유상황 보고의무자에 해당할 경우(임원 또는 주요주주), 개인적으로 취득한 주식의 소유상황 보고의무는 발생

※ 우리사주조합의 보유주식 지분보고 방법은 금융위 법령해석에 따라 변경된 내용이오니 이 점 유의하시기 바랍니다. <개정 2017.10.27.>



4. 사례

〈사례〉 상장사 A의 우리사주조합 甲은 최근 자사주를 10% 취득하였음. 조합원 계정*에 5%, 조합 계정에 5%를 보유한 경우, 우리사주조합 및 조합원의 대량보유 보고방법은?

* 조합원의 출연금, 회사·주주 등이 출연한 금전·물품 등으로 취득한 주식

□ 조합 甲은 조합원 계정 및 조합 계정을 합산하여 보유비율이 10%이므로 신규 보고서를 제출하여야 함

- 조합원은 조합원 계정 보유주식에 대하여 의결권 행사를 지시할 권한이 있으므로, 조합원 계정* 및 개별 보유지분을 합산하여 5% 이상 보유하는 경우 보고의무가 발생함

* 주식을 조합이 소유하나, 조합원도 보유한 것으로 인정

〈참고〉

임원·주요주주의 특정증권등 소유상황보고

□ 우리사주조합은 「근로복지기본법」상 단체성이 인정되므로, 상장사의 주요 주주에 해당 시 소유상황 보고의무가 발생함

- 조합 甲은 조합원 계정 및 조합 계정을 합산하여 소유비율이 10%이므로 주요 주주에 해당하여 신규보고서를 제출하여야 함
- 조합원은 조합원 계정 주식의 보유자이나 소유자는 아니므로, 조합원 계정 외에 별도 특정증권등을 소유하지 않은 경우 보고의무가 발생하지 않음



Q&A 3-24

자산운용 관련 지분공시 보고의 원칙적 판단기준(5%·소유)

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §173, 동법시행령 §142

2. 5% 보고

- 당해 주식등을 직접 소유하고 있지 않더라도 ‘소유에 준하는 보유’에 해당하는 경우 소유와 동일하게 5% 보고의무가 발생
 - 누구의 명의로든지 자기계산으로 소유하는 자, 실제 의결권 행사권한(의결권 행사를 지시할 수 있는 권한 포함) 또는 주식 취득·처분권한 보유자 등에게 보고의무 발생
- ※ 자기 계산이란 주식 명의자에 관계없이 실제 주식 취득자금을 자신이 조달하고, 주식 운용에 따른 손해와 이익이 본인에게 귀속되는 것

3. 임원·주요주주 소유상황 보고

- 누구의 명의로 하든지 자기계산으로 소유하고 있는 자에게 보고의무 발생



Q&A 3-25

집합투자기구의 지분공시 방법

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §173, 동법시행령 §142
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §3-10

2. 투자신탁(계약형 집합투자기구)

- (5% 보고) 집합투자업자(자산운용회사)는 주식등의 취득·처분권한 및 의결권 행사권한을 가짐 ⇒ 5% 보고의무가 있음(소유에 준하는 보유)
 - 신탁업자(수탁회사)는 형식상 주식의 명의자이나 주식의 취득처분권한 등이 없고, 손익의 실질적인 귀속주체도 아니므로 주식등의 대량보유상황보고 의무자(실질적 소유자)로 보기는 곤란

3. 투자회사[회사형 집합투자기구(투자회사, 투자유한회사, 투자합자회사)]

- (5% 보고) 투자회사 등은 자본시장법상 집합투자재산에 대한 의결권 행사를 수행 ⇒ 보고의무가 있음(소유에 준하는 보유)
 - 집합투자업자(자산운용사)도 투자회사의 법인이사로서, 주식등의 취득·처분 권한을 보유 ⇒ 소유에 준하는 보유자로서 보고의무 발생
 - 신탁업자(수탁회사)는 형식상 주식의 명의자이나 주식의 취득처분권한 등이 없고, 손익의 실질적인 귀속주체도 아니므로 주식등의 대량보유상황보고 의무자(실질적 소유자)로 보기는 곤란
- (임원·주요주주 소유상황 보고) 투자회사 등은 법인격이 있고 본인의 계산 하에 주식을 소유 ⇒ 보고의무 있음



Q&A 3-26

경영참여형 사모집합투자기구(PEF)의 지분공시 방법(5%·소유)

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, 동법 시행령 §142

2. 보고의 특징

- 경영참여형 사모집합투자기구(PEF)가 상장기업의 지분을 5% 이상 소유할 경우 PEF가 대표보고자로서 대량보유보고서를 제출하고, PEF의 사실상 취득·처분권 및 의결권을 행사하는 업무집행사원은 소유에 준하는 보유자로서 연명 보고하여야 함

3. PEF의 대량보유보고 방법

- ① PEF는 실제 소유자로서 대량보유보고서를 제출하고, 업무집행사원은 소유에 준하는 보유자로서 연명보고함
 - 투자자의 혼돈을 방지하기 위해 업무집행사원의 명칭만 기재하고 보유주식 수는 기재하지 않으며, 참고사항으로 자본시장법 시행령 제142조 제3호 및 제4호에 따라 보유하고 있음을 나타냄
- ⇒ PEF가 투자회사의 집합투자재산을 대표로 보고시, 업무집행사원 연명보고를 누락하지 않도록 주의



작성 예))

1. 보고자 및 특별관계자별 보유내역

가. 주식등의 종류별 보유내역

관계	성명(명칭)	사업자 등록번호등	보유주식 등의 내역			
			주 권	주권 등	합 계	
					주수(주)	비율(%)
보고자	0000사모집합투자기구	123-456-789	200,000	-	200,000	5.03%
특별 관계자	0000인베스트먼트	789-123-456	-	-	-	-

나. 보유형태별 보유내역

관계	성명 (명칭)	사업자등록 번호등	소유에 준하는 보유 (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제142조) 형태							합계	
			제1호	제2호	제3호	제4호	제5호	제6호	제7호	주수	비율
보고자	0000사모집합 투자기구	123-456-789	200,000	-	-	-	-	-	-	200,000	5.03%
특별 관계자	0000인베스트먼트	789-123-456	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* 업무집행사원인 0000인베스트먼트는 자본시장법 시행령 제142조 제3호 및 제4호에 따른 소유에 준하는 보유자임

㉔ PEF가 설립한 투자목적회사(SPC)가 5% 이상 소유자일 경우 투자목적회사(SPC)가 대표보고자로서 대량보유보고서를 제출하고, 투자목적회사(SPC)를 설립한 PEF와 PEF의 업무집행사원은 소유에 준하는 보유자로 연명보고함

- 투자자의 혼돈을 방지하기 위해 PEF와 업무집행사원의 명칭만 기재하고 PEF와 업무집행사원의 보유주식 수는 기재하지 않으며, 참고사항으로 자본시장법 시행령 제142조 제3호 및 제4호에 따라 보유하고 있음을 나타냄

⇒ 투자목적회사(SPC)가 투자회사의 집합투자재산을 대표로 보고시, PEF와 동 PEF의 업무집행사원 연명보고를 누락하지 않도록 주의

작성 예)

1. 보고자 및 특별관계자별 보유내역

가. 주식등의 종류별 보유내역

관계	성명(명칭)	사업자 등록번호등	보유주식 등의 내역			
			주 권	주권 등	합 계	
					주수(주)	비율(%)
보고자	△△△투자목적회사	147-258-369	200,000	-	200,000	5.03%
특별 관계자	△△△사모집합투자기구	123-456-789	-	-	-	-
	△△△인베스트먼트	789-123-456	-	-	-	-
합 계						

나. 보유형태별 보유내역

[illegible]

* △△△△사모집합투자기(PEF)와 동 PEF의 업무집행사원인 △△△인베스트먼트는 자본시장법 시행령 제142조 제3호 및 제4호에 따른 소유에 준하는 보유자임

③ PEF, 투자목적회사(SPC), 업무집행사원과 이들의 특별관계자등 다수가 동일한 상장기업의 지분을 대량보유할 경우에는 보유주식등의 수가 가장 많은 자를 대표보고자로 선정하여 연명보고할 수 있음

- 다만, 이 경우에도 PEF의 업무집행사원, 투자목적회사(SPC)를 소유하고 있는 PEF와 동 PEF의 업무집행사원을 소유에 준하는 보유자로 함께 기재하여야 함

⇒ 특별관계자가 투자회사의 집합투자재산을 대표로 보고시, 투자목적회사 (SPC), PEF와 동 PEF의 업무집행사원 연명보고를 누락하지 않도록 주의



작성 예)

1. 보고자 및 특별관계자별 보유내역

가. 주식등의 종류별 보유내역

관계	성명(명칭)	사업자 등록번호등	보유주식 등의 내역			
			주 권	주권 등	합 계	
					주수(주)	비율(%)
보고자	□□□주식회사	357-951-456	100,000	-	100,000	2.52%
특별 관계자	□□□투자목적회사	147-258-369	200,000	-	200,000	5.03%
	□□□사모집합투자기구	123-456-789	-	-	-	-
	□□□인베스트먼트	789-123-456	-	-	-	-
	합 계					

나. 보유형태별 보유내역

관계	성명 (명칭)	사업자 등록 번호등	소유에 준하는 보유 (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제142조) 형태							합계	
			제1호	제2호	제3호	제4호	제5호	제6호	제7호	주수	비율
보고자	□□□주식회사	357-951-456	100,000	-	-	-	-	-	-	100,000	2.52%
특별 관계자	□□□투자목적회사	147-258-369	200,000	-	-	-	-	-	-	200,000	5.03%
	□□□사모집합투자기구	123-456-789	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	□□□인베스트먼트	789-123-456	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* □□□사모집합투자기구(PEF)와 동 PEF의 업무집행사원인 □□□인베스트먼트는 자본시장법 시행령 제142조 제3호 및 제4호에 따른 소유에 준하는 보유자임

4. 기타

- ☐ PEF가 경영권 영향 목적으로 지분을 취득하는 경우 일반서식을 사용하여야 하며, 여유자금 운용으로 대량보유하게 될 경우 실제 보유목적에 따라 보고하여야 함
- ☐ 경영참여형 PEF 또는 SPC가 보고자일 경우 보고자에 대한 구체적인 사항(대표자, 의사결정기구, 최대주주 등)을 자세히 기재함
- ☐ 또한, PEF는 법인격이 있고 본인의 계산하에 주식을 소유하고 있으므로 직접적인 소유상황 보고의무가 있음(SPC가 있는 경우 SPC가 보고)



Q&A 3-27

ETF(상장지수 집합투자기구) 관련 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §234

2. 상장지수 집합투자기구의 주식등을 대량보유한 자의 경우

- 상장된 ETF의 주식등을 특별관계자와 합하여 대량보유하게 된 자는
 - 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제147조 제1항에 따라 「주식등의 대량 보유상황보고서」를 제출할 필요가 없음

3. 상장지수 집합투자기구가 주권상장법인의 주식등을 보유한 경우

- ETF 및 그 특별관계자가 주권상장법인의 주식등을 대량보유한 경우라도
 - 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제234조 제1항에 따라 「주식등의 대량 보유상황보고서」를 제출할 필요가 없음



Q&A 3-28

상장사 A의 주요주주인 甲은 '23.12.1. 일반주주 乙(지분율 7%)의 주식을 장외거래를 통해 매수하는 계약을 체결하였고, 계약내용은 다음과 같음. 甲과 乙의 대량보유보고 방법은?

- 계약금 : 12. 1. 10억원 지급(동일가치 주식 1% 인도)
- 중도금 : 12.15. 10억원 지급(동일가치 주식 1% 인도)
- 잔 금 : 12.22. 10억원 지급(동일가치 주식 1% 인도)

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①

2. 장외매매 시 신규 또는 변동보고 기준일

- (매수인) 장외매수는 계약체결일 기준으로 보고의무가 발생하므로, 매수인 甲은 12월 1일을 기준으로 5영업일 내에 변동보고서를 제출하여야 함
 - 甲의 보유목적이 경영권 영향 목적인 경우, 중도금·잔금 지급일에 각 1% 상당 주식의 보유형태가 인도청구권에서 소유로 변경되므로 변경보고의무가 발생함
- (매도인) 장외매도는 주식등 인도일과 대금수령일 중 빠른 날이 보고의무 발생일이므로, 매도인 을은 계약금·중도금·잔금 수령일에 각 주식 1% 매도로 인한 변동보고의무가 발생함
 - 만약 주식등의 양도가 잔금수령일에 일괄적으로 이루어진다면, 매도인의 보고의무 발생일은 잔금수령일(=주식등의 인도일)임
 - 한편, 乙의 보유목적이 경영권 영향 목적인 경우, 매도계약 체결일(12.1.)에 주식등에 관한 주요계약체결에 따른 변경보고의무가 발생함



Q&A 3-29

상장사 A의 의결권 있는 발행주식총수 및 A사의 최대주주 甲의 주식등 보유현황은 다음과 같음. 甲의 보유비율은?

내역	주식의 종류	보유주식	계
의결권 있는 발행주식총수	보통주	100	110
	의결권 있는 우선주	10	
甲 및 특별관계자가 보유한 주식등의 현황	보통주	10	25
	의결권 있는 우선주	5	
	전환사채권(CB)	3	
	신주인수권부사채권(BW)	4	
	신주인수권증서	2	
	교환사채권(EB)	1	

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행규칙 §17

2. 주식 등 보유비율 계산방법

□ 대량보유보고에 있어 주식등 보유비율을 계산하는 방법은 다음과 같음

$$\frac{\text{본인*보유 주식등의 수}}{\text{발행 주식등의 총수}} = \frac{\text{본인보유 주식(B)+본인보유 잠재주식(C)}}{\text{발행 주식총수(A)+본인보유 잠재주식(C)-가산제외증권(D)}}$$

* 여기서 ‘본인’이라 함은 보고자 본인 및 특별관계자를 포함하는 의미임

- (A) 발행주식총수 : 상장사가 발행한 보통주, 의결권이 부활된 무의결권 우선주, 의결권 있는 우선주의 총수 합산(자기주식 포함)



- (B) 본인보유 주식 : (A)에 해당하는 주식 중 본인 및 특별관계자가 보유한 주식의 총수 합산
- (C) 본인보유 잠재주식 : 본인 및 특별관계자가 보유한 신주인수권증서, CB, BW, EB, 증권예탁증권, 주식매수선택권 등 합산
- (D) 가산제외증권 : EB, 증권예탁증권, 자기주식 교부 방식의 주식매수선택권 등 권리 행사시 취득하는 주식이 (A)에 이미 포함된 경우 해당 증권 등 합산

□ 甲의 보유비율은 다음과 같음

- (A) 발행주식총수 : 보통주 100 + 의결권 있는 우선주 10 = 110주
- (B) 본인보유 주식 : 보통주 10 + 의결권 있는 우선주 5 = 15주
- (C) 본인보유 잠재주식 : CB 3 + BW 4 + 신주인수권증서 2 + EB 1 = 10
- (D) 가산제외증권 : EB 1 = 1

$$\frac{\text{본인*보유 주식등의 수}}{\text{발행주식등의 총수}} = \frac{(10+5) + (3+4+2+1)}{(100+10) + (3+4+2+1) - 1} = \frac{15+10}{110+10-1} = 21.01\%$$

□ 만약, 甲이 위 상황에서 ①주권 5주 상당 CB를 매수하는 경우, ②5주 상당의 주식매수선택권을 부여받은 경우(자기주식 교부 방식) 보유비율은 각각 다음과 같음

[① CB 매수]

$$\frac{\text{본인*보유 주식등의 수}}{\text{발행주식등의 총수}} = \frac{(10+5) + (3+4+2+1+5)}{(100+10) + (3+4+2+1+5) - 1} = 24.19\%$$

[② 주식매수선택권 부여]

$$\frac{\text{본인*보유 주식등의 수}}{\text{발행주식등의 총수}} = \frac{(10+5) + (3+4+2+1+5)}{(100+10) + (3+4+2+1) - 1} = 25.21\%$$

* 자기주식은 이미 발행주식총수에 포함되어 있으므로 분모에 가산하지 않음



Q&A 3-30

상장사 A는 주총 특별결의를 통해 회사 임원인 甲*에게 주식매수선택권 (2% 상당)을 부여하였고, 보상방법에 대해서는 추후 이사회에서 결정하기로 함. 甲의 대량보유보고 방법은?

* 甲은 주식매수선택권 부여 시점 이전에도 A사 지분을 5% 이상 보유함

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147·§173, 동법시행령 §142

2. 주식매수선택권의 보상방법 미확정 시 보고방법 및 보유비율 계산 방법

□ 주식매수선택권의 보상방법 미확정 시 보유비율은 주식매수선택권의 보상방법 (①신주 교부, ② 자기주식 교부, ③차액보상) 중 지분비율이 높게 산정되는 ② 자기주식 교부 방식으로 지분율을 산정하여 보고할 필요

- 이중 ①신주 교부 방식은 보유비율 계산 시 주식매수선택권 보상을 위해 발행되는 주식(신주)이 분모와 분자에 모두 가산되는 반면,
- ②자기주식 교부 방식은 자기주식이 발행주식총수에 이미 포함되어 있으므로, 보상주식이 분자에만 가산됨
- ③차액보상 방식은 권리행사 시점의 주가와 행사가격의 차이를 현금(또는 자기주식)으로 보상하는 개념이므로, 주식매수선택권 부여시점에 보고의무 미발생(차액을 자기주식으로 교부하는 경우 ②준용)

⇒ 甲은 보상방법이 미확정된 주식매수선택권을 부여받았다 하더라도 변동 보고의무가 있으며, 보유비율은 ②자기주식 교부 방식으로 지분율을 산정하여 변동보고서를 제출할 필요



Q&A 3-31

발행회사가 복수의결권 주식을 발행한 회사인 경우 주식등의 대량보유상 황보고(5%보고)시 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147① 및 §147④, 동법시행령 §155
- 벤처기업육성에 관한 특별조치법 §16의 15
- 기업공시서식 작성기준 <별지 제44호 서식>
기업공시서식 작성기준 <별지 제45호 서식>

2. 보고방법

□ 발행회사가 복수의결권 주식을 발행한 회사인 경우 본인 및 특별관계자가 보유한 주식등의 보유비율은 의결권의 보유비율로 산정하여 보고의무발생 여부를 판단하여야 함

- 복수의결권 주식을 발행한 주권상장법인의 의결권을 5% 이상 보유하게 되거나 이후 의결권 보유비율이 1% 이상 변동된 경우 또는 보유목적이나 중요사항이 변경된 경우에 보고의무가 발생함

※ 의결권 비율 산정시 보유한 잠재주식의 의결권수도 포함하여야 함에 주의

- 특히, 신규보고시에는 면제사유에 대한 규정이 없으므로 어떠한 경우(예 : 주식등의 추가취득 없이 복수의결권의 일부 소멸로 인해 보유비율이 4.9%에서 5.1%가 되는 경우 등)에도 의결권 보유비율이 5% 이상이 되면 보고의무가 발생



○ 복수의결권 주식의 경우 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 정한 규정에 따라 보통주로 전환(§16조의12)되거나, 복수의결권이 제한되는 경우(§16조의13)도 있으므로 복수의결권 소멸시 보유비율 예측을 위해 주식등의 보유비율도 병기하여 보고하여야 함

- 보고서 기재방법 : 기존의 대량보유상황보고서에 의결권 수 및 보유비율, 복수의결권 존속기간 및 의결권의 총수 등의 기재에 위한 표를 추가하여 기재*

* '제1부 3. 보유주식등의 수 및 보유비율', '제2부 1. 보고자 및 특별관계자별 보유내역 및 2. 보유주식등에 관한 계약', '제3부 1. 변동내역 총괄표 및 2. 세부변동내역'에 추가

※ Dart편집기상 본문 02단위서식(02_본문(발행회사가 복수의결권주식을 발행한 경우)) 삽입



Q&A 3-32

벤처기업(상장)인 A사는 상장 전 창업주인 甲에게 복수의결권 주식*을 발행한 사실이 있음. 상장 시 甲의 주식등 보유상황이 아래와 같을 경우, 상장 시점 및 상장 후 3년이 경과한 시점에 甲의 대량보유보고 방법은?

(상장 이후 3년간 주식수 및 의결권수 변동 없음)

* '23.11.17. 개정 「벤처기업법」 시행에 따라 비상장 벤처기업은 일정 요건을 갖춘 창업주에게 1주당 최대 10개의 의결권을 갖는 복수의결권 주식을 발행 가능(상장 3년 복후수의결권 주식 1주당 1개의 보통주로 전환 의무화)

내역	주식의 종류	보유주식	계
의결권 있는 발행주식총수	보통주*	100	110
	의결권 있는 우선주	10	
甲 및 특별관계자가 보유한 주식등의 현황	보통주*	10	25
	의결권 있는 우선주	5	
	전환사채권(CB)	5	
	교환사채권(EB)	5	

* ① 보통주에는 복수의결권 주식 5주가 포함됨(甲에게만 부여)

② 복수의결권 주식 1주당 5개의 의결권이 부여됨

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147① 및 §147④, 동법시행령 §155
- 벤처기업육성에 관한 특별조치법 §16의 15
- 자본시장과 금융투자업에 관한 시행규칙 §17
- 기업공시서식 작성기준 <별지 제44호 서식>·<별지 제45호 서식>



2. 복수의결권 주식 발행한 회사의 보유비율 산정 방법

□ 상장사가 복수의결권 주식을 발행한 회사인 경우, 대량보유보고를 위한 주식등 보유비율 계산 시 의결권수를 기준으로 산정하여야 하며, 이때 잠재주식의 의결권수도 포함하여야 함

- 甲의 주식등 보유비율*은 의결권수 기준으로 33.33%이므로, 신규보고의무 발생

$$\frac{\text{본인*보유 주식등의 수}}{\text{발행주식등의 총수}} = \frac{\text{보통주·우선주 10 + 복수의결권 주식 25 + 잠재주식 10}}{\text{보통주·우선주 105 + 복수의결권 주식 25 + 잠재주식 10 - 가산제외증권 5}}$$

- 甲 외 기타주주의 경우에도 의결권수 기준으로 주식등 보유비율이 5%를 상회하는 경우 신규보고의무가 발생함

- 상장 후 3년 경과된 시점에서 복수의결권 주식 1주가 보통주 1주로 전환됨
 - 甲의 주식수 기준 주식등 보유비율*은 21.74%로서 직전 보고서 대비 1% 이상 하락하므로 변동보고의무 발생

$$\frac{\text{본인*보유 주식등의 수}}{\text{발행주식등의 총수}} = \frac{\text{보통주·우선주 15 + 잠재주식 10}}{\text{보통주·우선주 100 + 잠재주식 10 - 가산제외증권 5}}$$

- 이때 甲 외 기타주주의 경우에도 甲의 복수의결권 주식이 보통주로 전환됨에 따라 보유비율이 상승 → 보유비율이 5% 이상이 되거나 1% 이상 변동한 경우 신규·변동 보고의무 발생



Q&A 3-33

주식등의 대량보유상황보고(5%보고) 공시서류를 제출하는데, 보고서 제출과정에서 오류가 났다는 메시지가 계속 나옴

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①, 동법시행령 §153②
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §3-10·§3-12·§3-20

2. 보고서 제출 오류사항

□ DART 접수시스템은 보고서 주요 기재사항에 대하여 상호대조 등을 통해 확인하는 시스템을 갖추고 있어 보고서 기재사항 및 증빙서류 사이의 불일치 등이 있는 경우 접수되지 않도록 하고 있음

〈주요 기재사항 등 불일치 사례〉

- ① 5% 보고자가 특별관계자와 연명하여 보고하는 경우 보고서상 제1부와 제2부의 특별관계자의 수는 일치하여야 함
 - 특별관계자 수의 감소로 인해 변동보고를 하는 경우 당해 보고서까지는 제1부 및 제2부에 제외되는 특별관계자를 포함하여 기재하고 보유 주식등의 수를 '0'으로 기재하며, 다음 보고서부터 특별관계자 명단에서 제외
 - ② 제3부 대량변동내역의 인원수와 증빙첨부 인원수는 동일하여야 함
 - 대량변동내역에 주식등 보유상황의 변동이 없는 특별관계자를 기재하고 변동 주식수를 '0'으로 표시한 경우, 기재된 특별관계자 수 만큼의 증빙첨부란이 나타나므로 보유상황의 변동이 없는 특별관계자의 증빙첨부란에는 '해당사항 없음'을 기재
- ※ 전자문서의 작성 및 제출관련 보다 자세한 사항은 접수홈페이지 '기업공시 안내 자료'의 전자문서제출요령을 참고



Q&A 3-34

주식등의 대량보유상황보고(5%보고)시 취득 또는 처분을 증빙할 수 있는 첨부서류의 종류 및 내용은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, 동법시행령 §153②, §154③
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §3-12

2. 첨부서류

□ 매매보고서 등

- 5% 보고서 제출시 당해 보유상황 및 변동상황을 증빙할 수 있는 매매보고서 기타 자료를 첨부하여야 함(규정 §3-12)
 - 매매내역 전산파일, 매매보고서, 잔고증명서 등 거래 증권회사 지점장의 확인이 있는 서류, 장외거래계약서 등
- 다음 어느 하나에 해당하는 법인이 증권시장을 통하여 주식등을 취득 또는 처분하는 경우에는 그 취득 또는 처분에 관한 증빙자료의 제출을 생략할 수 있음. 이 경우 ②에 해당하는 외국법인의 경우 대량보유상황보고서를 신규로 제출하는 때에 당해 감독기관의 인가, 허가 또는 등록확인서 등 당해 업무를 영위하는 법인임을 확인할 수 있는 서류를 제출하여야 함 (발행공시규정 §3-12)
 - ① 시행령 제10조제1항제1호 및 제2호
 - 국가, 한국은행



② 시행령 제10조제2항

- 「은행법」에 따른 금융기관
- 「한국산업은행법」에 따른 한국산업은행
- 「중소기업은행법」에 따른 중소기업은행
- 「한국수출입은행법」에 따른 한국수출입은행
- 「농업협동조합법」에 따른 농업협동조합중앙회
- 「수산업협동조합법」에 따른 수산업협동조합중앙회
- 「보험업법」에 따른 보험회사(이하 “보험회사”라 한다)
- 금융투자업자[법 제22조에 따른 겸영금융투자업자는 제외한다]
- 법 제324조제1항에 따라 인가를 받은 증권금융회사
- 종합금융회사
- 법 제355조제1항에 따라 인가를 받은 자금중개회사
- 「금융지주회사법」에 따른 금융지주회사
- 「여신전문금융업법」에 따른 여신전문금융회사
- 「상호저축은행법」에 따른 상호저축은행 및 그 중앙회
- 「산림조합법」에 따른 산림조합중앙회
- 「새마을금고법」에 따른 새마을금고연합회
- 「신용협동조합법」에 따른 신용협동조합중앙회
- 위 기관에 준하는 외국 금융기관

③ 시행령 제10조제3항제1호 ~ 제14호

- 「예금자보호법」에 따른 예금보험공사 및 정리금융기관
- 「금융기관부실자산 등의 효율적 처리 및 한국자산관리공사의 설립에 관한 법률」에 따른 한국자산관리공사
- 「한국주택금융공사법」에 따른 한국주택금융공사
- 「한국투자공사법」에 따른 한국투자공사
- 한국정책금융공사
- 한국금융투자협회



- 법 제294조에 따라 설립된 한국예탁결제원
- 법 제373조에 따라 설립된 한국거래소
- 「금융위원회의 설치 등에 관한 법률」에 따른 금융감독원
- 집합투자기구(금융위원회가 정하여 고시하는 것은 제외한다)
- 「신용보증기금법」에 따른 신용보증기금
- 「기술신용보증기금법」에 따른 기술신용보증기금
- 법률에 따라 설립된 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인
- 법률에 따라 공제사업을 경영하는 법인
- 지방자치단체

□ 보유주식등에 관한 계약서

- 보유주식등에 관한 주요계약이 있는 경우 그 계약서 사본(규정 §3-12)

□ 위임장

- 보고자가 특별관계자의 위임을 받아 연명보고하는 경우 형식에 관계없이 그 특별관계자로부터 보고에 관한 일체의 사항을 위임받은 사실을 증명할 수 있는 위임장을 서면으로 제출하여야 함(규정 §3-11)

**Q&A 3-35****5% 이상 주식등을 신규 또는 추가 취득한 경우 보고서상 취득자금의 조성내역을 기재하는 방법은?****1. 관련규정**

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, 동법시행령 §153②
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §3-10

2. 취득자금 조성내역 기재방법의 개요

□ 당해 주식등의 취득 등에 소요된 자금의 원천을 자기자금, 차입금, 기타자금으로 구분하고, 자금형태별로 조성내역을 기재하도록 함

3. 자금원천별 기재방법

- 취득자금의 원천(누구의 자금인가)에 따라 자금조성내역을 자기자금, 차입금 및 기타자금으로 구분하여 기재
 - 취득자금의 최종적인 귀속주체가 보고자 본인 또는 특별관계자인 경우에는 자기자금 또는 기타자금으로 기재함
 - 취득자금의 최종적인 귀속주체가 보고자 본인 또는 특별관계자가 아닌 경우에는 차입금으로 기재함



□ 각 자금별로 구체적 조성내역을 기재함

○ 자기자금

- 자금의 귀속주체가 보고자 본인 및 특별관계자인 경우로서 근로소득, 사업소득, 증여 또는 상속받은 현금, 영업이익 등으로 조성내역을 기재하되, 근무지, 사업의 내용, 증여자 또는 상속자의 성명, 영업의 내용 등은 기재하지 아니하여도 무방함

○ 차입금

- 차입금의 경우 자금의 최종적인 귀속주체가 차입처이므로 차입처, 차입기간, 이자율, 담보계약 여부 등 차입과 관련된 계약의 주요내용을 기재
※ 차입처가 여러 곳일 경우 차입처별로 기재하여야 함

○ 기타자금

- 주식등을 취득함에 있어 일반적으로 현금교부가 필요한 매매거래 이외의 방법으로 취득한 경우에는 그 세부방법으로서 교환, 증여, 상속, 대물변제 등 취득원인을 구체적으로 기재함



Q&A 3-36

보고자가 법인 또는 단체인 경우 주식등의 대량보유상황보고서(5%보고서)상 보고자에 관한 사항의 기재방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, 동법시행령 §153②
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §3-10, §3-12②

2. 보고자에 관한 사항 기재방법의 개요

- ☐ 보고자가 개인인 경우와 개인이 아닌 경우(법인 또는 단체인 경우)로 구분하여 기재방법을 달리 정함
 - 개인인 경우 기본적 실체 파악을 위해 인적사항만 기재
 - 법인 또는 단체인 경우 당해 법인 등의 실체 외에 의사결정주체를 기재

3. 법인 또는 단체의 기재사항

- ☐ 보고자가 법인 또는 단체인 경우 의사결정주체에 관한 사항을 기재함
 - 법적 성격
 - 주식회사, 유한회사, 합명회사, 합자회사, Partnership 등 법적 성격을 기재
 - 의사결정기구
 - 이사회, 주주총회, 사원총회 등 당해 법인 또는 단체의 자산운용 관련 의사결정 권한이 있는 기구가 있는 경우 명칭, 구성, 권한 등을 기재하여야 함



- 최대주주

- 법인 또는 단체에 대하여 사실상 영향력을 행사하는 최대주주의 성명과 지분율을 기재

- 경영권 영향 목적뿐만 아니라 단순투자목적인 경우에도 동일한 기재방법 적용

- 보고자에 관한 사항이므로 보유목적에 따라 달리 정할 이유가 없으므로 동일한 내용이 기재되어야 함

4. 보고자인 법인 또는 단체가 집합투자기구인 경우

- 보고자가 투자회사, 투자유한회사, 투자합자회사, 투자조합, 투자합자조합, 투자유한책임회사이거나, 투자신탁·투자익명조합의 집합투자업자인 경우,

- 해당 집합투자기구와 해당 집합투자업자 각각에 대하여 법적성격, 임원(구성원), 의사결정기구, 최대주주(최대출자자)를 기재

**Q&A 3-37**

상장법인의 보통주와 상장되지 않은 의결권 있는 우선주를 합하여 5%이상의 주식을 보유하고 있는 경우 대량보유보고를 하여야 하는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①, 동법시행령 §153②
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §3-10

2. 상장법인이 발행한 비상장 주식에 대한 보고의무

- 대량보유보고는 상장법인의 의결권있는 발행주식총수의 5%이상을 보유하는 경우 보고의무가 발생하므로, 의결권 있는 우선주의 경우 상장여부와는 상관없이 보통주와 합산하여 보고의무 여부를 판단하여야 함
 - 또한, 우선주가 보통주로 전환(상환)되는 비율이 1:1이 아닌 경우 그 비율에 따라 보통주로 전환(상환)될 주식을 잠재주식수로 별도 표기



Q&A 3-38

A사가 ①주권비상장법인 또는 ②상장폐지법인 또는 ③정리매매기간 중에 있는 법인인 경우, 각각 최대주주 甲의 보고의무는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147①

2. 주권상장폐지 등 관련 지분공시

☐ 대량보유보고는 상장사 주식을 보유한 주주를 대상으로 보고의무를 부여하므로, 甲이 ①주권비상장법인 또는 ②상장폐지법인의 최대주주인 경우에는 보고의무가 없음

☐ 반면, ③정리매매기간 중에 있는 법인의 경우 주권상장법인에 해당하므로, 甲은 여전히 보고의무를 지님*

* 예컨대 9.21(수)부터 9.28(수)까지 정리매매기간이고 9.29(목)에 상장폐지된 경우 9.28.에 체결된 거래도 체결일로부터 5영업일 이내(경영권 영향 목적이 있는 경우)에 보고하여야 함



Q&A 3-39

임원·주요주주 특정증권등 소유상황 보고제도와 주식등의 대량보유상황 보고제도(5%보고제도)와의 차이점은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §173, 동법시행령 §200

2. 제도 취지상의 차이

☐ 주식등의 대량보유상황보고(5%보고)

- 대주주 등이 적대적 M&A에 대응하여 방어조치를 취할 수 있도록 하는 등 경영권시장에서 공정한 경쟁이 이루어질 수 있도록 대량보유자의 취득·처분 행위에 대해 그 내용을 공시토록 하는 제도

☐ 임원·주요주주 보고

- 발행회사의 임원 또는 사실상 지배주주 등 내부정보를 접할 수 있는 지위에 있는 자가 미공개된 회사의 내부정보를 이용한 주식거래로 부당한 이득을 취득하는 것을 감시하고 사전 예방하기 위한 제도

3. 보고상의 유의사항

- ☐ 동일한 보고사유(1%이상 변동 등)가 발생하여 주식등의 대량보유상황을 기 보고한 경우에도 별도로 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고를 하여야 함
- 동일자에 동일수량의 주식을 매수(매도) 후 매도(매수)한 경우에도 그 변동 내역을 기재한 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고를 하여야 함



〈 세부내용 비교 〉

구 분	주식등의 대량보유상황보고(5%보고)	임원·주요주주의 특정증권소유상황 보고
근거법규	법 §147	법 §173
보고목적	경영권 이전가능성 예측	내부자거래 방지
보 고 의무자	주식등을 5% 이상 보유하게 된 자	임원(등기,미등기 포함), 주요주주(10%이상 소유자 또는 사실상의 지배주주)
보고대상 증권	본인·특수관계인·공동보유자가 보유하는 주식등 (의결권있는 주식 및 신주인수권증서, CB, BW, EB)	누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 소유하고 있는 특정증권등(주식, CB, BW, EB, DR 등)
보고방법	본인과 그 특별관계자가 함께 연명보고	개별 보고
보고사유	<ul style="list-style-type: none"> - 신규보고 <ul style="list-style-type: none"> • 주식등을 5%이상 보유하게 된 경우 - 변동보고 <ul style="list-style-type: none"> • 보유주식 등이 1% 이상 변동된 경우 - 변경보고 <ul style="list-style-type: none"> • 보유목적·보유형태가 변경되거나 보유주식 등에 관한 주요계약이 체결·변경된 경우 	<ul style="list-style-type: none"> - 신규보고 <ul style="list-style-type: none"> • 임원·주요주주가 된 경우 - 변동보고 <ul style="list-style-type: none"> • 소유특정증권등 수에 변동이 있는 경우 • 소유증권의 종류가 변경되는 경우
변동보고 면제사유	<ul style="list-style-type: none"> - 주주배정의 유무상신주 취득 - 주주배정의 신주인수권증서 취득 - 자본감소 등 - CB·BW·EB 등의 행사가액 또는 교환가액 조정만으로 보유주식 수 증가 	<ul style="list-style-type: none"> - 변동수량이 1,000주 미만이고 그 취득 또는 처분금액이 1천만원 미만인 경우
보고기한	5일 이내(토요일, 공휴일 제외) ※ • 경영권 영향 목적이 없는 자의 변동보고 일반투자 : 10일, 단순투자 : 익월 10일 • 일정범위 전문투자자의 신규·변동보고 국가·한은·지자체 : 분기의 익월 10일 기타 : (경영권 영향) 5일 (일반투자) 익월 10일 (단순투자) 분기의 익월 10일	5일 이내(토요일, 공휴일 제외) ※ • 주식배당 등 대통령령으로 정하는 부득이한 사유에 따른 변동보고 익월 10일 • 일정범위의 전문투자자의 변동보고 (일반투자) 익월 10일 (단순투자) 분기의 익월 10일
위반시 제재	<ul style="list-style-type: none"> - 중요사항 허위 기재·미기재 <ul style="list-style-type: none"> • 5년이하 징역 또는 2억원 이하 벌금 - 미보고 <ul style="list-style-type: none"> • 3년이하 징역 또는 1억원 이하 벌금 - 금융위의 시정·처분명령 위반 <ul style="list-style-type: none"> • 1년이하 징역 또는 3천만원 이하 벌금 - 조사기피·방해, 발행회사 사본송부 위반 <ul style="list-style-type: none"> • 5천만원 이하 과태료 - 금융위의 자료제출요구 불응 <ul style="list-style-type: none"> • 1천만원 이하 과태료 	<ul style="list-style-type: none"> - 중선위의 조사요구 불응 <ul style="list-style-type: none"> • 3년이하 징역 또는 1억원 이하 벌금 - 허위보고·미보고 <ul style="list-style-type: none"> • 1년이하 징역 또는 3천만원 이하 벌금



Q&A 3-40

비상장사 A는 조만간 신규상장이 예정됨. A사 임원 甲이 지분을 3% 소유하고 있는 경우, 신규상장시 甲의 소유상황 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §173, 동법 시행령 §200②

2. 소유상황 신규보고

☐ 대량보유보고와 달리 소유상황보고는 상장사 임원 및 주요주주가 특정증권등을 1주라도 소유하고 있는 경우 보고의무가 있음

* 소유상황보고에 있어서는 특별관계자가 소유한 특정증권등을 고려하지 않음

- 따라서 상장일 기준으로 甲은 소유주식(3%) 및 그 외 특정증권등을 합산하여 특정증권등의 소유상황에 대한 신규보고서를 제출하여야 함

3. 보고서 기재요령

☐ 임원, 사실상의 임원, 사실상 지배력을 행사하는 주주의 경우

- 보고서 세부변동내역에 보고사유는 '신규보고'를 선택하고 선임일(또는 자격 취득일) 당시의 보유잔고를 기재
- 증빙서류 : 선임일 등의 잔고증명서 등

☐ 10%이상 취득 주주인 경우

- 보고서 세부변동내역에 보고사유는 '신규보고'를 선택하고 10%이상 취득한 날이 확인될 수 있도록 10%이상을 보유하게 된 날의 거래내역과 그 직전의 보유상황으로 구분 기재
- 증빙서류 : 10%직전의 잔고증명서 + 10%이상 취득 매매보고서 등



Q&A 3-41

상장사 A의 임원 甲은 주식을 장내 매수하여 5.6%를 보유함에 따라 대량 보유 신규보고를 하였으나, 이후 주식을 처분하여 4.8%로 보유비율이 하락함. 甲의 소유상황 보고의무 발생 여부?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §173, 동법시행령 §200④

2. 보유비율 1% 미만 변동 시 변동보고

□ 소유상황보고는 대량보유보고와 달리 특정증권등의 종류나 수량이 달라지는 경우 원칙적으로 변동보고의무 발생

- 따라서 임원 甲의 지분율이 1% 이상 하락하지 않았음에도, 甲은 주식 매도에 따른 결제일(체결일+2영업일)로부터 5영업일 이내에 변동보고서를 제출하여야 함
- 다만, 변동수량이 1천주 미만이고 그 취득 또는 처분금액이 1천만원 미만인 경우에는 변동보고의무를 면제하고,
 - 이후 누적 변동수량이 1천주 이상이거나 누적 취득(처분)금액이 1천만원 이상이 되는 경우 직전 보고서 이후 거래내역을 모두 포함하여 변동 보고서를 제출하여야 함

※ 신규보고의 경우에는 면제사유 없음에 유의

□ 한편, 주요계약체결, 보유형태 변경 등은 임원·주요주주 보고와는 무관하므로 담보계약 등을 체결하더라도 소유상황 보고의무 없음



Q&A 3-42

상장사 A는 최근 주주배정방식의 유상증자를 실시하였고, 주요주주 甲은 본인이 보유한 지분율에 따라 배정된 주식(2%)만을 취득한 경우, 甲의 소유 상황보고 방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §173, 동법시행령 §200⑤

2. 변동보고의무의 면제

- ☐ 소유상황보고는 원칙적으로 보고자가 소유한 특정증권등의 종류나 수량이 변동된 경우 변동보고의무가 발생하나.
 - 변동수량이 1천주 미만이고 그 취득 또는 처분금액이 1천만원 미만인 경우에는 변동보고의무를 면제함
- ☐ 따라서 甲은 주주배정방식의 유상증자로 배정된 주식만을 취득함에 따라 대량 보유보고 의무는 면제되었으나,
 - 유상증자로 취득한 주식의 수량이 1천주 이상이거나 취득금액이 1천만원 이상인 경우 소유상황보고 관련 변동보고서를 제출하여야 함



Q&A 3-43

상장사 A의 임원인 甲은 장종 A사 주식을 100주를 매도 후 매수함. 장마감 시 甲이 소유한 주식수는 변동이 없는 경우, 甲의 변동보고의무 발생 여부?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §173, 동법시행령 §200④

2. 당일 일시적 변동으로 인한 변동보고의무 발생 여부

- ☐ 소유상황보고는 원칙적으로 보고자가 소유한 특정증권등의 종류나 수량이 변동된 경우 변동보고의무가 발생하며,
 - 당일 동종 동량의 주식을 매도(매수) 후 매수(매도)하여 잔고기준상 주식수의 변동이 없는 경우에도 보고의무가 있음
 - 이는 임원 및 주요주주가 미공개 정보 등을 이용하여 부당이득을 취하는 행위를 원천적으로 차단하는 데 소유상황보고의 목적이 있기 때문임
- ☐ 따라서 甲은 해당일 주식 매도·매수 거래내역을 변동보고서 제출을 통해 보고하여야 함



Q&A 3-44

주식관련사채 등과 신주인수권증서를 소유한 경우 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고 방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §173, 동법시행령 §200④

2. 주식관련사채 등 보고방법

□ 주권상장법인의 임원 등은 당해 법인이 발행한 신주인수권부사채(BW), 전환사채(CB), 신주인수권증권 등을 ①인수하거나, ②매매하는 경우, ③전환가격 등의 조정이 있거나 ④권리가 소멸하는 경우 및 ⑤그 권리 행사로 특정증권 등의 종류가 보통주로 바뀐 경우에도 그 변동내역을 보고해야 함

○ 각 상황별 보고의무발생일은 아래와 같음

상 황	보고의무발생일
BW(CB) 발행시 인수	납입일
장내매수 및 매도	결제일(=체결일+2영업일)
장 외 매 매	잔금지급일과 증권인도일 중 빠른날
행사(전환)가격 조정	전환가액조정일
신주인수권(전환권) 권리소멸	소멸된 날
신주인수권 행사	주금 납입일
전환권 행사	그 행사한 때

□ 보고서 작성시 [3. 특정증권등의 소유상황]에는 각 증권별로 신주인수권부사채권(또는 전환사채권, 신주인수권표시증서)로 표시

○ 수량은 당해 권리행사로 취득할 수 있는 주식수로 기재



3. 신주인수권증서 보고방법

- 주권상장법인의 임원 등은 신주인수권증서를 ①취득한 경우, ②매매하는 경우, ③권리소멸 또는 ④권리행사시에 각각 보고의무가 있음
 - 이사회 의사결정 유상증자 결의 등으로 단순히 신주인수권이 발생한 시점에서는 임원·주요주주 보고의무가 없음
- 보고서 작성시 [3. 특정증권등의 소유상황]에는 신주인수권표시증서로 표시
 - 수량은 당해 권리행사로 취득할 수 있는 주식수로 기재



Q&A 3-45

주식매수선택권을 부여받은 경우 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고 방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §173, 동법시행령 §200

2. 주식매수선택권 관련 보고방법

- 주권상장법인의 임원 등이 당해 법인으로부터 주식매수선택권을 부여받은 경우 그 권리의 행사로 주식을 취득한 때에 보고의무가 발생함
 - 부여받은 시점에서는 임원·주요주주 보고의무가 없음

구 분		보고의무발생일
권리 부여시		의무 없음
행사시	신주교부방식 주식매수선택권	주금납입일
	자기주식교부방식 주식매수선택권	대금지급일
	차액 자기주식교부방식 주식매수선택권	권리행사일



Q&A 3-46

양도제한조건부 주식 등을 받을 권리(RSU)를 부여받은 경우 임원·주요주주 특정증권등 소유상황보고 방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §173, 동법시행령 §200

2. 보고방법

□ 주권상장법인의 임원 등이 당해 법인으로부터 RSU를 부여받은 경우 부여받은 시점에서는 임원·주요주주 보고의무가 없고, 그 권리의 행사로 주식을 소유하게 된 때에 보고의무가 발생함

- 다만, 양도제한조건부 주식(RSA)을 부여받은 경우 부여받은 시점에 소유권이 귀속되므로 임원·주요주주 보고의무가 발생함

구 분	보고의무발생일	
	RSU	RSA
권리 부여시	의무 없음	부여받은날
가득조건 달성시	의무 없음	의무 없음
가득조건 미달성시	의무 없음	주식인도일
행사시(주식교부시)	권리행사일	



Q&A 3-47

상장사 A의 주요주주인 甲의 공동보유자로 乙이 추가되었고, 특수관계인 丙이 보유주식(지분율 0.2%)을 모두 처분한 결과 甲의 보유비율이 1% 미만으로 변동*한 경우, 甲의 보고의무 발생 여부?

