

보도	2024.3.25.(월) 조간	배포	2024.3.22.(금)
----	------------------	----	---------------

담당부서	기업공시국 지분공시2팀	책임자	팀 장	한성남	(02-3145-8479)
		담당자	선임조사역	신다혜	(02-3145-8490)

상장사 지분공시 주요 위반사례 및 유의사항 안내

〈주요 내용〉

- ◆ **상장회사의 대주주 등이 지분공시 관련 법규 미숙지 등에 기인하는 경미한 법규위반이 반복·지속적으로 발생되고 있습니다.**
- 이에 따라 금융감독원은 자본시장 투명성 및 기업가치 제고를 위해 올바른 지분공시를 유도하고자 지분공시 관련 주요 위반사례 등을 안내하오니 유의하여 주시기 바랍니다.

주요 유의사항

- ✓ (대량) 보통주 外 전환사채(CB) 등 취득시에도 보고의무 발생
- ✓ (대량) 쌍방특별관계자 추가·제외 시 1% 이내여도 변동보고 필요
- ✓ (대량) 민법상 조함은 모든 조합원의 개별 보유 지분 합산 보고 필요
- ✓ (소유) 주요주주·임원 등은 대량·소유보고의무 동시 발생 여부 확인
- ✓ (소유) 대량·소유보고 면제사유 혼동 유의
- ✓ (소유) 임원 신규 선임시 소유주식이 소량·소액이더라도 보고의무 발생

1. 지분공시 개요

- 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」은 기업 지배권 변동가능성에 관한 정보를 제공하고, 미공개정보 이용 거래를 방지하기 위해
- 상장사의 대주주·임원 등에게 주식, 특정증권 등의 보유·소유상황 및 그 변동내용을 보고하도록 규정*하고 있습니다.

* 주식등의 대량보유상황보고(§147) 및 임원등의 특정증권등 소유상황보고(§173)

II. 주요 위반사례 및 유의사항

- 금융감독원은 정기적인 심사를 통해 지분공시의 적정성을 지속 점검하고, 위반사항이 적발되는 경우 행정조치 또는 필요시 수사 기관 통보 등의 제재를 부과하고 있습니다.
- 최근 지분공시 정기심사시 착오 또는 관련법규 이해 부족에 따른 단순·반복적 공시의무 위반사례가 다수 적발됨에 따라,
⇒ 주요 위반사례 및 유의사항 안내를 통해 착오 등에 의한 반복적 법규위반을 예방하고, 올바른 지분 공시를 유도하고자 합니다.

1 주식등의 대량보유상황 보고

※ 기업 지배권 변동 가능성(예: 적대적 M&A)에 대한 투명한 정보 제공을 위해, 상장사의 의결권 관련 증권(주식, 전환사채 등)을 5% 이상 보유한 자가 관련 증권을 취득·처분하는 경우 이를 적시에 보고하도록 하는 제도

가 전환사채(CB) 등 취득

◆ **[위반사례]** 甲은 '23.2.3. 상장사 A사가 발행한 CB(발행주식등 총수의 10% 상당)를 신규 취득하였으나 대량보유(신규) 보고를 이행하지 아니하고, '23.6.1. 전환권을 행사하여 주식을 취득한 시점에 대량보유(신규) 사실을 보고하였음

- 상장사의 주식을 보유하지 않더라도 발행주식등 총수의 5% 이상에 상당하는 전환사채·신주인수권부사채·교환사채 등(주식등*)을 취득하는 경우 대량보유 보고의무가 발생하며, 보고기한 내에 보고하여야 함

* 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 §139

- 위 사례에서는 전환사채 취득일('23.2.3.)에 대량보유 보고의무가 발생하며, 전환권행사일('23.6.1.)에는 대량보유 보고의무 없음

❗ 다만, 임원등의 특정증권등 소유상황 보고의 경우 전환사채 취득일('23.2.3.)과 전환권행사일('23.6.1.)에 각각 신규, 변동(특정증권등 종류 변경)보고 의무 발생