* 甲이 소유한 특정증권등 내역은 변동 없음

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §173, 동법시행령 §200

2. 소유상황 보고의무자 및 특별관계자 적용 여부

- ☐ 소유상황보고의 보고의무자는 상장사의 임원 및 주요주주로서, 대량보유보고와 달리 특별관계자 개념은 적용하지 않음
 - 따라서 특별관계자의 구성 및 지분이 변동한 경우에도 甲이 소유한 특정증권등의 종류 및 수량에 변동이 없는 경우 변동보고의무가 발생하지 않음

3. 임원 및 주요주주의 개념

- ☐ (임원) 주주총회에서 선임된 당해 법인의 이사(사외이사 포함), 감사, 사실상 임원(상법 제401조의2 제1항), 집행임원(상법 제408조의2) 등
 - ※ 계열회사 임원은 소유상황보고 의무자가 아님
- ☐ (주요주주) 누구의 명의로든 자기의 계산으로 의결권 있는 주식의 10%* 이상을 소유한 자 또는 법인에 사실상 영향력을 행사하고 있는 주주
 - * 10% 산정 시 CB 등 주식이 아닌 특정증권등에 대한 소유는 고려하지 않음



Q&A 3-48

제3자배정 유상증자 등으로 주요주주 지위 상실, 임원 퇴임시 특정증권 등 소유상황 변동보고 대상 여부

1. 주요주주 지위 상실시 보고 의무 대상인지 여부

- ☐ 소유주식등의 수량 변동 없이 주요주주 지위 상실시 소유상황 변동보고 대상이 아님
 - 자본시장법은 소유주식등의 수량 변경을 변동보고 대상으로 전제하고 있는바, 주요주주 지위 상실 자체는 변동보고 대상으로 보기 곤란
 - 또한, 주요주주 지위 상실 이후에 소유상황의 변동이 있는 경우에도 변동 보고 대상에 해당되지 않음

2. 임원퇴임시 보고 의무 대상인지 여부

- ☐ 임원퇴임의 경우에도 소유주식등의 수량 변동 없이 그 지위를 상실시 소유상황 변동보고 대상이 아님
 - 다만, 소유상황보고 대상이 아니어도 임원퇴임 후 특정증권 등 매매에 따라 단기매매차익이 발생할 수 있음에 유의



Q&A 3-49

상장사 A의 주요주주인 甲은 '23.12.1. 일반주주 乙*(지분율 7%)의 주식 중 일부(1%)를 장내매매거래를 통해 매수함. 甲과 乙의 소유상황 보고 방법은?

* 乙은 A사에 사실상 영향력을 행사하는 자에 해당함

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §173, 동법시행령 §200③④

2. 장내매매 시 신규 또는 변동보고 기준일

- ☐ (매수인) 장내매수는 결제일을 기준으로 보고의무가 발생하므로, 매수인 甲은 계약체결일로부터 2영업일이 지난 '23.12.5일을 기준으로 5영업일 내에 변동 보고서를 제출하여야 함
- ☐ (매도인) 乙은 지분율이 10%에 미달하나 A사에 사실상 영향력을 행사할 수 있으므로 주요주주에 해당하여 소유상황 보고의무가 있음
 - 이 경우 매도인 乙도 매수인과 마찬가지로 계약체결일로부터 2영업일이 지난 '23.12.5일 기준으로 5영업일 내에 변동보고서를 제출하여야 함
 - ※ 대량보유보고의 경우 甲(乙)은 계약체결일인 '23.12.1일을 기준으로 5영업일 내에 변동 보고서를 제출하여야 함



Q&A 3-50

甲은 경영권 영향 목적으로 상장사 A사의 주요주주 乙(경영권 영향 목적)과 '16.2.11. A사 주식 200만주(20%)에 대한 매수계약(계약금:10억원, 잔금: 90억원)을 체결하였으며, '16.3.7. 丙과 150만주에 대한 주식담보대출계약을 체결하고 같은날 丙으로부터 대출금 50억원을 지급받아 잔금 90억원을 乙에게 지급함과 동시에 乙로부터 동 매매대상 주식을 인도받음. 甲·乙·丙 각각의 대량보유 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, 동법시행령 §155

2. 주식매수자(甲)의 보고방법

□ 매수계약 체결(신규보고)

- 甲은 계약체결 시점에 200만주를 보유(인도청구권)하게 되므로 5영업일 이내인 2.18.까지 지분 20%에 대한 신규보고를 이행하여야 함
- 보고서 장외매수 계약의 주요내용 및 지분현황을 기재하고 예정매매금액 (100억원)에 대한 자금조성내역을 명기

※ (세부기재예시) 제1부 5. “변동(변경)사유” > “변동방법·사유”란에 장외매수의 간략한 내용을 기재, 제2부 1. 나. “보유형태별 보유내역”란에서 200만주에 대한 보유형태를 보유(영 §142 ii)로 표시하고 2. “보유주식등에 대한 계약”란에서 계약상대방·주식 인수예정일·매수대금 등 주요계약내용을 기재, 제3부 3. “취득에 필요한 자금등의 조성내역”란에서 자금조성내역을 기재



□ 주식인수 및 담보제공시점(변경보고)

〈 보유형태 변경보고 〉

- '16.3.7. 매매대상 주식을 수령함에 따라 주식등에 관한 보유형태가 기존 보유(인도청구권)에서 소유로 변경되었으므로 200만주에 대한 보유형태 변경보고 의무가 발생

⇒ 甲은 잔고증명서, 대금영수증 등을 첨부하여 200만주에 대한 보유형태가 보유에서 소유로 변경되었음을 5영업일 이내인 '16.3.14.까지 보고

※ (세부기재예시) 제1부 5. “변동(변경)사유” 〉 “변경사유”란에 장외매수계약 이행에 따른 주식인수 내용을 기재, 제2부 1. 나. “보유형태별 보유내역”란에서 보유형태를 200만주에 대한 소유(영 §142 i)로 기재, 제3부 3. “취득에 필요한 자금등의 조성 내역”란에서 최종 자금조성내역을 기재

〈 주요계약에 대한 변경보고 〉

- '16.3.7. 체결한 주식담보 계약은 보유주식에 대한 주요계약으로서 이에 대한 변경보고의무가 발생

⇒ 甲은 담보계약 체결일로부터 5영업일 이내인 '16.3.14.까지 담보계약 내용을 보고하여야 함

※ (세부기재예시) 제1부 5. “변동(변경)사유” 〉 “변경사유”란에 주식담보계약에 따른 변경내용을 간략히 기재, 제2부 2. “보유주식등에 대한 계약”란에서 담보계약 상대방, 차입금, 상환예정일 등 주요계약내용을 명기

□ 종합 정리

- 甲은 주식매수계약에 따라 2.18.까지 신규보고 의무를 이행하여야 하며, 3.14.까지 주식인수 및 담보계약체결에 따른 변경보고를 이행하여야 함 (변경보고 의무 발생사유는 2개이나, 본 건의 경우 1개의 보고서로 보고할 수 있음)



3. 주식매도자(乙)의 보고방법

□ 매도계약 체결시점(변경보고)

- 乙은 '16.2.11. 주식에 대한 주요계약인 매매계약을 체결하였으므로 5영업일 이내인 '16.2.18.까지 주요계약에 대한 변경보고를 이행하여야 함 (단순투자목적 제외)

※ (세부기재예시) 제1부 5. “변동(변경)사유” > “변경사유”란에 주식에 대한 매도계약을 체결하였음을 기재하고, 제2부 2. “보유주식등에 대한 계약”란에서 계약 상대방, 주식 인도예정일, 매매대금 등 주요계약 내용을 명기

□ 주식의 인도시점(변동보고)

- '16.3.7. 주식처분에 따른 변동보고 의무(기준일 : 대금수령일과 주식인도일 중 빠른 날)가 발생하였으므로 변동상황을 5영업일 이내인 '16.3.14.까지 보고

4. 담보권자(丙)의 보고방법

□ 담보주식에 대한 처분권한 발생시점(신규보고)

- 丙은 담보수령만으로는 보고의무가 발생하지 아니하나, 추후 변제일 경과 등으로 담보에 대한 처분권한을 가지는 경우 보고의무가 발생함 (보유에 해당, 영 §142iv)

※ 한편 단순투자목적의 보고자의 경우 보유주식등에 관한 주요계약 및 보유형태에 대한 변경보고 의무가 없으므로 지분변동 현황에 대한 변동보고만을 이행하면 보고의무를 충족한 것이 됨



Q&A 3-51

상장사 A의 최대주주인 甲은 11.1. A사가 발행한 전환사채를 인수(2%)하였고, 12.1. 전환권 일부를 행사하여 보통주 0.5%를 취득하였으며, 12.11. 전환권 일부를 추가 행사하여 보통주 0.5%를 취득함. 甲의 주식보유목적이 경영권 영향 목적인 경우 대량보유 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §173, 동법시행령 §142, §153③⑤

2. 전환사채의 취득

- 전환사채는 대량보유보고 대상증권인 “주식등”에 해당하므로, 甲은 전환사채 취득 시점인 11월 1일 보유지분이 2% 증가하는 내용으로 변동보고서를 제출해야 함

3. 전환권의 행사

- 이후 전환사채의 전환권을 행사하는 경우에는 보유증권의 종류가 채권에서 주식으로 변경된 것일 뿐, 보유형태(보유↔소유)가 변경된 것이 아니므로 보고의무가 발생하지 않음

4. 전환권 권리행사기간의 만료

- 권리행사기간이 경과된 주식관련사채는 일반사채에 해당되므로 보고대상 주식등에서 제외되며 주식관련사채 해당분을 각각 분모와 분자에서 제외하여 보유비율을 재계산하고 보유비율이 1%이상 변동되는 경우 보고의무가 발생

5. 무의결권 우선주를 대상으로 하는 주식관련사채의 보고의무

- 전환의 대상이 되는 무의결권 우선주가 영구히 무의결권인 상태인 경우에는 보고의 대상이 아니지만, 주식으로 전환 후 일정기간이 경과하면 의결권 있는 주식으로 전환되는 경우에는 보고대상임에 유의

〈참고〉

임원·주요주주의 특정증권등 소유상황보고

- 전환사채는 소유상황보고 대상증권인 “특정증권등”에 해당하므로, 甲은 전환사채 취득 시점인 11월 1일 보유지분이 2% 증가하는 내용으로 변동 보고서를 제출하여야 함(수량 증가)

* 대량보유보고와 달리 전환사채 취득으로 보유지분이 1% 미만으로 증가하는 경우에도 변동보고의무가 발생함에 유의

- 전환사채의 전환권을 행사하는 경우 보유비율에는 변동이 없으나 특정 증권등의 종류가 채권에서 주식으로 변동되며, 소유상황보고는 대량보유 보고와 달리 증권 종류가 변동된 경우에도 보고의무 발생

- 12월 1일 전환권 행사로 전환사채가 일부 감소하고, 0.5% 상당의 주식이 증가 하였으므로 변동보고의무 발생(종류 변동)
- 12월 11일 전환권 행사로 전환사채가 일부 감소하고, 0.5% 상당의 주식이 증가하였으므로 변동보고의무 발생(종류 변동)



Q&A 3-52

상장사 A의 최대주주인 甲은 A사가 발행한 전환사채(2%)를 보유함. 전환사채의 전환가액 조정 사유가 발생하여 이를 조정하는 경우, 甲의 보고 방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §173, 동법시행령 §153⑤, §200

2. 전환사채의 전환가액 조정시 보고방법

- ☐ 전환사채의 전환가액 조정만으로 보유주식등의 수가 증가하는 경우, 변동보고의무가 면제됨(신규보고의무는 면제되지 않음)
 - 다만, 추후 다른 변동보고의무가 발생하는 경우, 전환사채의 전환가액 조정으로 인한 변동내용을 함께 보고할 필요

〈참고〉

임원·주요주주의 특정증권등 소유상황보고

- ☐ 대량보유보고와 달리 동 전환가액 조정으로 甲의 소유주식수가 변동하는 경우 변동보고의무가 발생함
 - 다만, 전환가액 조정에 따른 변동수량이 1,000주 미만*인 경우에는 변동보고 의무가 면제됨

* 소유상황보고는 변동수량이 1,000주 미만이고 그 취득 또는 처분금액이 1천만원 미만인 경우에는 변동보고의무를 면제



Q&A 3-53

상장사 A는 주총 특별결의를 통해 회사 임원인 甲*에게 주식매수선택권 (2%)을 부여(신주교부 방식)하였고, 이후 행사 요건을 만족한 시점에 권리를 행사하여 주식을 취득함. 甲의 대량보유 보고방법은?

* 甲은 주식매수선택권 부여 시점 이전에도 A사 지분을 5% 이상 보유함

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §173, 동법시행령 §142, §200

2. 주식매수선택권의 부여 및 권리행사 시 보고방법

□ 주식매수선택권은 “소유에 준하는 보유”로 보아 해당 권리 취득 시 소유와 동일하게 보고의무가 부여됨

- (권리 부여시) 甲은 해당 주식매수선택권 행사 시 1% 이상의 주식이 증가할 것으로 예상되므로 변동보고서를 제출하여야 함

- 5% 보고서식 제2부(대량보유내역) 중 주식등의 종류별 보유내역 항목 중 ‘기타’로 기재하며, 보유 비율 산정시 신주교부 방식의 주식매수선택권은 주식등의 총수(분모)에 포함하고 자기주식 교부방식 주식매수선택권은 주식등의 총수(분모)에서 제외함

- (권리 행사시) 권리행사 시점에 주식등의 보유형태가 보유에서 소유로 변경되므로, 甲의 주식등 보유목적이 경영권 영향 목적인 경우 변경보고서를 제출하여야 함

※ 주식등 보유목적이 경영권 영향 목적이 아닌 경우에는 보유형태의 변경에 따른 변경보고 의무가 발생하지 않음



- 신주교부 방식의 경우 주식매수선택권을 행사하여 주금을 납입한 때에 주주가 되므로(상법 §340의5·§516의10) 주금 납입일이 보고기준일임
- 한편, 자기주식을 교부하는 경우에는 행사가격을 지급한 때에 주주가 되므로 대금지급일이 보고기준일이고,
- 차액을 자기주식으로 교부하는 경우에는 주주에게 대금을 납부할 의무가 없어 주식매수선택권을 행사시 주주가 되므로 주식매수선택권 행사일이 보고기준일임

〈참고〉

임원·주요주주의 특정증권등 소유상황보고

- 주식매수선택권은 소유상황 보고대상증권인 “특정증권등”에 해당하지 않고, 대량보유보고와 달리 “소유에 준하는 보유”의 개념도 적용하지 아니함
 - (권리 부여시) 甲은 주식매수선택권 권리 부여 시점에 소유상황 보고의무 없음
 - (권리 행사시) 甲은 권리행사 시점에 주식을 실제로 취득하여 소유하므로 권리행사에 따른 소유주식의 증가를 내용으로 신규(변동)보고서를 제출하여야 함



Q&A 3-54

상장사 A는 회사 임원인 甲(지분율 5%, 경영권 영향 목적)에게 RS(1%)를 지급함. 회사가 지급한 RS가 향후 가득조건 달성 시 주식을 받을 권리를 부여하는 ①RSU(RS Unit, 청구권)인 경우와 주식을 선지급하고 추후 가득조건 달성 시 처분 권한을 부여하는 ②RSA(RS Award, 보상)인 경우, 각각의 대량보유 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §173, 동법시행령 §142

2. 양도제한조건부 주식(RS) 관련 보고방법

□ RSU인 경우

- (RSU 부여시) 보고의무 없음
- (가득조건 달성시) 甲은 1% 상당의 주식을 받을 권리가 생기므로 권리확정 일에 변동보고의무 발생(미달성시에는 보고의무 없음)
- (주식지급시) 보유형태의 변경(보유→소유)을 내용으로 변경보고서를 제출하여야 함(경영권 영향 목적이 아닌 경우 보고의무 미발생)

□ RSA인 경우

- (RSU 부여시) RSA 부여 시점에 주식을 지급하므로, 주식을 지급받은 甲은 보유주식 증가를 사유로 변동보고의무 발생
- (가득조건 달성시) 보고의무 없음



- (가득조건 미달성시) 甲은 지급받은 주식을 반납해야 하므로 주식인도일에 보유주식 감소를 사유로 변동보고의무 발생

〈참고〉

임원·주요주주의 특정증권등 소유상황보고

□ RSU인 경우

- (RSU 부여시) 보고의무 없음
- (가득조건 달성시) 보고의무 없음
- (주식 지급시) 소유주식의 증가를 사유로 변동보고의무 발생

□ RSA인 경우

- (RSU 부여시) 소유주식의 증가를 사유로 변동보고의무 발생
- (가득조건 달성시) 보고의무 없음
- (가득조건 미달성시) 甲은 지급받은 주식을 반납해야 하므로 주식인도일에 소유주식의 감소를 사유로 변동보고의무 발생



Q&A 3-55

상장사 A의 주요주주인 甲은 B 증권사와의 특정금전신탁계약을 통해 A사 주식(1%)을 추가로 매수함. 위탁자 甲과 수탁자 B사의 대량보유 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §172, §173

2. 특정금전신탁계약 시 보고방법

- 특정금전신탁은 위탁자가 신탁재산인 금전의 운용방법을 지정하고, 수탁자는 위탁자의 지시에 따라 신탁재산을 운용한 후 그 결과에 따라 위탁자에게 실적을 배당하는 상품임
 - 위탁자 甲은 주식등의 취득·처분권한 및 의결권 행사를 지시할 수 있는 권한이 있으므로 신탁재산에 주식등 편입 시 “소유에 준하는 보유”에 해당하여 변동 보고서를 제출하여야 함
 - 수탁자 B사는 신탁재산의 명목상 소유자이고, 자본시장법에 따라 의결권 행사권한도 있으므로, 신탁재산을 통해 주식등 취득 시 신규·변동보고 요건에 해당하는 경우 보고의무가 발생하여 변동보고서를 제출하여야 함
 - ※ 투자신탁의 경우 위탁자인 집합투자업자는 대량보유 보고의무가 있으나, 수탁자인 신탁업자는 일반적으로 보고의무가 없음

[투자일임계약]

- 만약 甲이 C 자문사와 투자일임계약*을 체결한 경우,

* 자문사가 고객으로부터 투자 판단을 위임받아 고객을 대신하여 금융투자상품에 투자



- 기본적으로 투자일임계약은 계약당사자인 고객의 명의로 계산으로 운용되고, 고객이 운용지시 등을 통해 운용에 개입할 수 있음
 - 甲은 투자일임계약을 통한 주식 취득 시 변동보고의무 발생
- 한편, C 자문사도 계약상 주식등의 취득·처분권한이 있는 경우 주식등 취득으로 신규·변동보고 요건에 해당 시 보고의무 발생

〈참고〉

임원·주요주주의 특정증권등 소유상황보고

- 위탁자 甲은 사실상 본인의 계산으로 특정증권등을 소유하고 취득·처분권한 및 의결권 행사를 지시할 수 있는 권한도 있으므로, 신탁재산에 특정증권등 편입 시 변동보고서를 제출하여야 함

[투자일임계약]

- 만약 甲이 C자문사와 투자일임계약을 체결한 경우,
 - 기본적으로 투자일임계약은 계약당사자인 고객의 명의로 계산으로 운용되고, 고객이 운용지시 등을 통해 운용에 개입할 수 있음
 - 甲은 투자일임계약을 통한 주식 취득 시 변동보고의무 발생



Q&A 3-56

민법상 조합인 甲 조합은 A사(상장사)의 주식을 10% 취득하였고, 대표조합원 乙의 출자비율은 70%, 丙의 출자비율은 30%임. 한편, 甲 조합과 丁 조합(지분율 3%)은 공동보유관계이고, 乙과 丙은 개별적으로 각각 3%, 2%의 지분을 추가로 보유하고 있는 경우, 甲 조합의 대량보유 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §150, §153, §173

2. 민법상 조합의 대량보유보고

- 민법상 조합의 재산은 조합원의 합유(合有)이므로 조합원 상호간에는 조합 재산에 대해 공동보유관계(쌍방 특별관계)에 있음
 - 민법상 조합이 주식등을 5% 이상 보유 시 조합 또는 대표조합원 명의로 조합 지분, 조합원(조합원의 특별관계자 포함)이 개별적으로 보유하고 있는 지분, 조합의 특별관계자 보유지분을 합산하여 보고의무를 이행하여야 하고 (연명 보고),
 - 조합원의 조합에 대한 출자비율도 별도 서식에 따라 보고하여야 함

3. 조합(甲)의 5%보고 방법

- 甲조합은 甲조합 또는 대표조합원 乙의 명의로 ①조합 지분(10%), ②조합원 개별 보유지분(5%) 및 ③조합의 특별관계자 보유지분(3%)을 합산하여(총 18%) 신규보고서를 제출하여야 함(연명 보고)



- 이때 乙과 丙의 출자비율(각각 70%, 30%) 별도 서식에 따라 기재하여야 함

〈참고〉

임원·주요주주의 특정증권등 소유상황보고

- 민법상 조합은 별도의 법인격, 단체성이 없으므로, 상장사의 임원 또는 주요 주주의 지위를 인정하기 어려우며, 각 조합원이 해당 지위에 있는 경우 소유 상황 보고의무가 발생함
 - 따라서 조합 甲은 소유상황 보고의무가 없고,
 - 조합원 乙(출자비율 70%)은 개별적으로 주식 3% 보유하는 상황에서 조합을 통해 7% 지분을 취득하였으므로, 주요주주(10%)에 해당하여 신규보고서를 제출하여야 함
 - 한편, 조합원 丙은 소유비율이 5%에 불과하므로, 회사의 임원이나 회사에 사실상 영향력을 미치는 자가 아니라면 소유상황 보고의무는 발생하지 않음



Q&A 3-57

甲은 상장사 A의 주식을 10% 보유하고 있음. 甲이 ①펀드(계약형 집합투자기구), ②투자회사(회사형 집합투자기구), ③PEF(사모집합투자기구)인 경우, 각각의 대량보유 보고의무자는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §173, 동법시행령 §142
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §3-10

2. 甲이 펀드(계약형 집합투자기구)인 경우

- ☐ 집합투자업자(자산운용사)가 펀드의 설정·해지, 주식의 취득·처분 및의결권을 보유하므로, 대량보유 보고의무가 있으나,
- ☐ 신탁업자는 신탁재산의 명의자이나 실질적인 권한이 없고 손익의 귀속주체도 아니므로 보고의무 없음

3. 甲이 투자회사(회사형 집합투자기구)인 경우

- ☐ 투자회사는 법인격이 있고 보유주식에 대한 의결권을 보유하므로, 대량보유 보고의무가 있음
- ☐ 집합투자업자는 투자회사의 법인이사로서 자산운용을 담당하고 주식의 취득·처분권을 보유하므로, 대량보유 보고의무가 있음*
 - * 소유에 준하는 보유에 해당
- ☐ 신탁업자는 신탁재산의 명의자이나 실질적인 권한이 없으므로 보고의무 없음



4. 甲이 PEF(사모집합투자기구)인 경우

- PEF는 법인격이 있고 주식을 자기계산 하에 소유하므로, 대량보유 보고의무가 있음
 - PEF의 업무집행사원은 PEF의 취득·처분권 및 의결권을 행사하므로, 연명 보고 필요*
 - * 소유에 준하는 보유에 해당
- 한편, PEF가 설립한 SPC(투자목적회사)가 5% 이상 보유자인 경우 SPC를 대표보고자로 보고하고, PEF와 PEF의 업무집행사원은 소유에 준하는 보유자로 연명보고 필요

〈참고〉

임원·주요주주의 특정증권등 소유상황보고

- 甲이 투자회사(회사형 집합투자기구)인 경우
 - 투자회사는 법인격이 있고 본인의 계산 하에 주식을 취득·처분하므로, 소유 상황 보고의무가 있음
- 甲이 PEF(사모집합투자기구)인 경우
 - PEF는 법인격이 있고 주식을 자기계산 하에 소유하므로, 소유상황 보고 의무가 있음(SPC를 설립한 경우 SPC가 보고)



Q&A 3-58

상장사 A는 상장사 B의 종속회사이고, 甲(지분율 7%)은 A사의 대표이사임. 그간 B사는 특별관계자(계열회사 임원)인 甲의 지분을 포함하여 대량보유 보고의무를 이행해 옴. 甲이 보유주식의 변동 없이 퇴임한 경우, B사와 甲의 보고방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §173 동법시행령 §153②, §200

2. 임원의 퇴임에 따른 보고의무

- B사는 甲의 퇴임으로 인해 甲과의 일방 특별관계가 해소됨에 따라 보유주식이 7% 감소됨을 사유로 변동보고서를 제출하여야 함
 - 이에 따라 B사는 특별관계자였던 甲의 보유수량을 “0”으로 감소시켜 특별관계자에서 제외하는 내용으로 변동보고서 제출 필요
(다만, 甲의 보유비율이 1% 미만이라면 변동보고의무 미발생)
 - 만약, B사와 甲이 공동보유자 등 쌍방 특별관계에 해당하는 경우, 甲의 퇴임 이후에도 특별관계자의 지위가 유지되므로 변동보고 불필요

3. 甲의 보고의무

- 甲은 B사와의 일방 특별관계가 해소됨에 따라 본인과 본인 기준의 특별관계자 보유지분을 합산하여 대량보유 보고의무가 있는지 확인하고 필요시 보고의무를 이행하여야 함



- 위의 경우 甲 본인의 보유지분이 5%를 이미 상회하므로, 본인 및 특별관계자 보유지분을 합산하여 신규보고서를 제출하여야 함
- 만약, 甲 본인 및 특별관계자 합산지분이 5% 미만이라면 보고의무가 발생하지 않아, 대표이사 퇴임 관련 공시할 사항이 없음

〈참고〉

임원·주요주주의 특정증권등 소유상황보고

- 甲은 지분율이 10%에 미달하므로 소유상황 보고의무가 없으나,
- 퇴임 이후 A사에 사실상 영향력을 행사할 수 있는 경우 주요주주에 해당하여 퇴임 후에도 소유상황 보고의무가 있음
 - 다만, 임원 퇴임 전 소유주식에 변동이 없거나 변동보고 면제사유에 해당하는 경우 임원 퇴임을 사유로 보고할 내용은 없음

[추가 유의사항]

- 제3자배정 유상증자 등으로 소유주식 등의 변동 없이 주요주주 지위를 상실한 경우에도 변동보고의무가 발생하지 않음



Q&A 3-59

상장사 A의 주요주주인 甲은 최근 A사의 주식 액면분할로 보유주식수가 두 배로 늘어남. 甲의 보유비율에는 변동이 없는 경우 甲의 대량보유 보고 방법은?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §147, §173, 동법시행령 §200⑥⑧

2. 주식의 액면분할에 따른 대량보유 보고의무

- ☐ 동 액면분할에 따라 甲의 보유주식수는 증가하였으나, 보유비율에는 변동이 없으므로, 보고의무가 발생하지 않음

〈참고〉

임원·주요주주의 특정증권등 소유상황보고

- ☐ 동 액면분할로 甲의 소유비율은 변동이 없으나 소유주식수가 증가하였으므로, 대량보유보고와 달리 소유상황 보고의무는 발생함
 - 다만, 주식수 변동이 있었던 달의 익월 10일까지 변동보고의무가 유예(신규보고의무는 유예되지 않음)



Q&A 3-60

단기매매차익 반환 대상자는?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §172

2. 단기매매차익 반환 대상자

☐ 소유상황 보고제도는 상장사 임원, 주요주주 등 일반주주에 비해 미공개 정보 취득이 용이한 내부자를 대상으로 적용하나,

- 단차 반환제도는 법규에서 정한 주요업무*에 종사하는 직원도 포함

* 주요사항보고서 제출사항의 수립·변경·추진·공시 업무 및 재무·회계·공시·기획·연구 개발 등

[용어의 개념(임원·주요주주 범위는 소유상황 보고제도와 동일)]

☐ 임원

- 주주총회에서 선임된 당해 법인의 이사(사외이사 포함), 감사
- 사실상 임원(상법 제401조의2 제1항에 따른 업무집행지시자 등)
- 집행임원(상법 제408조의2)

※ 계열회사 임원은 소유상황보고 의무자가 아님

☐ 주요주주

- 누구의 명의로든 자기의 계산으로 의결권 있는 발행주식총수의 10%* 이상의 소유를 소유한 자
- * 10% 산정 시 CB 등 주식이 아닌 특정증권등에 대한 소유는 고려하지 않음
- 법인의 주요 경영사항에 대하여 사실상 영향력을 행사하고 있는 주주

Q&A 3-61

상장사 A의 임원 甲은 2023년에 아래와 같이 A사 관련 주식을 매매함. 甲의 반환대상 단기매매차익은?

- (1. 2.) 보통주 200주 매수 / 매수가격 @500원
- (9. 1.) 보통주 100주 매도 / 매도가격 @700원
- (10. 4.) 보통주 200주 매수 / 매수가격 @600원
- (12. 1.) 보통주 50주 매도 / 매도가격 @800원

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §172, 동법시행령 §195

2. 동종증권 간 단기매매차익 산정

□ 단기매매차익은 상장사 임·직원 또는 주요주주가 그 상장사가 발행한 특정 증권등*을 6개월 내 매도(매수) 후 매수(매도)하여 얻은 이익을 대상으로 산정

* 특정증권등의 범위는 소유상황 보고제도와 동일

- 6개월내 발생한 매도·매수 거래를 선입선출법에 따라 매칭하여 이익을 합산*
 - * 손실이 발생한 경우 이익에서 차감하지 않음(해당 거래는 없는 거래로 봄)
- 상장사의 내부정보를 이용했는지 여부를 불문하고 단차가 발생한 경우 그 법인으로 하여금 반환의무자에게 반환을 청구토록 함

□ 甲의 반환대상 단차는 20,000원임(②+③)

- ① 1월 매수는 6개월 내 대응되는 매도거래가 없으므로 제외
- ② 9월 매도와 10월 매수를 순차적으로 대응(FIFO)
 - (700원 - 600원) × 100주 = 10,000원
- ③ 10월 매수 잔량 및 12월 매도 대응
 - (800원 - 600원) × 50주 = 10,000원



Q&A 3-62

甲은 2023년에 아래와 같이 상장사 A에 대한 주식을 매매함. ①甲이 1.2. 임원으로 취임 후 11.1. 퇴임한 경우와 ②甲이 1.2. 주요주주의 지위에 있었으나 11.1. 동 지위를 상실한 경우, 각각의 반환대상 단기매매차익은?

- (1. 2.) 보통주 200주 매수 / 매수가격 @500원
- (9. 1.) 보통주 100주 매도 / 매도가격 @700원
- (10. 4.) 보통주 200주 매수 / 매수가격 @600원
- (12. 1.) 보통주 50주 매도 / 매도가격 @800원

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §172, 동법시행령 §195

2. 임원 및 주요주주의 단기매매차익 반환

- 임·직원은 매도 또는 매수 어느 한 시점에만 해당 지위에 있어도 단차 반환 의무자가 되나, 주요주주는 양 시점 모두 해당 지위에 있는 경우에만 반환 의무자에 포함됨

① 임원 甲의 반환대상 단차는 20,000원임(②+③)

① 1월 매수는 6개월 내 대응되는 매도거래가 없으므로 제외

② 9월 매도와 10월 매수를 순차적으로 대응(FIFO)

→ (700원 - 600원) × 100주 = 10,000원



③ 10월 매수 잔량 및 12월 매도 대응*

$$\rightarrow (800\text{원} - 600\text{원}) \times 50\text{주} = 10,000\text{원}$$

* 임원은 매도·매수 어느 한 시점에만 임원 지위에 있어도 단차 반환의무자가 되므로,
10월 매수거래(잔량) 관련 6개월내 매도거래에 해당하는 12월 거래도 포함하여 산정

② 주요주주 甲의 반환대상 단차는 10,000원임(②)

①·② 임원인 경우와 동일

③ 11월에 주요주주 지위를 상실했으므로, 10월 매수거래(잔량)에 대응하는
매도거래가 없음



Q&A 3-63

상장사 A의 임원 甲은 3개월 전 주식배당을 받아 취득한 주식을 금일 매도하였음. 甲은 단차를 반환하여야 하는지?

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §172, 동법 시행령 §198
- 단기매매차익 반환 등에 관한 규정 §5

2. 甲의 반환 의무 여부

- ☐ 「자본시장법」 시행령은 이미 소유하고 있는 특정증권등의 권리행사로 인한 주식의 취득 시 단차 반환의 예외로 규정하고 있음
 - 주식배당도 기존 보유한 주식의 권리행사로 인해 취득한 주식에 해당하므로 甲은 단차 반환의무 없음

3. 단기매매차익 반환 예외 사유

- ☐ 아래에 해당하는 경우는 단차 반환의 예외로, 해당 매매는 없는 것으로 간주
 - 법령에 따라 불가피하게 매매
 - 정부의 허가·인가·승인 등이나 문서에 의한 지도·권고에 따라 매매
 - 안정조작이나 시장조성을 위한 매매
 - 모집·사모·매출하는 특정증권등의 인수*에 따라 취득하거나 인수한 특정 증권등을 처분
 - * 제삼자에게 증권을 취득시킬 목적으로 그 증권의 전부 또는 일부를 취득하거나, 이를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 취득하는 것을 내용으로 하는 계약을 체결하는 것
 - 주식매수선택권의 행사에 따라 주식을 취득



- 이미 소유하고 있는 지분증권, 신주인수권이 표시된 것, 전환사채권 또는 신주인수권부사채권의 권리행사에 따라 주식을 취득
- 증권예탁증권의 예탁계약 해지에 따라 증권을 취득
- 교환사채권의 권리행사에 따라 증권을 취득
- 모집·매출하는 특정증권등의 청약에 따라 취득
- 우리사주조합원이 우리사주조합을 통하여 회사의 주식을 취득
(그 취득 주식을 「근로복지기본법」(§43)에 따라 수탁기관에 예탁한 경우만 해당)
- 주식매수청구권의 행사에 따라 주식을 처분
- 공개매수에 응모함에 따라 주식등을 처분
- 그 밖에 미공개 중요정보를 이용할 염려가 없는 경우로서 증선위가 인정하는 경우
 - 유상신주 발행시 실권주 또는 단수주의 취득
 - 집합투자계약에 따라 집합투자업자가 행하는 매매
 - 공로금·장려금·퇴직금 등으로 지급받는 주식의 취득
 - 이미 소유하고 있는 특정증권등의 권리행사로 인한 주식의 취득
 - 증권시장에서 허용되는 최소단위 미만의 매매
 - 그 외 상속·증여 등 무상으로 취득 또는 처분



Q&A 3-64

상장사 A의 임원이자 주요주주인 甲은 2023년에 아래와 같이 A사 관련 주식을 매매함. 9월 거래는 제3자 배정 유상증자(사모) 시 주요주주로서 주식을 취득한 것이고, 10월 거래는 과거 A가 부여받은 주식매수선택권 행사에 따라 주식을 취득한 건임. 甲의 반환대상 단기매매차익은?

- (9. 1.) 보통주 100주 매도 / 매도가격 @700원
- (10. 4.) 보통주 200주 매수 / 매수가격 @600원
- (12. 1.) 보통주 50주 매도 / 매도가격 @800원

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §172

2. 주식매수선택권 관련 단기매매차익 산정

□ 甲의 반환대상 단차는 10,000원임(③)

- ① 9월 매수(제3자배정 유상증자)는 일반적인 모집에 의한 청약이라고 볼 수 없으므로, 단차 반환의 예외에 미해당
- ② 10월 매수(주식매수선택권 권리행사)는 단차 반환의 예외에 해당하므로, 단차 산정 시 동 거래는 없는 것으로 봄
- ③ 따라서 9월 매수와 및 12월 매도를 대응하여 단차 산정
→ $(800\text{원} - 700\text{원}) \times 100\text{주} = 10,000\text{원}$

Q&A 3-65

**상장사 A의 임원 甲은 2023년에 아래와 같이 A사 관련 주식을 매매함.
甲의 반환대상 단기매매차익은?**

- (10. 4.) 보통주 100주 매수/매수가격 @100원, 우선주 증가 80원
- (11. 1.) 우선주 200주 매도/매도가격 @90원, 보통주 증가 120원
- (12. 1.) 보통주 100주 매수/매수가격 @110원, 우선주 증가 70원

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §172, 동법 시행령 §195

2. 이종종목간 단기매매차익 산정방법

- ☐ 매수 후 매도 : 매도한 날의 매수 특정증권등의 최종가격을 매도 특정증권등의 매도가격으로 간주
- ☐ 매도 후 매수 : 매수한 날의 매도 특정증권등의 최종가격을 매수 특정증권등의 매수가격으로 간주

※ 공정한 시장가격 등 환산가격이 없는 경우 실제 매매가격으로 차익 산정

☐ 甲의 반환대상 단차는 4,000원임(①+②)

- ① 10월 보통주 매수(100주)와 11월 우선주 매도(100주)가 대응하고, 매수 후 매도 시 매도한 날의 매수증권(보통주)의 최종가격(120원)을 매도증권(우선주)의 매도가격으로 간주
→ $(120\text{원} - 100\text{원}) \times 100\text{주} = 2,000\text{원}$
- ② 11월 우선주 매도(100주)와 12월 보통주 매수(100주)가 대응하고, 매도 후 매수 시 매수한 날의 매도증권(우선주)의 최종가격(70원)을 매수증권(보통주)의 매수가격으로 간주
→ $(90\text{원} - 70\text{원}) \times 100\text{주} = 2,000\text{원}$



Q&A 3-66

상장사 A의 임원 甲은 2023년에 아래와 같이 A사 관련 특정증권등을 매매함. 甲의 반환대상 단기매매차익은?

- (10. 4.) BW 9,000원 매수/액면 1만원, 행사가 @95원, 보통주 증가 90원
- (11. 1.) BW 권리 행사로 보통주 105주 취득
- (12. 1.) 보통주 100주 매도/매도가격 @100원

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §172, 동법 시행령 §195
- 단기매매차익 반환 등에 관한 규정 §3

2. 이종증권간 단기매매차익 산정방법

- ☐ 매매일의 당해 특정증권등의 권리행사 대상이 되는 지분증권의 증가로 환산
- ☐ 매매일에 당해 특정증권등의 권리행사가 이루어진다면 취득할 수 있는 것으로 환산되는 지분증권의 수량으로 환산
- ☐ 甲의 반환대상 단차는 1,000원임(③)
 - ① 1월 BW 매수와 관련하여 BW 권리행사의 대상이 되는 보통주를 기준으로 수량과 가격 환산
→ 수량: 1만원 ÷ 95원 = 105주 / 가격: 90원(BW 매수일의 보통주 증가)
 - ② 11월 매수(BW 권리행사)는 단차 반환의 예외에 해당하므로, 단차 산정 시 동 거래는 없는 것으로 봄
 - ③ 1월 BW 매수와 3월 보통주 매도가 대응
→ (100원-90원) × 100주 = 1,000원



Q&A 3-67

전환사채권 콜옵션 취득을 포함하는 단기매매차익

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §172, 동법 시행령 §195
- 단기매매차익 반환 등에 관한 규정 §6

2. 전환사채권 콜옵션?

- 전환사채권 콜옵션이란 기초자산인 전환사채권을 사전에 약정한 조건으로 취득할 수 있는 권리로서,
- 해당 법인이 발행한 증권을 기초자산으로 하는 금융투자상품으로 단기매매차익 대상 특정증권등에 해당하여, 전환사채권 콜옵션 취득은 단기매매차익 산정 대상

3. 단기매매차익 산정시 전환사채권 콜옵션 수량 및 가격 산정 방법

- (수량) 전환사채권 콜옵션 행사를 통해 취득 가능한 보통주 수량으로 환산
- (가격) 전환사채권 콜옵션 취득과 대응이 되는 매도 거래 대상 특정증권등에 따라 가격 환산 방법이 상이
 - (이종종목) 전환사채권 콜옵션과 종목이 다른 특정증권등(이종종목)인 옵션 등 매도와 대응시, 선행 거래의 대상이 되는 특정증권등 가격으로 환산을 하며 공정한 시장 가격이 없는 경우에는 실제 매매단가로 가격 환산
 - (이종증권) 전환사채권 콜옵션과 종류가 다른 특정증권등(이종증권)인 보통주·전환사채권 등 매도와 대응시, 전환사채권 콜옵션 취득일의 보통주 종가로 가격 환산



Q&A 3-68

전환사채권 콜옵션 관련 단기매매차익 산정방식 예시

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §172, 동법 시행령 §195
- 단기매매차익 반환 등에 관한 규정 §6

2. 단기매매차익 산정 예시

- ① 이종종목 사례 : 3.15. 제2회차 전환사채권 콜옵션 매수 → 3.22. 제3회차 전환사채권 콜옵션 매도

◇ (3.15) 제2회차 전환사채권 콜옵션*을 100원에 장외매수

* 기초자산 : 제2회차 전환사채권 권면액 10,000원, 전환가액 : 100원, 금리 : 1.0%

◇ (3.22) 제3회차 전환사채권 콜옵션*을 200원에 장외매도

* 기초자산 : 제3회차 전환사채권 권면액 10,000원, 전환가액 : 100원, 금리 : 1.3%

※ 사례의 전환사채권 콜옵션은 공정한 시장가격이 없다고 가정

- 매수 특정증권등(제2회차 전환사채권 콜옵션)과 매도 특정증권등(제3회차 전환사채권 콜옵션)은 가격결정요소(금리 등)가 상이하여 서로 종목이 다른 증권등(이종종목)에 해당하므로 선행 거래의 대상이 되는 특정증권등의 가격으로 환산하여 단기매매차익을 계산하여야 하나,
- 공정한 시장가격이 없으므로 실제 매매단가로 가격을 환산하여 단기매매차익 계산
 - 매수수량 : 100주*, 매수단가 : 1원
 - * 매수수량 100주 = 제2회차 전환사채권 권면액 10,000원 ÷ 전환가액 100원
 - 매도수량 : 100주*, 매도단가 : 2원
 - * 매도수량 100주 = 제3회차 전환사채권 권면액 10,000원 ÷ 전환가액 100원
- 단기매매차익 계산 : (2원 - 1원) × 100주 = 100원



- ② 이종증권 사례 : 3.15. 제2회차 전환사채권 콜옵션 취득 → 3.22. 제2회차 전환사채권 매수(제2회차 전환사채권 콜옵션 행사) → 4.23. 보통주 전환(제2회차 전환사채권 권리행사) → 5.25. 보통주 매도

◇ (3.15^{*}) 발행회사의 지정을 통해 제2회차 전환사채권 콜옵션^{**}을 취득

* 보통주 증가 150원

** 기초자산 : 제2회차 전환사채권 권면액 10,000원, 전환가액 : 100원, 금리 : 1.0%

◇ (3.22) 제2회차 전환사채권 콜옵션^{*}을 행사하여 제2회차 전환사채권을 11,000원에 매수

* 3.15. 취득한 제2회차 전환사채권 콜옵션

◇ (4.23) 제2회차 전환사채권^{*}을 보통주로 전환하여 보통주 100주를 취득

* 3.22. 제2회차 전환사채권 콜옵션 행사를 통해 매수한 전환사채권

◇ (5.25) 보통주 100주를 20,000원(단가 200원)에 매도

- 매수 특정증권등(제2회차 전환사채권 콜옵션)과 매도 특정증권등(보통주)은 서로 종류가 다른 증권등(이종증권)에 해당하므로
- 제2회차 전환사채권 콜옵션의 수량과 가격을 권리행사를 통해 취득 가능한 보통주 수량과 취득일 보통주 증가로 환산하여 단기매매차익 계산
 - 매수수량 : 100주^{*}, 매수단가 : 150원(3.15. 보통주 증가)
 - * 매수수량 100주 = 제2회차 전환사채권 권면액 10,000원 ÷ 100원
 - 매도수량 : 100주, 매도단가 : 200원
- 단기매매차익 계산 : (200원 - 150원) × 100주 = 5,000원



Q&A 3-69

주식의 포괄적 교환을 포함하는 단기매매차익

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §172, 동법 시행령 §195

2. 주식의 포괄적 교환

- 다른 회사의 완전모회사가 되기 위하여 완전자회사가 되는 회사의 주주가 가지는 주식을 완전모회사가 되는 회사에 이전하고,
 - 완전자회사가 되는 회사의 주주는 완전모회사가 발행하는 신주의 배정을 받음으로써 완전모회사의 주주가 되는 회사법상의 행위

3. 단기매매차익 반환 대상 여부

- 주식의 포괄적 교환으로 자회사의 주식이 모회사의 주식으로 전부 교환되었으므로, 실질적으로 양자는 경제적 등가물로서 같은 주식으로 봄이 타당
 - 또한, 객관적으로 볼 때 자회사의 임원인 자가 내부정보에 접근할 수 있는 가능성을 완전히 배제할 수 없는 유형의 경우에는 단기매매차익 반환책임을 피할 수 없음
 - 따라서, 주식 매수 시점에 자회사 임원이었던 자가 그와 교환된 모회사 주식을 6개월 내 매도 시 단기매매차익 발생한 것으로 보아 자회사는 그 임원에 대해 단기매매차익 반환 청구권을 가짐

※ 금융위 법령해석 회신문(230041) 참고



Q&A 3-70

상장사 A는 주식의 포괄적 교환을 통해 상장사 B의 완전자회사로 편입됨.
A사의 임원이자 주주인 甲의 2023년 A사 및 B사 주식에 대한 거래내역이
아래와 같을 때, 甲의 반환대상 단기매매차익은?

- (7. 4.) A사 보통주 1,000주 매수/매수가격 @1,000원
- (9. 1.) 주식의 포괄적 교환으로 A사 보통주 1,000주를
B사 보통주 1,000주와 교환/B사 보통주 종가 @3,000원
- (12.1.) B사 보통주 500주 매도/매도가격 @4,000원

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §172, 동법시행령 §195

2. 단기매매차익 산정 예시

□ 甲의 반환대상 단차는 1,500,000원임(③)

- ① 9월 주식의 포괄적 교환으로 인한 A사 보통주 처분은 주주총회 결의라는 행위의 결과로서 자발적인 처분으로 볼 수 없어 단차 산정시 고려 불요
(서울중앙지방법원 2007가합90062)
- ② 그러나, 주식의 포괄적 교환 전 자회사(상장사) 주식을 매수 또는 매도했던 자회사 임원 등이 6개월 내에 모회사(상장사) 주식을 매도 또는 매수하여 이익이 발생한 경우에는 단차반환의무 발생
- ③ 이에 따라, 7월 A사 보통주 매수와 12월 B사 보통주 매도가 대응
→ $(4,000\text{원} - 1,000\text{원}) \times 500\text{주} = 1,500,000\text{원}$



Q&A 3-71

의결권 대리행사의 권유행위를 제3자에게 위탁하는 경우

1. 관련규정

- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 §152②,⑥ 동법 시행령 §163
- 증권의 발행 및 공시에 관한 규정 §3-15

2. 권유자가 권유행위를 제3자에게 위탁하거나 의결권 행사를 대리시킬 경우

- ☐ 권유자가 소속 임직원 외 제3자에게 의결권 대리행사의 권유행위를 위탁하는 경우
 - 위탁업무의 내용 및 수탁자에 관한 사항을 참고서류에 기재하여야 함
- ☐ 권유자가 직접 주주총회에 출석하여 위임된 의결권을 행사하지 아니하고 대리인을 통해 행사하는 경우
 - 대리인의 성명, 그 대리인이 소유하고 있는 주식의 종류 및 수, 그 대리인과 해당 주권상장법인과의 관계 등을 참고서류에 기재하여야 함

3. 개인정보보호법상 유의사항

- ☐ 개인정보보호법(제26조)은 제3자에게 개인정보의 처리업무를 위탁하는 경우 위탁업무 내용과 수탁자를 인터넷홈페이지에 공개하도록 규정하고 있음
 - 따라서 권유자가 제3자에게 권유행위를 위탁하면서 개인정보에 해당하는 주주명부를 제공할 경우 위 참고서류 기재와 별도로 홈페이지에 관련내용을 공개하여야 함

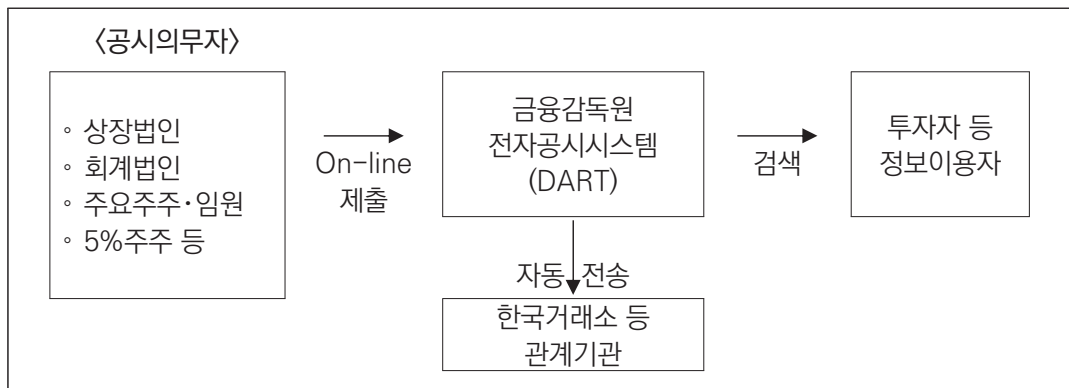
제4장 전자공시



I. 전자공시 개요

1. 전자공시제도의 개념

- 전자공시제도란 기업 등 공시의무자가 금융감독원의 전자공시시스템(DART 시스템 : Data Analysis, Retrieval and Transfer System)을 통하여 공시서류를 전자문서의 방법으로 제출하고, 일반인은 인터넷 또는 모바일 서비스를 통하여 기업의 공시서류를 즉시 열람할 수 있는 제도
- 공시의무자는 공시서류를 DART에 전자문서로 한번만 제출하면 되고, 일반 이용자는 DART를 통해 시간과 공간의 제약 없이 공시서류를 쉽게 열람, 검색, 조회할 수 있음



- DART 접수홈페이지 : <https://filer.fss.or.kr>
- DART 홈페이지 : <https://dart.fss.or.kr>(국문), <https://englishdart.fss.or.kr>(영문)
※ PC, 모바일 접속주소 동일
- DART 모바일앱 : 애플 또는 구글 앱스토어에서 다운·설치 후 이용
- OPEN DART 홈페이지 : <https://opendart.fss.or.kr>

2. 전자공시제도의 도입효과

- 일반인이 언제 어디서나 인터넷을 통하여 기업의 공시자료를 열람할 수 있게 되어 공시의 신속성 및 접근성이 제고됨



- 공시의무자가 DART에 공시자료를 1회 제출하면 제출인의 금융감독원과 관계 기관에 대한 공시의무가 완료(One-stop) 됨으로써 공시의무자 부담이 크게 경감됨
- 공시의 신속성 및 기업재무자료와의 연계성으로 기업경영의 투명성이 제고됨

3. 전자공시서류 제출가능 시간

- 평일 오전 7시 30분 ~ 오후 6시까지 제출 가능 : 즉시 접수 처리
 - 평일 오후 6시 ~ 7시에도 제출(「마감후 제출」)할 수 있으나, 다음 근무일자에 접수 및 공시 처리
 - 금감원 심사 담당자와 사전 협의하고 회사명의 사유서를 제출(review@fss.or.kr)한 경우 평일 오후 6시 이후 제출한 증권신고서*는 당일 접수·공시
- * 파생결합증권·사채(일괄신고추가서류 포함) 및 집합투자증권은 제외

4. 전자공시 문의 방법

- 전자공시서류 제출매뉴얼(‘전자문서 제출요령’) 조회
 - 접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>) 초기화면의 ‘자료실’ 메뉴에서 다운로드 할 수 있으며, DART 제출소프트웨어 설치 및 사용방법, 전자문서 작성 및 제출 절차 등 전자공시 전반에 대하여 조회 가능
- 자주 질문되는 사항(FAQ) 조회
 - 전자문서 작성·제출과 관련하여 자주 질문되는 사항들을 접수홈페이지 ‘게시판’ - ‘FAQ’ 메뉴를 통해 조회할 수 있음
- 인터넷 질의방법
 - 제출인이 접수홈페이지에 로그인하여 ‘게시판’-‘Q&A’ 메뉴에서 전자문서의 작성·제출 관련 문의사항을 남기면 답변을 받을 수 있음
- 전화 문의 방법
 - 접수·공시 홈페이지 및 제출지원S/W 사용법 안내

☎ TEL : (국번없이) 1332 (5번 누른 후 1번 누른 후 1번 누름)

※ 상담시간 : 평일 09:00 ~ 18:00

II. 전자문서의 작성 및 제출절차

① 문서 선택

- DART편집기를 실행하여 전자문서를 처음 작성한다면 <🌐-새 문서> 메뉴를 실행하여 작성할 서식을 선택하고,
- 작성 중인 문서가 있다면 <🌐-열기> 메뉴를 실행하여 문서파일을 선택

② 문서 작성

- 선택한 서식으로 문서를 작성
- 사용자의 편의에 따라 저장한 후 나중에 다시 <🌐-열기> 메뉴를 실행하여 작성 가능

③ 헤더정보 입력

- <도구-문서 헤더정보 입력> 메뉴에서 공시대상회사 고유번호 등 헤더정보를 입력

④ 저장(*.dsd) 및 파일형식검사

- 문서 작성이 끝나면 <-🌐저장> 메뉴를 이용하여 문서를 저장한 후 <도구-파일형식 검사> 메뉴를 실행하여 오류가 없음을 확인
- 오류가 있는 경우 이를 수정하여 저장한 후 다시 파일형식검사 <편집-전자공시 화면 미리보기> 메뉴를 실행하여 인터넷 공시용 화면을 점검

⑤ 전송파일(*.DRT) 생성

- <제출-전송파일 생성> 메뉴에서 제출할 보고서를 선택한 후 공시대상회사 및 제출의무자에 대한 고유번호 등을 입력하고, '등록' 버튼을 클릭하여 본문과 첨부서류에 해당하는 문서파일을 모두 등록
- 다음 단계에서 제출담당자 이름 및 연락처 등을 입력하고 전자서명을 하면 전송파일이 생성됨



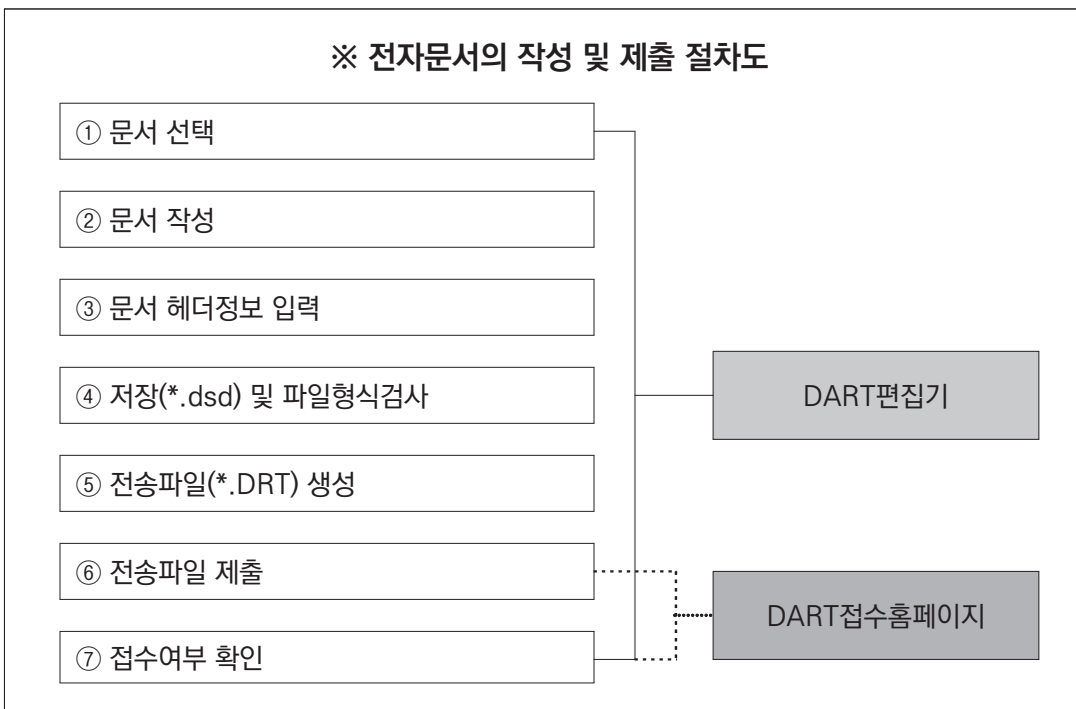
⑥ 전송파일 제출

- 만들어진 전송파일은 DART편집기의 <제출-전송파일 제출> 메뉴를 실행하거나 DART접수홈페이지에 로그인 후 <문서제출> 메뉴를 클릭하여 제출

⑦ 접수여부 확인

- 필수 첨부서류 누락이나 오류 등으로 인하여 제출한 문서가 접수유보 또는 접수 거부될 수 있으므로 제출인은 전자문서의 접수여부를 반드시 확인하여야 함
- DART편집기에서 전송파일 제출 후 나타나는 제출결과 조회 화면이나 DART접수홈페이지에 로그인하여 <제출현황조회-제출결과조회> 메뉴를 클릭 하면 접수여부를 확인할 수 있음

※ 전자문서의 작성 및 제출 절차도





Ⅲ. 전자문서 제출 세부 절차

1. 전자문서제출인 등록

□ 의의

- 전자문서의 방법으로 신고서 등을 제출할 의무가 있는 자(전자문서제출인)는 사전에 제출인에 관한 사항을 금융감독원에 등록(전자문서 제출인 등록)하여야 함

□ 등록절차

- 접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)의 초기화면에서 <고유번호 발급신청> 메뉴를 클릭하여 전자문서 ‘제출인 등록’을 신청
- 전자문서 제출인 등록신청시 공동인증서(구 공인인증서, 이하 동일)를 이용하는 경우 관련서류 제출이 면제되며, 향후 로그인과 전자서명에 공동인증서 사용이 가능해 짐
- 공동인증서를 이용하지 않는 경우 본인확인에 필요한 서류를 **해당 화면에서 파일로 직접 첨부하여야 하며**, 고유번호와 함께 비밀번호, 비밀번호 변경코드 등이 부여됨 (단 제출인이 ‘개인’인 경우에 한해서 제출인에 대한 본인 인증을 완료한 경우에는 서류 제출이 면제됨) <개정 2017.8.1.>
- 신청일로부터 1 ~ 3일 경과 후 접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)의 <고유번호 발급신청> 메뉴에서 ‘신청결과 조회’ 를 클릭하여 신청결과 확인이 가능함

< 본인확인에 필요한 서류 >

구 분	서 류 내 용
법 인	<ul style="list-style-type: none"> • 3일 이내 발급받은 법인등기사항증명서(말소사항 포함된 제출용) • 3일 이내 발급받은 사업자등록증명원 또는 고유번호증* * 공정위 공시대상 비영리 공익법인에 한함
외국법인	• 외국인투자등록증 또는 LEI(Legal Entity Identifier)코드 발급 증빙서류 등
개 인	• 신분증 사본 (단, 미성년자는 주민등록등본 및 법정대리인의 신분증 사본)
단체·조합	• 고유번호증 또는 우리사주조합 설립신고 확인서 등 <개정 2017.8.1>
감사반	• 감사반등록증(발급기관:한국공인회계사회) <개정 2017.8.1>



- 주 1) 신분증은 주민등록증, 운전면허증, 여권*, 외국인등록증, 외국인투자등록증, 재외국민주민등록증에 한함
 * 2020.12.21이후 발급된 주민등록번호 정보가 없는 여권의 경우 '여권정보증명서' 추가제출 필요
- 주 2) 외국인투자등록증 등이 없는 경우에는 설립에 관한 등기 또는 등록서류, 당해 국가에서 부여받은 고유번호가 기재된 서류 등으로 대체 가능
- 주 3) 외국법인 및 외국인의 등록신청이 대리인에 의하여 이루어지는 경우 다음의 서류를 추가제출 하여야 함
 ① 공시에 대한 대리권한이 있음을 나타내는 위임장(외국어로 작성된 경우에는 대리인이 내용의 진실성을 확인하고 서명한 국문 번역본 추가)
 ② 대리인의 신분증 사본(대리인이 법인인 경우에는 사업자등록증)
- 주 4) 모집설립의 경우 공증인의 인증을 받은 정관 및 발기인의 신분증 사본 제출

□ 제출인 정보가 변경된 경우 수정방법

- 상장법인의 경우에는 회사명, 주소, 전화번호 및 홈페이지 주소 등 변경된 정보를 한국거래소의 공시시스템에 반영하면 DART시스템에 자동 반영됨
 - 다만 업종코드, 팩스번호, 이메일주소 등은 접수홈페이지에 로그인하여 화면 상단의 <정보변경> 메뉴에서 직접 수정
 - 상장법인의 경우 업종코드(통계청 표준산업 분류코드 5자리 숫자) 상단의 3자리 숫자는 접수홈페이지에서 변경할 수 없으며(한국거래소에서 변경 가능) 하단의 2자리 숫자만 접수홈페이지에서 직접 입력·수정 가능
- 예) ①②③④⑤: ①~③ 변경 불가, 접수홈페이지에서 ④ 또는 ④~⑤ 입력·수정가능
- 제출인으로 등록된 비상장법인의 경우에는 접수홈페이지에 로그인하여 화면 상단의 <정보변경> 메뉴를 클릭하여 수정
 - 비상장법인의 경우 업종코드 5자리 숫자 전체를 입력·수정 가능
- 제출인이 아닌 비상장법인의 경우에는 접수홈페이지에 로그인을 할 수 없으므로 <고유번호 발급신청> 메뉴에서 '공시대상회사 정보변경'을 클릭하여 정보를 수정하고, **관련서류를 해당 화면에서 파일로 직접 첨부하고 송부** <개정 2017.8.1.>

2. 비밀번호 등 재발급

□ 비밀번호 등 분실시 재발급 절차

- 비밀번호를 분실하였으나 비밀번호 변경코드를 알고 있는 경우
 - 접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)의 초기화면 <비밀번호 재발급신청>에서 '비밀번호를 분실하였으나 비밀번호 변경코드를 알고 있는 경우' 메뉴를



클릭하여 비밀번호 변경코드를 입력하면 ‘신청결과 조회’에서 새로운 비밀번호를 바로 확인 가능

○ 비밀번호 변경코드를 분실한 경우

- 접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)의 초기화면 <비밀번호 재발급신청>에서 ‘변경코드 재발급’ 메뉴를 클릭하여 비밀번호 변경코드 재발급을 신청하고, **본인확인**에 필요한 서류를 파일로 직접 첨부하면 1~3일 후 확인 가능함 (단 제출인이 ‘개인’인 경우에 한해서 제출인에 대한 본인인증을 완료한 경우에는 서류제출이 모두 면제됨) <개정 2017.8.1>

※ 비밀번호 변경코드를 분실한 경우에 접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에서 공동인증을 등록하여 사용하면 비밀번호 변경코드 재발급 없이 바로 문서제출이 가능함

< 본인확인에 필요한 서류 >

구 분	서 류 내 용
법 인	<ul style="list-style-type: none"> • 3일 이내 발급받은 법인등기사항증명서(말소사항 포함된 제출용) • 3일 이내 발급받은 사업자등록증명원 또는 고유번호증* * 공정위 공시대상 비영리 공익법인에 한함
외국법인	• 외국인투자등록증 또는 LEI(Legal Entity Identifier)코드 발급 증빙서류 등
개 인	• 신분증 사본 (단, 미성년자는 주민등록등본 및 법정대리인의 신분증 사본)
단체·조합	• 고유번호증 또는 우리사주조합 설립신고 확인서 등 <개정 2017.8.1>
감사반	• 감사반등록증(발급기관:한국공인회계사회) <개정 2017.8.1>

3. 인증서 발급

□ 인증서의 의의

- 전자문서는 서명이나 날인이 아닌 전자서명을 함으로써 문서로서의 효력을 인정받으므로 제출인은 문서제출 전에 인증서를 발급받아 제출하고자 하는 문서에 전자서명을 하여야 함
- 전자서명인증사업자에서 발급받는 공동인증서와 금융감독원 접수홈페이지에서 발급받는 DART인증서(기존 사설인증서, 이하 동일)가 있으며, 둘 중 하나를 선택하여 사용하여야 함

*** 전자세금계산서 전용 공동인증서는 사용 불가**



□ 공동인증서 발급 및 등록 방법

- 공동인증서는 전자서명인증사업자나 등록대행기관(은행, 금융투자업자 등)에서 발급받아 접수홈페이지의 <인증서관리-공동인증서 등록>에서 등록

□ DART인증서 발급 방법

- 전자문서제출인 등록을 완료한 후 접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에서 고유번호와 비밀번호를 입력하여 로그인한 후 <인증서관리-DART인증서 발급> 메뉴에서 발급

□ 인증서 암호를 분실하였거나 인증서가 삭제된 경우 재발급 방법

- 공동인증서 : 전자서명인증사업자나 등록대행기관(은행, 금융투자업자 등)에서 재발급 받음
- DART인증서 : 접수홈페이지의 <인증서 관리> 메뉴에서 <DART인증서 폐기>를 클릭하여 기존의 인증서를 폐기한 후 <DART인증서 발급>을 클릭하여 인증서를 재발급

□ 인증서를 복사하여 여러 PC에서 사용하는 방법

- 인증서관리 창 아래의 고급 탭 클릭→“인증서 내보내기” 버튼으로 “인증서 이름.p12” 파일을 생성
- “인증서이름.p12” 파일을 다른 PC로 복사한 후 인증서관리 창 “인증서 가져오기” 버튼을 클릭하여 “인증서이름.p12” 가져오기 실행

4. 전자문서 제출을 위한 장비 및 소프트웨어 권장사항

□ 하드웨어 및 소프트웨어

- 메모리 : 4GB 이상
- 하드디스크 : 1GB 이상의 여유 공간
- 운영체제 및 인터넷 브라우저 : Windows 10 및 크롬, 엣지 브라우저 등

□ 인터넷 연결

- 제출인은 인터넷을 통하여 전자문서를 제출하여야 하므로 인터넷에 연결할 수 있는 환경을 갖추어야 함



IV. 전자문서의 작성

- ‘DART 제출소프트웨어’는 제출인이 금융감독원 또는 한국거래소 등 관계기관에 제출해야 하는 공시서류를 전자문서로 작성·제출하는데 사용되는 프로그램으로 다음과 같이 구성되어 있음

프로그램명	용 도
DART 편집기	<ul style="list-style-type: none"> - 전자문서(*.dsd)의 작성, 편집, 파일형식 검사, 저장 - 전자문서를 압축, 전자서명하여 전송파일(*.DRT)을 생성 - 접수홈페이지와 연동하여 로그인한 후 전송파일(*.DRT) 제출 - 최신 DART 제출소프트웨어 및 서식 설치 지원 - 서식 개정시 기작성된 구 버전의 전자문서를 최신 버전의 전자문서로 자동 변환

1. DART 제출 소프트웨어 설치

- DART접수홈페이지의 <게시판 - 자료실>에서 최신의 DART 제출소프트웨어를 다운로드 받아 설치
- DART 제출소프트웨어는 기본 설치폴더가 ‘C:\DART’로 설정됨(사용자가 설치 폴더를 임의로 변경할 수 있지만 기본설치폴더에 설치를 권장)
- 설치 방법
- DART접수홈페이지의 <게시판 - 자료실>에서 ‘DART 제출소프트웨어 설치본(DartSetup.exe)’를 다운로드 저장
 - ‘DartSetup.exe’를 실행한 후 안내에 따라 설치를 진행
 - 기본 프로그램 설치가 끝나면 ‘DART 제출소프트웨어 업데이트’ 창이 나타나며 인터넷을 통하여 최신 업데이트 파일이 추가로 설치됨
 - 설치가 끝나고 ‘편집기 실행’ 버튼을 클릭하면 DART편집기 실행



□ 설치 확인

- DART 제출소프트웨어의 설치가 끝나면 정상적으로 설치되었는지 확인해야 함
- 먼저 <시작 - 프로그램 - Windows 탐색기>를 실행하여 설치한 폴더가 다음과 같이 구성되어 있으면 정상적으로 설치된 것임

C:\DART
 ... \전송파일 (사용자가 작성한 전송파일, 변경가능)
 ... \Appendix (전자문서에 삽입되는 첨부파일)
 ... \Bin (실행파일)
 ... \Doc (사용자가 작성한 전자문서파일, 변경가능)
 ... \Resource (기본 서식파일 등)
 ... \User (신설계정파일, 고유번호, 담당자 정보 등)

2. DART 편집기

□ 시작하기

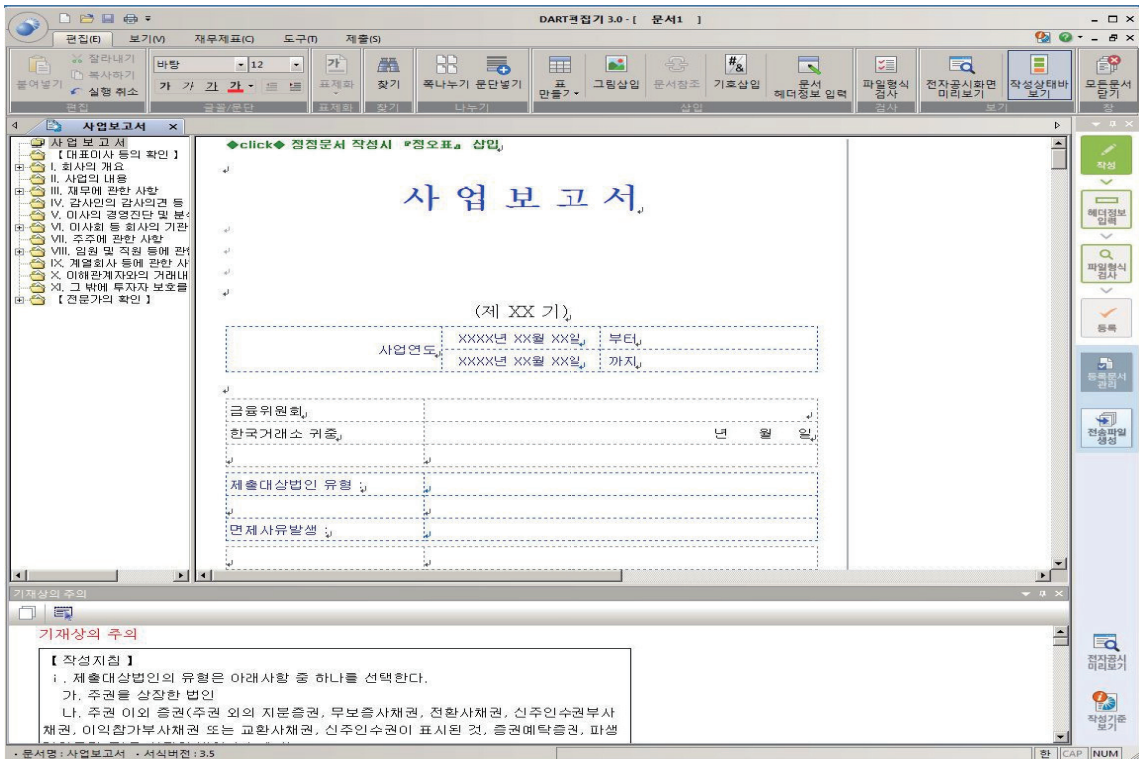
- 윈도우의 시작메뉴에서 <프로그램 - DART 제출소프트웨어>의 'DART편집기' 항목을 선택
- DART 제출소프트웨어가 업데이트 된 경우 PC가 인터넷에 연결되어 있다면 자동으로 업데이트가 실행됨

□ 종료하기(Alt+F4)

- <[Globe 아이콘]-종료(x)> 메뉴를 선택

□ 화면 구성

- 문서를 열었을 때 나타나는 문서창은 '목록창', '편집창', '기재상의 주의창', '작성상태바'로 구성됨



1) 목록창

- 목록창의 제목 앞에 ☐표시는 그 안에 하위 제목이 있다는 것을 의미
- 예를 들어 위 목록창의 '회사의 개요' 앞에 있는 ☐를 클릭하면 ☒가 ☐로 바뀌고 하위 제목이 나타남
- <보기-표시/숨기기-목록 창> 메뉴가 선택되어 있는 상태이면 목록창이 화면에 보이고, 선택되어 있지 않으면 화면에 보이지 않음

2) 편집창 : 문서의 내용을 입력하는 창

3) 기재상의 주의창

- 기재상의 주의창은 문서를 작성할 때 작성요령이나 기재상의 주의를 보여 주는 창으로 목록창에서 목차를 선택했을 때 그에 해당하는 기재상의 주의가 있을 경우 그 내용이 표시됨

- <보기-표시/숨기기-기재상의 주의 창> 메뉴가 선택되어 있으면 기재상의 주의창이 화면에 보이고 선택되어 있지 않으면 화면에 보이지 않음

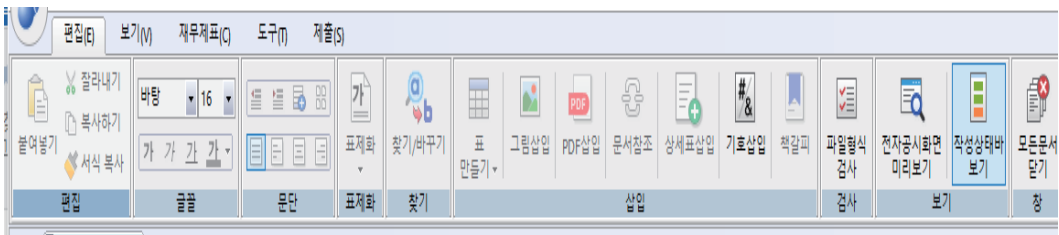
4) 작성 상태바

- 보고서 작성부터 전송파일 생성까지의 진행단계를 표시하는 상태바로서 각 단계별 작업을 바로 실행할 수 있는 버튼과 전송파일을 쉽게 생성할 수 있도록 문서의 등록 및 등록문서를 관리하는 버튼이 있음

○ 메뉴별 도구상자

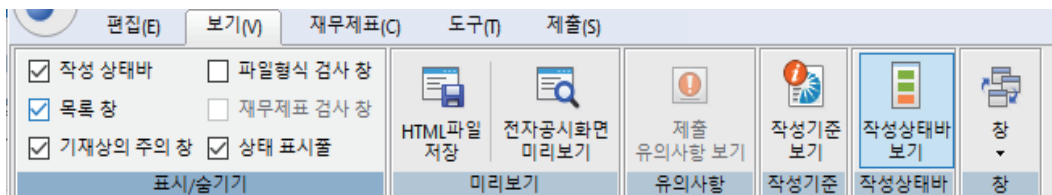
1) 편집 메뉴

- 보고서 작성 과정에서 일반적으로 자주 사용하는 기능을 찾기 쉽게 아이콘으로 모아놓은 것



2) 보기 메뉴

- 기재상의 주의 창, 파일형식 검사 창 등에 대한 표시/숨기기 기능과 미리보기 기능, 유의사항 및 작성기준 보기 기능을 모아 놓은 도구 상자

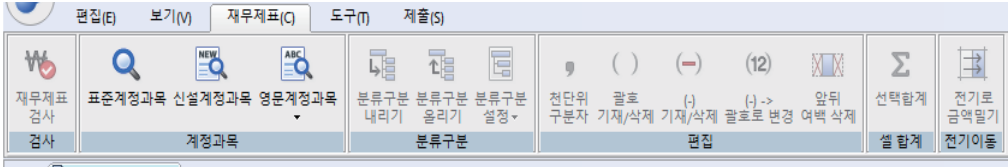


3) 재무제표 메뉴

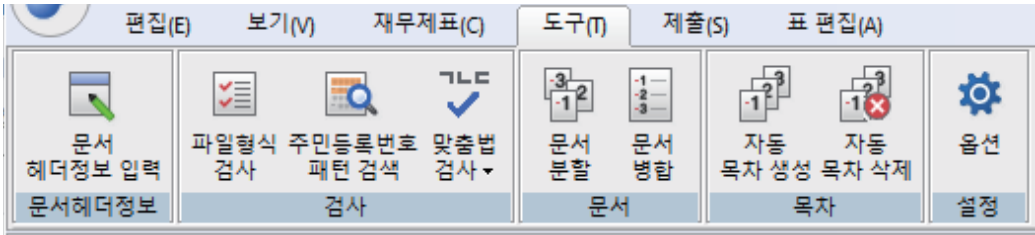
- 회계법인 또는 감사반에서 감사보고서 등의 재무제표 작업에 주로 사용되는 기능을 모아 놓은 도구 상자

(사업보고서의 재무제표 작성시 금융업을 제외한 상장법인은 IFRS XBRL

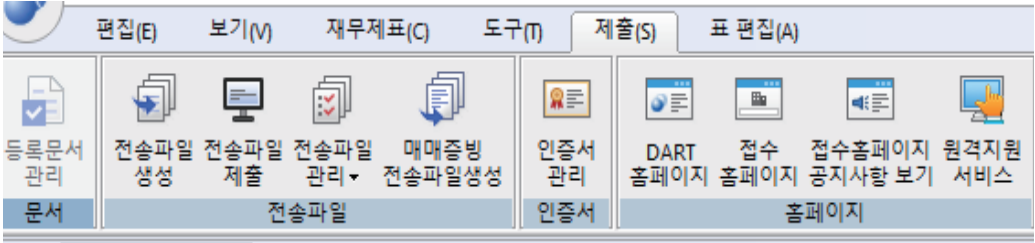
편집기를 사용하며, 금융업 및 비상장법인인 DART 편집기의 표 기능을 이용하여 작성)



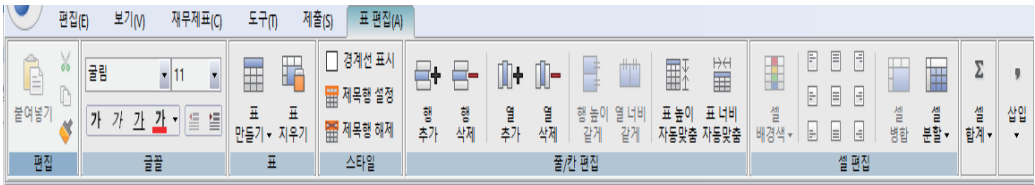
- 4) 도구 메뉴
- 문서 헤더정보 입력, 검사 등의 도구 성격의 기능을 모아 놓은 도구 상자



- 5) 제출 메뉴
- 전송파일 생성과 제출 과정에서 필요한 기능을 모아 놓은 도구 상자



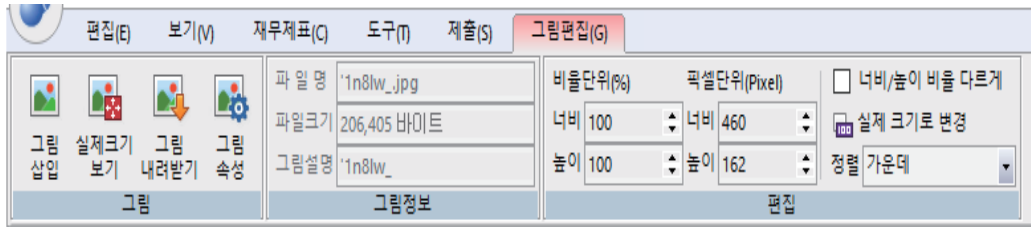
- 6) 표 편집 메뉴
- 표 편집 작업에 주로 사용되는 기능을 모아 놓은 도구 상자





7) 그림편집 메뉴

- 그림삽입 및 일반적인 그림 편집 기능을 모아 놓은 도구 상자



○ 작성 상태바

- 문서의 작성단계는 '작성', '헤더정보입력', 파일형식검사', '등록' 순서로 진행되며 각 단계의 완료 여부에 따라 아래와 같이 구분됨

1) 완료된 단계

- 초록색 또는 주황색 버튼(, , ,)

- 신규로 생성한 문서는 바로 '문서 헤더정보 입력' 또는 '파일형식 검사'를 수행할 수 있어야하기 때문에 '작성' 단계를 완료로 표현함


2) 다음으로 진행해야 하는 단계

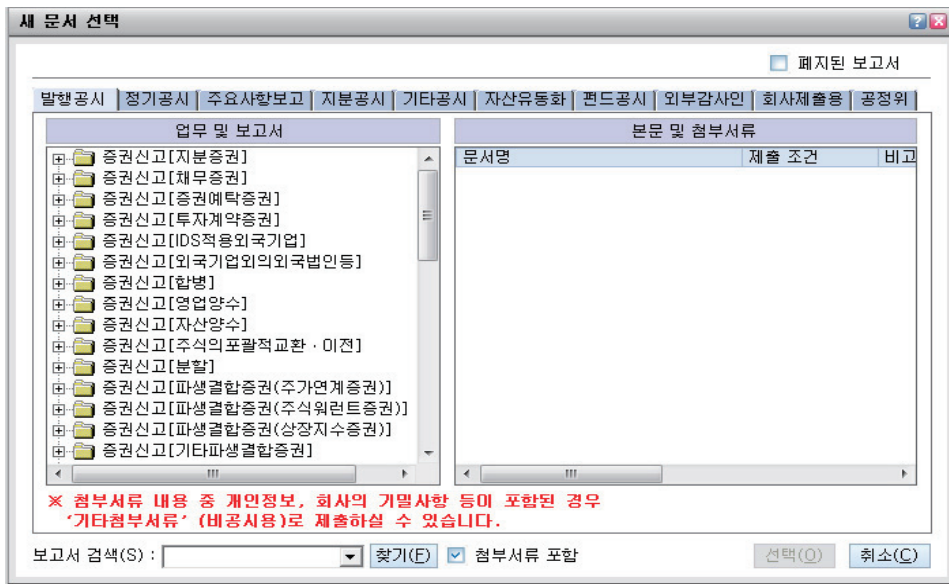
- 초록색 또는 주황색 테두리선(, ,)

3) 진행이 불가능한 작업(이전 단계가 완료되지 않음)

- 비활성화 상태(, ,)

□ 새 문서(Ctrl+N)

- DART 제출소프트웨어는 문서별(보고서별)로 서식파일을 제공하며, 새 문서를 작성할 때는 항상 프로그램에서 제공하는 서식파일을 가져와서 작성해야 함
- 메뉴에서 <  -새 문서>를 선택하여 '새 문서 선택' 창을 열고, 감사인용 서식만 보려면 <도구-옵션 설정>에서 '제공 서식-감사인용 서식'을 선택해야 함



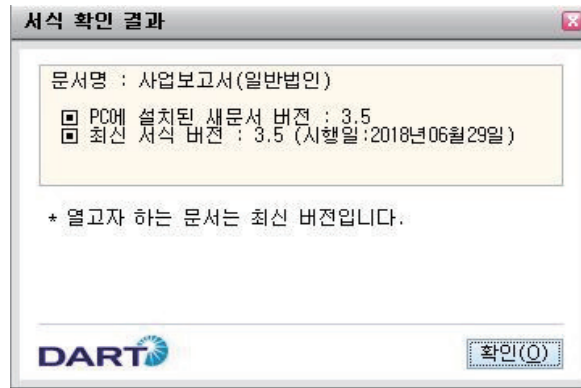
- 도구-옵션-임의서식(공시불가)를 선택하고 새 문서를 열면, 문서의 제목이 없는 임의서식(제출인의 내부업무용으로만 사용) 작성이 가능하며, 동 문서는 전송 파일의 생성·제출이 불가능함에 주의
- 문서의 제출조건
 - 보고서를 구성하는 각 문서에는 '본문', '첨부-필수', '첨부-해당시 필수', '첨부-선택'의 4가지 종류가 있음

제출조건	설명	제출하지 않을 경우
첨부-필수	반드시 제출	항상 접수유보
첨부-해당시 필수	요건 해당시 반드시 제출	접수유보 되는 경우 있음
첨부-선택	선택적으로 제출	접수유보 되지 않음



○ 새 문서 선택

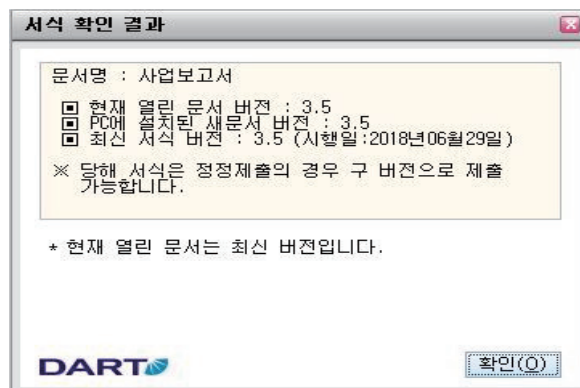
- ‘새 문서 선택’ 창 오른쪽의 ‘본문 및 첨부서류’ 목록에서 작성할 문서를 선택



- ‘확인’ 버튼을 누르면 PC에 서식이 없거나 최신 서식이 아닌 경우 자동으로 최신 서식을 설치한 후 문서가 열림

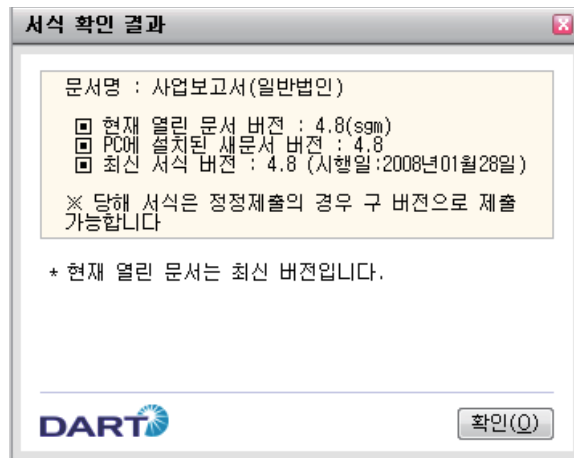
□ 문서 열기(Ctrl+O)

- 문서파일이 열리면 열린 문서에 대한 서식 버전 등을 안내하는 창이 나타남

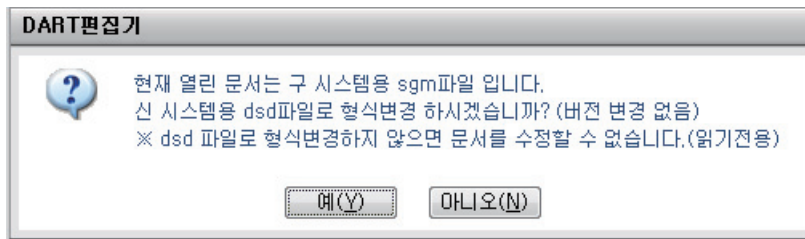


- 열린 문서 버전의 서식파일이 PC에 없는 경우 인터넷을 통하여 해당 버전의 서식파일을 설치하며, 이전에 작성한 구버전 문서에 대한 서식 변환을 지원하는 경우 서식변환 파일도 자동 설치됨

- 구 시스템용 문서파일(*.sgm) 열기
 - 구 시스템의 전자문서편집기로 작성한 문서파일(*.sgm)은 dsd파일로 형식 변경을 해야 함
 - sgm파일의 서식 버전이 최신 버전이면 형식변경만 하고, 서식 버전이 낮을 경우에는 서식 버전 변환도 동시에 수행해야 함