나 특별관계자 추가·제외*

* 특별관계자의 주식 신규 취득, 전량 매도 등

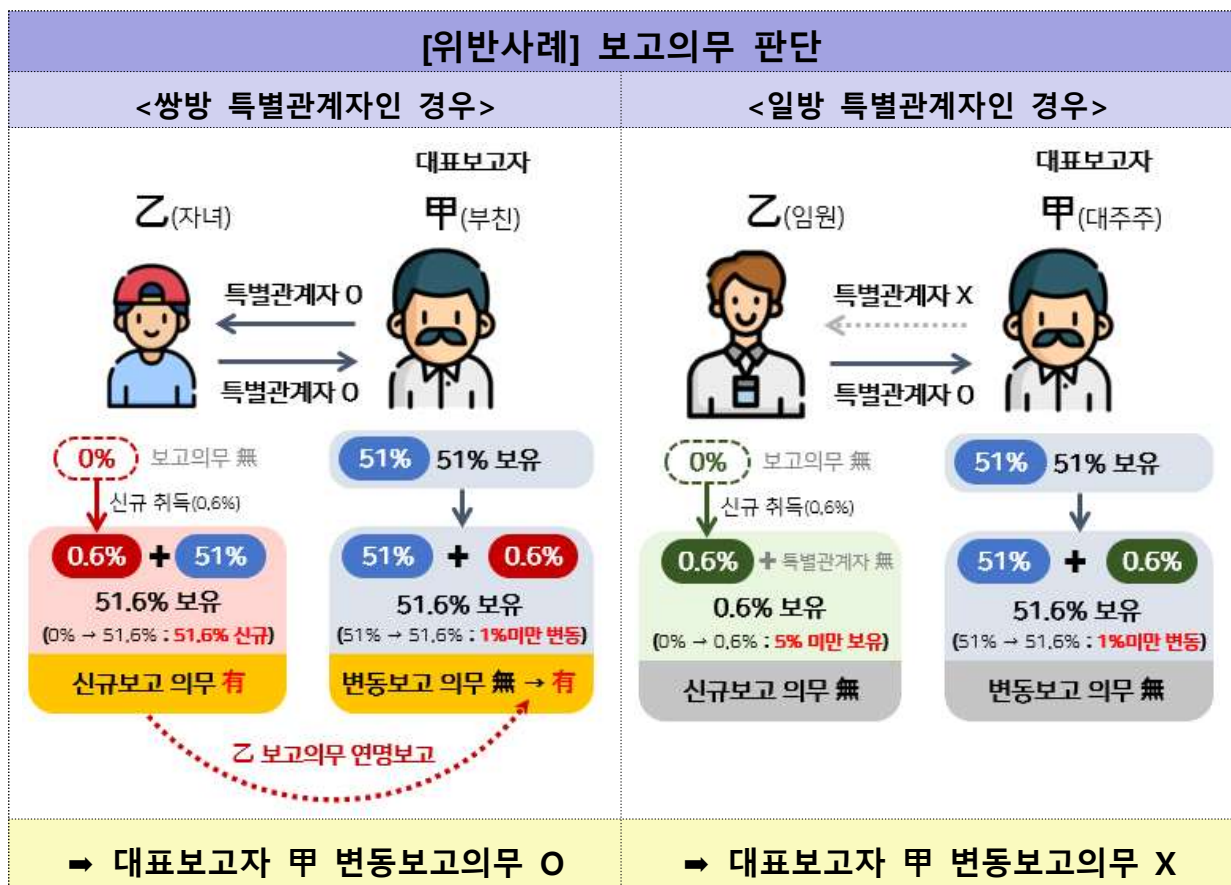
◆ **[위반사례]** 상장사 A사의 최대주주 甲(지분율 51%)은 '23.1.10. 쌍방 특별관계자인 乙이 A사 주식을 신규 취득(0.6%)하였음에도 대량보유(변동)보고를 이행하지 아니하고, '23.3.28. 본인(甲) 보유주식 증가(0.9%) 시점에 이를 합산(0.6%+0.9%)하여 보고하였음