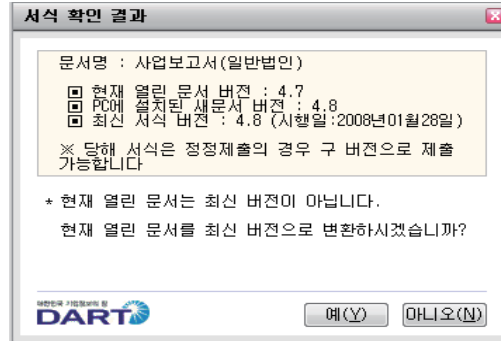
- ‘확인’ 버튼을 누르면, 아래와 같이 형식변경 여부를 확인



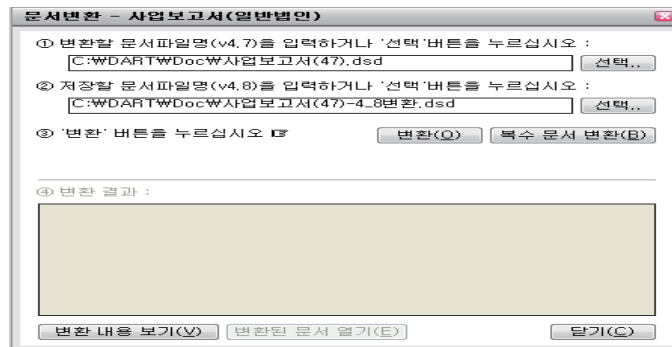
- ‘예’ 버튼을 누르면, 새로운 문서파일(*.dsd)로 형식변경을 하고 ‘아니오’ 버튼을 누르면 편집이 불가능한 읽기전용으로 문서를 열게 됨
- 문서 변환
 - 기 작성한 문서가 구 버전이고 이에 대한 서식 변환을 지원하는 경우 DART 편집기는 자동으로 인터넷을 통해 서식변환용 파일을 설치하고 구 버전 문서를 신 버전으로 변환함



- ① 기 작성한 구 버전 문서의 '서식 확인 결과' 창에서 '예' 버튼을 누름




- ② 아래와 같이 문서 변환 창이 나타남






- ③ 새로 저장할 문서파일명을 직접 입력하거나 '선택' 버튼을 눌러 선택한 후 '변환' 버튼을 클릭
- ④ 변환이 끝나면 '변환 내용 보기' 버튼을 눌러 서식의 변경 사항을 확인하며, '변환된 문서 열기' 버튼을 눌러 변환된 문서파일을 열어 변경 사항에 따라 다시 작성해야 함

□ 문서 저장 / 닫기

○ 저장(Ctrl+S)

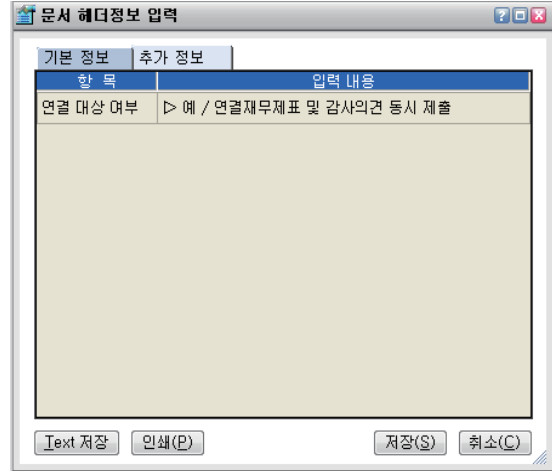
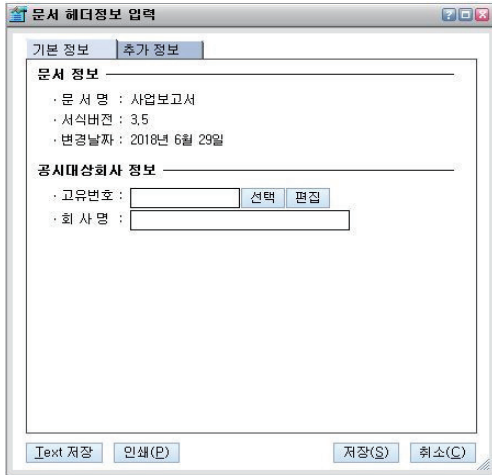
- <  -저장 > 메뉴를 선택하면 편집한 내용을 문서파일(*.dsd)로 저장하며, 저장하기 전까지의 내용은 백업파일(*.bak)에 보관됨(예를 들어 문서파일이 「사업보고서.dsd」이라면 「사업보고서.dsd.bak」 파일이 생성됨)



- ‘새 문서’ 기능으로 문서를 작성한 경우에는 ‘다른 이름으로 저장’ 창이 나타남
- 다른 이름으로 저장(Ctrl+Shift+S)
 - <  -다른 이름으로 저장> 메뉴를 선택하고, ‘다른 이름으로 저장’ 창에서 저장할 위치와 파일명을 입력한 후 ‘저장’을 누르면 편집한 내용이 문서파일 (*.dsd)로 저장됨
- HTML 파일로 저장
 - <  -HTML 파일로 저장> 메뉴를 선택하면 작성한 문서를 HTML 파일로 저장할 수 있음
 - 저장된 HTML 파일은 인터넷 브라우저에서 열어보거나 다른 워드프로세서(훈글, MS-Word, 훈민정음, 나모웹에디터 등)에서 열어서 편집할 수 있으나, HTML 파일로 저장된 파일은 다시 DART편집기로는 불러올 수 없으므로 유의
- 문서 닫기(Ctrl+F4)
 - 작성한 문서를 닫고 싶을 때는 메뉴의 <  -닫기>를 선택하며, 문서의 내용이 변경되었다면 저장여부를 확인하는 창이 나타남
 - 여기서 ‘예’를 선택하면 문서를 저장하고, ‘아니오’를 선택하면 변경된 내용을 무시하고 문서를 닫음

□ 문서 헤더정보 입력(F8)

- 입력 방법
 - <도구-문서 헤더정보 입력> 메뉴를 선택하면 ‘문서 헤더정보 입력’ 창이 나타남
 - 화면 상단에 ‘기본 정보’탭과 ‘추가 정보’탭이 있는데, ‘추가 정보’탭은 문서에 따라 없는 경우도 있음(예 : 정관 등)
 - 공시대상회사의 고유번호와 회사명을 입력(한번 입력해 두면 추후에는 ‘선택’ 버튼을 눌러서 입력했던 값을 선택 가능)
 - 추가 정보(해당 문서만 입력)를 입력하고 ‘저장’ 버튼을 누름



○ 고유번호 목록 편집

- 공시대상회사 고유번호 입력란 오른쪽의 '편집' 버튼을 누르면 '고유번호 목록 편집' 창이 나타나며, 이미 입력한 공시대상회사 및 제출의무자의 고유번호와 이름을 추가, 수정 및 삭제 가능

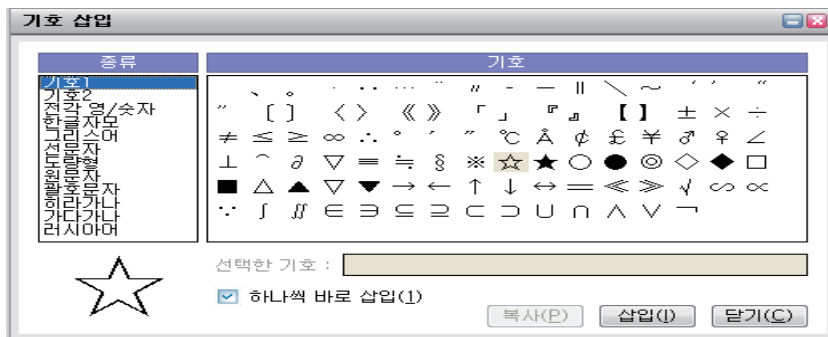
○ 텍스트 파일로 저장 및 인쇄

- 'Text 저장' 버튼을 누르면 문서 헤더정보를 텍스트 파일로 저장할 수 있으며 '인쇄' 버튼을 누르면 문서 헤더정보를 인쇄

□ 문자 입력

○ 기호 삽입(Ctrl+Q, Ctrl+F10)

- <편집-삽입-기호 삽입> 메뉴를 선택하여 기호, 특수문자, 외국어 등을 삽입



○ 한자 입력

- 변환하고자 하는 글자 앞에 커서를 위치시킨 후 키보드의 한자 전환키를 누르면 ‘한자선택’ 창이 표시됨



- 원하는 한자의 번호를 입력하거나 마우스로 클릭하면 편집문서 내의 선택한 글자가 한자로 바뀜

○ 쪽 나누기(Ctrl+Enter)

- 쪽을 나누고자 하는 위치에 커서를 놓고 <편집-나누기-쪽 나누기> 메뉴를 선택하면 ‘-----’이 표시됨
- <인쇄> 메뉴를 실행하면 인쇄 미리보기 화면에서 쪽 나누기가 실행된 부분이 다음 페이지에 표시되는 것을 확인할 수 있음

○ 문단 넣기(Alt+Enter, Shift+Enter)

- 그림파일 아래에 빈 문단(¶)이 없어서 글자를 입력할 수 없는 경우 <편집-나누기-문단 넣기> 메뉴 또는 Alt+Enter키를 입력하면 빈 문단이 삽입됨

○ 날짜 입력

- 파란색 표의 파란색 글씨로 된 날짜 부분(예 : 사업보고서의 사업연도)을 클릭 하면 날짜 입력 창이 나타남
- 날짜 입력이 선택사항인 경우에는 창에 ‘일자를 기재하지 않음’ 체크박스가 나타나며 체크박스 안에 체크(✓)표시를 하면 표의 해당 칸에 ‘-’이 입력됨

(제 XXX 기)

사업연도	XXXX년 XX월 XX일	부터
	XXXX년 XX월 XX일	까지

2018년 11월 16일 (금)

형식 : < 2018년 11월 >

일 월 화 수 목 금 토

28	29	30	31	1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	1
2	3	4	5	6	7	8

확인

☒ 일자를 기재하지 않음(N)

2018.11.16 (금)

형식 : ○ 2018년 11월 16일

● 2018.11.16

확인(O)

취소(C)



- 날짜 입력 방식은 '20XX년 XX월 XX일' 또는 '20XX.XX.XX' 중 선택

2018년 11월 16일 (금)

형식 : ☒ 2018년 11월 16일
☐ 2018.11.16

확인(O)
취소(C)

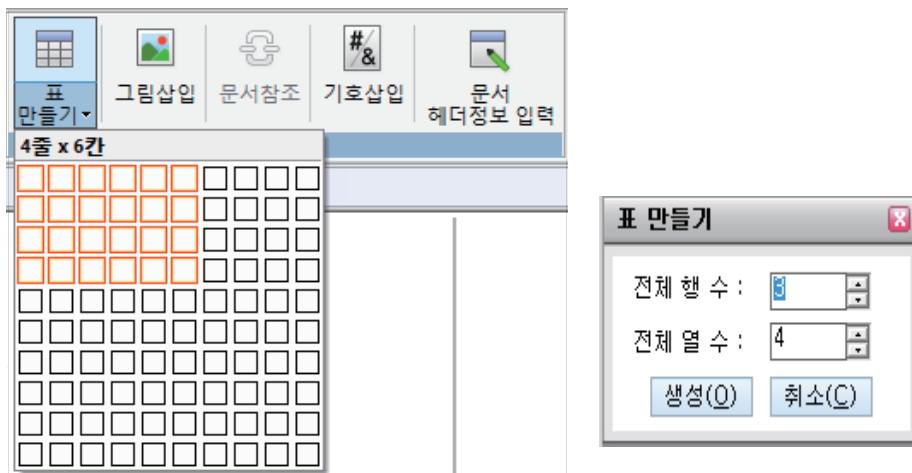
2018.11.16 (금)

형식 : ☐ 2018년 11월 16일
☒ 2018.11.16

확인(O)
취소(C)

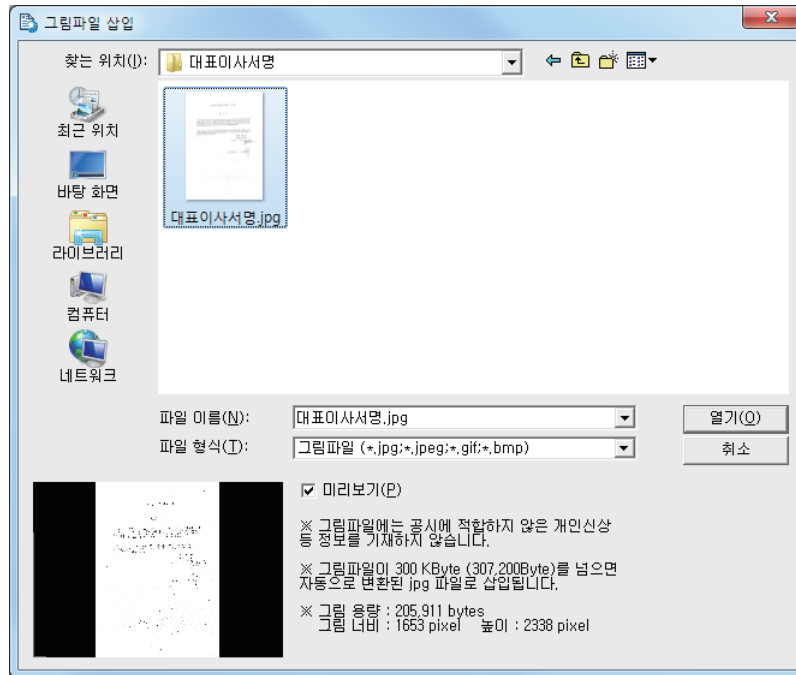
□ 표 만들기(Ctrl+T)

- <편집-삽입-표 만들기> 메뉴 또는 <표 편집-표-표 만들기> 메뉴를 선택하고, 표 만들기 버튼의 아래쪽 화살표 영역을 클릭하여 마우스로 표의 행과 열 수 만큼 드래그하여 생성하거나, '표 만들기' 창에서 만들 표의 행과 열 수를 입력하고 생성버튼을 누름

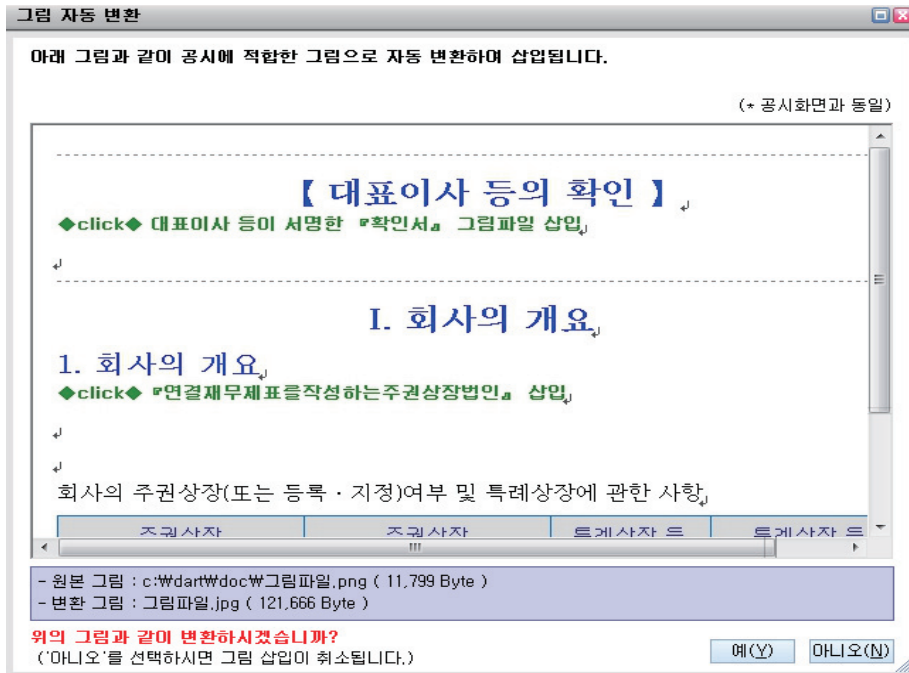


□ 그림파일 삽입

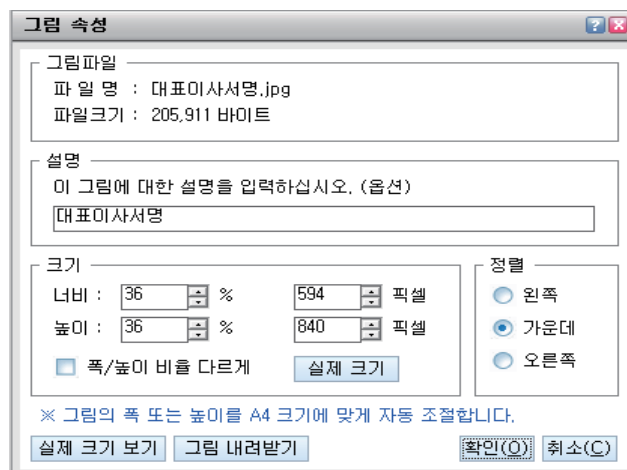
- 그림파일 삽입(Ctrl+G)
 - 그림파일을 삽입할 위치에 커서를 두고 <편집-삽입-그림파일 삽입> 메뉴를 선택하면 '그림파일 삽입' 창이 나타남



- 삽입할 그림파일을 선택하고 ‘열기’를 누르면 ‘그림속성’ 창이 나타나며 그림에 대한 설명 등을 입력
- 그림파일은 그 복사본이 문서파일(*.dsd)에 포함되어 저장됨
 - ※ 공시서류에 삽입하는 그림파일에 불필요한 개인신상정보가 기재되어 공시되지 않도록 개인정보 유출에 주의할 필요
- 그림파일의 크기 제한
 - 그림파일 크기가 300KByte를 초과할 경우 DART편집기에서 자동으로 축소 변환됨
 - 첨부서류에 삽입해야할 그림파일이 많은 경우 ‘(전자문서제출요령-별지서식5) 전자문서첨부서류 서면제출신청서’와 함께 심사담당자에게 서면 제출
- 그림파일 자동 변환
 - 삽입하려는 그림파일이 BMP 파일 또는 그림파일 용량 제한을 초과하거나 인터넷 브라우저에서 정상적으로 처리되지 않는 형식인 경우 ‘그림 자동 변환’ 창이 나타남



- ‘예’ 버튼을 누르면 변환된 그림파일(*.jpg)이 문서에 삽입되며 ‘아니오’ 버튼을 누르면 그림파일 삽입이 취소됨
- 그림 속성 설정(Ctrl+Shift+G)
 - 그림이 삽입된 곳에서 <그림편집-그림-그림 속성 설정> 메뉴를 선택하거나 그림을 더블클릭하면 ‘그림 속성’ 창이 나타남

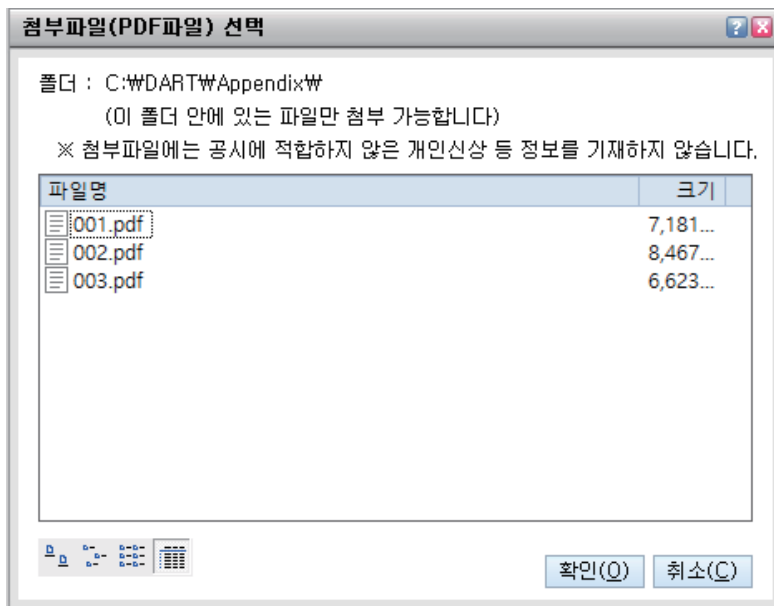


- ‘그림속성’ 창의 설명란에 입력한 내용은 편집 화면에서 그림 밑에 표시되며, 속성값을 바꾸고 ‘확인’을 누르면 변경된 속성이 적용됨

□ PDF파일 삽입

○ PDF파일 삽입(Ctrl+J)

- PDF 파일을 삽입할 위치에 커서를 두고 <편집-삽입-PDF 삽입> 메뉴를 선택하면 ‘첨부파일(PDF파일) 선택’ 창이 나타남

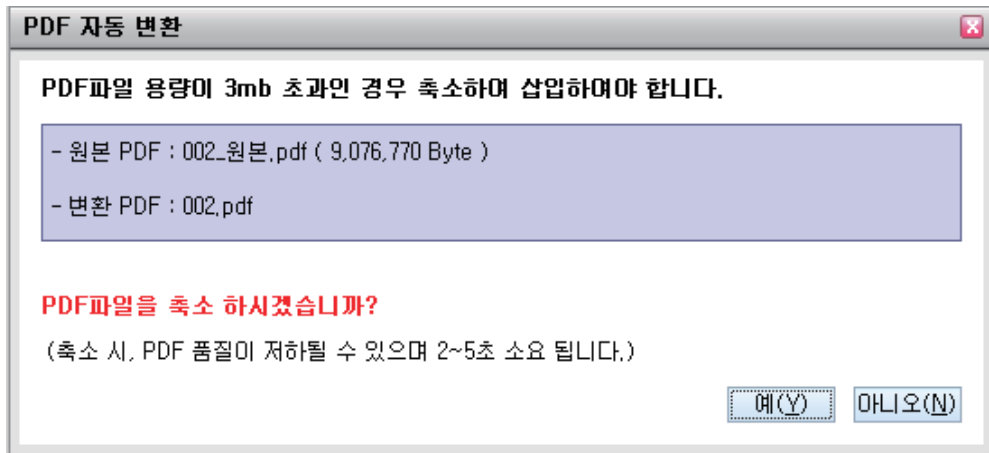


○ PDF파일 크기 제한

- PDF파일 크기가 300KByte를 초과할 경우 DART편집기에서 자동으로 축소 변환됨

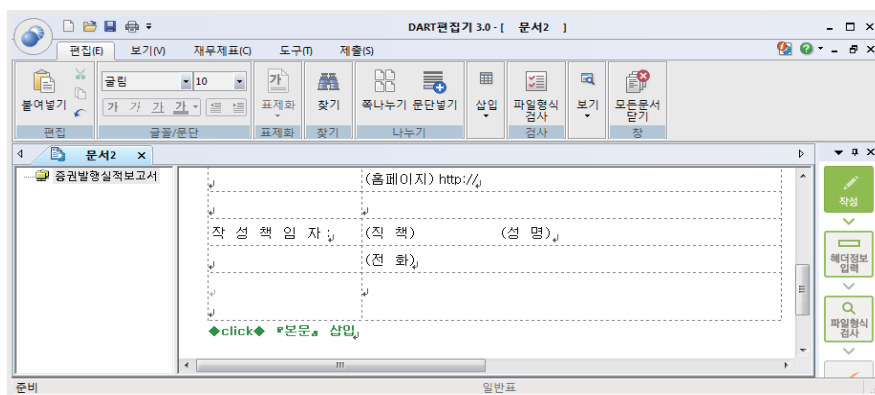
○ PDF파일 자동 변환

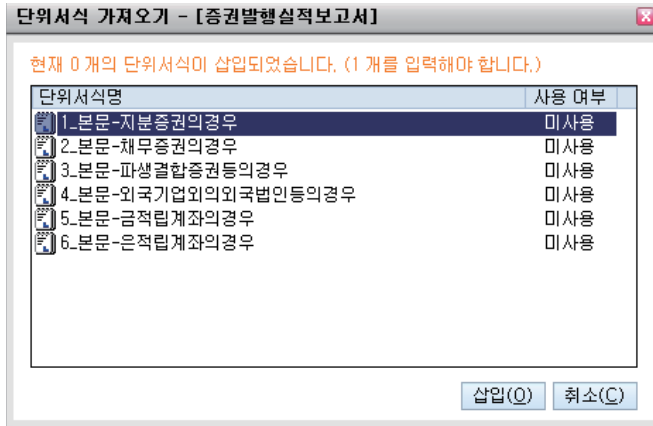
- 삽입하려는 PDF파일이 용량 제한을 초과하거나 인터넷 브라우저에서 정상적으로 처리되지 않는 형식인 경우 ‘PDF 자동 변환’ 창이 나타남



□ 단위서식 삽입 / 삭제

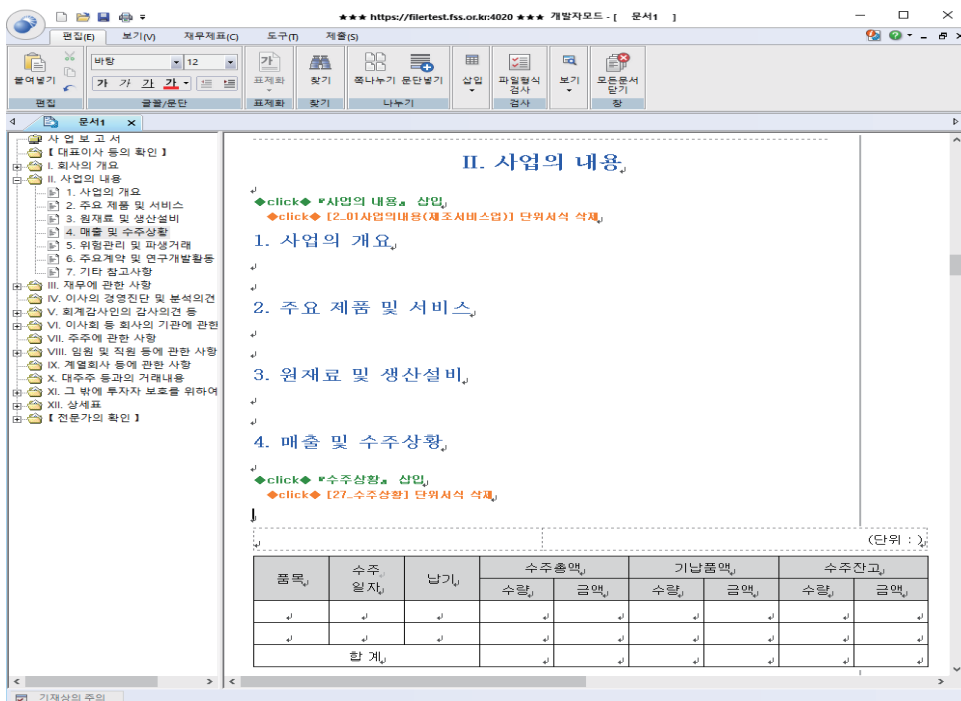
- 단위서식은 문서를 구성하는 내용의 일부로서 문서 내에 삽입될 수 있게 만든 서식으로, 예를 들어 감사보고서의 단위서식으로는 재무제표 및 부속명세서 등이 있음
- 삽입 방법
 - 단위서식이 삽입될 위치에서 단위서식을 삽입하라는 녹색 문구를 클릭하면 '단위서식 가져오기' 창이 열림
 - 삽입하고자 하는 서식을 선택한 후 '삽입' 버튼을 누르면 단위서식이 삽입됨





○ 삭제 방법

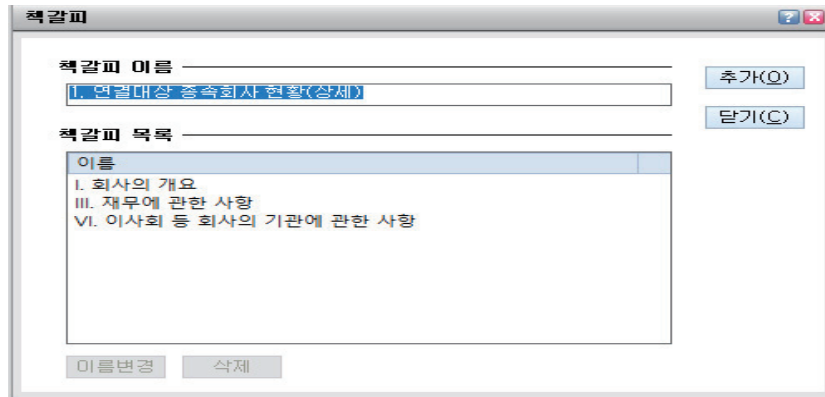
- 삽입된 단위서식은 언제든지 삭제할 수 있음
- 예를 들어 사업보고서에서 '수주상황'의 단위서식을 삽입했을 경우 삽입과 동시에 '[27_수주상황] 단위서식 삭제' 주황색 문구가 나타나는데, 이 문구를 클릭하면 삽입한 단위서식을 삭제할 수 있음





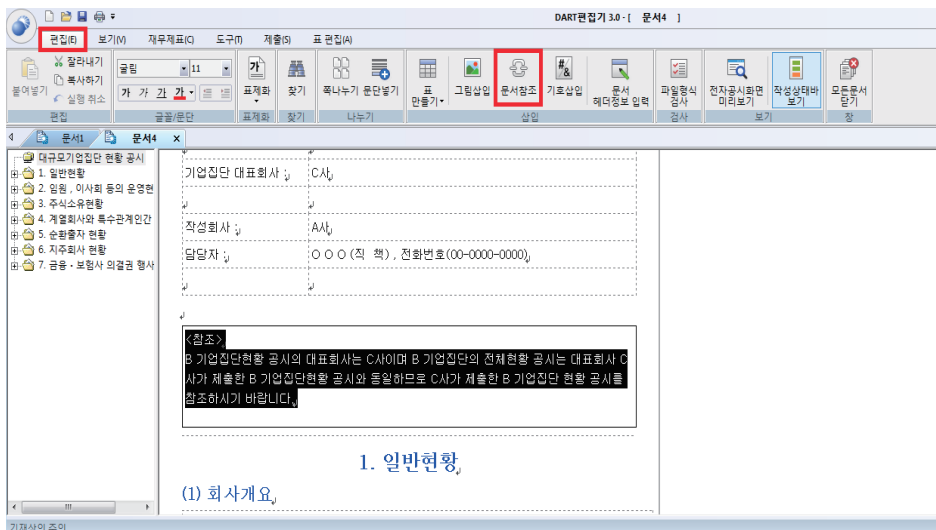
□ 책갈피 추가(Alt+B)

- 책갈피 기능은 문서를 편집하는 도중에 본문의 여러곳에 표시를 해두었다가 표시해 둔 곳으로 커서를 곧바로 이동시키는 기능임



□ 문서참조 삽입(Ctrl+K)

- 문서참조
 - 먼저 문서참조로 설정할 문구를 블록설정하고 <편집-삽입-문서참조 삽입> 메뉴를 선택(기접수된 문서의 접수번호를 입력하거나, 공시중인 문서의 URL을 입력하는 방법으로 문서참조(하이퍼링크)를 참조할 수 있음)



문서참조 삽입

☒ 접수번호

☐ DART URL

※ 접수홈페이지에 접수된 문서만을 참조할 수 있습니다.
참조할 문서의 접수번호를 입력하십시오.

※아래 [링크 확인]버튼을 클릭하여, 보고서를 확인할 수 있습니다.

- 접수번호 방식 : ‘문서참조 삽입’ 창에서 ‘접수번호’를 선택 후 ‘입력’ 버튼을 눌러 접수번호 입력창이 나타나면 접수시스템에 로그인하여 접수된 문서를 조회할 수 있으며, 문서 참조 하고자 하는 접수번호를 클릭하고 ‘입력’ 버튼을 누르면 입력란에 접수번호가 입력됨

접수번호 입력

- 접수홈페이지에 접수된 문서만을 참조할 수 있습니다. 참조할 문서의 접수번호를 입력하십시오.
- 상단의 "접수홈페이지"를 클릭한 후 접수홈페이지의 [현황조회-접수현황] 메뉴에서 접수번호를 확인 할 수 있습니다.

접수일 - 문서명 최종 보고서 ☒ 검색

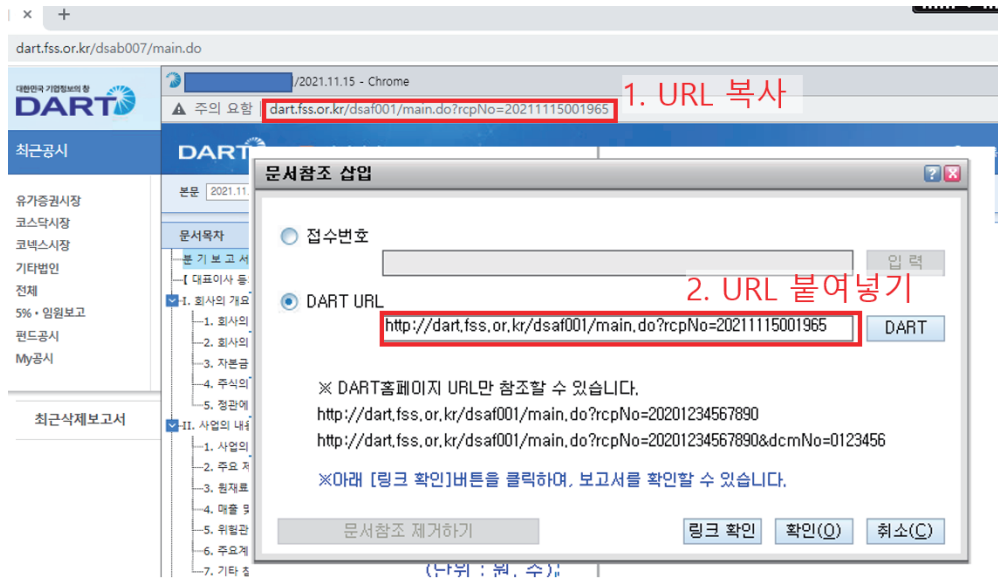
접수번호 ▼	공시대상회사	문서명	접수일
20210715000506	운영서비용	일괄신고추가서류(파생결합증권-주가연계증권)	2021-07-16
20210305000828	운영서비용	의결권대리행사권유참고서류	2021-03-08
20210305000827	운영서비용	의결권대리행사권유참고서류	2021-03-08
20210220000019	운영서비용	주요사항보고서(중요한자산향수도결정(기타))	2021-02-22
20210220000016	운영서비용	주주총회소집공고	2021-02-22

[1/4] [총 19건]

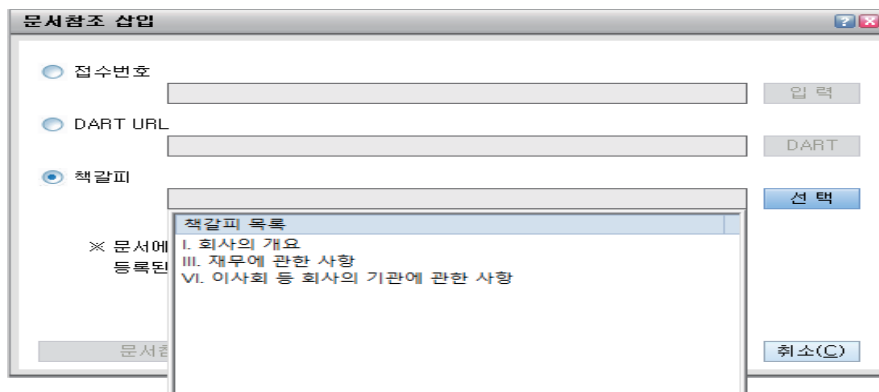
1 2 3 4

접수번호 :

- DART URL 방식 : 먼저 DART 홈페이지에서 참조할 문서를 클릭하여 문서 뷰어창 상단의 URL을 복사하고, ‘문서참조 삽입’ 창에서 ‘DART URL’을 선택 후 입력칸에 복사한 URL을 붙여 넣은 후, ‘링크 확인’ 버튼을 눌러 문서 참조가 잘 설정되었는지 확인

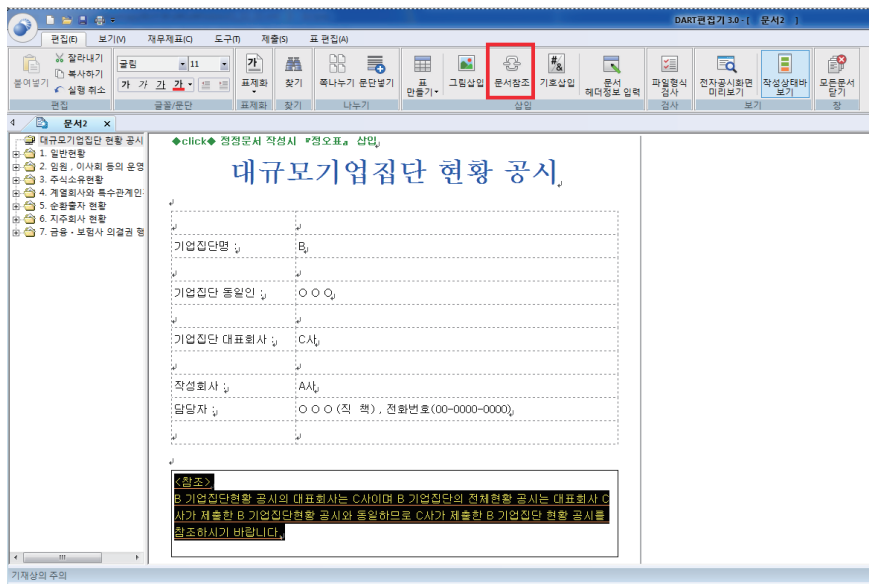
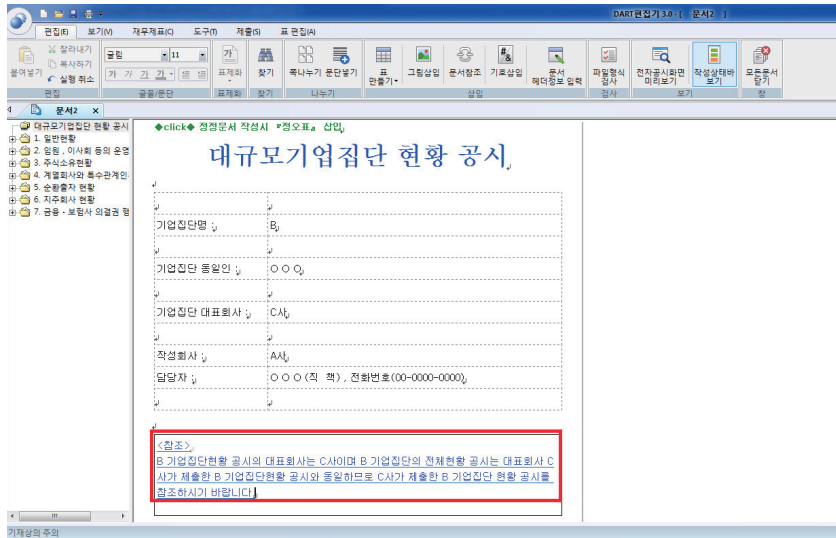


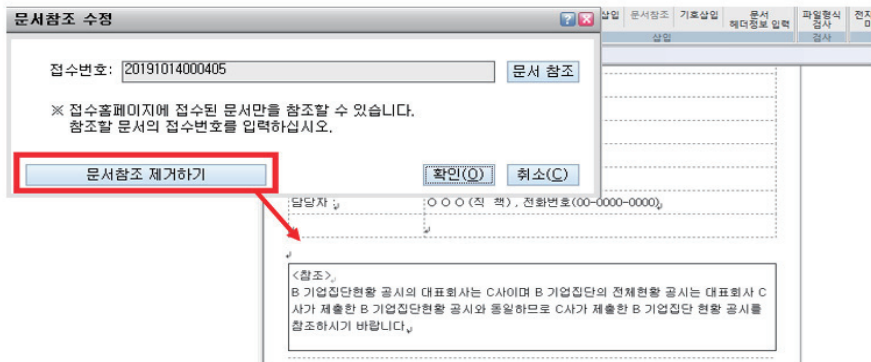
- 책갈피 방식 : 책갈피가 등록되어 있는 상태에서 ‘문서참조 삽입’ 창에서 ‘책갈피’를 선택 후 선택 버튼을 눌러 등록되어 있는 책갈피 목록중 선택



○ 문서참조 제거

- 문서참조로 설정(파란색 밑줄)된 문구를 블록설정하고 <편집-삽입-문서참조 삽입> 메뉴를 선택한 후 '문서참조 입력' 창에서 '문서참조 제거하기' 버튼을 누름





□ 외부 프로그램에서 내용 가져오기

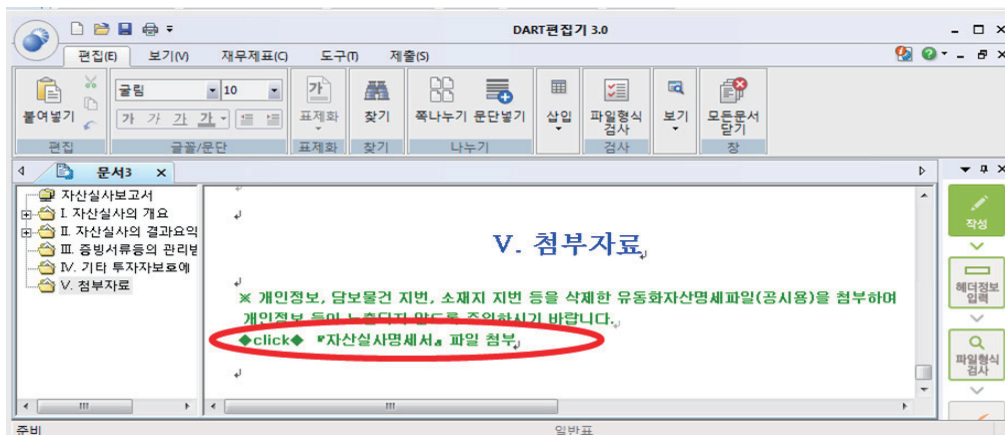
- MS 워드, 한글, 엑셀 등에서 복사할 내용을 블록설정 후 복사(Ctrl+C)하고, DART편집기에서 원하는 위치에 붙여넣기(Ctrl+V)를 하면 문단, 표, 그림 등이 복사됨(단, 글자크기 등 스타일 정보는 복사되지 않음)
- DART편집기의 문서(dsd)간 글자크기 등 스타일 정보는 복사가능

□ 문서내의 일반파일 첨부

① 첨부할 파일을 'C:\DART\Appendix' 폴더로 복사

- 첨부할 파일은 Zip 등으로 압축한 후 첨부하여야 문서 제출시 보다 빨리 처리되며, 첨부할 파일에 불필요한 개인신상 정보가 없도록 유의
- ※ 첨부파일은 'C:\DART\Appendix' 폴더에 존재해야만 첨부 가능

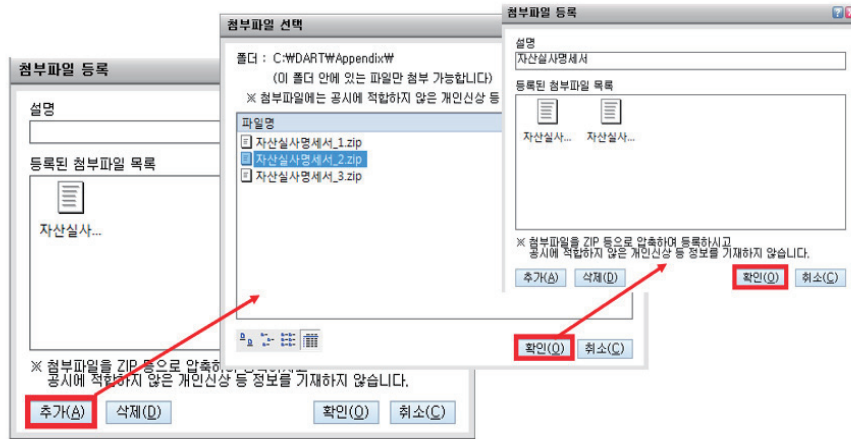
② 문서의 해당 위치로 이동하여 『××××』에 대한 파일 첨부' 라는 녹색 문구를 클릭



- ③ ‘첨부파일 등록’ 창이 나타나면 설명란에 해당 첨부파일에 대한 설명을 입력
(이 설명은 녹색의 안내 문구 바로 뒤에 나타남)

- ④ ‘추가’ 버튼을 누르면 ‘첨부파일 선택’ 창이 열리고, ‘C:\DART\Appendix’ 폴더로 미리 복사해 둔 파일을 선택

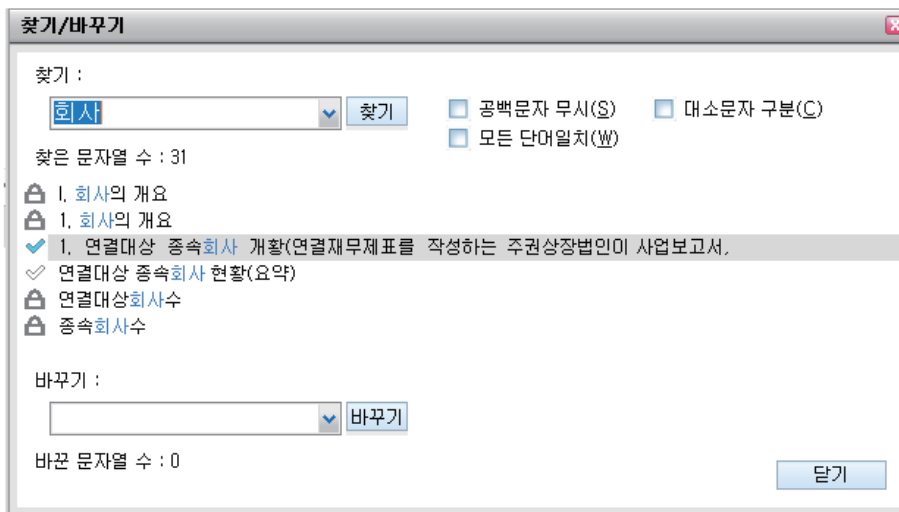
※ 첨부파일 2개 이상인 경우 첨부파일 추가 시



- ⑤ ‘첨부파일 등록’ 창의 ‘등록된 첨부파일 목록’에 선택한 파일이 나타나고, ‘확인’ 버튼을 누르면 첨부파일이 등록됨

□ 찾기/바꾸기(Ctrl+F)

- 〈편집-찾기/바꾸기〉 메뉴를 선택하고 ‘찾기/바꾸기’ 창에서 찾을 문자열을 입력한 후 해당 항목을 누르면 문서 내에서 문자열을 찾고 선택된 문자열에 대해서 ‘바꾸기’ 버튼을 눌러서 내용 변경



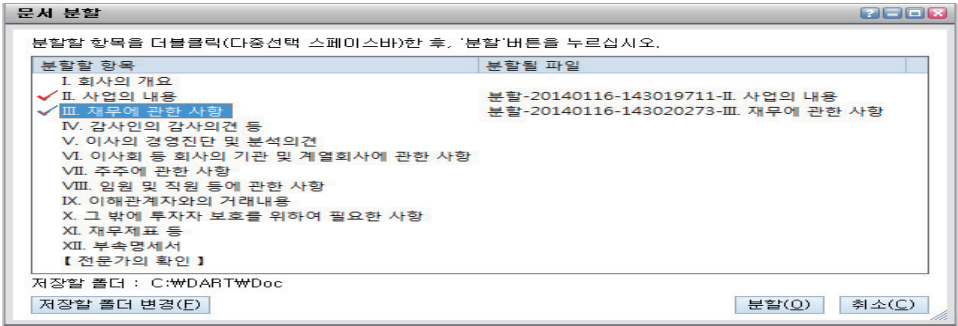
❑ 취소(Ctrl+Z)

〈편집-편집-실행 취소〉 메뉴는 최근에 수행한 기능을 순서대로 취소하는 기능

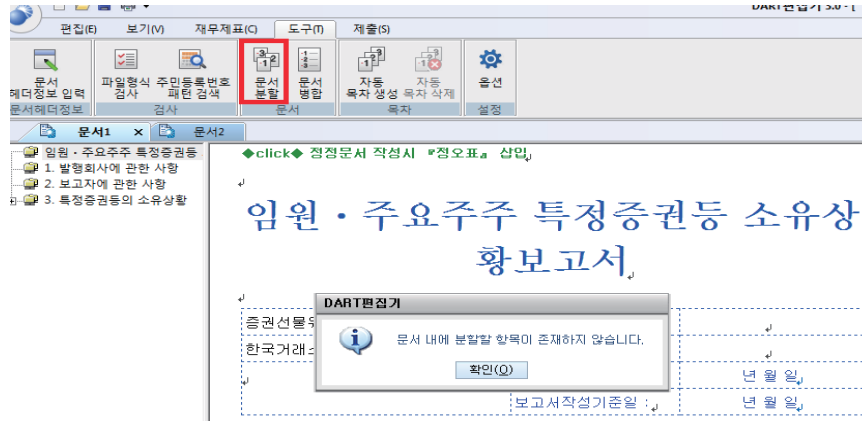
취소가 가능한 경우	취소가 불가능한 경우
<ul style="list-style-type: none"> • 사용자가 키보드로 한 글자씩 입력 또는 삭제한 경우 • 표를 생성하거나 삭제, 행이나 열을 추가 또는 삭제하는 등 표 작업한 경우 • 복사 및 붙여넣기(단, 고정문구나 추출표는 제외) 	<ul style="list-style-type: none"> • 사용자 스타일 설정/해제 • 그림 삽입/삭제 • 단위서식 삽입/삭제 • 기타 부가기능 등

❑ 문서의 분할 및 병합

- 사업보고서와 같이 작성분량이 많고 작성자가 다수인 경우에는 문서를 목차별로 분할하여 작성한 후 병합할 수 있음
- 문서의 분할
 - 〈도구-문서-문서 분할〉 메뉴를 선택하여 ‘문서 분할’ 창에서 분할할 항목을 더블클릭하면 ‘✓’표시와 함께 분할될 파일명이 표시됨
 - ‘분할’ 버튼을 선택하면 현재 사용 중인 폴더에 목차별로 각각 분할된 파일이 저장되고, 만약 다른 폴더로 저장하려면 ‘저장할 폴더 변경’ 버튼을 선택하여 변경
 - 문서 분할을 하면 분할된 항목은 문서 내에서 작성할 수 없고, 작성을 하더라도, 병합을 할 경우에는 작성한 내용이 무시되고 병합된 내용이 삽입됨
 - 분할 문서는 문서병합 해야 제출 가능

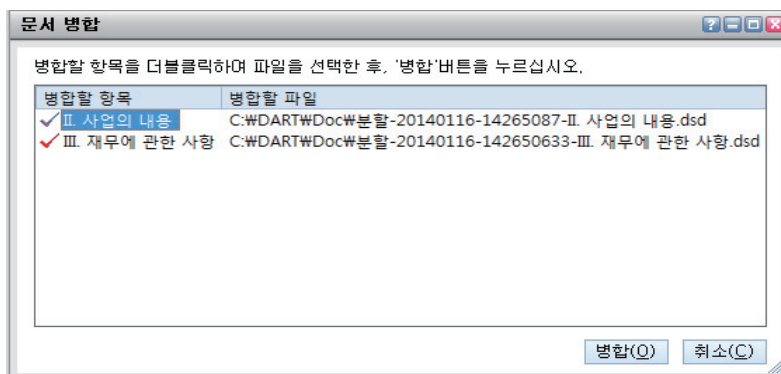


- 분할이 불가능한 문서의 경우, '문서 내에 분할할 항목이 존재하지 않습니다.' 팝업창 출력됨



○ 문서의 병합

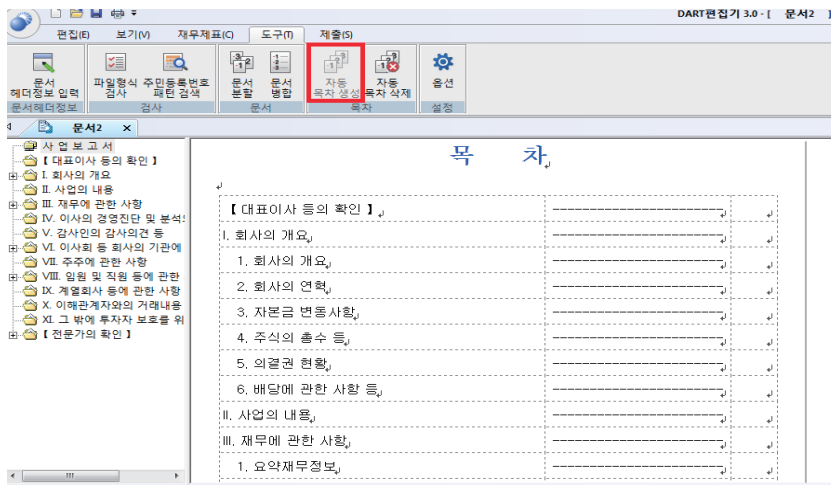
- <도구-문서 병합> 메뉴를 선택하여 '문서 병합' 창에서 병합할 항목을 더블 클릭하면 '병합할 문서 선택' 창이 나타남
- '병합할 문서 선택' 창에서 파일 선택 후 '열기' 버튼을 누르면 '✓'표시와 함께 병합할 파일명이 표시됨



- '병합' 버튼을 선택하면 현재 작성중인 문서에 병합할 항목이 삽입됨

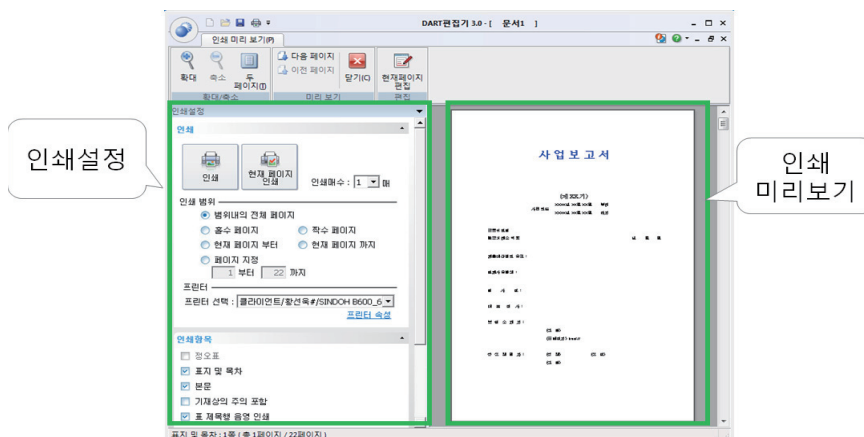
□ 자동 목차 생성

- <도구-목차-자동 목차 생성> 메뉴를 선택하면 목록창의 내용이 문서의 '목차' 항목에 자동으로 표 형태로 삽입되나, 페이지 번호는 별도로 입력하여야 함
- 자동목차는 공시되지 않으며, 편집기에서 인쇄시 사용자 편의를 위해 제공된 기능임



□ 인쇄(Ctrl+P, Ctrl+Shift+P)

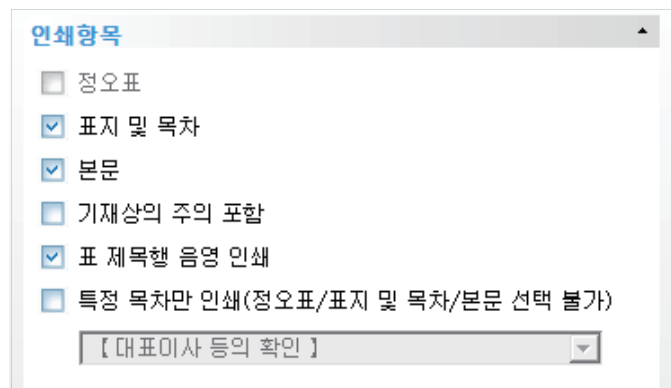
- 인쇄 설정
 - <인쇄> 메뉴를 선택하면 '인쇄 미리 보기' 창이 나타나고, 인쇄할 범위와 인쇄할 매수 등을 설정한 후 '인쇄' 버튼을 누르면 설정한 인쇄 옵션에 맞게 문서가 인쇄됨





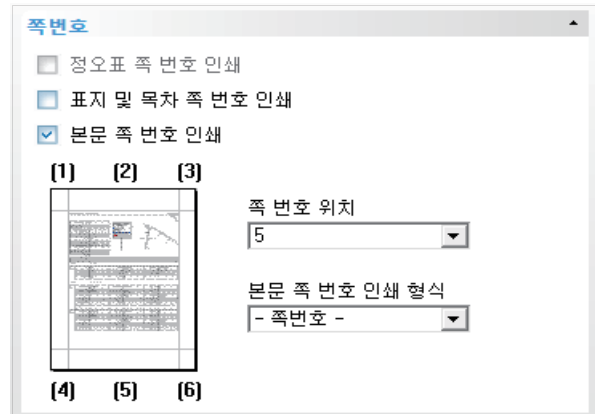
1) 인쇄 항목

- ‘표지 및 목차’, ‘본문’을 하나씩 체크하면 각각 인쇄되며, 둘 다 체크하면 한 번에 인쇄됨
- ‘기재상의 주의 포함’을 체크하면 각 장·절 제목 밑에 기재상의 주의가 인쇄됨
- ‘특정 목차만 인쇄’를 체크할 경우 위에서 설정한 인쇄 대상은 무시되며 선택한 목차만 인쇄 또는 미리보기 되도록 설정
- ‘표 제목행 음영 인쇄’를 체크하면 표 제목행의 음영을 인쇄할 것인지의 여부를 설정할 수 있음



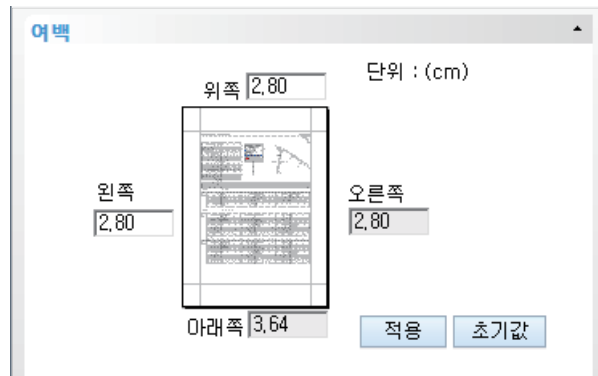
2) 쪽 번호 설정

- ‘본문 쪽 번호 인쇄’를 체크하면 페이지마다 쪽 번호가 인쇄됨
- ‘정오표 쪽 번호 인쇄’를 체크하면 정오표에도 쪽번호가 인쇄됨
- ‘표지 및 목차 쪽 번호 인쇄’를 체크하면 표지 및 목차에도 쪽번호가 인쇄됨
- ‘쪽 번호 위치’ 및 ‘본문 쪽 번호 인쇄 형식’에서는 쪽 번호를 인쇄할 위치 및 인쇄될 쪽 번호 인쇄 양식을 지정할 수 있음



3) 여백

- 편집영역 왼쪽과 위쪽 여백의 크기를 조정할 수 있으며, 오른쪽과 아래쪽 여백의 크기는 A4용지 크기에 맞춰 자동으로 조절됨
- 인쇄는 A4용지로만 가능하며, 표의 크기가 편집영역을 벗어나는 경우에는 자동으로 편집영역에 맞게 축소하여 인쇄됨

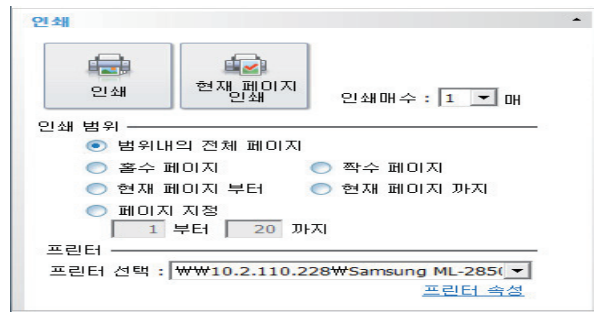


○ 인쇄 미리보기

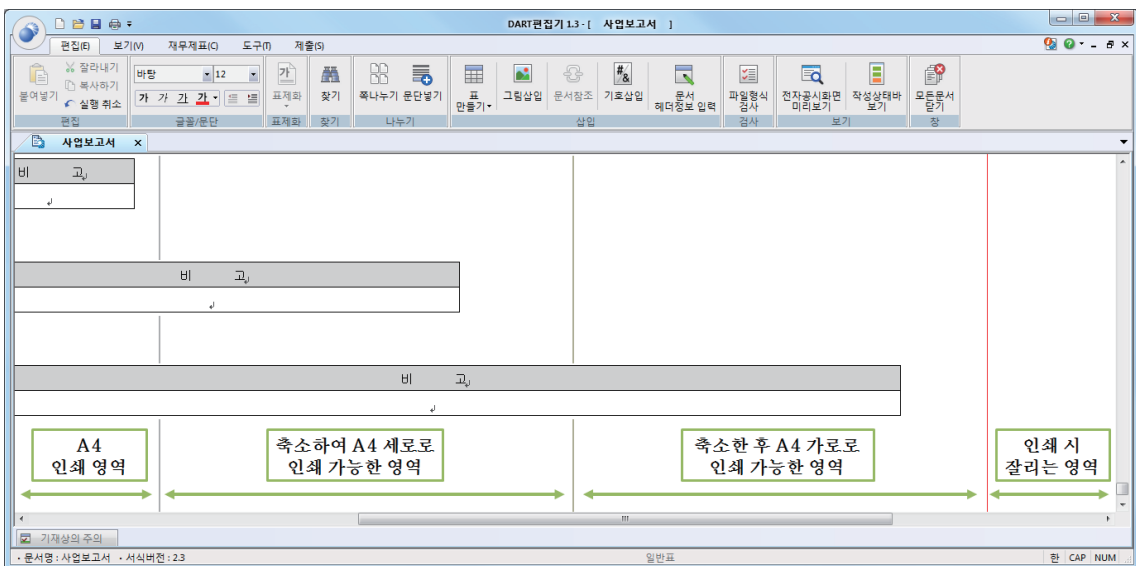
- <인쇄 미리 보기-확대/축소> 메뉴를 선택하여 미리 보기 화면을 확대하거나 축소하여 볼 수 있음
- <인쇄 미리 보기-편집-현재 페이지 편집> 메뉴를 선택하면 미리보기화면이 닫히면서 현재 미리보기에서 조회되고 있는 페이지로 바로 이동됨

○ 인쇄(Ctrl+P)

- 인쇄할 범위와 인쇄할 매수 등을 설정한 후 '인쇄' 버튼을 누르면 설정한 인쇄 옵션에 맞게 문서가 인쇄됨



- 기본적으로 A4 세로로 인쇄되지만 기본 영역을 벗어난 경우 영역에 맞게 자동으로 축소되거나 A4 가로로 인쇄됨



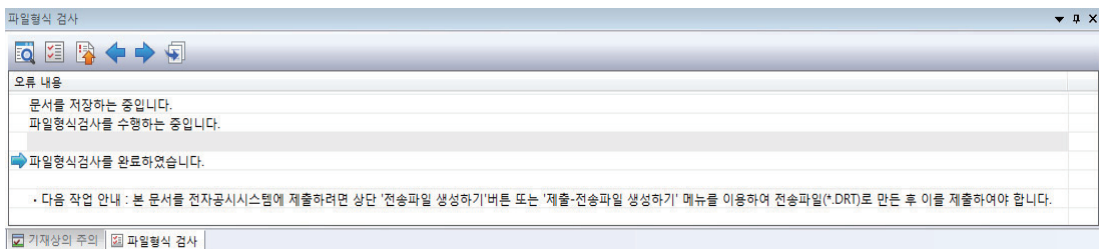
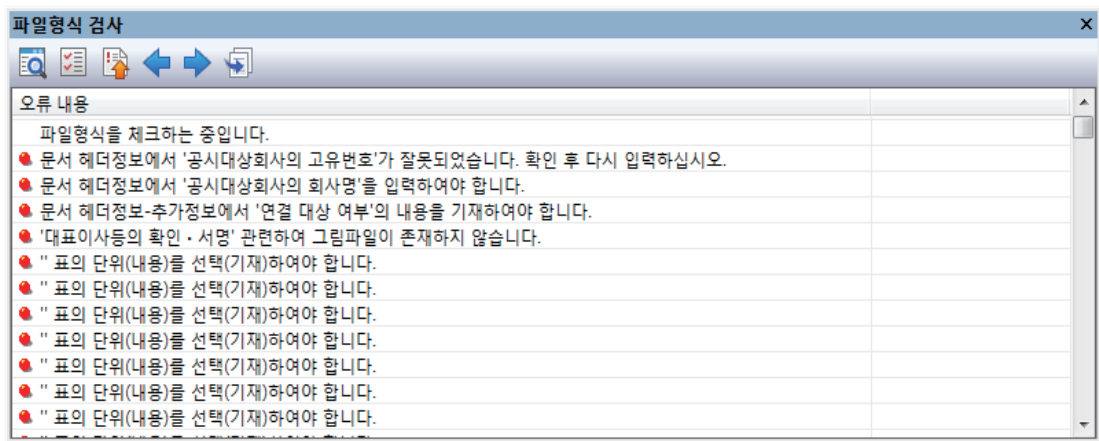
□ 전자공시 화면 미리보기(Ctrl+W)

〈편집-전자공시 화면 미리보기〉 또는 〈보기-미리보기-전자공시 화면 미리보기〉 메뉴를 선택하면 작성한 문서나 표를 DART홈페이지에 게재되는 형식으로 미리 볼 수 있음 (미리보기 화면이 실제 공시화면과 완전히 일치하지는 않음)

□ 파일형식검사(F7)

○ 파일형식검사 실행 방법

- <도구-검사-파일형식 검사> 메뉴를 선택
- 문서저장 여부를 선택하는 메시지창에서 ‘예’ 버튼을 누르면 문서를 저장한 후 파일형식검사를 시작하며, 진행과정이 ‘파일형식 검사’ 창에 표시됨
- 빨간색으로 표시된 오류 항목을 선택하고 ‘이동’ 버튼을 누르거나 마우스 왼쪽 버튼을 더블 클릭하면 오류가 발생한 위치로 이동
- 오류를 모두 수정한 후 다시 파일형식검사를 하면 아래와 같이 파일형식 체크를 완료했다는 메시지가 나타남



○ 파일형식검사 대상

- 전자공시시스템에서 정한 문서 구조에 위배되는 사항은 일반적으로 거의 발생하지 않으나, 문서구조상의 오류가 발생하여 ‘금융감독원에 문의바랍니다’라는 메시지가 표시되면 바로 금융감독원으로 연락해서 수정해야 함



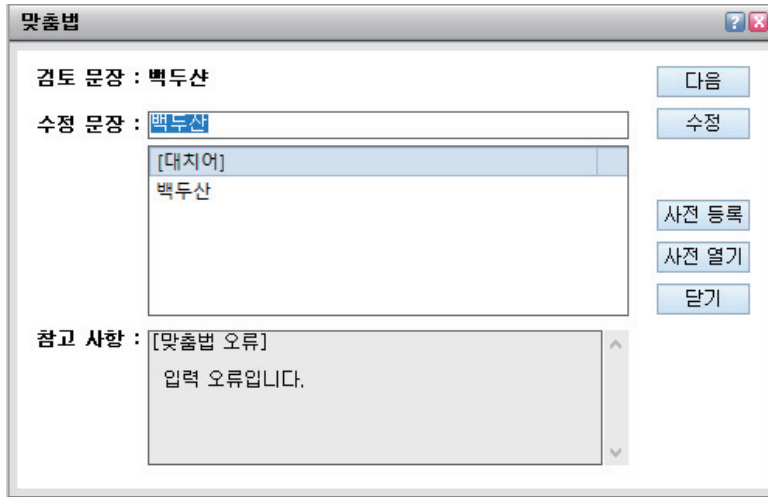
- ‘문서 헤더정보 입력’ 창의 항목(공시대상회사의 고유번호 등)은 문서접수 시 확인사항이므로 정확한 값을 입력
- 주요 내용에 대한 기재 여부
문서 내에서 파란색 표 안에 있는 내용 중 일부는 반드시 입력해야 하며, 해당사항이 없는 경우에는 ‘-’표시를 입력하여야 함
- 주요 내용에 대한 검증
일부 공시서류의 경우 파란색 표 안에 해당 값이 정확히 기재되었는지에 대한 검증이 자동으로 이루어짐(예를 들어 각각의 셀에 기재한 숫자의 합과 합계란에 기재된 숫자가 실제로 일치하는지를 검사)
- 단위서식 작성 여부
문서에 따라 단위서식을 반드시 삽입해야하는 경우에는 지정된 개수만큼의 단위서식을 삽입해야 함
- 정기보고서 자가점검 실시
정기보고서 작성 시 기재오류가 빈번하게 발생하는 항목(금액 단위 및 통화 표시의 오기재, 합산 오류 등)에 대한 자가점검 제공(오류가 아닌 경우 수정 없이 제출 가능)
- 감사보고서의 재무제표에 대한 검사 실시 여부
감사보고서에 작성되는 재무제표의 경우에는 반드시 ‘재무제표 검사(F9)’를 실시하여 오류로 처리되는 계정과목 또는 금액이 없도록 작성
- 주민등록번호 패턴 검색
공시서류에 주민등록번호 패턴(‘000000-0000000’ 또는 ‘000000 - 0000000’)이 기재된 경우 경고창이 나타나고, 주민번호 뒷부분을 지우는 등 이를 수정해야 함 (공시서류에 불필요한 개인신상정보가 기재되지 않도록 유의)

□ 맞춤법 검사(Alt+Click)

○ 맞춤법 검사 실행 방법

- <도구-검사-맞춤법 검사> 메뉴를 선택
- 현재 문서를 사전과 비교하여 틀린 곳을 찾아 올바른 단어로 제시해주는 기능

- ‘사전 등록’ 버튼을 선택하여 이후에 같은 어절이 나와도 지적하지 않고 무시하고 검사 가능
- ‘사전 열기’ 버튼을 선택하여 등록된 사전 목록을 확인 가능



□ 도움말

- 도움말 항목(F1)
 - 문서 작성 중 기능상의 의문사항이 있을 때는 <도움말-도움말 항목> 메뉴를 선택하여 관련된 도움말을 확인할 수 있음
- DART편집기 정보
 - <도움말-DART편집기 정보> 메뉴를 선택하면 현재 사용 중인 DART편집기의 버전을 확인 가능
- 현재 문서의 서식 버전 정보
 - <도움말-현재 문서의 서식 버전 정보> 메뉴를 선택하면 현재 작성 중인 문서의 서식 버전과 서식 변경 날짜 등을 확인 가능
- 대화상자에서의 도움말
 - 대화상자 오른쪽 상단에 '?' 버튼이 있는 경우 '?' 버튼을 누르거나 F1 키를 누르면 해당 기능에 대한 도움말이 표시됨



○ 기업공시서식 작성기준 보기

- <도움말-기업공시서식 작성기준 보기> 메뉴를 선택하면 ‘기업공시서식 작성 기준 뷰어’ 창이 나타나고, 목록을 클릭하면 각 조문의 상세 내용을 볼 수 있음

□ 첨부서류의 작성방법

○ 정부 또는 공공기관 등이 발행하는 증명서류

- 정부 또는 공공기관 등이 발행하는 증명서류(예 : 법인등기부등본, 매매거래 증빙자료, 벤처기업증명서 등)는 스캐너를 이용하여 그림파일로 만든 후 DART편집기에서 해당 첨부서류의 서식을 열고 <삽입-그림파일 삽입> 메뉴로 그림파일을 삽입하여 제출

※ 첨부서류가 전자문서로 제출하기 곤란하거나 분량이 많은 경우(**전자문서제출요령-별지 서식5**) 전자문서첨부서류 서면제출신청서와 함께 심사담당자에게 서면으로 제출할 수 있음

○ 제출인 이외의 자가 작성하는 첨부서류

- ‘새 문서 선택’ 창에서 제출조건이 ‘(.DRT)’라고 표시된 첨부서류는 제출인이 직접 작성하는 것이 아니라 제출인 이외의 자가 작성·전자서명한 전송파일(.DRT)을 제공받아 해당 공시서류 본문에 첨부하여 제출인이 전자서명을 한 후 제출하여야 함

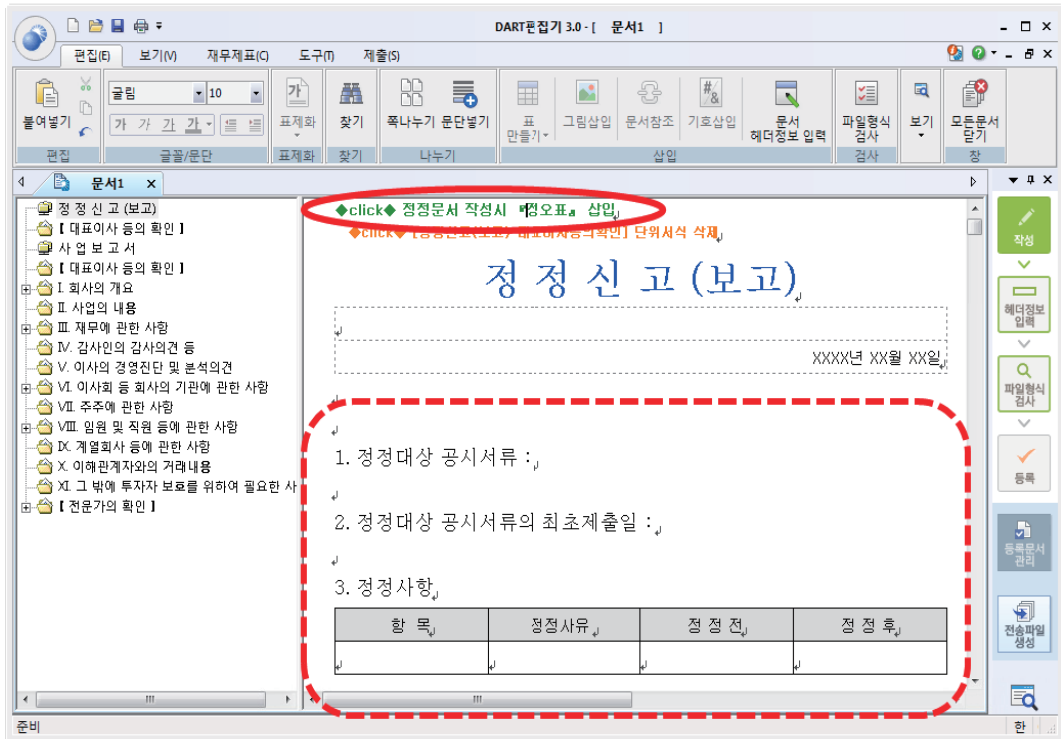
※ 제출인 이외의 자가 작성해야하는 첨부서류를 제출인이 직접 작성하고 전자서명하는 경우 첨부서류가 결합되지 않아 제출할 수 없음

○ 그 외 첨부서류

- 그 외 첨부서류는 DART편집기에서 해당 첨부서류의 서식을 열어 그림파일을 삽입하거나 직접 작성

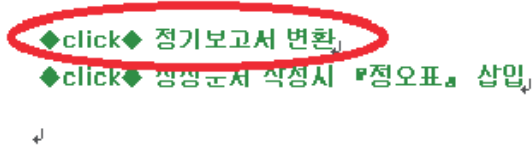
□ 정정서류의 작성방법

- 이미 접수된 본문 또는 첨부서류를 정정하고자 하는 경우 해당 문서를 열어 가장 상단에 있는 ‘정오표’를 삽입한 후, 정오표에 해당 내용을 기재하고 문서 내에서 정정하고자 하는 부분도 수정한 후 <도구-파일형식 검사> 메뉴를 실행하여 검증이 완료되면 ‘전송파일 생성’ 버튼을 눌러 전송파일 생성 후 제출



□ 정기보고서간 자동 변환 방법

- 직전에 작성한 정기보고서를 편리하게 재사용할 수 있도록 사업↔반기↔분기 보고서 간 자동 변환 기능
























사업 보고서









□ DART편집기 단축키 모음

기 능	단축키
< 파일 메뉴 >	
새 문서	Ctrl + N
열기	Ctrl + O
닫기	Ctrl + F4
저장	Ctrl + S
다른 이름으로 저장	Ctrl + Shift + S
전자공시 화면 미리보기	Ctrl + W
인쇄(인쇄 설정)	Ctrl + P, Ctrl + Shift + P
종료	Alt + F4
< 편집 메뉴 >	
실행 취소	Ctrl + Z
잘라내기	Ctrl + X
복사	Ctrl + C, Ctrl + Insert
붙여넣기	Ctrl + V, Shift + Insert
지우기	Delete
가 글자모양 - 굵게	Ctrl + B
가 글자모양 - 이탤릭	Ctrl + I
가 글자모양 - 밑줄	Ctrl + U
문단모양 - 문단 들여쓰기	Alt +]
문단모양 - 문단 내어쓰기	Alt + [
찾기/바꾸기	Ctrl + F
< 삽입 메뉴 >	
쪽 나누기	Ctrl + Enter
문단 넣기	Alt + Enter
기호 삽입	Ctrl + Q, Ctrl + F10
표 만들기	Ctrl + T



기 능	단축키
 그림파일 삽입	Ctrl + G
 그림 속성 설정	Ctrl + Shift + G
 PDF 파일 삽입	Ctrl + J
 문서참조 삽입	Ctrl + K
 책갈피 삽입	Alt + B
〈표 메뉴〉	
 제목행 설정	Ctrl + H
 제목행 해제	Ctrl + Shift + H
 표 높이 자동 맞춤	Ctrl + R
 표 너비 자동 맞춤	Ctrl + E
 행 높이 같게	Ctrl + Shift + R
 열 너비 같게	Ctrl + Shift + E
 행 추가	Ctrl + Enter
 행 추가(내용도 복사)	Ctrl + Shift + Enter
 행 삭제	Ctrl + Delete
 열 추가	Ctrl + .
 열 삭제	Ctrl + ,
 셀 병합	Ctrl + M
 셀 분할	Ctrl + D
 선택 합계	Alt + 4
 천단위 구분자 삽입	Alt + 3
 표 아래 문단 넣기	Shift + Enter
다음 셀로 이동	Alt + →, Tab
이전 셀로 이동	Alt + ←, Shift + Tab
위 셀로 이동	Alt + ↑
아래 셀로 이동	Alt + ↓



기 능	단축키
〈재무제표 메뉴〉	
 재무제표 검사	F9
 분류 구분 내리기	Alt + 1, Ctrl + 숫자키패드+
 분류 구분 올리기	Alt + 2, Ctrl + 숫자키패드-
 괄호 기재/삭제	Ctrl + 0, Ctrl + 1
 '(-)' 기재/삭제	Alt + `
 앞뒤 여백 삭제	Ctrl + 9
〈도구 메뉴〉	
 문서 헤더정보 입력	F8
 파일형식 검사	F7
 맞춤법 검사	Alt+Click
〈제출 메뉴〉	
 전송파일 생성	F10
 전송파일 제출	F11
 증권회사용-매매증빙전송파일 생성	F12
〈기타〉	
문서 간 전환	Ctrl + Tab
목록창-편집창 전환	F2

3. XBRL 재무제표 작성(IFRS 기준)

□ XBRL의 개념

- XBRL(eXtensible Business Reporting Language)은 재무정보의 작성·유통·분석을 획기적으로 개선하고자 '99년 비영리 국제 컨소시엄인 'XBRL International'이 제정한 기업 재무보고용 국제표준 전산언어임
- XBRL은 IT기술(XML*)과 재무정보(기업회계기준)가 결합된 형태의 전산언어임
 - * eXtensible Mark-up Language : 확장가능한 정보 표현용 언어

□ XBRL의 구성

- 표준계정과목체계(Taxonomy)
 - 계정과목별 명칭, 표시순서, 계산식, 회계처리 근거조항, 설명 등의 정보를 체계적으로 집제한 것

(예)	계정과목 식별용 ID	ifrs-full_CurrentAssets
	계정과목명(한글, 영문)	(한글) 유동자산 (영문) Current Assets
	재무제표상의 표시순서	자산의하위계정중두번째(유동성/비유동성구분법선택시)
	계 산 식	유동자산 = 재고자산 + 매출채권 및 기타유동채권 + ...
	회 계 처 리 근 거 조 항	한국채택국제기업회계기준(K-IFRS) 제1001호
	설 명	기업 내에 체류하는 기간이 매우 짧은 자산...

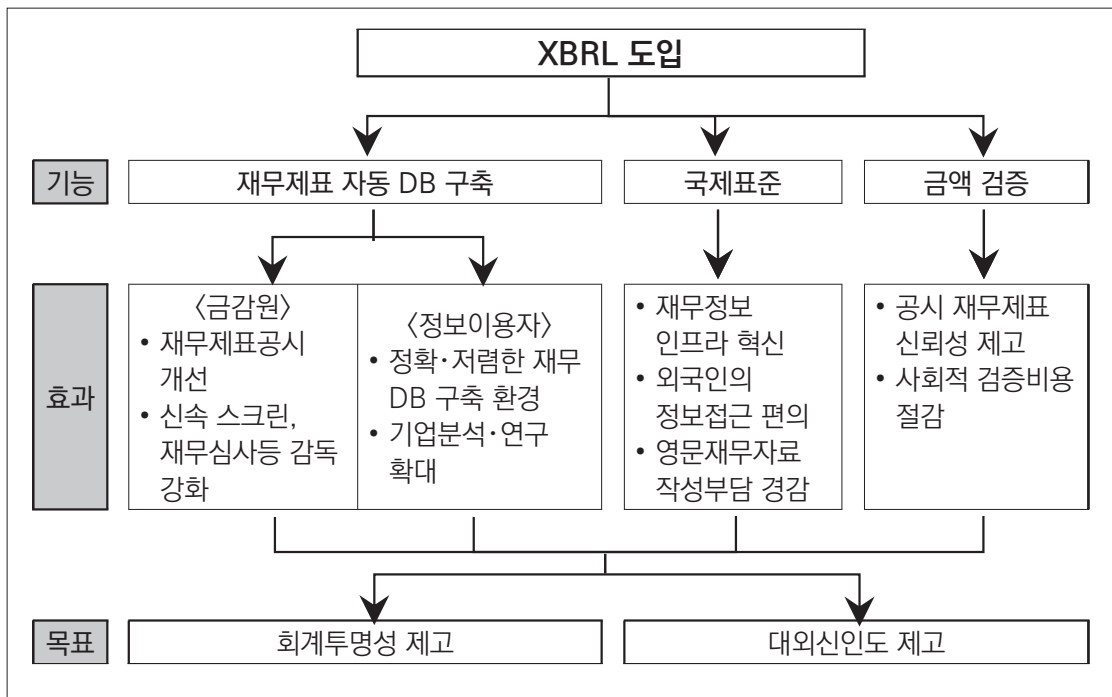
□ XBRL의 도입 효과

- 기업
 - 재무제표 금액에 대한 자동 검증기능으로 작성 오류를 최소화하여 기업의 재무제표 작성 오류부담 경감
- 감독당국
 - 재무제표가 접수된 즉시 이를 DB로 구축하여 상장법인의 재무정보를 체계적으로 구축·관리



○ 투자자, 애널리스트 등 정보이용자

- 현행 재무제표의 단순 열람에서 나아가 XBRL 재무제표를 PC에 다운로드한 즉시 Excel 등 분석도구를 활용하여 개별 기업분석은 물론 여러 기업의 특정 재무항목만을 비교·검토하는 등의 작업을 빠르고 효율적으로 수행 가능
 - 국문 재무제표를 영문으로 자동 변환할 수 있어 국내 기업의 재무자료에 대한 외국기관, 외국투자자 등의 용이한 접근 가능
- ⇒ 정보이용자는 독자적인 DB를 구축하고 분석·예측 프로그램을 개발하여 다양한 목적에 맞게 사용이 가능



□ XBRL의 적용 범위 <개정 2023.10.1>

- 유가증권시장주권상장법인·코스닥시장주권상장법인의 정기보고서 내 별도 재무제표 및 연결재무제표
 - (연결)재무상태표, (연결)포괄손익계산서, (연결)현금흐름표, (연결)자본변동표, (연결)주석 ((연결)주석은 비금융업종만 적용하며, 금융업종은 적용 제외)

- 사업보고서 제출 & IFRS 회계기준 적용 비상장법인의 정기보고서 내 별도재무제표 및 연결재무제표
 - (연결)재무상태표, (연결)포괄손익계산서, (연결)현금흐름표, (연결)자본변동표 ((연결)주식은 적용 제외)

□ XBRL재무제표의 작성 및 제출 절차





□ XBRL 재무제표 파일의 위치

C:\DART

/bin (XBRL재무제표 작성기 실행관련 파일)

/Help (도움말파일)

/Resource/Taxonomy (텍사노미파일)

/Resource/Forms (서식파일)

/XBRLDoc (IFRS XBRL재무제표의 기본저장폴더)

□ IFRS XBRL재무제표의 기본정보 항목

○ 문서정보

보고서유형	사업보고서, 1분기보고서, 반기보고서, 3분기보고서 중 선택	필수
	정정공시여부: 해당보고서가 정정인지를 선택	
기간정보	문서작성일에는 보고서작성 및 제출일자를 입력	
	비교표시 재무제표 작성여부를 표시	
	당기(당분기,당반기), 전분(반)기, 전기, 전전기에 대한 해당항목의 기수, 회계기간 시작일, 회계기간종료일, 재무제표 재작성여부를 표시	
최초적용	해당보고서의 IFRS 최초적용여부를 기재	
감사정보	당기(당분기,당반기), 전분(반)기, 전기, 전전기에 대한 해당항목의 감사구분, 감사인명, 감사의견, 감사보고서일, 감사인고유번호를 표시	

○ 회사정보

(1) 회사정보

회사고유번호	회사고유번호가 자동으로 입력됨	필수
법인명	법인명 입력	필수
법인등록번호	법인등기부상의 법인등록번호를 입력. 단, 국내 상장한 외국법인의 경우 '외국법인'에 체크하면 법인등록번호 기재를 생략 가능	필수
결산월	결산월 입력	필수
종업원수	당기 보고서 기간 말 기준으로 종업원의 수를 입력	
주주의 수	당기 보고서 기간 말 기준으로 주주의 수를 입력	
표준산업분류코드	통계청이 고시하는 한국표준산업분류에 따른 분류코드 입력	필수
회사주소	회사주소 입력	필수
홈페이지주소	회사 홈페이지 주소 입력	필수

(2) 상장정보

국내상장정보	회사의 국내상장정보를 선택	필수
해외상장정보	회사의 해외상장정보를 선택	필수
기타해외거래소	기타해외거래소 선택시 입력	

(3) 통화

통화ISO코드	재무제표의 통화정보 입력	필수
단위정보(주석제외)	금액단위 정보 입력	필수

(4) 문서 작성자 정보

구 분	성 명	직 위	전화번호	FAX	E-Mail
공시책임자					
공시담당자					



○ 서식정보

연결 재무제표	작성 <input checked="" type="checkbox"/>	재무제표	작성 <input checked="" type="checkbox"/>
재무상태표 <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="radio"/> 유동성/비유동성 구분법 <input type="radio"/> 유동성 순서에 따른 표시법 		재무상태표 <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="radio"/> 유동성/비유동성 구분법 <input type="radio"/> 유동성 순서에 따른 표시법 	
포괄손익계산서 <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="radio"/> 손익/기타포괄손익 일괄작성 <input type="radio"/> 손익/기타포괄손익 개별작성 <input type="radio"/> 손익 개별작성(기타포괄손익제외) 		포괄손익계산서 <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="radio"/> 손익/기타포괄손익 일괄작성 <input type="radio"/> 손익/기타포괄손익 개별작성 <input type="radio"/> 손익 개별작성(기타포괄손익제외) 	
<ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="radio"/> 비용의 기능 <input type="radio"/> 비용의 성격 		<ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="radio"/> 비용의 기능 <input type="radio"/> 비용의 성격 	
<ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> 세전기타포괄손익 <input checked="" type="radio"/> 세후기타포괄손익 		<ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> 세전기타포괄손익 <input checked="" type="radio"/> 세후기타포괄손익 	
현금흐름표 <ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> 직접법 <input checked="" type="radio"/> 간접법 		현금흐름표 <ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> 직접법 <input checked="" type="radio"/> 간접법 	

□ 재무상태표 표시방법

- 유동성 순서에 따른 표시방법이 신뢰성 있고 더욱 목적 적합한 정보를 제공하는 경우를 제외하고는 유동자산과 비유동자산, 유동부채와 비유동부채로 재무상태표에 구분하여 표시함.(K-IFRS 제1001호 60)

유동/비유동법	유동성배열법
재무상태표 <ul style="list-style-type: none"> 자산 <ul style="list-style-type: none"> 비유동자산 <ul style="list-style-type: none"> 장기매출채권 및 기타비유동채권 유형자산 투자부동산 영업권 영업권 이외의 무형자산 지분법적용 투자지분 유동자산 <ul style="list-style-type: none"> 재고자산 매출채권 및 기타유동채권 현금및현금성자산 자산총계 부채 <ul style="list-style-type: none"> 비유동부채 <ul style="list-style-type: none"> 비유동대출부채합계 장기매입채무 및 기타비유동채무 퇴직급여채무 유동부채 <ul style="list-style-type: none"> 유동대출부채합계 매입채무 및 기타유동채무 단기차입금 유동성장기차입금 미지급법인세 부채총계 자본과부채총계 	재무상태표 <ul style="list-style-type: none"> 자산 <ul style="list-style-type: none"> 유형자산 투자부동산 영업권 기타비금융자산 지분법적용 투자지분 재고자산 당기법인세자산 매출채권 및 기타채권 현금및현금성자산 자산총계 부채 <ul style="list-style-type: none"> 매입채무 및 기타 채무 대출부채합계 차입금 미지급법인세 퇴직급여채무 기타금융부채 당기법인세부채 부채총계 자본과부채총계



□ 포괄손익계산서 표시방법

○ 보고서 개수

- 해당 기간에 인식한 모든 수익과 비용 항목은 다음 중 한 가지 방법으로 표시
(K-IFRS 제1001호 81)

(1) 단일 포괄손익계산서

(2) 두 개의 보고서 : 당기순손익의 구성요소를 표시하는 보고서(별개의 손익계산서)와 당기순손익에서 시작하여 기타포괄손익의 구성요소를 표시하는 보고서(포괄손익계산서)