□ 쌍방 특별관계자*의 추가·제외는 1% 이내 변동이더라도 대량보유 변동 보고의무가 발생하며, 보고기한 내에 보고하여야 하나

* 甲의 입장에서 乙의 입장에서 상호간 특별관계에 해당하는 경우(예 : 친족, 공동보유자)

○ 일방 특별관계자* 추가·제외는 합산 보유지분율이 직전보고 대비 1% 이상 변동 시 대량보유(변동) 보고의무 발생

* 甲의 입장에서 乙이 특별관계에 해당하나, 乙의 입장에서 甲이 특별관계에 해당하지 않는 경우(예 : 본인 - 계열회사의 임원)

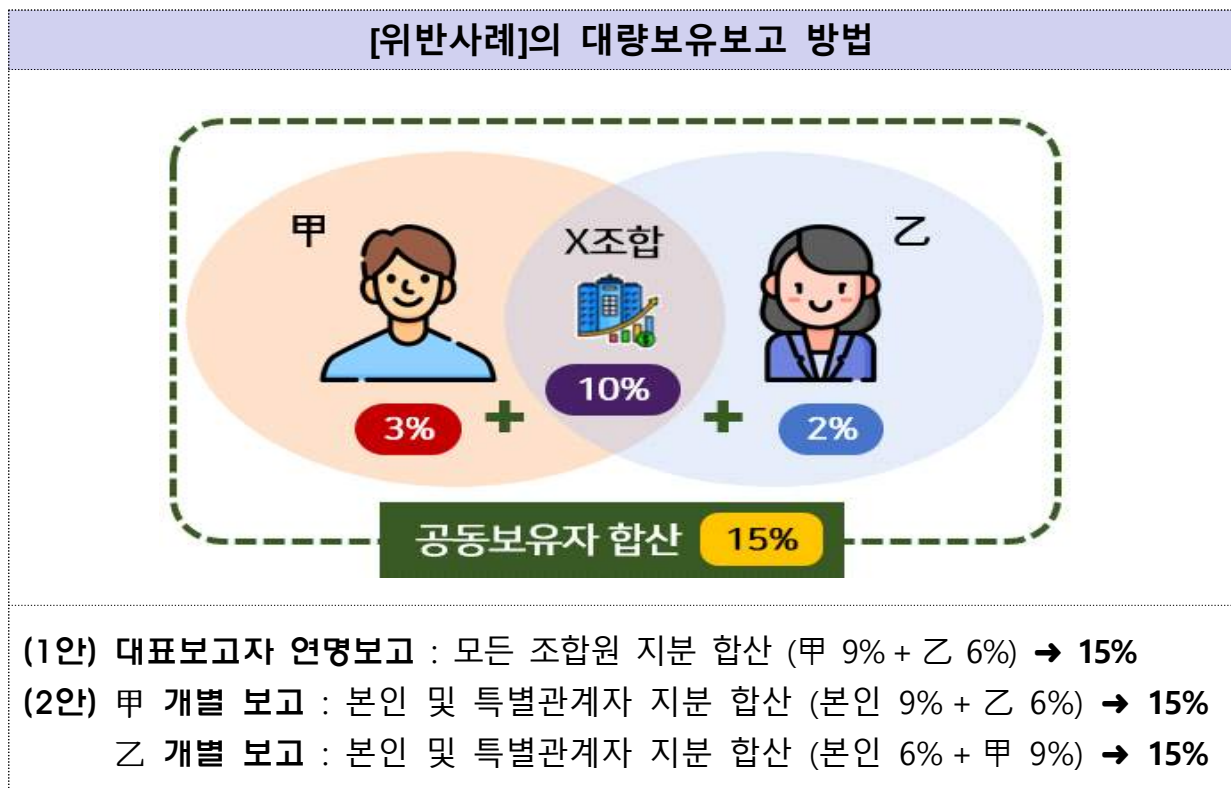


이미지 출처 : Flaticon.com

다 민법상 조합의 개별 조합원 보유 지분

◆ **[위반사례]** 상장사 A의 주주인 甲(3%)과 乙(2%)은 민법상 조합인 X투자조합을 설립하여(甲 60%, 乙 40% 출자) 상장사 A의 주식 10%를 추가 취득하였으나, 甲과 乙은 대량보고시 각각 본인 보유분에 해당하는 9%(3+10*0.6), 6%(2+10*0.4)만을 보유지분으로 보고하였음