단일 포괄손익계산서	두 개의 보고서
<ul style="list-style-type: none"> [-] 포괄손익계산서 <ul style="list-style-type: none"> [+] 수익(매출액) [+] 매출원가 [+] 매출총이익 [+] 판매비와관리비 [+] 물류원가 [+] 관리비 [+] 영업이익(손실) [+] 기타이익 [+] 기타손실 [+] 금융수익 [+] 금융원가 [+] 상각후원가로 측정하는 금융자산의 [+] 상각후원가로 측정하는 금융자산의 제 [+] 분배할 비현금자산의 장부금액과 미 [+] 순화폐성자산에 대한 이익(손실) [+] 지분법 적용대상인 관계기업과 조인 [+] 공정가치로 측정된 재분류된 금융자 [+] 법인세비용차감전순이익(손실) [+] 법인세비용 [+] 계속영업이익(손실) [+] 중단영업이익(손실) [+] 당기순이익(손실) [-] 기타포괄손익 <ul style="list-style-type: none"> [+] 당기손익으로 재분류되지 않는 [+] 당기손익으로 재분류되지 않는 [+] 당기손익으로 재분류되는 [+] 당기손익으로 재분류되는 [+] 총포괄손익 [+] 당기순이익(손실)의 귀속 [+] 포괄손익의 귀속 [+] 주당이익 	<ul style="list-style-type: none"> [-] 손익계산서 <ul style="list-style-type: none"> [+] 수익(매출액) [+] 매출원가 [+] 매출총이익 [+] 판매비와관리비 [+] 물류원가 [+] 관리비 [+] 영업이익(손실) [+] 기타이익 [+] 기타손실 [+] 금융수익 [+] 금융원가 [+] 상각후원가로 측정하는 금융자산의 제 [+] 상각후원가로 측정하는 금융자산의 제 [+] 분배할 비현금자산의 장부금액과 미 [+] 순화폐성자산에 대한 이익(손실) [+] 지분법 적용대상인 관계기업과 조인 [+] 공정가치로 측정된 재분류된 금융자산 [+] 법인세비용차감전순이익(손실) [+] 법인세비용 [+] 계속영업이익(손실) [+] 중단영업이익(손실) [+] 당기순이익(손실) [+] 당기순이익(손실)의 귀속 [+] 주당이익 [-] 포괄손익계산서 <ul style="list-style-type: none"> [+] 당기순이익(손실) [+] 기타포괄손익 <ul style="list-style-type: none"> [+] 당기손익으로 재분류되지 않는 [+] 당기손익으로 재분류되지 않는 [+] 당기손익으로 재분류되는 [+] 당기손익으로 재분류되는 [+] 총포괄손익 [+] 포괄손익의 귀속



- 단, 기타포괄손익이 없는 경우에는 ‘손익 개별작성(기타포괄손익 제외)’를 선택하여 손익계산서를 작성

○ 비용의 분류방법

- 기업은 비용의 성격별 또는 기능별 분류방법 중에서 신뢰성 있고 더욱 목적 적합한 정보를 제공할 수 있는 방법을 적용하여 당기손익으로 인식한 비용의 분석내용을 표시(K-IFRS 제1001호 99)

비용의 기능별 분류	비용의 성격별 분류
<div> <div>손익계산서</div> <ul style="list-style-type: none"> 수익(매출액) 매출원가 매출총이익 판매비와관리비 물류원가 관리비 영업이익(손실) 기타이익 기타손실 금융수익 금융원가 상각후원가로 측정하는 금융자산의 이익(손실) 상각후원가로 측정하는 금융자산의 손실(손실) 분배할 비현금자산의 장부금액과 미지급 순화폐성자산에 대한 이익(손실) 지분법 적용대상인 관계기업과 조인트벤 공정가치로 측정된 재분류된 금융자산의 이익(손실) 법인세비용차감전순이익(손실) 법인세비용 계속영업이익(손실) 중단영업이익(손실) 당기순이익(손실) 당기순이익(손실)의 귀속 주당이익 </div>	<div> <div>손익계산서</div> <ul style="list-style-type: none"> 수익(매출액) 제품과 재공품의 변동 기업이 수행한 용역으로서 자본화되어 있 원재료와 소모품의 사용액 종업원급여비용 감가상각비와 상각비 당기손익으로 인식된 손상차손(환입) 영업이익(손실) 기타이익 기타손실 금융수익 금융원가 상각후원가로 측정하는 금융자산의 제거 상각후원가로 측정하는 금융자산의 제거 분배할 비현금자산의 장부금액과 미지급 순화폐성자산에 대한 이익(손실) 지분법 적용대상인 관계기업과 조인트벤 공정가치로 측정된 재분류된 금융자산의 이익(손실) 법인세비용차감전순이익(손실) 법인세비용 계속영업이익(손실) 중단영업이익(손실) 당기순이익(손실) 당기순이익(손실)의 귀속 주당이익 </div>

○ 기타포괄손익의 분류방법

- 기타포괄손익의 구성요소는 다음 중 한 가지 방법으로 표시
(K-IFRS 제1001호 91)

(1) 관련 법인세 효과를 차감한 순액으로 표시

(2) 기타포괄손익의 구성요소와 관련된 법인세 효과 반영 전 금액으로 표시
하고, 각 항목들에 관련된 법인세 효과는 단일 금액으로 합산하여 표시

세전기타포괄손익	세후기타포괄손익
<ul style="list-style-type: none"> 포괄손익계산서 <ul style="list-style-type: none"> 당기순이익(손실) 기타포괄손익 <ul style="list-style-type: none"> 당기손익으로 재분류되지 않는 세전기타포괄손익 당기손익으로 재분류되지 않는 지분변동이익 당기손익으로 재분류되는 세전기타포괄손익 당기손익으로 재분류되는 지분변동이익 세전기타포괄손익 당기손익으로 재분류되지 않는 기타포괄손익 당기손익으로 재분류되지 않는 지분변동이익 당기손익으로 재분류되는 기타포괄손익 당기손익으로 재분류되는 지분변동이익 총포괄손익 포괄손익의 귀속 	<ul style="list-style-type: none"> 포괄손익계산서 <ul style="list-style-type: none"> 당기순이익(손실) 기타포괄손익 <ul style="list-style-type: none"> 당기손익으로 재분류되지 않는 세후기타포괄손익 당기손익으로 재분류되지 않는 지분변동이익 당기손익으로 재분류되는 세후기타포괄손익 당기손익으로 재분류되는 지분변동이익 총포괄손익 포괄손익의 귀속

□ 현금흐름표 표시방법

- 영업활동현금흐름은 다음 중 하나의 방법으로 작성(K-IFRS 제1007호 18)
 - (1) 총현금유입과 총현금유출을 주요 항목별로 구분하여 표시하는 방법(직접법)
 - (2) 당기순손익에 현금을 수반하지 않는 거래, 과거 또는 미래의 영업활동 현금흐름이나 현금유출의 이연 또는 발생, 투자활동 현금흐름이나 재무활동 현금흐름과 관련된 손익항목의 영향을 조정하여 표시하는 방법(간접법)

직접법	간접법
<ul style="list-style-type: none"> 현금흐름표 <ul style="list-style-type: none"> 영업활동현금흐름 <ul style="list-style-type: none"> 영업활동현금유입의 분류 현금유출의 분류 배당금지급 배당금수취 이자지급 이자수취 법인세납부(환급) 현금의기타유입(유출) 투자활동현금흐름 재무활동현금흐름 현금및현금성자산의순증가 기초현금및현금성자산 기말현금및현금성자산 	<ul style="list-style-type: none"> 현금흐름표 <ul style="list-style-type: none"> 영업활동현금흐름 <ul style="list-style-type: none"> 당기순이익(손실) 당기순이익조정을 위한 가감 배당금지급 배당금수취 이자지급 이자수취 법인세납부(환급) 현금의기타유입(유출) 투자활동현금흐름 재무활동현금흐름 현금및현금성자산의순증가 기초현금및현금성자산 기말현금및현금성자산



〈 재무제표 표시방법 선택사항 요약 〉

	기준서 reference	표시방법
재무상태표	자산, 부채의 표시방법(1001-§60)	유동성/비유동성 구분법
		유동성 순서에 따른 배열법
포괄 손익계산서	보고서개수 (1001-§81)	손익/기타포괄손익 일괄작성
		손익/기타포괄손익 개별작성
		손익 개별작성(기타포괄손익 없는 경우)
	비용의 분류방법(1001-§99)	비용의 기능
		비용의 성격
	기타포괄손익 표시방법(1001-§91)	세전기타포괄손익
		세후기타포괄손익
현금흐름표	영업활동 현금흐름 표시방법(1007-§18)	직접법
		간접법

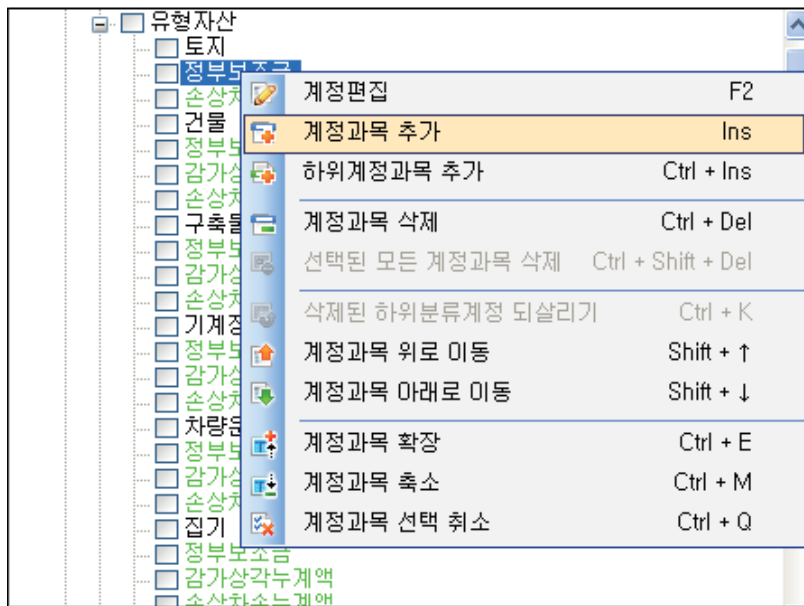
※ 자본변동표에 대해서는 단일한 표시방법으로 작성

□ 계정과목 편집

- “IFRS XBRL재무제표작성기”는 재무상태표, 손익계산서 등 IFRS XBRL 재무제표를 작성하는데 필요한 표준계정과목을 제공함. 제출인은 표준계정과목 이외의 새로운 계정을 추가하거나 표준계정과목명을 회사에서 사용하고 있는 계정과목명으로 변경할 수 있음
- 계정과목 편집원칙
 - IFRS XBRL재무제표는 재무제표의 비교분석을 보다 정확히 하기 위하여 계정과목 편집 시 준수해야할 원칙이 있음
 - (원칙1) 표준계정과목에 최대한 맞추어 작성
 - (원칙2) 표준계정과목 중 불필요한 계정과목은 삭제
 - (원칙3) 가급적 계정과목을 신설하지 않고 유사한 표준계정과목명을 수정하여 사용
 - (원칙4) 계정과목을 추가(신설)하는 경우 영문공시에 필요한 영문 계정과목 명도 기재

○ 계정과목의 추가(신설)

- 계정과목을 추가하기 위해서는 기존 계정을 복사하여 붙여넣기로 추가하는 방법이나 마우스 오른쪽 버튼을 눌러 추가를 선택하여 추가하는 방법이 있음
- 추가될 위치의 바로 위에 있는 계정을 선택하여 마우스의 오른쪽 버튼을 누르고 <계정과목 추가>를 선택하면 아래쪽으로 “새 계정과목”이 추가되고, 새롭게 추가된 계정은 배경색을 노란색으로 표시



- 계정과목을 추가하는 경우, 영문계정과목명 등 관련항목이 자동으로 부여되지 않아 직접 입력 필요

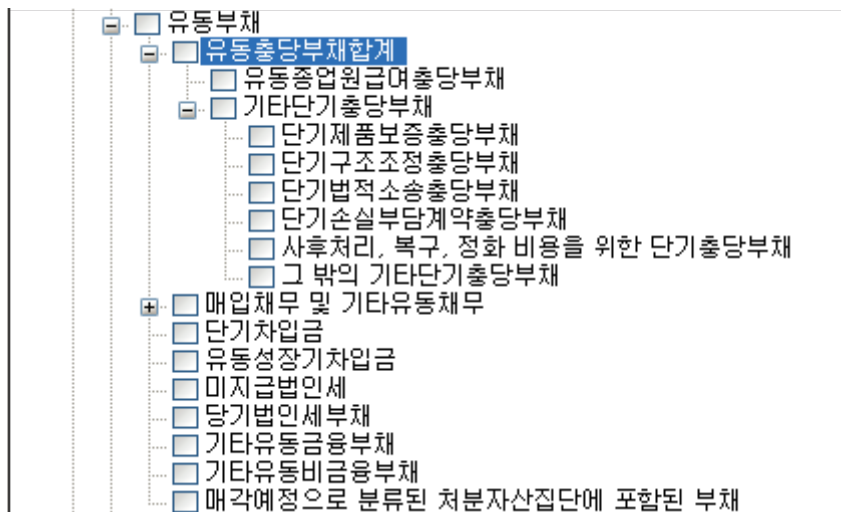
※ 표준계정과목의 경우 영문계정과목명을 변경하여도 계정과목ID는 바뀌지 않음



계정과목	
한글 :	감가상각누계액
영문 :	NEW Account for Property, plant and equipment
계정과목 ID :	entity00000000_udf_BS_2011421203137112.f
계정과목 설명	
한글 :	
영문 :	
계산식	
상위계정과목명	유형자산
	설정
<input checked="" type="radio"/> 상위계정에 더하기 <input type="radio"/> 상위계정에 빼기 <input type="radio"/> 계산안함	
평가계정설정	
<input type="checkbox"/> 평가계정 설정(재무상태표)	

- 추가된 계정의 계산식을 설정해야함. 대손충당금과 같이 상위계정에서 빼야 하는 경우 '상위계정에서 빼기'를 선택하고 계산할 필요가 없을 때에는 '계산안함'을 지정하며, 기본값은 '상위계정에 더하기'임

(참고1) IFRS XBRL재무제표작성기의 표준계정과목은 재무제표를 작성할 때 계정간의 계산식이 설정되어 제공됨





- 예를 들어 상기 표준계정과목의 계산식은 다음과 같음

- ① 유동충당부채합계 = 유동종업원급여충당부채+기타단기충당부채
- ② 기타단기충당부채 = 단기제품보증충당부채+단기구조조정충당부채+단기법적소송충당부채+단기손실부담계약충당부채+사후처리, 복구, 정화 비용을 위한 단기충당부채+그 밖의 기타단기충당부채

(참고2) 추가된 계정과목은 표준계정과목이 아니므로 재무제표 분석시 다르게 해석될 수 있음

(예) A사 : 추가재고를 원재료에 포함

B사 : 추가재고를 신설하여 별도로 기재

A사		B사	
과 목	금액	과 목	금액
자산		자산	
Ⅰ. 유동자산		Ⅰ. 유동자산	
(1) 재고자산		(1) 재고자산	
1. 원재료	200	1. 원재료	100
2. 상품	50	2. 추가재고	100
		3. 상품	50

☞ 두 기업간 재무제표 비교분석시 B사의 '추가재고'는 기타계정으로 처리됨

과 목	A사	B사
자산		
Ⅰ. 유동자산		
(1) 재고자산		
1. 원재료	200	100
2. 상품	50	50
<u>3. 추가재고</u>		100

○ 계정과목의 순서 변경

- 마우스 조작(드래그 & 드롭)으로 계정과목의 순서를 변경가능하고, 동일 부모 계정 내에서 동일 분류간 계정과목의 순서는 변경할 수 있으나, 부모계정이나 분류구분이 다른 경우 순서를 변경할 수 없음



(예1) 순서 변경이 가능한 경우

과 목	금액
자산	
Ⅰ. 유동자산	
(1) 재고자산	
1. 원재료	
2. 소모품	
3. 제품	

→

과 목	금액
자산	
Ⅰ. 유동자산	
(1) 재고자산	
1. 현금및현금성자산	
2. 제품	
3. 소모품	

(예2) 순서 변경이 불가능한 경우(소분류를 중분류로 변경 불가)

과 목	금액
자산	
Ⅰ. 유동자산	
(1) 당좌자산	
1. 현금및현금성자산	
2. 단기투자자산	
3. 매출채권	

→

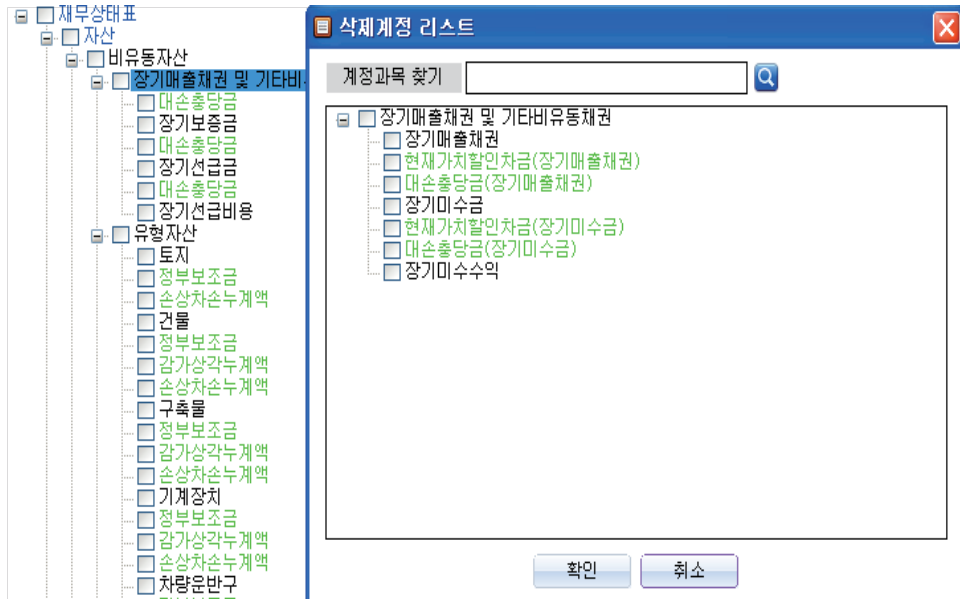
과 목	금액
자산	
Ⅰ. 유동자산	
(1) 당좌자산	
1. 현금및현금성자산	
2. 단기투자자산	
(2) 매출채권	

○ 계정과목의 삭제

- 표준계정과목 중 사용하지 않는 계정은 삭제해야 하며, 여러 계정을 일괄 삭제하는 경우에는 계정과목 앞의 체크 박스에 체크하고 마우스 오른쪽 버튼을 눌러 <선택된 계정 삭제>를 선택

○ 삭제한 표준계정과목의 되살리기

- XBRL재무제표작성기에서 제공하는 표준계정을 삭제한 경우 <삭제된 하위 분류계정 되살리기>를 사용하여 다시 사용 가능
- 추가할 위치의 상위계정을 클릭하고 마우스 오른쪽 버튼을 눌러서 <삭제된 하위분류계정 되살리기>를 선택
- 되살리기할 계정과목 앞의 체크 박스를 선택하여 체크하고 <확인>을 클릭하여 추가



○ 계정과목명 변경

- 계정과목명(한글, 영어)은 임의로 변경할 수 있으나, 계정과목명은 당해 재무제표에서 유일해야 하므로 중복이 되지 않도록 변경해야 함
- 단, 계정과목명을 변경하더라도 사전에 설정된 계정과목속성(예, 계정과목 ID)에 따라 처리되므로 계정과목 설명 등을 참고하여 유사한 계정과목명으로 변경하여야 함
- 파란색 계정은 계정과목명을 변경할 수 없음

(예)

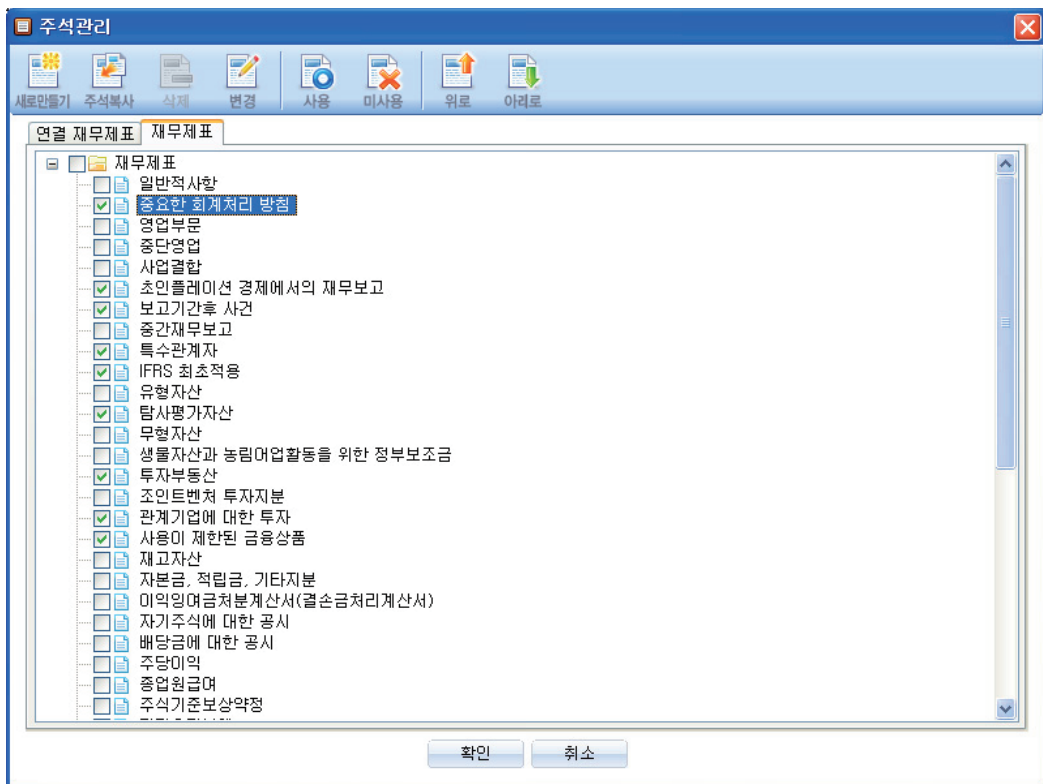
과 목	금액		과 목	금액
Ⅱ. 비유동자산		➡	Ⅱ. 비유동자산	
(1) 투자자산			(1) 투자자산	
1. 투자부동산			1. 투자부동산	
2. 장기투자증권			2. 매도가능증권	

☞ 계정과목명을 변경하더라도 재무제표 비교분석시 계정과목ID에 의해 '장기투자증권'으로 인식됨

□ IFRS XBRL 주식 작성

○ 주식 작성항목 선택 및 관리

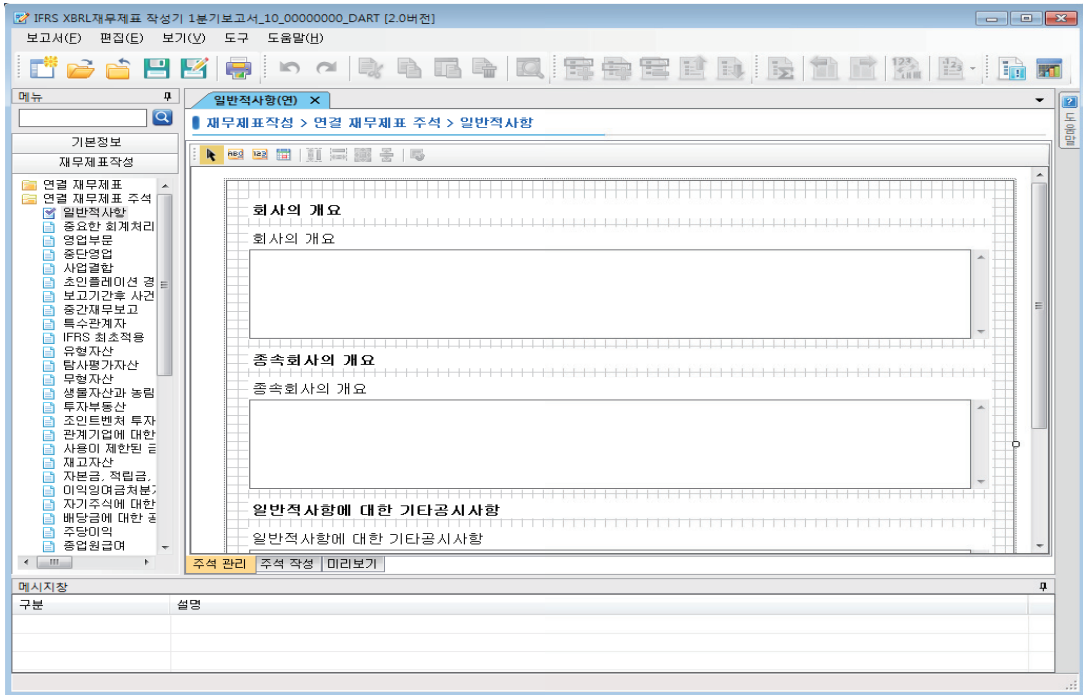
- <도구-주식관리> 메뉴를 선택하면 IFRS XBRL재무제표 상에서 사용할 주석을 사용 또는 미사용으로 선택 할 수 있음



- 기본으로 제공된 주식 외에 별도로 추가하고 싶은 주식항목은 새로만들기 또는 주식복사 기능을 이용하여 작성가능

○ 주식 항목 내 세부주식항목 추가 및 삭제

- <주식관리> 메뉴에서 선택 또는 사용자가 추가한 주식 항목 내 주식 상세 항목을 삭제 또는 추가 할 수 있음



○ XBRL 주식 작성

- 편집하여 완성한 주식서식에 내용을 입력하여 주석을 작성함. 작성 완료한 주식항목은 미리보기 등으로 확인하여 완성

□ 재무제표에 대한 검사

- 금융감독원에 제출하는 IFRS XBRL재무제표는 반드시 재무제표 검사를 통과 하여야 하므로, 재무제표 작성이 모두 끝나면 재무제표 검사를 실행하여 오류가 없다는 것을 확인하여야 함(수시로 재무제표 검사 가능)
- 〈도구-재무제표 검사〉 메뉴를 선택 후 재무제표 검사과정이 상태바에 표시 되고, 오류가 발견되면 오류정보창에 오류내용이 표시되며 마우스 왼쪽 버튼을 더블 클릭하면 오류가 발생한 위치로 이동함

IFRS XBRL재무제표 작성기 1분기보고서_10_00000000_DART [2.0버전]

보고서(F) 편집(E) 보기(V) 도구 도움말(H)

메뉴

기본정보

재무제표작성

연결 재무제표
연결 재무제표 주석
재무제표
재무상태표
포괄손익계산서
자본변동표
현금흐름표
재무제표 주석

현금흐름표

> 재무제표 > 현금흐름표

(단위 : 원)

	±	제 14 기	제 13 기
영업활동현금흐름	+	(591,834,650)	(6,218,375,055)
당기순이익(손실)	+	(9,335,476,085)	(23,689,266,811)
당기순이익조정을 위한 가감	+	19,852,011,007	20,820,234,777
매손상각비	+	190,655,908	8,962,172
감가상각비	+	1,556,130,984	1,576,402,958
무형자산상각비	+	4,681,747,067	3,879,674,132
퇴직급여	+	573,581,982	1,098,894,391
이자비용	+	2,162,954,718	2,085,174,762
당기손익인식금융상품거래손실	+	14,284,131	0
임차료비용	+	61,411,066	55,601,072
주식보상비용	+	137,669,316	103,251,982
재고자산폐기손실	+	34,982,832	0
기타매출원가	+	76,404,561	0
외화환산손실	+	77,220,042	36,502,933
법인세비용	+	3,773,357,281	3,065,843,725
재고자산평가손실	+	593,770,656	1,754,048,695
이자수취	-		
이자지급	-		
법인세납부(환급)	-		
투자활동현금흐름			
단기금융상품의 처분	+		

계정과목 편집 재무제표 작성 미리보기

메시지창

구분	설명
재무제표	현금흐름표 > 입력한 값이 계산결과와 맞지 않습니다. ('영업활동현금흐름' '영업활동현금흐름' = + 당기순이익(손실) (-23,689,266,811) + 당기순이...
재무제표	현금흐름표 > 입력한 값이 계산결과와 맞지 않습니다. ('당기순이익조정을 위한 가감' '당기순이익조정을 위한 가감' = + 법인세비용 (3,065,843,725,...
재무제표	현금흐름표 > 입력한 값이 계산결과와 맞지 않습니다. ('영업활동현금흐름' '영업활동현금흐름' = + 당기순이익(손실) (-9,335,476,085) + 당기순이...
재무제표	현금흐름표 > 입력한 값이 계산결과와 맞지 않습니다. ('당기순이익조정을 위한 가감' '당기순이익조정을 위한 가감' = + 법인세비용 (3,773,357,281,...
재무제표	포괄손익계산서 > 입력한 값이 계산결과와 맞지 않습니다. ('총포괄손익' '총포괄손익' = + 당기순이익(손실) (-23,888,122,947) + 기타포괄손익 (-3,...

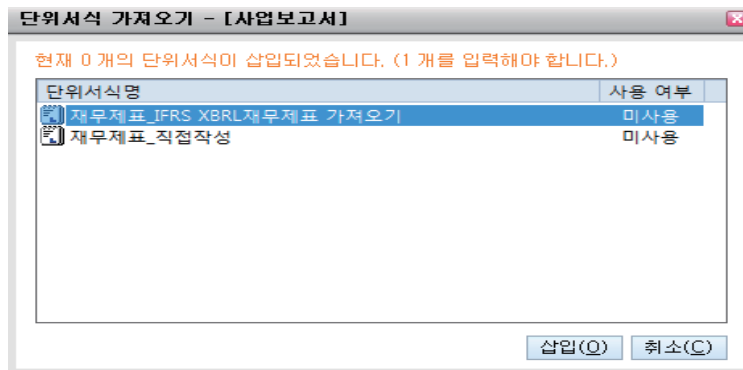
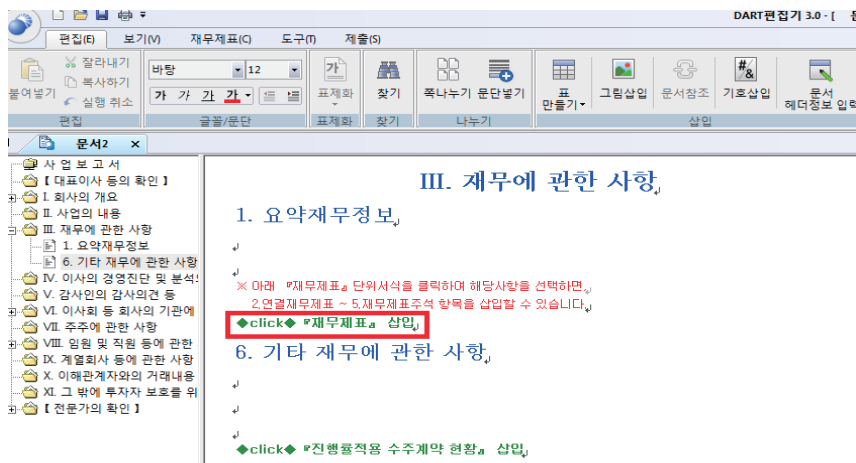
- 입력한 금액을 계산된 금액으로 변경하려면 오류정보창의 오류내용을 마우스 오른쪽 버튼으로 누르고 <계산값 붙여넣기>를 선택하거나 [Ctrl]키를 누르고 마우스 왼쪽 버튼으로 더블 클릭하면 재무제표의 금액이 계산된 금액으로 자동 변경됨

- 오류를 모두 수정한 후 다시 재무제표 검사를 하면 오류정보가 모두 지워지고 재무제표 검사가 완료되었다는 메시지가 나타남

※ 재무제표 검사는 제출인의 편의를 위하여 제공되는 기능이므로 재무제표 검사를 완료하였더라도 제출인은 재무제표의 정확성을 직접 확인한 후 제출하여야 함

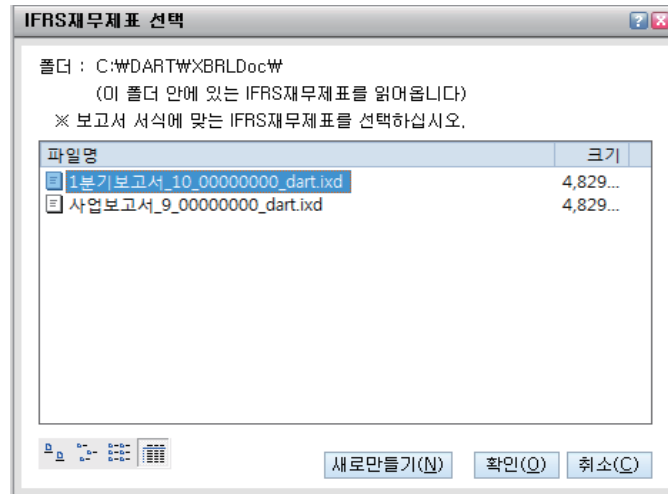
□ IFRS XBRL재무제표의 제출

- IFRS XBRL재무제표를 금융감독원에 제출할 때에는 DART편집기를 사용하여 IFRS XBRL 적용대상 공시서류에 단위서식 삽입의 방법으로 IFRS XBRL 재무제표를 첨부해야함. 그 다음 DART편집기의 <제출-전송파일 생성> 메뉴를 이용하여 전송파일(*.DRT)을 만들고 DART편집기 또는 DART접수홈페이지에서 제출하면 됨.
- DART편집기에서 IFRS XBRL재무제표 삽입
 - DART편집기를 실행하여 IFRS XBRL 적용대상 공시서류를 열고 녹색의 재무제표 단위서식 삽입 문구를 클릭하면 '단위서식 가져오기' 창이 나타남.





- ‘[IFRS XBRL재무제표 가져오기]’를 선택하면 ‘IFRS XBRL재무제표 선택’창이 나타남.



- 삽입할 IFRS 재무제표 파일을 선택하면 작성한 재무제표가 삽입되며, 재무제표가 정상적으로 표시되는지 살펴봐야함. 이 경우 DART편집기에서 계정과목 및 금액 등은 수정할 수 없지만 셀 너비는 조절할 수 있으며 재무제표 아래에 문단을 추가할 수도 있음.
- IFRS XBRL재무제표는 ‘C:\DART\XBRLDoc’ 폴더에 있어야 함. 파일의 형태는 "*.IXD"임. 또한 공시대상회사 고유번호 및 문서형식이 일치해야하며 IFRS XBRL재무제표작성기에서 ‘재무제표 검사’가 정상적으로 완료되었을 경우에만 삽입이 가능함.

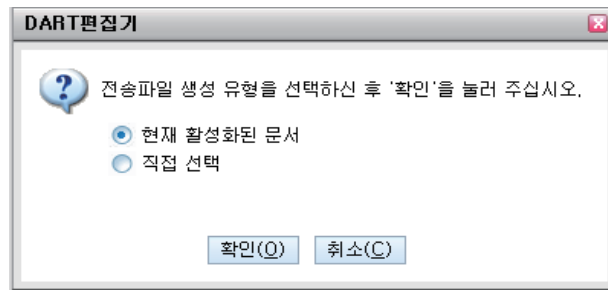
V. 전자문서의 제출

1. 전송파일 생성 및 관리

□ DART편집기에서 본문 및 첨부서류의 작성이 완료되면 각 문서파일(*.dsd)을 전자서명하여 하나의 전송파일(*.DRT)로 만들어 DART접수홈페이지에 제출

□ 전송파일 생성(F10)

- ① DART편집기에서 작업 중인 문서의 ‘파일형식 검사’를 완료한 후 <제출-전송 파일 생성> 메뉴를 누르면 다음과 같은 메시지가 나타남



- ② ‘현재 활성화된 문서’ 버튼을 선택하면 ‘전송파일 생성’ 창이 나타나며 작성 중인 문서가 제출서류로 등록되고, ‘직접 선택’ 버튼을 선택하면 다른 문서파일 또는 문서참조를 등록할 수 있도록 빈 화면으로 ‘전송파일 생성’ 창이 열림

- ③ 첫번째 정보 입력 단계로 화면 좌측 상단에 공시대상회사와 제출의무자의 고유번호 및 회사명/성명을 입력하고, ‘=’ 버튼을 누르면 제출의무자 정보가 공시대상회사 정보와 동일하게 설정됨

고유번호 및 회사명/성명은 한번 입력하면 추후에는 ‘선택’ 버튼을 눌러 목록에서 해당 고유번호를 선택할 수 있고, ‘편집’ 버튼을 눌러 예전에 입력한 고유번호 목록을 편집할 수 있으며, 담당자 연락처란에 전송파일의 생성/전송을 담당하는 담당자 정보를 입력함

- ⑤ 화면 오른쪽 ‘내 컴퓨터’ 파일 탐색기에서 등록하려는 파일(*.dsd, *.DRT)을 찾아 모두 선택한 후 ‘등록’ 하단의 버튼을 누르면 선택한 문서파일이 ‘본문 및 첨부서류’ 목록의 문서파일명(파일위치)에 각각 등록됩니다.

※ 정오표가 기재된 정정문서와 정오표가 없는 일반 문서는 동시에 제출할 수 없기 때문에, 만약 제출하지 않았던 첨부서류를 추가로 제출해야하고 본문도 정정제출 해야한다면 각각 2개의 전송파일로 만들어야 함

- ⑥ 문서 참조를 하려면 문서명을 선택하고 ‘참조’ 버튼을 누름

※ 문서 참조란 금융감독원 DART접수홈페이지에 이미 접수된 동일 문서파일을 다시 제출하지 않고, 기접수된 문서의 접수번호만 입력하는 것으로 이 경우 해당파일 없이 문서를 제출할 수 있음

접수번호 입력

· 접수홈페이지에 접수된 문서만을 참조할 수 있습니다. 참조할 문서의 접수번호를 입력하십시오.
· 상단의 ‘접수홈페이지’를 클릭한 후 접수홈페이지의 [현황조회-접수현황] 메뉴에서 접수번호를 확인할 수 있습니다.

접수일 - 문서명 최종 보고서 ☒ 검색

접수번호 ▼	공시대상회사	문서명	접수일
20210715000506	운영서버용	일괄신고추가서류(파생결합증권-주가연계증권)	2021-07-16
20210305000828	운영서버용	의결권대리행사권유참고서류	2021-03-08
20210305000827	운영서버용	의결권대리행사권유참고서류	2021-03-08
20210220000019	운영서버용	주요사항보고서(중요한자산양수도결정(기타))	2021-02-22
20210220000016	운영서버용	주주총회소집공고	2021-02-22

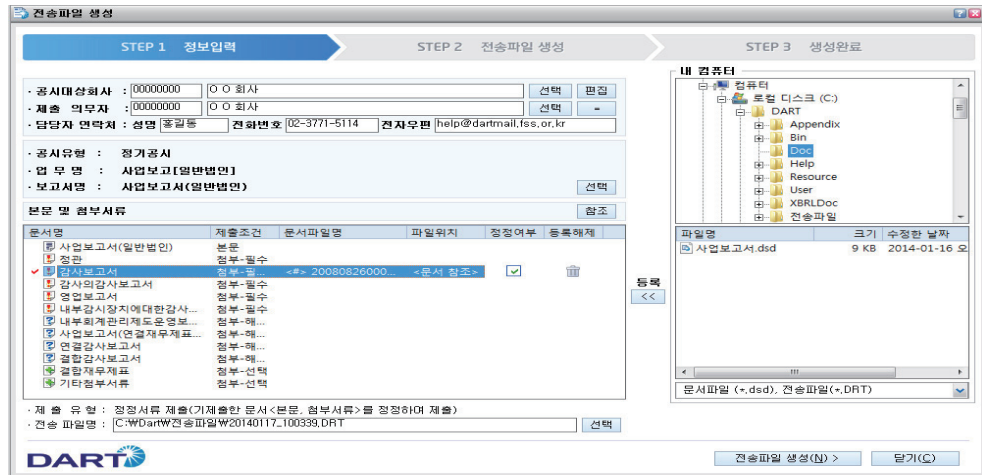
[1/4] [총 19건]

1 2 3 4

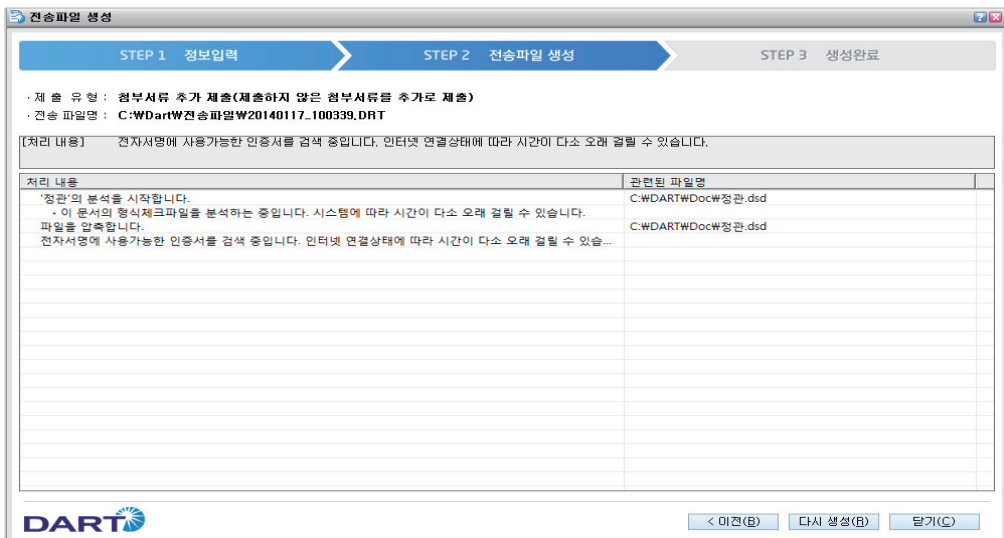
접수관련안내(☞) 접수홈페이지 실행

접수번호 : 입력(확인) 취소

- ‘문서 참조’ 창에서 접수시스템에 로그인하여 접수현황 목록에서 참조하고자 하는 접수번호를 클릭한 후 ‘입력(확인)’ 버튼을 누르면 문서 참조를 할 수 있으며, 만약 정정서류로써 문서 참조 정보를 제출하려면 ‘정정여부’란을 체크



- ⑦ 화면 하단에 '제출유형'은 본문 존재 여부, 문서파일의 정오표 삽입 여부 등에 따라 자동으로 설정됨
만들어질 '전송파일명'이 '현재 시간.DRT'로 설정되어 있고, 전송파일명을 임의로 변경하려면 입력 칸에서 직접 수정하거나 '선택' 버튼을 눌러 변경함
- ⑧ 전송파일에 포함할 문서 목록과 전송파일명 등을 모두 확인한 후 '전송파일 생성' 버튼을 누르면 두 번째 단계로 전송파일 생성(검증 및 파일압축)이 진행됨

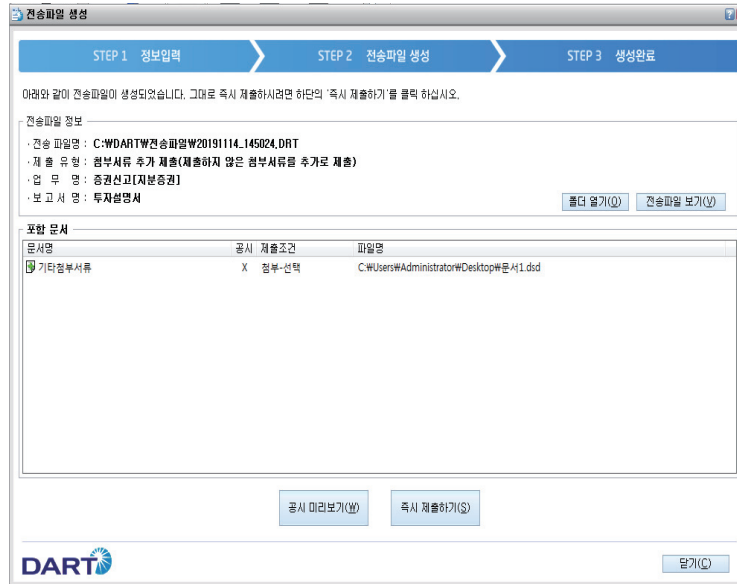


- ⑨ 오류사항이 발견된 문서에 대해서는 빨간색 점이 표시되므로, DART편집기로 해당 문서를 다시 열어 발생한 오류를 수정하고 <도구-검사-파일형식 검사> 메뉴실행
- ⑩ 전송파일 만들기 결과에 오류가 없으면 ‘인증서 선택’ 창이 나타남. 이때 DART접수홈페이지에 등록된 인증서가 파란색(🇰🇷)으로 표시되므로 전자서명에 사용할 인증서를 클릭한 후 암호를 입력하고 ‘확인’ 버튼을 누름
 - 인증서가 없는 경우, DART접수홈페이지에 접속하여 사용할 공동인증서를 등록하거나 DART인증서를 발급받아야 함.
 - 또한 DART인증서의 암호를 분실한 경우에는 DART접수홈페이지의 <인증서 관리-DART인증서 폐기>에서 기존 DART인증서를 폐기한 후 다시 발급받아야 함





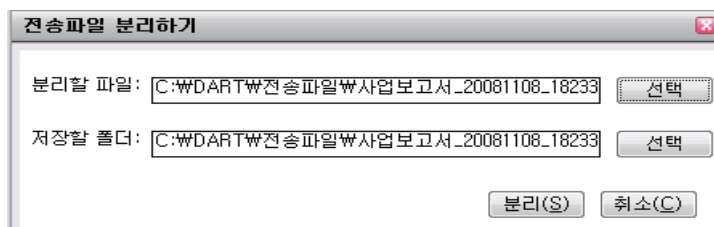
- ⑪ 오류 없이 전자서명이 끝나면 마지막 단계에서 생성된 전송파일 정보를 확인할 수 있음. 전송파일에 포함된 문서별로 ‘공시 미리보기’ 버튼을 눌러 전송파일이 잘 만들어졌는지 확인



- ⑫ ‘즉시 제출하기’ 버튼을 누르면 ‘전송파일’ 창이 나타나고, DART 접속시스템에 바로 제출 가능함

□ 전송파일 분리 및 내용보기

- 전송파일로부터 문서파일 등을 분리하려면 <제출-전송파일-전송파일 관리-전송파일 분리하기> 메뉴를 선택하고 ‘전송파일 분리하기’ 창이 나타나면 분리할 전송파일을 선택하여 분리된 파일이 저장될 폴더를 지정
- ‘분리’ 버튼을 누르면 ‘전송파일 보기’ 창이 나타나서 담당자 정보 등을 확인한 후 전송파일 안에 있는 문서파일 등이 저장될 폴더에 복사됨



- 전송파일의 내용(업무 및 보고서명, 담당자, 공시대상회사, 제출의무자, 문서 목록 등)을 보려면 <제출-전송파일-전송파일 관리-전송파일 내용보기> 메뉴를 선택

전송파일 보기 - [금융감독원: 20131217_125939,DRT]



기본 정보

- 공시대상회사: 00000000 · 제출의무자: 00000000
- 업무: 반기보고[일반법인]
- 보고서: 반기보고서(일반법인)

담당자 정보

- 성명: 홍길동 · 전화번호: 010-0000-0000
- 전자우편: help@dartmail.fss.or.kr

인증서 정보

- 회사명/성명: (주)홍길동 · 고유번호: 00000000
- 주소: 서울 영등포구 여의도동 금융감독원 빌딩
- 전자우편: help@dartmail.fss.or.kr

본문 및 첨부서류 신규 문서 목록

문서파일	문서명
20130829001715_반기보고서_금융_1ee7....	반기보고서
반기보고서_3_00122205_(주)홍길동.lxd	반기보고서(일반법인)

※ IFRS XBAL재무제표 원문배포 : 예

닫기(C)



2. 전송파일 제출하기

□ DART 편집기에서 제출하기

- ① 전송파일 생성 후 바로 ‘즉시 제출하기’ 버튼을 누르거나 <제출-전송파일-전송파일 제출> 메뉴를 선택하여 전송파일(*.DRT)을 선택
- ② ‘전송파일 제출’ 창이 나타나면 포함된 문서파일, 담당자 정보 등을 점검

전송파일 제출 - [금융감독원: 20131217_132356.DRT]

제출파일선택 로그인 제출하기 제출결과조회

제출할 파일(*.DRT) : C:\WDARTW\전송파일W\20131217_132356.DRT [선택]



기본 정보

· 공시대상회사: 00000000 · 제출의무자: 00000000

· 업무: 반기보고[일반법인]

· 보고서: 반기보고서(일반법인)

담당자 정보

· 성명: 홍길동 · 전화번호: 010-0000-0000

· 전자우편: help@dartmail.fss.or.kr

연중세 정보

· 회사명/성명: (주)홍길동 · 고유번호: 00000000

· 주소: 서울 영등포구 여의도동 금융감독원 빌딩

· 전자우편: helo@dartmail.fss.or.kr

본문 및 첨부서류 신규 문서 목록

문서파일	문서명
20130829001715_반기보고서_금융_3173....	반기보고서
반기보고서_3_00122205_(주)홍길동.txd	반기보고서(일반법인)

※ IFRS XBRL재무제표 원문배포 : 예

[제출하기(S)] [공시 미리보기(V)] [닫기(C)]

- ③ 각 문서마다 ‘공시 미리보기’ 버튼을 누르면 인터넷 브라우저가 실행되어 전자공시될 화면을 미리 확인할 수 있음
- ④ ‘제출하기’ 버튼을 눌러 접수시스템에 접속하기 위한 창이 나타나면 로그인함
- ⑤ ‘본문 및 첨부서류 신규제출’, ‘첨부서류 추가 제출’, ‘정정서류 제출’, ‘철회 신고서 제출’ 중 전송파일의 제출정보에 맞는 화면이 나타나고 ‘제출’ 버튼을 선택하면 파일 전송이 시작됨

제출 전송하기

본문 및 첨부서류 신규제출

[00000000] -

본문 또는 본문과 첨부서류를 신규 제출합니다.

제출할 파일(*.DRT)

C:\WDART\제출파일\W20090116_020437.DRT

SMS 수신번호(선택사항)

010 - 1111 - 2222

제출

주의사항

1. 공시서류 제출 시 **개인정보가 포함되지 않도록** 주의하시기 바랍니다. (관련안내 보기)

2. "제출"버튼을 누른 후 제출결과가 나올때까지 **창을 닫지 마시고** 기다려 주시기 바랍니다.

접수홈페이지 실행

로그 아웃

닫기

- ⑥ 접수시스템으로 전송이 완료되면 잠시 후 제출결과 내용이 나타나고, 제출결과는 언제든지 DART접수홈페이지에 접속하여 다시 조회할 수 있음

□ DART접수 홈페이지에서 제출하기

- DART편집기의 〈제출-홈페이지-접수홈페이지〉 메뉴를 실행하거나 인터넷 브라우저에서 DART접수 홈페이지 주소(<https://filer.fss.or.kr>)를 입력하면 초기화면이 나타남

DART 접수시스템

외부감사제약보고서 선행신청 사이트명 원적지원서비스 로그인

고유번호 발급신청

비밀번호재발급신청

문서제출

제출현황조회

인증서관리

계사관

기타안내

안전한 공시업무 지원을 위해

전자공시시스템은 상장법인 등이 공시서류를 인터넷으로 제출하고, 투자자 등 이용자는 제출 즉시 인터넷을 통해 조회할 수 있도록 하는 종합적 기업공시 시스템입니다.

제출인 정보관리

문서제출 현황

고유번호 발급신청

DART 고유번호(아이디)가 없으신가요?

비밀번호 재발급신청

비밀번호/비밀번호변경코드를 분실하셨습니까?

공시대상회사 정보변경

공시대상회사의 정보를 변경하시겠습니까?

신청결과 조회

고유번호/비밀번호변경코드 신청결과가 궁금하신가요?

공지사항 | 자료실

[안내] 기업공시서식 작성기준 개정(2020.6.30)2020.07.03

[안내] 발행실적보고서 알림서비스 시행2019.08.19

[안내] 7/22(수) 전자공시시스템 제출인 교육 연기 안내2020.07....

[안내] 4/22(수) 전자공시시스템 제출인 교육 연기 안내2020.04....

[안내] 2/19(수) 전자공시시스템 제출인 교육 연기 안내2020.02....

정기보고서 제출기한

결산월	제출기간	보고서명
08	11-30	사업보고서
06	11-16 (2020-11-30)	1분기보고서
12	11-16 (2020-11-30)	3분기보고서
03	11-16 (2020-11-30)	반기보고서

고유번호조회

동영상 가이드

기업공시 질라잡이

S/W 사용문의

1332 (5시~1시)

공시제도문의

1332 (5시~1시~2시~4시~5시)

외부감사보고문의 (제도)

02.3145.7763

외부감사보고문의 (시스템)

02.3145.5463



- 공동인증서를 등록한 경우에는 공동인증서를 이용하여 로그인하며, 그렇지 않은 경우 고유번호와 비밀번호를 입력하여 로그인함
- 단, DART전용 인증서를 이용한 경우(고유번호와 비밀번호로 로그인하여 DART인증서를 발급받은 경우) 또는 I-PIN(제출인이 개인인 경우에 한함)을 이용한 경우에는 고유번호와 비밀번호 아래 ‘다른 방법으로 로그인’ 버튼을 눌러 로그인 가능

○ 본문 및 첨부서류 신규 제출

- ① DART접수홈페이지에서 <문서제출 - 신규제출>을 선택하면 다음과 같은 화면이 나타나며, 이때 좌측 상단 화면에는 제출인 정보가 보임

문서제출

신규제출

첨부추가제출

정정서류제출

철회신고서제출

문서제출 가능시간

당일 접수 시간 : 07:30~18:00
익일 접수 시간 : 18:00~17:00

S/W 사용 문의
1332 (5번-1번-1번)
공시제도 문의
1332 (5번-1번-2,3,4,5번)
외부감사계약보고
02.3145.7763 (제도)
02.3145.5463 (시스템)

문서제출

신규제출

① 본문 또는 본문과 첨부서류를 신규 제출합니다.

제출할 파일 (*.DRT)

SMS 수신번호(선택사항) - -
(※ SMS수신번호를 입력하시면 제출결과를 휴대문 문자메시지로 통지 받으실 수 있습니다.)

주의사항

* 공시서류 제출 시 개인정보가 포함되어 있지 않도록 주의하시기 바랍니다. (관련안내 보기)
* '제출' 버튼을 누른 후 '제출한 공시서류를 처리하고 있습니다.' 라는 문구가 나올때까지 다른 메뉴로 이동하거나 현재 브라우저의 창을 닫으면 문서 제출이 중단되므로 유의하시기 바랍니다.

※ 문서의 제출 완료 전에 '제출결과조회' 등 타 메뉴를 이용하려면 인터넷 브라우저에서 새창을 열어 (파일 -> 새문열기 -> 장) [보기 - 새로고침] 메뉴 클릭 후 '다시 시도' 버튼을 클릭하여 이용하면 됩니다.

- ② ‘찾아보기...’ 버튼을 눌러 제출할 전송파일(*.DRT)을 선택
- ③ ‘제출’을 클릭하면 선택한 파일의 전송을 시작
- ④ <제출현황조회-제출결과조회>에서 접수여부를 확인함

○ 첨부서류 추가 제출

- <신규제출> 메뉴에서 제출하지 않은 첨부서류를 추가로 제출하는 경우에 사용하며, 예를 들어 사업보고서 본문과 감사보고서를 먼저 제출한 후 정관 및 영업보고서 등을 추가로 제출하는 경우에 사용

- 전송파일을 만들 때 문서등록 과정에서 먼저 제출했던 본문 및 첨부서류를 제외한 나머지 첨부서류만 등록하여 전송파일로 생성

① DART접수 홈페이지에서 <문서제출-첨부추가제출>을 선택

홈 > 문서제출 > 첨부추가제출

첨부추가제출

▶ 동영상 가이드

① 제출하지 않은 첨부서류를 추가로 제출합니다.

제출유형선택

☒ 유보중인 문서에 첨부서류를 추가합니다
 ☐ 기 접수된 문서에 첨부서류를 추가합니다

제출할 파일 (*.DRT)

찾아보기

추가제출대상 접수번호

유보중인 문서에 추가시 접수번호

접수번호조회

SMS 수신번호(선택사항)

선택

-

-

(※ SMS수신번호를 입력하시면 제출결과를 휴대폰 문자메시지로 통지 받으실 수 있습니다.)

제출

- ② 아직 유보 중이라면 ‘유보중인 문서에 첨부서류를 추가합니다.’를 선택
- ③ 기 접수된 문서에 첨부서류를 추가하는 경우에는 ‘기 접수된 문서에 첨부서류를 추가합니다.’를 선택하고 ‘접수번호조회’ 버튼을 클릭하여 ‘대상 접수번호 조회’ 창에서 기 접수된 문서의 접수번호를 선택
- ④ ‘본문 및 첨부서류 신규 제출’의 ②~④번과 동일한 방법으로 제출

○ 정정서류 제출

- 제출인은 제출한 전자문서에서 중대한 사항의 누락이나 오류를 발견하거나 금융감독원으로부터 정정명령을 받은 경우 이를 정정하여야 하며, 정정서류의 작성 및 제출 절차는 다음과 같음

① 정정하려는 본문 또는 첨부서류에 정오표를 삽입하여 정정 작성



- ② DART편집기에서 정오표가 들어있는 정정문서만을 등록하여 전송파일을 생성
 ※ 본문을 정정하였다고 해서 정정하지 않은 첨부서류까지 등록을 하면 접수과정에서 오류가 발생하여 접수되지 않음에 유의
- ③ DART접수 홈페이지에 로그인하여 <문서제출-정정서류제출>을 선택

홈 > 문서제출 > 정정서류제출

정정서류제출

[D 동영상 가이드](#)

① 기제출한 문서(본문,첨부서류)를 정정하여 제출합니다.

제출할 전송파일(*.DRT)내의 모든 문서(*.dsd)에 정오표가 작성되어 있어야 합니다.
 예) 본문만을 정정하는 경우 정오표가 없는 첨부서류를 함께 제출하면 접수가 거부됩니다.

제출할 파일 (*.DRT) [찾아보기](#)

정정대상 접수번호 [접수번호조회](#)

SMS 수신번호(선택사항) 선택 - -

(※ SMS수신번호를 입력하시면 제출결과를 휴대폰 문자메시지로 통지 받으실 수 있습니다.)

[제출](#)

- ④ ‘접수번호조회’ 버튼을 클릭하여 ‘대상 접수번호 조회’ 창에서 정정대상 문서의 접수번호를 선택
- ⑤ ‘본문 및 첨부서류 신규 제출’의 ②~④번과 동일한 방법으로 제출함
 ※ 정정서류를 제출하게 되면 DART홈페이지의 공시화면에서 문서의 제목에 ‘정정’이라는 글자가 포함되며, 정정대상이 되는 문서의 비고란에는 ‘정’으로 표시되어 일반 문서와 구분됨
- 철회신고서 제출
- 증권신고서, 공개매수신고서 등의 철회신고서를 제출하고자 하는 경우
- ① DART접수홈페이지에서 <문서제출-철회신고서 제출>을 선택
- ② ‘접수번호선택’ 버튼을 클릭하여 ‘대상 접수번호 조회’ 창에서 철회대상 문서의 접수번호를 선택
- ③ ‘본문 및 첨부서류 신규 제출’의 ②~④번과 동일한 방법으로 제출

홈 > 문서제출 > 철회신고서제출

철회신고서제출

(F) 동영상 가이드

① 증권신고서, 공개매수신고서의 철회신고서를 제출합니다.

제출할 파일 (*.DRT)	<input type="text"/>	찾아보기
철회대상 접수번호	<input type="text"/>	접수번호조회

SMS 수신번호(선택사항) 선택 - -

(※ SMS수신번호를 입력하시면 제출결과를 휴대폰 문자메시지로 통지 받으실 수 있습니다.)

제출

3. 제출결과 확인 등

□ 전자문서를 제출한 후에는, 필수 첨부서류 미비 등의 사유로 접수유보될 수 있고 문서의 서식버전 오류, 고유번호 오류 등의 사유로 접수거부 될 수 있으므로 반드시 접수여부를 확인

○ 제출결과조회

DART접수홈페이지의 <제출현황조회-제출결과조회>를 실행하면 제출한 문서에 대해 접수, 유보, 거부 등 처리결과를 일자별로 확인 가능

○ 접수현황조회

<제출현황조회-접수현황조회>를 클릭하면 정상적으로 접수된 문서 및 해당 문서의 첨부서류 목록을 조회할 수 있으며, '다운'을 클릭하면 문서파일을 다운로드 가능

○ 유보현황조회

- 본문 제출시 필수 첨부서류를 함께 제출하지 않아 접수유보된 경우 7일간 유보상태로 있게 되며, 7일 이내에 필요한 모든 첨부서류가 제출되지 않으면 유보상태로 되어있던 문서는 자동 삭제됨
- 증권신고서의 경우에는 필수 첨부서류가 모두 제출되었다 하더라도 공시심사 담당자가 발행분담금의 납부를 확인할 때까지 유보상태임
- <제출현황조회-유보현황조회>를 클릭하면 접수유보된 문서를 조회할 수 있으며, '삭제' 버튼을 클릭하여 제출인이 직접 삭제할 수도 있음



4. 기타 제출 방법

- 부득이한 사유로 인터넷 제출이 불가능한 경우(공시심사 담당자와 사전협의 필요)
 - 첨부서류 파일 사이즈가 큰 경우 등과 같이 첨부서류를 서면으로 제출해야 하는 경우 먼저 공시서류의 본문을 전자문서로 작성하여 제출하고 **(전자문서제출요령-별지서식5) 전자문서첨부서류 서면제출신청서**에 미제출된 첨부서류를 첨부하여 공시심사 담당자에게 서면으로 제출하면 공시심사 담당자가 첨부서류를 확인한 후 접수 조치함
 - **(전자문서제출요령-별지서식3) CD-ROM 제출신청서**를 기재하여 CD-ROM과 함께 금융감독원 공시심사 담당자에게 방문하여 제출하는 방법도 가능함
- 전자공시시스템 장애 시 제출
 - 제출인은 전자공시시스템에 장애가 발생하여 전자문서를 제출할 수 없는 경우에는 서면·모사전송(FAX)등의 방법으로 금융감독원과 관계기관에 공시서류를 제출하여야 함
- 발행분담금의 납부
 - 발행인은 증권신고서 제출시 발행금액에 따라 발행분담금을 납부하여야 하며, 발행분담금 납부 절차는 다음과 같음
(‘금융기관의 분담금 징수 등에 관한 규정’ 참조)
 - ① 증권신고서를 제출한 후, 접수 홈페이지에서 확인되는 발행분담금을 「신고서에 부여된 가상계좌번호」 또는 「공통납부계좌번호」(우리은행, 601-000138-13-027)로 납부
 - ※ 증권신고서는 공시심사 담당자의 발행분담금 납부 확인이 있을 때까지 접수가 유보됨
 - ② 「공통납부계좌번호」로 발행분담금을 납부한 경우에는, 발행분담금 납부 후 입금증(이체확인증) 사본을 공시심사담당자에게 FAX로 송부한 뒤 해당 담당자에게 전화로 FAX 수신여부를 확인
 - ③ 발행분담금의 납부가 확인되면 공시심사담당자가 유보된 증권신고서를 접수 처리함



(전자문서제출요령-별지서식 1)

전자문서제출인 내용변경신청서

증권의발행및공시등에관한규정시행세칙에 의하여 전자문서제출인 내용변경을 신청합니다.		
<input type="checkbox"/> 고유번호 : (※내용변경등록의 경우 고유번호 기입필수)		
전자문서제출인이 개인인 경우		
1.성명 : <input type="checkbox"/> 내국인 <input type="checkbox"/> 외국인	2.주민등록번호 :	
3.(우편번호)주소 : ()		
4.(지역번호)전화번호 : ()	5.(지역번호)팩스번호 : ()	
6.홈페이지 주소 :		
전자문서제출인이 법인(회계법인 포함)인 경우		
1.회사명 :	2.영문명 :	
3.대표자명 :		
4.사업자등록번호 :		
5.법인등록번호(13자리) :		
6.(우편번호)본사 주소 : ()		
7.(지역번호)본사 전화번호 : ()	8.(지역번호)본사 팩스번호 : ()	
9.홈페이지 주소 :		
10.법인 구분	가. <input type="checkbox"/> 외부감사대상법인 <input type="checkbox"/> 비외부감사대상법인	
	나. <input type="checkbox"/> 유가증권시장상장법인 <input type="checkbox"/> 코스닥시장상장법인 <input type="checkbox"/> 코넥스시장상장법인 <input type="checkbox"/> 기타법인	
	다. <input type="checkbox"/> 채권상장법인	
	라. <input type="checkbox"/> 내국법인 <input type="checkbox"/> 외국법인	
	마. <input type="checkbox"/> 일반법인 <input type="checkbox"/> 회계법인 <input type="checkbox"/> 유동화전문회사 <input type="checkbox"/> 증권투자회사 <input type="checkbox"/> 자산운용회사 <input type="checkbox"/> 공익법인	
11.결산월 : 월	12.업종코드(5자리) :	13.업종명 :
14.설립일 : 년 월 일	15.유가증권시장상장일 : 년 월 일	
16.코스닥시장상장일 : 년 월 일	17.코넥스시장상장일 : 년 월 일	
전자문서제출인이 조합·단체인 경우		
1.대표자명 :	2.명칭 : <input type="checkbox"/> 조합 <input type="checkbox"/> 단체 <input type="checkbox"/> 기타	
3.등록번호 :		
4.(우편번호)주소 : ()		
5.(지역번호)전화번호 : ()	6.(지역번호)팩스번호 : ()	
7.홈페이지 주소 :		
전자문서제출인이 감사반인 경우		
1.감사반명 :	2.주무공인회계사명 :	
3.(우편번호)주소 : ()		
4.(지역번호)전화번호 : ()	5.(지역번호)팩스번호 : ()	
업무상 연락처		
1.담당자 :	2.연락처 :	
3.소 속 :	4.E-MAIL 주소 :	

년 월 일
전자문서제출인 : (인)



〈전자문서제출인 등록신청서 기재시 유의사항〉

1. 공통사항

- 전자문서제출인의 등록당시 정보가 변경된 경우는 〈금융감독원 DART접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)-정보변경〉 메뉴에서 직접 변경할 수가 있습니다. 다만 법인 등록사항 중 등록구분과 외부감사대상여부에 관한 사항 등은 제출인이 직접 변경할 수가 없으므로 fax 또는 e-mail로 제출하여야 합니다.
〈개정 2017.8.1.〉

2. 등록신청인이 외국인인 경우

- 주민등록번호란에 여권번호, 외국인등록번호 등을 기재하며 투자등록번호가 있는 경우에는 외국인투자등록번호를 기재할 수 있습니다.

3. 등록신청인이 외국법인인 경우

- 사업자등록번호란에 당해 국가에서 부여받은 고유번호 등을 기재하며 투자등록번호가 있는 경우에는 외국인투자등록번호를 기재할 수 있습니다. 법인등록번호란은 기재하지 않습니다.

4. 등록신청인이 감사반인 경우

- 전자문서제출인 고유번호는 개인회계사무소별로 부여되는 것이 아니라 감사반별로 부여된다는 점에 유의하여야 합니다. 따라서 개인회계사무소는 소속된 감사반이 전자문서제출인으로 등록되어있는지 여부를 먼저 확인한 후에 해당 감사반이 전자문서제출인으로 등록되어 있지 않은 경우에만 감사반 명의로 등록신청하기 바랍니다.

(전자문서제출요령-별지서식 3)

CD-ROM 제출 신청서

제출인	회사명 (성 명)			제출인 고유번호	
	주 소			담당자 및 업무상연락처	

파일수 ¹		파일목록	공시서류명	공시대상회사	파일명2	비고

〈기재요령〉

1. 파일수 : CD-ROM에 담긴 파일의 개수 기재

2. 파일명 : 확장자도 함께 기재

위와 같이 CD-ROM의 제출을 신청합니다.

년 월 일

제출인 (인)

금 융 감 독 원 장 귀 하



(전자문서제출요령-별지서식 4)

기업개황자료

회사명 :
영문명 :
대표자 :
본점 사업자등록번호 :
본사 우편번호 :
본사 주소 :
본사 전화번호 : ()
본사 팩스번호 : ()
인터넷 홈페이지 주소 :
기업규모 :
결산월 :
업종명 :
회사설립일 : 년 월 일
임직원수 (명) :
주주수 (명) :

〈 작성요령 〉

1. 결산일 현재를 기준으로 작성하되, 결산일 이후 제출일 사이에 중요한 변동이 있는 경우 제출일을 기준으로 작성합니다.
2. '인터넷 홈페이지 주소'는 해당사항이 있는 경우에 기재합니다.
3. 주주수는 결산일 현재 법인주주를 포함하여 주주수를 기재합니다.

(전자문서제출요령-별지서식 5)

전자문서첨부서류 서면제출신청서

제출인에 관한 사항			
1. 성 명 (회 사 명)		2. 제 출 인 고 유 번 호	
3. 주 소			
4. 업 무 담 당 자		5. 연 락 처	
전자문서에 관한 사항			
6. 공 시 대 상 회 사		7. 공 시 대 상 회 사 고 유 번 호	
8. 공 시 서 류 명			
9. 접 수 번 호		10. 유보문서번호	
서면제출할 첨부서류에 관한 사항			
11. 서 면 제 출 첨부서류명			
12. 서면제출 사유			
<div> <div>위와 같이 _____ 의 제출을 신청합니다.</div> <div> <div>년 월 일</div> <div>제출인 (인)</div> </div> <div>금 융 감 독 원 장 귀 하</div> </div>			

참 고 사 항

○ Q&A 색인





Q&A 4-01

전자공시 업무를 수행하기 위해 숙지해야 할 사항

1. 관련규정

- 자본시장법 §436조, 동법 시행령 §385
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제6장
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 시행세칙 제4장

2. 전자공시 문서작성 및 제출을 위해서 제출인이 숙지해야 할 사항

- ☐ 전자공시 문서작성 및 제출과 관련하여 제출인은 금융감독원홈페이지에 들어가서(<https://www.fss.or.kr>), [금융법규-금융감독법규] 메뉴의「금융투자 관련법규-자본시장과금융투자업에 관한법률 및 관련규정」에서「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」및「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」등을 조회 가능
- ☐ 공시서식 및 서식 내 기재할 세부 내용에 관해서는 「업무자료-공시업무」 메뉴의 「기업공시서식 작성기준」과 「기업공시 실무안내」 등을 참고할 수 있으며, 전자문서 작성·제출 실무에 관해서는「전자문서 제출요령」등을 이용하여 전반적인 내용을 숙지하여야 함

※ 접수·공시 홈페이지 및 제출지원 프로그램 등 사용방법 안내

- 전자공시 Help desk : 1332 → 5번 → 1번 → 1번

- 기업공시 상담센터 운영시간 : 평일 09:00~18:00



Q&A 4-02

전자공시시스템을 통한 서류제출시간

- 제출(접수) 가능 시간 -

1. 관련규정

- 자본시장법 §436조, 동법 시행령 §385
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제6장
- 전자문서제출요령

2. 전자문서 제출의 개요

- ☐ 금융위원회 또는 증권선물위원회(금융감독원)에 각종 신고서·보고서 기타 서류 또는 자료 등을 제출하는 경우에 정보통신망을 이용한 전자문서의 방법에 의할 수 있도록 규정하고 있음

3. 전자문서 제출가능시간

- ☐ 인터넷 : 평일 07:30 ~ 19:00
- ※ 07:30 ~ 18:00 사이에 제출된 건은 당일접수 처리가 되며, 18:00 ~ 19:00 사이에 제출된 건은 다음 업무일에 접수 및 공시 처리됩니다.
- ※ 금감원 심사 담당자와 사전 협의하고 회사명의 사유서를 제출(review@fss.or.kr)한 경우 평일 18시 이후 제출한 증권신고서*는 당일 접수·공시
- * 파생결합증권·사채(일괄신고추가서류 포함) 및 집합투자증권은 제외



Q&A 4-03

법인의 회사개황 정보 변경방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. 법인명, 대표이사, 주소, 업종 등 개황이 변경되었을 때 DART에 해당 정보를 변경하는 방법

☐ 상장회사의 경우

- 1) 회사명, 영문회사명, 대표자명, 주소, 결산기 변경의 경우는 한국거래소의 신고 사항 공시를 통해 자동으로 정보변경

※ 한국거래소에서 변경한 내역은 익일아침 DART에 반영됨

- 2) 업종코드의 경우는 한국거래소에서 변경시 자동으로 업종코드 중분류까지 변경되며, 세분류, 세세분류는 회사에서 직접 변경

① DART접수시스템(<https://filer.fss.or.kr>)에 로그인한 후 화면 오른쪽 상단의 정보변경 메뉴로 이동

② 업종코드의 세분류, 세세분류를 입력한 후 화면 하단의 수정버튼을 눌러서 저장 완료

- 3) 회사메일주소, 팩스번호, 영문대표자, 영문주소의 경우

① DART접수시스템(<https://filer.fss.or.kr>)에 로그인한 후 화면 오른쪽 상단의 정보변경 메뉴로 이동



- ② 회사메일, 팩스번호, 영문대표자, 영문주소 등을 입력한 후 화면 하단의 확인버튼을 눌러서 저장 완료

※ DART접수시스템에서 변경한 기업정보는 거래소로 전송되지 않으므로 한국거래소 상장공시제출시스템(<https://filing.krx.co.kr>)을 통해서도 변경하여야 함

□ 비상장회사의 경우

- 1) 제출인으로 등록된 비상장법인의 경우에는 접수홈페이지에 로그인하여 [정보변경] 메뉴를 클릭하여 수정
- 2) 제출인이 아닌 비상장법인의 경우에는 접수홈페이지에 로그인을 할 수 없으므로 [고유번호 발급신청]메뉴의 '공시대상회사 정보 변경'을 클릭하여 정보를 수정하고, 관련서류를 해당 화면에서 파일로 직접 첨부하여 송부
<개정 2017.8.1.>

인증서를 발급하는 절차는 무엇인가?

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 §18

☐ 공동인증서

- ① 전자서명인증사업자나 등록대행기관(은행, 증권사 등)에서 발급
- ② 접수홈페이지에서 ‘공동인증서 로그인’ 하단의 ‘등록/재등록’을 클릭하여 등록 신청
- ③ 안내에 따라 나머지 과정을 진행하면 인증서 등록이 완료

634



□ DART인증서

- ① DART접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에 로그인하여 [인증서관리-DART 인증서 발급] 메뉴에서 각종 기재사항을 입력한 후 <인증서 발급> 버튼을 클릭

홈 > 인증서관리 > DART인증서 발급

DART인증서 발급

[동영상 가이드](#)

제출인정보	
제출인명	○○회사
고유번호	00000000

인증서 발급신청 담당자 정보	
외국인여부	<input checked="" type="radio"/> 내국인 <input type="radio"/> 외국인
담당자 이름	<input type="text"/> 본인인증
담당자 전화번호	<input type="text"/> - <input type="text"/> - <input type="text"/>
소속회사/부서명	<input type="text"/>
담당자 이메일주소	<input type="text"/>
비밀번호변경코드	<input type="text"/>

① 비밀번호 변경코드 (4자리 문자)를 분실 한 경우 재발급 받으셔야합니다. [비밀번호 변경코드 재발급 신청](#)

[인증서발급](#)

- ② 화면에 표시되는 업무담당자 정보와 비밀번호변경코드를 입력하면 인증서 발급 완료

Q&A 4-05

인증서의 사용용도는 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령
- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 §18

2. DART인증서(DART발행)와 공동인증서 각각의 사용 용도

□ 공동인증서, DART인증서의 정의 및 용도

	공동인증서	DART인증서
발급기관	전자서명인증사업자	DART 전자공시시스템
유효기간	1년	3년
비용	유료	무료
DART시스템 로그인	선택적 사용	제출인 ID, 비밀번호 (선택적 사용)
공시문서 전자서명	사용	사용



Q&A 4-06

DART인증서를 공동인증서로 변경하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 §18

2. DART 발행 인증서를 공동인증서로 변경하는 방법

- ① DART접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에서 초기화면 중간의 [공동인증서 로그인] 하단의 [등록/재등록]을 선택
- ② 제출인에 해당되는 메뉴(법인/조합/단체, 감사반, 개인) 중 하나를 선택
- ③ 관련된 내용을 입력한 후 등록버튼을 누름

공동인증서등록 - 법인

홈 > 인증서관리 > 공동인증서등록 > 법인

1 주의사항

· '공동인증서 (재)등록'은 고유번호가 있는 경우만 가능합니다.
· 고유번호가 없으신 경우, 『접수시스템 메인화면 - 고유번호 발급신청』메뉴를 클릭하신 후, 해당 메뉴의 '주의사항'항의 안내에 따라 진행하시기 바랍니다.

[\(D\) 동영상 가이드](#)

1단계 고유번호와 사업등록번호 검증

외국법인여부 ☒ 내국법인 ☐ 외국법인

고유번호

사업자등록번호 - - [제출인여부 확인](#)

2단계 담당자 인증

외국인여부 ☒ 내국인 ☐ 외국인

담당자 이름 [본인인증](#) (신청결과 조회 시 필요합니다.)

담당자 전화번호

소속회사/부서명

담당자 이메일주소

[등록](#) [취소](#)

- ④ 공동인증서 등록팝업에서 등록할 인증서를 선택하여 등록



Q&A 4-07

공동인증서를 DART인증서로 변경하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령
- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 §18

2. 공동인증서를 DART 발행 인증서로 변경하는 방법

- ① DART접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)의 [고유번호 로그인] 하단의 [비밀번호등 재발급신청]을 선택
- ② 좌측 메뉴에서 [변경코드재발급] 하단의 제출인에 해당되는 메뉴(법인/조합/단체, 감사반, 개인) 중 하나를 선택
- ③ 1단계 고유번호 등 유효성검사, 2단계 업무담당자 인증을 진행하여 비밀번호 변경코드를 신청

| 관련서류안내

구분	관련서류
법인	- 3일 이내 발급받은 법인 등기사항증명서(말소사항 포함된 제출용) - 3일 이내 발급받은 사업자등록증명원(발급기관: 국세청 → 홈텍스) 또는 고유번호증* * 공정위 공시대상 비영리 공익법인에 한함
외국법인	- 외국인투자등록증
개인	- 신분증사본(단, 미성년자는 주민등록등본 및 법정대리인의 신분증사본)
단체·조합	- 고유번호증 또는 우리사주조합 설립신고 확인서 등
감사반	- 감사반 등록증(발급기관: 한국공인회계사회)

- ④ 신청시 관련서류를 직접 파일로 첨부한 후 비밀번호 변경코드가 발급되면 「Q&A 4-04」의 DART인증서 발급방법을 참고하여 DART인증서를 발급



Q&A 4-08

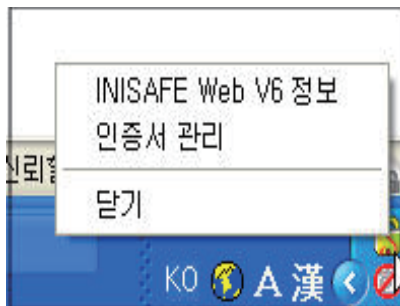
인증서를 다른 PC에 저장하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. PC에 저장된 인증서를 다른 PC로 옮겨 공시서류를 제출하는 방법

- 1) DART접수시스템에 접속 후 트레이영역(시계 및 메신저 아이콘 등이 있는 곳)에 노란색 자물쇠 모양의 아이콘이 생김
 - ① 노란색 자물쇠에 마우스 오른쪽 → “인증서 관리”를 클릭
 - ② 인증서관리 창 아래의 고급 탭 클릭 → “인증서 내보내기” 버튼으로 “인증서 이름.p12” 파일을 생성
 - ③ “인증서이름.p12” 파일을 다른 PC로 복사한 후 인증서관리 창 “인증서 가져오기” 버튼을 클릭하여 “인증서이름.p12” 가져오기 실행



2) DART편집기의 [제출-인증서관리] 메뉴 선택

- ① 인증서관리 창 아래의 고급 탭 클릭 → “인증서 내보내기” 버튼으로 “인증서 이름.p12” 파일을 생성
- ② “인증서이름.p12” 파일을 다른 PC로 복사한 후 인증서관리 창 “인증서 가져오기” 버튼을 클릭하여 “인증서이름.p12” 가져오기 실행





Q&A 4-09

비밀번호 분실시 재발급 받는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권사의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. 비밀번호 분실 시 재발급 받는 방법

- ① DART접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에서 [비밀번호 재발급신청] 메뉴를 클릭
- ② [비밀번호 재발급] 메뉴에서 비밀번호 변경코드를 입력하면 ‘신청결과 조회’에서 새로운 비밀번호를 바로 확인 가능

※ 비밀번호변경코드를 알고 있을 경우에만 비밀번호 재발급 가능

비밀번호재발급신청

비밀번호재발급
변경코드재발급
신청결과조회

문서제출가능시간
당일 접수 시간 : 07:30~18:00
익일 접수 시간 : 18:00~17:00

S/W 사용 문의
1332 (5번-1번-1번)
공시제도 문의
1332 (5번-1번-2,3,4,5번)
외부감사계약보고
02.3145.7763 (팩스)
02.3145.5463 (시스템)

비밀번호재발급

① 비밀번호를 분실하였으나 비밀번호변경코드를 알고있는 경우

1단계 기본 정보

고유번호 *

비밀번호변경코드 *

2단계 담당자 인증

외국인여부 * ☒ 내국인 ☐ 외국인

담당자 이름 * **본인인증** (신청결과 조회 시 필요합니다)

담당자 전화번호 *

소속회사/부서명 *

담당자 이메일주소 *

확인 **취소**



Q&A 4-10

비밀번호변경코드 분실시 재발급 받는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. 비밀번호변경코드 분실 시 재발급 받는 방법

- ① DART접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에서 [비밀번호등 재발급신청]을 선택
- ② 좌측의 메뉴에서 [변경코드재발급] 하단에서 제출인에 해당되는 메뉴(법인/조합/단체, 감사반, 개인) 중 하나를 선택
- ③ 1단계 고유번호 등 제출인여부검사, 2단계 업무담당자 인증을 진행하여 신청

관련서류안내	
구분	관련서류
법인	- 3일 이내 발급받은 법인 등기사항증명서(말소사항 포함된 제출용) - 3일 이내 발급받은 사업자등록증명원(발급기관: 국세청 → 홈택스) 또는 고유번호증* * 공정위 공시대상 비영리 공익법인에 한함
외국법인	- 외국인투자등록증
개인	- 신분증사본(단, 미성년자는 주민등록등본 및 법정대리인의 신분증사본)
단체·조합	- 고유번호증 또는 우리사주조합 설립신고 확인서 등
감사반	- 감사반 등록증(발급기관: 한국공인회계사회)

- ④ 신청완료 후 아래의 제출인에 해당하는 관련서류를 해당 화면에서 **파일로 직접 첨부하여 송부하면** 1~3일 후 확인 가능(단 제출인이 '개인'인 경우에만해서, 제출인에 대한 본인인증을 완료한 경우에는 서류제출이 모두 면제됨)
<개정 2017.8.1>

※ 비밀번호 변경코드를 분실한 경우에 접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에서 공동인증서를 등록하여 사용하면 비밀번호 변경코드 재발급 없이 바로 문서제출이 가능함



Q&A 4-11

공동인증서를 재등록하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령
- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 §18

2. 공동인증서의 갱신, 만료 등의 사유로 다른 유효한 공인인증서로 대체하는 방법

□ 공동인증서를 재등록하는 방법

- ① DART접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에서 초기화면 중간의 [공동인증서 로그인] 하단의 [등록/재등록]을 선택
- ② 제출인에 해당되는 메뉴(법인, 개인, 조합/단체) 중 하나를 선택
- ③ 고유번호 등으로 대상법인, 업무담당자 확인 순으로 진행 후 등록버튼을 누름

공동인증서등록 - 법인

홈 > 인증서관리 > 공동인증서등록 > 법인

1 주의사항

· 공동인증서 (제)등록은 고유번호가 있는 경우만 가능합니다.
· 고유번호가 없으신 경우, 「합수시스템 메인화면 - 고유번호 발급신청」메뉴를 클릭하신 후, 해당 메뉴의 '주의사항'항의 안내에 따라 진행하시기 바랍니다.

[CE 도움말 가이드](#)

1단계 고유번호와 사업등록번호 검증

외국법인여부 ☒ 내국법인 ☐ 외국법인

고유번호

사업자등록번호 - - [제출인여부 확인](#)

2단계 담당자 인증

외국인여부 ☒ 내국인 ☐ 외국인

담당자 이름 [본인인증](#) (신원결과 조회 시 필요합니다.)

담당자 전화번호

소속회사/부서명

담당자 이메일주소

[등록](#) [취소](#)

- ④ 공동인증서 등록팝업에서 등록할 인증서를 선택하여 등록

※ 금융감독원 전자공시시스템에 공동인증서를 등록하여 사용 중 공동인증서 만료 또는 다른 공동인증서를 발급하여 재등록하는 경우 기존 등록된 공동인증서의 폐기여부를 확인한 후 등록하여야 함

Q&A 4-12

전자문서 작성시 그림파일을 제출하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. 전자문서 작성시 그림파일을 제출하는 방법

- 전자문서에 등기사항증명서(법인등기부등본) 등 그림파일을 포함하여야 할 경우에는 문서에 해당 그림파일을 삽입하고 파일형식 검사를 한 다음 전송하여야 함
- 그림파일(*.JPG, *.GIF, *.BMP, *.PNG) 그 자체로는 전송이 불가능하며, DART편집기에서 그림파일을 삽입 후 저장하면 문서파일(*.dsd)에 포함됨
 - 그림파일은 파일 크기가 300KByte 이하만 삽입 가능하며, 그림파일 크기가 300KByte를 초과할 경우 DART편집기에서 자동으로 축소 변환됨
 - 첨부서류에 삽입해야 할 그림파일이 많은 경우 ‘전자문서첨부서류 서면제출 신청서’와 함께 심사담당자에게 서면으로 제출

※ 공시서류에 삽입하는 그림파일에 불필요한 개인신상정보가 없도록 유의

□ 스캐닝을 하여 그림파일을 삽입하고자 하는 경우 다음 사항을 권장함

스캐닝 해상도	100 DPI ¹⁾ 정도			
색상 수	2	16	256	1,600만
파일형식	GIF	GIF	GIF or JPG	JPG ²⁾
용량	300 KByte 이내			

1) : 원본 인쇄물과 스캐닝 한 그림 또는 글자크기를 서로 비교하였을 때 비슷한 정도의 크기

2) : JPG의 경우 압축률은 25%가 이상적임



Q&A 4-13

전송파일(*.DRT)의 파일분리 및 내용확인 방법은 무엇인가?

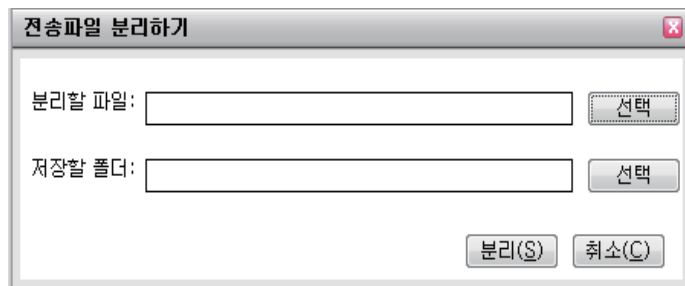
1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. 회계법인 등에서 받은 감사보고서 파일(*.DRT)의 내용 확인 방법

□ DART편집기를 실행하여 [제출-전송파일-전송파일 관리-전송파일 분리하기]를 이용


- ① DART편집기에서 [제출-전송파일-전송파일 관리-전송파일 분리하기]메뉴를 실행
- ② 회계법인 등에서 받은 전송파일(*.DRT)을 분리할 파일부분에서 선택



- ③ 분리할 파일을 저장할 폴더를 저장할 폴더부분에서 선택

- ④ 분리버튼을 누르면 분리된 파일의 명세 등이 표시되고 저장할 폴더부분으로 이동하면 전송파일(*.DRT)이 전자서명인증서 등이 분리된 전자문서(*.DSD)파일로 존재

전송파일 보기 - [금융감독원: 994_감사보고서(310).DRT]



인증서 정보

· 회사명/성명: 테스트회계법인

· 고유번호: 00000994

· 주소: 서울시 영등포구 여의도동 23-5

· 전자우편: kboy@chol.com

담당자 정보

· 성명: 홍길동

· 전화번호: 010-1111-1111

· 전자우편: help@dartmail.or.kr

기본 정보



· 업무: 감사보고 관련

· 보고서: 감사보고서

· 공시대상회사: 00000310

· 제출의무자: 00000994

본문 및 첨부서류 신규 문서 목록

문서파일	문서명
 감사보고서_cea.dsd	감사보고서
 기업개황자료_cea.dsd	기업개황자료

확인

취소

⑤ DART편집기로 분리한 전자문서(*.DSD)파일을 열어 내용을 확인

646



Q&A 4-14

공시대상회사의 고유번호를 조회하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. 5%보고, 임원주요주주보고, 감사보고서 및 검토보고서 등을 작성·제출하기 위해 공시대상회사의 고유번호를 조회하는 방법

□ DART접수시스템(<https://filer.fss.or.kr>)의 회사 고유번호 조회 메뉴를 이용

- ① DART접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>) 접속
- ② 메인페이지 하단 메뉴의 [고유번호조회메뉴] 선택
- ③ 본인인증 후 법인등록번호 입력을 통해 고유번호를 확인

고유번호조회
✕

① 본인인증 후 고유번호를 조회합니다.