- 민법상 조합을 통해 상장사 주식을 취득하는 경우, 각 조합원은 상호간 공동보유 관계에 따른 특별관계자에 해당
 - 대표보고자 1인이 연명으로 대량보유보고를 이행하는 경우 조합을 통한 지분뿐 아니라 전체 조합원이 개별적으로 보유한 지분을 포함하여 보고하여야 하며
 - 각 보고의무자(조합원)가 개별적으로 대량보유보고를 이행하더라도 특별관계자(공동보유관계)인 他조합원의 개별 보유지분을 모두 합산하여 보고하여야 함



이미지 출처 : Flaticon.com

2 임원등의 특정증권등 소유상황 보고

※ 미공개 중요정보에 접근이 용이한 상장사 임원·주요주주 등의 부당이득 취득 방지를 위해 회사 발행증권(주식·전환사채 등)의 소유·변동내역을 보고하도록 하는 제도

가 대량·소유보고의무 동시 발생 여부 확인

◆ [위반사례] 상장사 A사의 주요주주인 甲사는 보유하고 있던 A사 주식(3%)을 장내매도함에 따라 소유상황(변동) 보고 의무가 발생하였으나, 대량보유(변동)보고만을 이행하고 소유상황(변동)은 미보고하였음

- 상장사의 주요주주, 임원 등은 보유·소유 주식등 변동시 대량보유 보고와 소유상황보고 의무가 동시에 발생하는 경우가 많으므로, 대량·소유 보고의무 발생여부 및 보고기한을 모두 확인해야 함

❗ 대량보유 보고를 이행했더라도, 소유상황 보고 의무가 동시에 면제되는 것은 아니므로 대량, 소유 각각 보고 필요

나 보고면제사유 혼동 유의

◆ [위반사례] 상장사 A사의 임원인 甲은 주식 병합(2:1)에 따라, 소유한 A사 주식이 3,000주에서 1,500주로 감소하였으나 소유상황(변동) 보고를 이행하지 아니하였음

- 대량보유(변동) 보고 면제사유에 해당하더라도 소유상황 보고의무는 발생하는 경우*가 있으므로 면제사유 혼동에 유의

* 주주가 가진 주식수에 따라 배정되는 신주 취득, 주식분할·병합, 자본감소, 전환사채의 전환가액 조정 및 전환권 행사 등

다 임원 신규 선임시 소유상황 보고

◆ [위반사례] 상장사 A사의 주식을 소유(300주, 0.01%)하고 있는 甲은 '23.3.6. A사의 임원으로 선임되었으나, 소유상황(신규)보고를 이행하지 아니하였음

- 상장사 임원으로 신규 선임시, 동 사 주식을 1주라도 소유하는 경우 소유상황(신규)보고 의무가 발생하며, 보고기한 내 보고하여야 함
 - 거래 수량이 1,000주 미만이고, 취득·처분금액이 1천만원 미만인 경우 보고의무가 면제되는 소유상황 변동보고와 달리 신규보고는 면제사유가 없음

※ 금번 보도자료는 최근 지분공시 심사시 빈번하게 적발된 주요 위반사례 및 관련 유의사항을 안내한 자료로 모든 규제사항을 포괄하고 있지 않으며, 관련 법규 개정 등에 따라 해당 내용이 달라질 수 있으므로 업무 수행시에는 현행 법령 및 규정을 반드시 확인하여 주시기 바랍니다.

- ◇ 금융감독원은 지분공시 제도 및 주요 Q&A를 알기 쉽게 정리한 「기업공시 실무안내」 책자 및 PDF 자료를 배포하고 있으며,
- 동 자료는 DART 전자공시시스템 홈페이지(dart.fss.or.kr) 내 '공시업무·제도-기업공시제도일반' 메뉴에서 확인 가능

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