조회자 이름	<input style="width: 90%;" type="text"/>	<input checked="" type="radio"/> 내국인 <input type="radio"/> 외국인	<div style="background-color: #005596; color: white; padding: 2px 5px; border: 1px solid #005596;">본인인증</div>
법인등록번호	<input style="width: 90%;" type="text"/>	<div style="background-color: #ccc; padding: 2px 5px; border: 1px solid #ccc;">찾아보기</div>	

고유번호	회사명
------	-----

Q&A 4-15

반복입력 작업이 많은 표 항목을 쉽게 입력하는 방법은 무엇인가?

1. 공시문서 내 표(파란색 표에 한함) 중에서 반복입력이 필요한 항목인 경우 건건이 입력하지 않고 쉽게 작성할 수 있는 방법(예:정기보고서상 임원현황 기재부분)

□ 엑셀을 이용하여 쉽게 작성할 수 있음

- ① DART편집기 내 해당 표에서 맨 처음 한줄 작성
- ② 표의 내용을 선택(드래그) 복사(Ctrl+C)하고, 엑셀에 붙여넣기(Ctrl+V)

1. 임원 및 직원의 현황

◆click◆ 『임원 현황』 삽입
◆click◆ 『11-임원현황』 단위서식 삭제

임원 현황

(기준일 : XXXX년 XX월 XX일) (단위 :)

성명	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경 력	소유주식수		재직기간	임기 만료일
							보통주	우선주		
대표자	1966.09	대표이사	등기임원	상근	경영총괄	A회사	40000000	-	2년	-

- ③ ②에서 붙여 넣은 엑셀하위로 회사의 임원현황을 작성

A1 대표자											
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K
1	대표자	1966.09	대표이사	등기임원	상근	경영총괄	A회사	40000000	-	2년	-
2	임원일	1969.12	감사	등기임원	비상근	영업총괄	B회사	-	3000	1년	2013.04.14
3	임원이	1970.04	감사	등기임원	상근	공시출발	B회사	3000	-	1년	2015.12.20
4	임원삼	1960.05	감사	미등기임원	비상근	경영자문	B회사	-	2000	1년	2013.04.14
5											



- ④ 작성 완료한 엑셀의 해당 부분을 선택(드래그)복사(Ctrl+C)하고, DART 편집기 내의 해당 표를 컬럼 수에 맞게 선택하여 붙여넣기(Ctrl+V)하여 완성

임원 현황										
(기준일 : XXXX년 XX월 XX일)						(단위 :)				
성명	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경 력	소유주식수		재직기간	임기 만료일
							보통주	우선주		
대표자	1966.09	대표이사	등기임원	상근	경영총괄	A회사	40000000	-	2년	-
임원일	1969.12	감사	등기임원	비상 근	영업총괄	B회사	-	3000	1년	2013.04.1 4
임원이	1970.04	감사	등기임원	상근	공시총괄	B회사	3000	-	1년	2015.12.2 0
임원삼	1960.05	감사	미등기임 원	비상 근	경영자문	B회사	-	2000	1년	2013.04.1 4



Q&A 4-16

DART편집기 이용 도중 오류 메시지 확인시 업무처리 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권지의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. ‘금융감독원에 문의바랍니다.’ 또는 ‘오류가 발견되어 문서를 열 수 없습니다.’라는 메시지가 나타났을 경우 업무처리 방법

- DART편집기에서는 공시문서의 적정성 및 유효성을 높이기 위하여 DART에서 요구하는 표시규칙을 벗어나게 작성되는 경우 오류메시지가 발생함
 - 제출인은 담당자 이름, 연락처, 간단한 발생사유와 오류발생 공시문서를 첨부하여 금융감독원 전자공시팀 이메일로 보냄(darthelp@fss.or.kr)
 - ※ 오류발생 공시문서(*.DSD)의 파일크기가 아주 작을 경우(수십 Byte 이내), 백업파일(.BAK)도 같이 첨부
 - 금융감독원 전자공시팀 이메일로 수신된 내용은 오류사항 확인 후 수정하여 제출인에게 회신됨



Q&A 4-17

문서 인쇄시 인쇄범위를 선택하는 방법은 무엇인가?

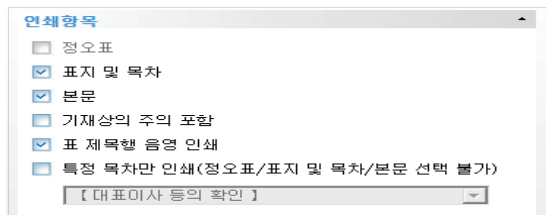
1. 관련규정

- 증권사의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. DART편집기의 인쇄관련 설정 및 세부선택 사항

□ 인쇄관련 옵션

- ① DART편집기 [ 인쇄] 메뉴 실행



- ② 인쇄설정 화면에 인쇄대상(표지 및 목차, 본문 기재상의 주의포함 등)을 종류별로 선택할 수 있음

※ 하단의 '특정목차만 인쇄'를 체크할 경우 상단의 '인쇄대상'에서 선택된 내용은 무시되며 선택한 특정목차만 인쇄됨

□ 인쇄관련 표시방법

- ① 기본적으로 인쇄설정에서 정의한 범위만 인쇄됨
- ② 문서의 가로크기가 커지면 인쇄 방법은 A4 > 축소인쇄 > A4 가로인쇄의 순으로 적용됨

Q&A 4-18

인증서 암호 분실

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 §18

2. 전자서명에 필요한 인증서 암호를 분실한 경우


☐ 인증서 재발급 절차를 거쳐야 함

1) 공동인증서

- ① 전자서명인증사업자나 등록대행기관(은행, 증권사 등)에서 공동인증서를 재발급

2) DART인증서

- ① DART접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에서 로그인


인수사범

고유번호 발급신청
비밀번호재발급신청
문서제출
제출연필조회
인증서관리
계시판
카타내내

인증서관리

공통인증서등록
DART인증서발급
DART인증서제기
인증서확인
인증서 이동/복사
인증서 사용내역

CD 문서제출 가능시간
발급 접수 시간 : 09:30 ~ 18:00
익일 접수 시간 : 18:00 ~ 17:00

SW 사용 문의
1332 (사전·1인~1인)
문서제출 문의
1332 (사전·1인~3,4,5인)
외부감사제척요청
02.3145.7763 (재도)
02.3145.5463 (사무실)

DART인증서 폐기

제출인정보

제출인명	ㅇㅇ 회사
고유번호	000000000
주소	서울특별시 서초구 일동로 12
국가	kr
인명일자	2020-10-21 18:02:37
제출인명	임우영
부서명	전자공자
전화번호	02-786-0931

담당자 정보

외국인여부	<input checked="" type="radio"/> 내국인 <input type="radio"/> 외국인
담당자 이름	<input type="text"/> <input type="button" value="보안등록"/>
담당자 전화번호	<input type="text"/> - <input type="text"/> - <input type="text"/>
소속회사/부서명	<input type="text"/>
담당자 이메일주소	<input type="text"/>
비밀번호변경코드	<input type="text"/>

인증서제기

로그인
회원가입

외부감사제척요청
인증서관리
사회도판
문자지령서비스
로그아웃
정보변경

홈 > **인증서관리** > **DART인증서 폐기**



② [인증서관리-DART인증서폐기] 메뉴를 이용하여 기존인증서(암호분실) 폐기

※ DART인증서의 재발급은 기존인증서 폐기 후 새 인증서를 신규로 발급하는 형태임

③ [인증서관리-DART인증서발급] 메뉴를 이용하여 신규인증서를 발급받아 사용

홈 > 인증서관리 > DART인증서 발급

DART인증서 발급

D 동영상 가이드

제출인정보

제출인명	○○회사
고유번호	00000000

인증서 발급신청 담당자 정보

외국인여부	<input checked="" type="radio"/> 내국인 <input type="radio"/> 외국인
담당자 이름	<input type="text"/> <div style="float: right; border: 1px solid #00a0e3; padding: 2px 5px; color: white;">본인인증</div>
담당자 전화번호	<input type="text"/> - <input type="text"/> - <input type="text"/>
소속회사/부서명	<input type="text"/>
담당자 이메일주소	<input type="text"/>
비밀번호변경코드	<input type="text"/>

① 비밀번호 변경코드 (4자리 문자)를 분실 한 경우 재발급 받으셔야합니다.

비밀번호 변경코드 재발급 신청

인증서발급



Q&A 4-19

전자문서에 다량의 그림파일을 삽입하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. 전자문서에 삽입할 그림파일 수가 많은 경우

- ☐ 전자문서에 그림파일을 포함하여야 할 경우에는 문서에 해당 그림파일을 삽입하고 파일형식 검사를 한 다음 전송하여야 함
 - DART편집기에서 그림파일을 삽입 후 저장하면 문서파일(*.DSD)에 포함됨
- ☐ 그림파일은 한 문서에 약 200개 까지는 삽입하여 정상 제출이 가능(다수의 그림파일인 경우 그림파일 삽입시 'ctrl'이나 'shift'키를 누른 후 다수의 그림파일을 선택하거나, 마우스 드래그로 다수의 그림파일 선택 후 삽입 가능)
 - 200여개 이상의 그림파일을 제출해야 하는 경우는 심사담당자와 제출방법을 협의해야 함
 - ※ DART접수시스템(<https://filer.fss.or.kr>) <기타안내>의 '공시관련 부서안내' 메뉴를 통해 심사담당자 확인 가능

**Q&A 4-20**

전송파일 생성 도중 '제출유형을 알 수 없습니다.'란 메시지 발생시 처리 방법은 무엇인가?

1. 공시용 전송파일(*.DRT) 생성시 '제출유형을 알 수 없습니다.'란 메시지 발생

- ☐ 전송파일 생성 시 포함된 본문 및 첨부문서 중 정오표가 포함된 문서와 정오표가 포함되지 않은 문서가 같이 포함되어 있는 경우 '제출유형을 알 수 없습니다.'라는 메시지와 함께 전송파일이 생성되지 않음
- ☐ 전송파일(*.DRT)을 생성할 때 정오표가 있는 문서와 없는 문서를 각각 구별하여 전송파일(*.DRT)을 생성하여야 함

Q&A 4-21

접수시스템 보안모듈 설치 오류시 대처방법은 무엇인가?

1. 접수시스템 접속시 보안프로그램 설치 오류로 인하여 접속할 수 없는 경우

① 신뢰할 수 있는 사이트 등록

Chrome	Edge
접수시스템(filer.fss.or.kr) 접속 URL 입력창의 (🔒) 클릭 후 “사이트 설정” 실행 안전하지 않은 콘텐츠 : 허용 새로고침(F5) 실행	1. 접수시스템(filer.fss.or.kr) 접속 2. URL 입력창의 (🔒) 클릭 후 “이 사이트 대한 사용 권한” 실행 3. 비보안 콘텐츠 : 허용 4. 새로고침(F5) 실행

- ② 웹 브라우저를 모두 닫고 제어판 → 프로그램 추가/제거에서 AhnLab Safe Transaction를 제거
- ③ 웹 브라우저를 실행하여 접수시스템에 접속 → 로그인 → 안랩통합보안 체크 후 적용 버튼 → 다운로드된 보안프로그램 설치



Q&A 4-22

전송 버튼 클릭 시 “File Upload Fail” 메시지가 나오는 경우 처리방법은 무엇인가?

1. 전송파일 생성 후 제출하기 위해 전송 버튼을 클릭하면 “File Upload Fail”이 나오는 경우

□ 보안프로그램 중 일부가 제대로 설치되지 않았거나 PC 또는 사내 네트워크에서 파일 업로드를 차단하는 경우에 발생

① 신뢰할 수 있는 사이트 등록

Chrome	Edge
1. 접속시스템(filer.fss.or.kr) 접속 2. URL 입력창의 (🔒) 클릭 후 “사이트 설정” 실행 3. 안전하지 않은 콘텐츠 : 허용 4. 새로고침(F5) 실행	1. 접속시스템(filer.fss.or.kr) 접속 2. URL 입력창의 (🔒) 클릭 후 “이 사이트 대한 사용 권한” 실행 3. 비보안 콘텐츠 : 허용 4. 새로고침(F5) 실행

② 웹 브라우저를 모두 닫고 제어판 → 프로그램 추가/제거에서 AhnLab Safe Transaction를 제거

③ 웹 브라우저를 실행하여 접속시스템에 접속 → 로그인 → 안랩통합보안 체크 후 적용 버튼 → 다운로드된 보안프로그램 설치

④ ①~③의 작업 수행 후에도 동일 현상이 나타나면 사내 네트워크 담당자에게 문의하여 파일 업로드 제한여부 확인 및 보안 해제 작업 요청 필요

Q&A 4-23

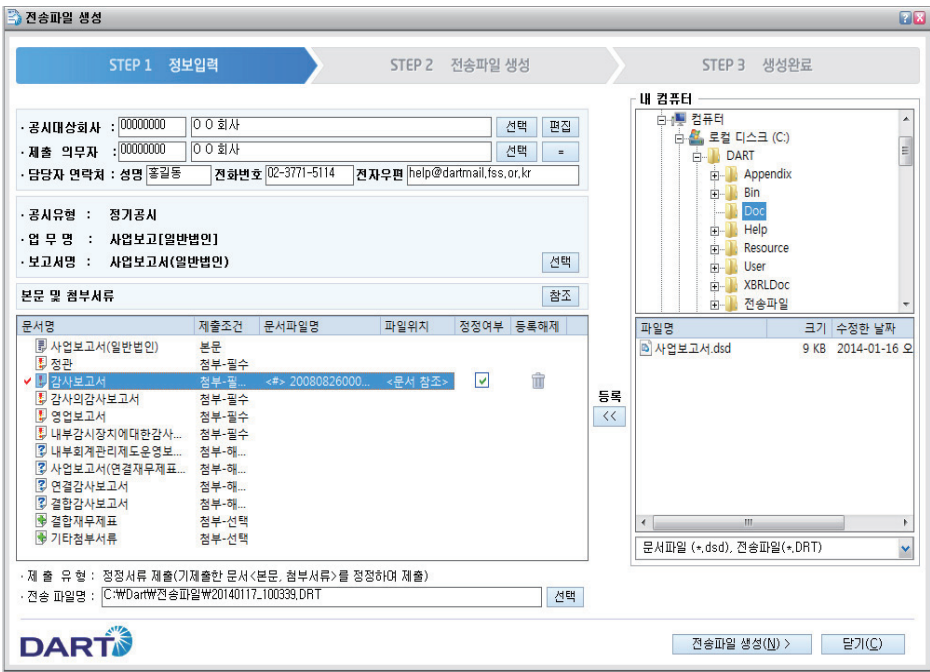
전자문서 제출시 문서참조 기능을 이용하여 제출하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 §15

2. 전자문서 작성시 문서참조 기능을 이용하여 제출하는 방법

- 전자문서 제출시 문서참조를 이용하면 DART편집기로 문서를 직접 작성하지 않고 이미 접수된 문서의 접수번호를 입력하여 제출할 수 있음
 - 문서참조 하고자 하는 문서는 반드시 접수된 상태이어야 함





- DART편집기를 실행하여 <제출-전송파일생성> 화면의 본문 및 첨부서류 구성문서목록에서 참조하고자 하는 문서를 선택하고 본문 및 첨부서류 목록 우측 상단의 "참조" 버튼을 클릭
- “참조” 버튼을 클릭하면 접수홈페이지에 로그인하는 창이 열림(만약 로그인이 되어 있는 경우에는 생략)
- 로그인 이후 보이는 접수현황 목록에서 참조 하고자 하는 접수번호를 클릭한 후 ‘입력(확인)’ 버튼을 클릭하여 접수번호를 입력하면 문서 참조 제출할 수 있음
 - 접수번호는 접수홈페이지의 접수현황 메뉴에서도 조회 가능하며, 직접 접수번호를 입력할 수도 있음
- 만약 정정서류로써 문서 참조 정보를 제출하려면 ‘정정여부’란을 반드시 체크



Q&A 4-24

증권신고서(합병등) 제출시 타 회사의 감사보고서를 제출하는 방법은 무엇인가?

1. 합병등신고서 제출시 타 회사의 감사보고서를 제출하는 방법

- ☐ 합병등 신고서를 제출하고자 할 경우 타 회사의 감사보고서(신고서의 첨부서류)를 제출하는 방법에 대해 설명하고자 함
- ☐ 신고서를 제출하는 회사('이하 A사')가 먼저 신고서 및 A사의 첨부서류를 제출한 후 피합병회사 등 타 회사('이하 B사')의 첨부서류를 첨부서류 추가제출의 방법으로 제출함
- ☐ 신고서 본문 및 A사에 대한 첨부서류 제출
 - DART편집기를 이용하여 합병신고서 본문과 합병신고회사와 관련된 첨부서류를 작성
 - <도구-문서 헤더정보 입력> 메뉴에서 '공시대상회사 고유번호'란에 A사의 고유번호를 입력
 - DART편집기의 <제출-전송파일 생성> 메뉴를 이용하여 전송파일(*.DRT) 생성
 - '공시대상회사 고유번호', '제출의무자 고유번호'는 모두 A사의 고유번호를 입력
 - DART편집기 또는 접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에 A사의 고유번호로 로그인하여 '신규제출' 메뉴로 전송파일 제출



□ B사에 대한 첨부서류 제출

- DART편집기를 이용하여 관련 첨부서류를 작성
 - 〈도구-문서 헤더정보 입력〉 메뉴에서 ‘공시대상회사 고유번호’란에 B사의 고유번호를 입력하고 문서작성
- DART편집기의 〈제출-전송파일 생성〉 메뉴를 이용하여 전송파일(*.DRT) 생성
 - ‘공시대상회사 고유번호’는 B사, ‘제출의무자 고유번호’는 A사의 고유번호를 입력
 - 문서등록을 할 때에는 기 제출한 본문이나 첨부서류는 제외하고 추가로 제출할 첨부서류만 등록하여야 함
- DART편집기 또는 접수홈페이지(<https://filer.fss.or.kr>)에 A사의 고유번호로 로그인하여 ‘첨부서류 추가제출’ 메뉴로 전송파일 제출
 - ‘추가제출대상 접수번호’란에는 A사가 먼저 제출했던 신고서의 접수번호를 선택
- 타 회사가 다수인 경우에는 ‘□ B사에 대한 첨부서류 제출’ 단계를 반복하여 제출



Q&A 4-25

전자문서를 정정제출하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령
- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 §16

2. 전자문서를 정정제출 하는 방법

□ 제출한 전자문서에 대하여 정정명령을 받았거나 자발적으로 정정하고자 하는 경우에는 그 정정내용을 기재한 정오표와 정정이 완료된 전자문서를 함께 제출하여야 함

- ① DART편집기에서 본문 또는 첨부서류 상단의 정오표를 삽입하여 작성하고 문서 내용도 수정
- ② 정오표가 들어있는 정정문서만을 등록하여 전송파일 생성
 - 본문을 정정하였다고 해서 정정하지 않은 첨부서류까지 등록을 하면 접수 과정에서 오류가 발생하여 접수되지 않기 때문에 본문을 정정하였으면 본문만을, 첨부서류를 정정하였으면 첨부서류만을 제출
- ③ DART편집기 또는 접수홈페이지에 로그인하여 <정정서류제출> 메뉴로 전송 파일 제출
 - '대상 접수번호 조회' 창에서 정정대상 문서의 접수번호를 선택
- ④ <제출현황조회-제출결과조회>에서 접수여부를 확인
 - ※ 정정서류를 제출하게 되면 공시홈페이지의 공시화면에서 문서의 제목에 '정정'이라는 글자가 포함되며 정정대상이 되는 문서의 비교란에는 '정'으로 표시되어 일반 문서와 구분됨



Q&A 4-26

본문을 먼저 제출한 후에 첨부서류를 추가로 제출하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령
- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 §14

2. 본문을 먼저 제출한 후에 첨부서류를 추가로 제출하는 방법

□ 본문을 먼저 제출한 후에 제출하지 않은 첨부서류를 추가로 제출하는 경우 먼저 제출했던 본문 및 첨부서류를 제외한 나머지 첨부서류만 전송파일로 생성함

① DART편집기에서 첨부서류를 작성

- 정정제출이 아니므로 정오표는 작성하지 않음

② 제출하지 않은 첨부서류만을 등록하여 전송파일 생성

③ DART편집기 또는 접수홈페이지에 로그인하여 <첨부추가제출> 메뉴로 전송파일 제출

- 본문이 아직 유보 중이라면 '유보중인 문서에 첨부서류를 추가합니다.'를 선택
- 기 접수된 문서에 첨부서류를 추가하는 경우에는 '기 접수된 문서에 첨부서류를 추가합니다.'를 선택하고 '대상 접수번호 조회' 창에서 기 접수된 문서의 접수번호를 선택

④ <제출현황조회-제출결과조회>에서 접수여부를 확인

Q&A 4-27

감사보고서를 포함하여 증권신고서를 제출한 이후 새로운 감사보고서가 발행되어 이를 추가로 첨부할 수 있는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권발행 및 공시 등에 관한 규정 시행세칙 §15

2. 증권신고서의 경우(합병등 제외) 필수첨부서류인 감사보고서를 다수 제출할 수 없도록 되어 있음

기제출한 감사보고서가 있는 상태에서는 새로운 감사보고서는 정정으로 제출해야 하기 때문에 정오표가 있는 감사보고서를 제출해야 하지만 기존 감사보고서를 정정하는 경우가 아니고 사업연도의 경과로 인해 감사보고서를 정정하는 경우이므로 참조제출[정정] 방식을 통해서 정오표 없이 제출할 수 있음

□ 접수한 감사보고서를 이용하여 첨부하는 경우

- ① DART편집기의 <제출-전송파일 생성> 메뉴를 클릭하여 ‘전송파일 생성 창’에서 업무 및 보고서를 선택하고 해당 감사보고서에서 문서참조 기능을 이용하여 기 접수된 감사보고서의 접수번호를 조회 선택

문서 참조

· 접수홈페이지에 접수된 문서만을 참조할 수 있습니다. 참조할 문서의 접수번호를 클릭하세요.
(접수홈페이지의 [제출현황조회-접수현황조회] 메뉴에서도 확인하실 수 있습니다.)

접수일 [2000-08-12] ~ [2000-08-12] 문서명 [000000000] 운영서버용

*감사보고서 '미(가)' 포함된 접수번호만 표시합니다.

접수번호	공시대상회사	문서명	접수일
20000812000254	운영서버용	감사보고서	2000-08-12

1

접수번호 : [] 입력(확인) [접수홈페이지 실행] [로그아웃] [닫기]



- ② 등록된 감사보고서 뒤의 정정여부를 체크한 후 감사보고서 전송파일을 생성하여 제출

전송파일 생성

STEP 1 정보입력 STEP 2 전송파일 생성 STEP 3 생성완료

· 공시대상회사 : 00000000 O O 회사 [선택] [편집]
 · 제출 의무자 : 00000000 O O 회사 [선택] [=]
 · 담당자 연락처 : 성명 [홍길동] 전화번호 [02-3771-5114] 전자우편 [help@dartmail.fss.or.kr]

· 공시유형 : 정기공시
 · 업 무 명 : 사업보고[일반법인]
 · 보고서명 : 사업보고서(일반법인) [선택]

본문 및 첨부서류 [참조]

문서명	제출조건	문서파일명	파일위치	정정여부	등록해제
사업보고서(일반법인)	본문				
장관	첨부-필수				
✓ 감사보고서	첨부-필수	<#> 20080826000 <문서 참조>		<input checked="" type="checkbox"/>	
감사의감사보고서	첨부-필수				
영업보고서	첨부-필수				
내부감시장치에대한감사...	첨부-필수				
내부회계관리제도운영보...	첨부-해...				
사업보고서(연결재무제표...	첨부-해...				
연결감사보고서	첨부-해...				
결합감사보고서	첨부-해...				
결합재무제표	첨부-선택				
기타첨부서류	첨부-선택				

· 제출 유형 : 정정서류 제출(기제출한 문서<본문, 첨부서류>를 정정하여 제출)
 · 전송 파일명 : C:\Dart\전송파일\20140117_100338.DRT [선택]

DART

내 컴퓨터
 로컬 디스크 (C:)
 DART
 Appendix
 Bin
 Doc
 Help
 Resource
 User
 XBRLDoc
 전송파일

파일명 크기 수정한 날짜
 사업보고서.dsd 9 KB 2014-01-16 오

등록 <<

문서파일 (*.dsd), 전송파일 (*.DRT)

전송파일 생성(N) > 닫기(C)

- ③ DART접수시스템(<https://filer.fss.or.kr>)의 <문서제출-정정서류제출> 메뉴를 이용하거나 DART 편집기의 <제출-전송파일 제출> 기능을 이용하여 전송파일(*.DRT) 제출



Q&A 4-28

규정 등의 개정으로 폐지된 보고서를 정정하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

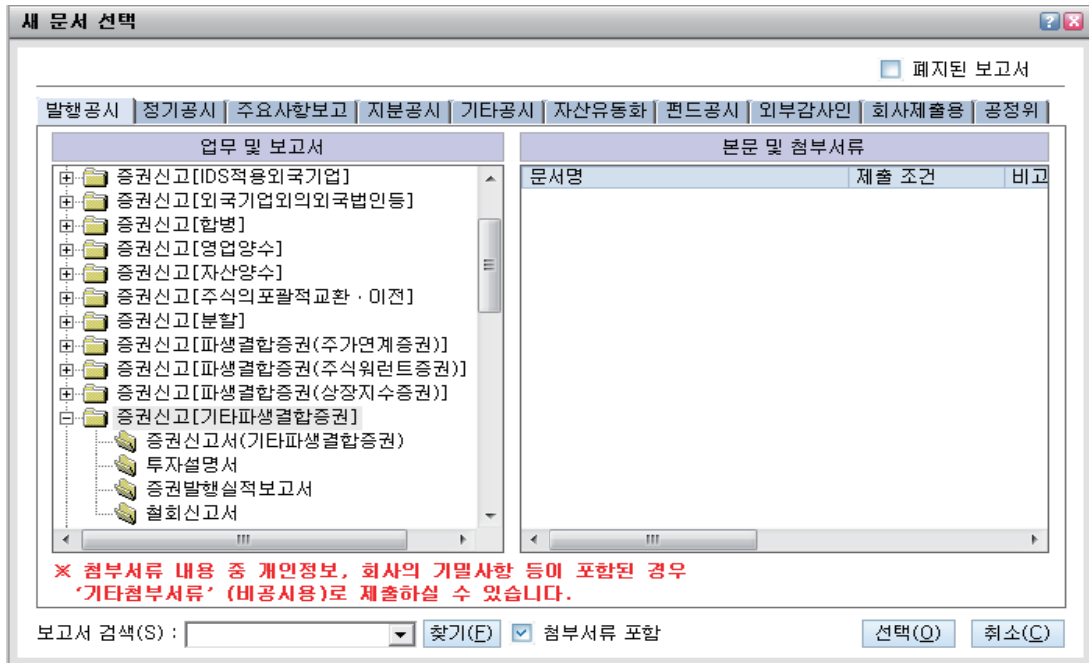
- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. 폐지된 보고서에 대한 정정 공시를 할 경우는 다음과 같음

- 법이나 규정개정으로 폐지되어서 보고서선택 리스트에 나타나지 않는 경우
- 법이나 규정개정으로 관계기관(한국거래소)으로 접수업무가 이관된 문서

〈 폐지된 보고서 작성 요령 〉

- ① 기제출한 문서를 DART편집기를 실행하여 오픈할 경우 자동으로 문서를 최신버전으로 업데이트
- ② 기제출한 문서가 PC에 없을 경우 DART접수시스템에 로그인하여 〈제출 현황조회-접수현황조회〉 메뉴에서 다운로드 가능
- ③ 〈새문서 선택〉 메뉴에서 [폐지된 보고서] 부분을 체크하면 제출문서 양식을 검색하여 선택하여 작성 가능
- ④ 정오표 삽입 후 정정내용 기입
- ⑤ 문서 작성 완료 후 오류검사 진행하여 전자문서(.dsd) 완성



〈 폐지된 보고서로 전송파일 만들기 〉

□ DART편집기의 [제출-전송파일 생성]메뉴를 선택

- ① 공시유형의 업무 및 보고서 <선택>으로 팝업창이 실행되면 [폐지된 보고서] 선택
- ② 보고서 검색기능과 공시유형을 이용하여 폐지된 보고서 선택 후 정정문서 첨부
- ③ 정정문서로 만든 전송파일을 DART편집기로 제출하거나 DART접수시스템에 로그인하여 제출

접수유보된 문서를 접수하는 방법은 무엇인가?

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

□ 접수 유보된 문서를 접수 처리시키는 두 가지 방법. 예시(감사보고서 미제출로 인해 사업보고서가 유보된 경우)

- 1) 유보된 문서 삭제 후 사업보고서와 감사보고서를 함께 전송파일(*.DRT)로
생성하여 신규 제출
 - ① 유보된 사업보고서를 DART접수시스템(<https://filer.fss.or.kr>)의 <제출
현황조회-유보현황조회> 메뉴에서 해당 유보문서 삭제

DART 접수시스템

- 고유번호 발급신청
- 비밀번호재발급신청
- 문서제출
- 제출현황조회
- 인증서관리
- 게시판
- 기타안내

외부감사계약보고 신용평가 신청신청 사이트맵 원격지원서비스 로그아웃 정보변경

제출현황조회

- 제출결과조회
- 접수현황조회
- 유보현황조회**
- 통지내역조회
- 삭제현황조회

유보현황조회

종 > 제출현황조회 > 유보현황조회

접수일 - 문서번호 문서명 회사명 검색

유보문서번호	공시대상회사	문서명	제출일	삭제
20201207001183	ㅇㅇ회사	증권신고서(채무증권)	2020-12-07	

문서제출 가능시간

당일 접수 시간 : 07:30 ~ 18:00
익일 접수 시간 : 18:00 ~ 17:00

SAR 사용 문의
1332 (5번~1번~1번)

공시제도 문의
1332 (5번~1번~2,3,4,5번)

외부감사계약보고
02.3145.7763 (제도)
02.3145.5463 (시스템)



- ② DART편집기의 <제출-전송파일 생성> 메뉴를 이용하여 사업보고서(.dsd)와 감사보고서(*.DRT) 두개를 하나의 전송파일(*.DRT)로 생성
 - ③ DART접수시스템(<https://filer.fss.or.kr>)의 <문서제출-신규제출> 메뉴를 이용하거나 DART 편집기의 <제출-전송파일 제출> 기능을 이용하여 전송파일(*.DRT) 제출
- 2) 감사보고서(필수첨부서류)로 전송파일(*.DRT) 생성 후 유보된 문서에 첨부 추가 제출
- ① 감사인으로부터 전달받은 감사보고서(*.DRT)를 이용하여 다시 전송파일(*.DRT)로 생성
 - DART편집기의 <제출-전송파일 생성> 메뉴를 이용하여 감사보고서(*.DRT)를 전송파일(*.DRT)로 생성
 - ② DART접수시스템(<https://filer.fss.or.kr>)의 <문서제출-첨부추가제출> 메뉴를 이용하여 전송파일(*.DRT) 제출
 - 첨부추가제출 메뉴에서 제출유형선택을 '유보중인 문서에 첨부서류를 추가합니다'를 선택하고 생성된 전송파일(*.DRT)을 제출

홈 > 문서제출 > 첨부추가제출

첨부추가제출

▶ 동영상 가이드

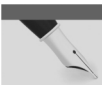
① 제출하지 않은 첨부서류를 추가로 제출합니다.

제출유형선택	<input checked="" type="radio"/> 유보중인 문서에 첨부서류를 추가합니다 <input type="radio"/> 기 접수된 문서에 첨부서류를 추가합니다	
제출할 파일 (*.DRT)	<input type="text"/>	찾아보기
추가제출대상 접수번호	<input type="text" value="유보중인 문서에 추가시 접수번호"/>	접수번호조회

SMS 수신번호(선택사항) - -

(※ SMS수신번호를 입력하시면 제출결과를 휴대폰 문자메시지로 통지 받으실 수 있습니다.)

[제출](#)



Q&A 4-30

전자문서를 HTML로 저장하여 HWP 등 다른 프로그램에서 이용하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. 전자문서를 HTML로 저장하여 HWP 등 다른 프로그램에서 이용하는 방법

□ DART편집기에서 작성된 문서를 HTML로 저장

- DART편집기의 <보기-미리보기-HTML로 저장> 메뉴를 선택하여 파일명을 입력하고 ‘저장’ 버튼 클릭
- <도구-설정-옵션> 메뉴에서 “HTML 저장시 기재상의 주의포함”을 체크하면 기재상의 주의내용을 포함하여 HTML로 저장할 수 있음

□ 인터넷 브라우저에서 열어보거나 다른 프로그램(HWP, 훈민정음, MS-word, 웹에디터 등)에서 불러오기 메뉴를 이용하면 전자문서를 열어보거나 편집할 수 있음

□ 그러나 HTML 파일로 저장된 파일은 다시 DART 편집기로 불러올 수 없으므로 유의하여야 함

**Q&A 4-31****과거 DART에 제출했던 공시서류를 다시 다운로드 받는 방법은 무엇인가?****1. 관련규정**

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. 과거 제출한 서류를 다운로드 받는 방법

□ 과거 제출한 공시서류는 다음의 경로를 통해 다운받을 수 있음.

- ① DART접수시스템(<https://filer.fss.or.kr>)에 접속 후 로그인
- ② [제출현황조회 - 접수현황조회] 선택
- ③ 접수현황목록 우측의 '다운로드' 아이콘을 이용하여 다운로드



Q&A 4-32

XBRL재무제표 작성시 계산식을 수정하는 방법은 무엇인가?

1. 관련규정

- 증권지의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. XBRL 재무제표 작성기에서 재무제표 작성시 계산식을 수정하는 방법

- ☐ 표준계정과목의 경우에는 계산식 수정이 불가능하며, 필요시 계정과목을 추가하여 계산식을 설정해야 함
- ☐ 계산식 설정방법은 XBRL 재무제표 작성기의 '계정과목 편집 창' 우측 하단의 계산식 부분에서 합산 대상 및 합산, 차감여부를 선택하여 설정

Q&A 4-33

신 XBRL 재무제표 작성기에서 표준계정과목 레벨이동을 하는 방법은 무엇인가? <시행 2017.10.17>

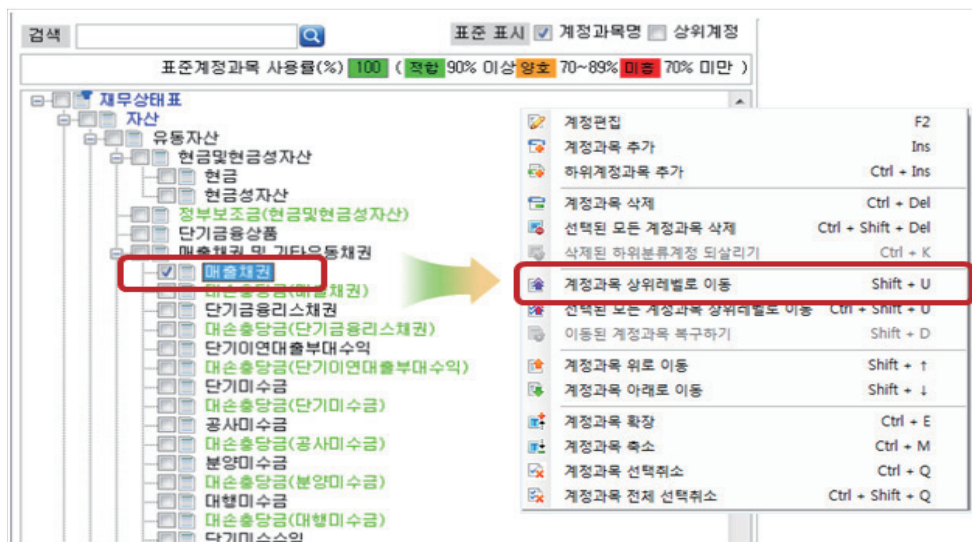
1. 관련규정

- 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 §6-3에 따른 전자문서제출요령

2. 신 XBRL 재무제표 작성기에서 재무제표 작성시 표준계정과목 레벨이동을 하는 방법

□ 표준계정과목을 상위레벨로 이동하는 경우

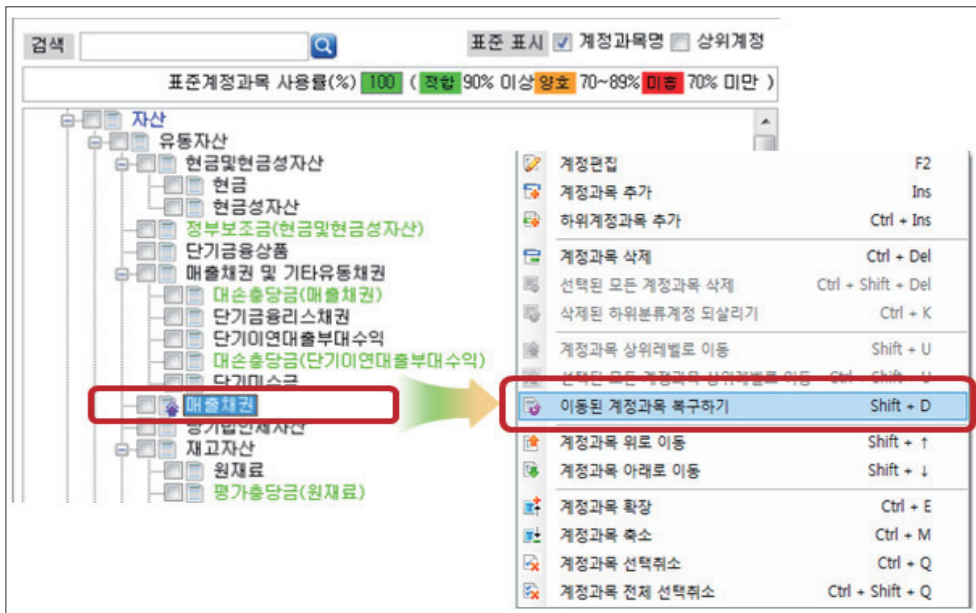
- ① 레벨이동을 하고자 하는 계정과목에서 마우스 오른쪽 버튼 클릭
- ② 「계정과목 상위레벨로 이동」 클릭



※ 계정과목 상위레벨로 이동 기능은 소분류(3레벨)에 위치한 계정과목의 경우에만 사용 가능

□ 이동된 계정과목을 다시 원래대로 복구하는 경우

- ① 레벨이동된 계정과목에서 마우스 오른쪽 버튼 클릭
- ② 「이동된 계정과목 복구하기」 클릭





Q&A 4-34

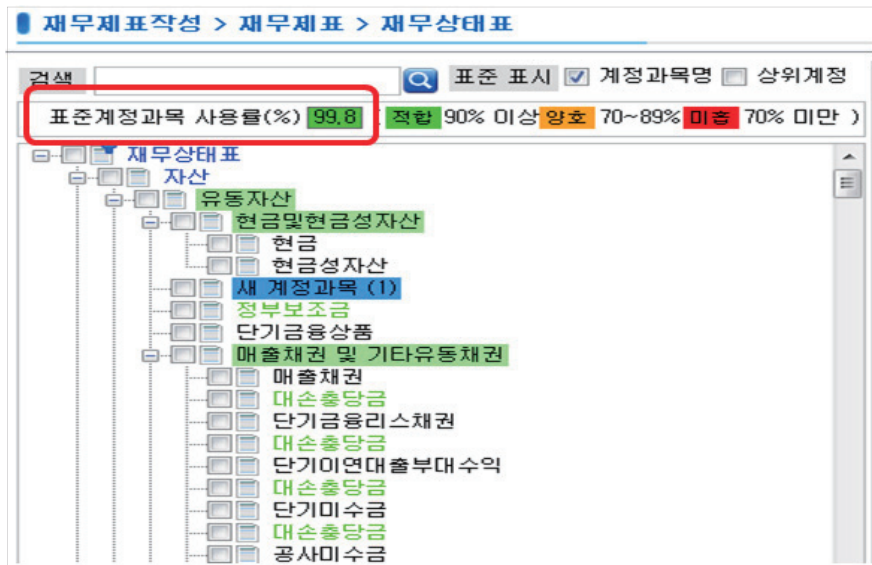
신 XBRL 재무제표 작성기에서 표준계정과목 사용률을 확인하는 방법은 무엇인가? <시행 2017.10.17>

1. 신 XBRL 재무제표 작성기에서 표준계정과목 사용률을 확인하는 방법

□ 작성중인 재무제표* 상단의「표준계정과목 사용률(%)」확인

- 표준계정과목 사용률 : 적합(90% 이상), 양호(70~89%), 미흡(70% 미만)

* (연결)재무상태표, (연결)포괄손익계산서, (연결)자본변동표, (연결)현금흐름표



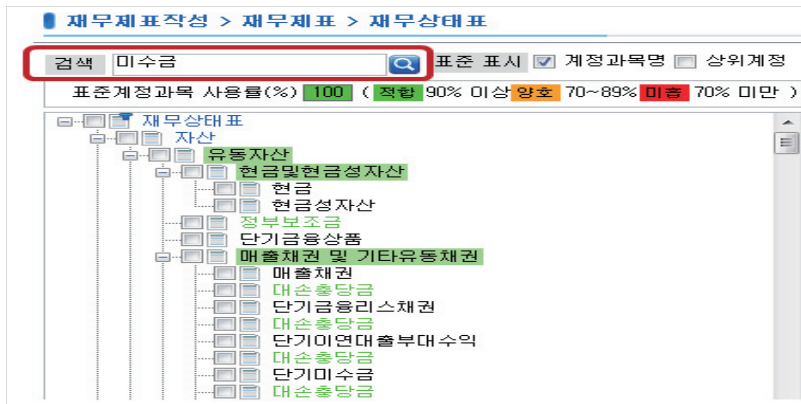
※ 표준계정과목 사용률은 작성자가 가급적 많은 표준계정과목을 사용하도록 유도하는 취지로, 작성자의 편집기에서만 확인할 수 있으며 문서 제출과는 관계없음

Q&A 4-35

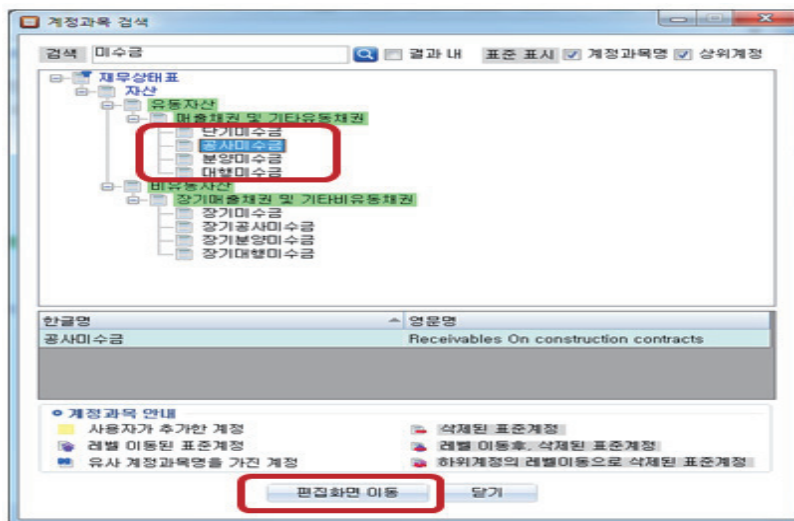
신 XBRL 재무제표 작성기에서 표준계정과목을 쉽게 찾는 방법은 무엇인가? <시행 2017.10.17>

1. 신 XBRL 재무제표 작성기에서 표준계정과목을 검색하여 사용하는 방법

① 재무제표의* 검색창에 찾고자 하는 표준계정과목을 검색



② 검색 결과창에서 사용하고자 하는 계정과목을 선택 후「편집화면 이동」클릭



|2023년 제18증보판|

기업공시 실무안내

초 판 2005년 6월

증보판 1쇄-2006년 4월, 2쇄-2007년 4월, 3쇄-2008년 7월
4쇄-2009년 6월, 5쇄-2010년 7월, 6쇄-2011년 7월
7쇄-2012년 9월, 8쇄-2013년 11월, 9쇄-2014년 12월
10쇄-2015년 12월, 11쇄-2016년 12월, 12쇄-2017년 12월
13쇄-2018년 12월, 14쇄-2019년 12월, 15쇄-2020년 12월
16쇄-2021년 12월, 17쇄-2022년 12월, 18쇄-2023년 12월

발행인 이 복 현

편집인 김 정 태

발행처 금융감독원

서울특별시 영등포구 여의대로 38

* 이 책자에 대한 질의 또는 제안은 금융감독원 기업공시국 Tel. 1332 (5번 : 기업공시 안내)로 연락하여 주시기 바랍니다.