

 금융위원회	<h1 style="text-align: center;">보 도 자 료</h1>				• 생산적 금융 • 신뢰받는 금융 • 포용적 금융
	보도	배포시	배포	2018. 12.19.(수)	

책 임 자	금융위원회 공정시장과장 손 영 채(02-2100-2685)	담 당 자	김 미 정 사무관 (02-2100-2681)
	한국거래소 유가증권시장 본부장보 권 오 현(02-3774-8505)		공도현 유가증권시장 공시부장 (02-3774-8730)

제 목 : 내년부터 대형 상장사는 기업지배구조 핵심정보를 투자자에게 의무적으로 공개합니다.

◆ 우수한 기업지배구조는 기업의 지속가능한 성장의 핵심요소로, 기업경영의 투명성은 중장기 투자문화 조성의 선결조건이 됨

- 후진적 기업지배구조에 기인한 기업가치 훼손 우려에 대한 기관투자자의 수탁자 책임이 강조되고 있으며,
 - 이에 따라 주주활동의 기반이 되는 기업지배구조 정보 공개 요구가 증가

⇒ 기업지배구조 보고서 공시를 자율공시에서 의무사항으로 전환하여 기업경영 투명성을 높이고 시장에 의한 규율을 강화

◆ 한국거래소의 「유가증권시장 공시규정」을 개정하여(12.19일 금융위 의결) 자산총액 2조원 이상 대형 유가증권시장 상장사는 '19년부터 기업지배구조 보고서를 의무적으로 공시하도록 함

- ①주총 분산 노력, 전자투표제 도입 여부 등 주주권리의 보장, ②이사회의 독립성과 선임과정의 공정성, ③내·외부 감사기구의 전문성 등에 대한 정보가 투명하게 공개 예정
- 미공시, 허위공시 등의 경우 불성실공시법인으로 제재 대상

◆ (기대 효과 및 향후 계획) 지배구조 투명성 향상을 통해 우리 기업의 '지배구조 경쟁력'을 강화하고 중장기 기업가치 제고에 기여할 것으로 기대

- 향후 주총 내실화, 주주권 행사 관련 법적 불확실성 해소 등 적극적 주주활동에 우호적인 환경 조성을 위해 지속 노력

1. 추진 배경

- 주주 권리의 보호, 이사회 책임성 및 감사기구의 독립성 확보는 기업이 지속가능한 성장을 추구하는 데 있어 필요한 핵심요소
 - 기업지배구조가 우수한 기업에 대해서는 투자자가 기업의 지속적인 성장에 대한 신뢰를 가지고 '긴 호흡'으로 투자 가능
 - 따라서, 기업경영의 투명성은 중장기 투자문화를 조성하기 위한 선결조건이 됨
- 최근 일부 대기업의 오너 중심 경영 행태 등이 비판을 받으면서 지배구조의 후진성에 기인한 기업가치 훼손 우려에 대한 사회적 경각심이 제고
 - 스튜어드십 코드 등 기관투자자의 역할에 대한 강조와 함께 주주활동의 기반이 되는 기업지배구조 정보의 공개 요구도 지속적으로 증가
- ➡ '17년부터 유가증권시장 상장기업을 대상으로 자율공시사항으로 시행되어 온 기업지배구조 보고서 공시를 의무사항으로 전환
 - 기업지배구조 관련 정보가 시장에 충분히 제공되도록 하여 시장을 통한 기업경영 투명성 제고 효과를 극대화
 - 금융의 선별기능 및 기관투자자의 수탁자 책임 강화를 통해 자본시장의 선진화를 유도

※ (참고) 기업지배구조 자율공시 현황

- ▶ '17년 총 70개사(금융 39, 비금융 31), '18년 총 95개사(금융 40, 비금융 55) 공시 참여
- ▶ 기업지배구조 핵심원칙(10개 항목)에 대해 자율기술하는 형태로 자사에 유리한 정보만을 선별 제공하고 미준수 사항에 대해 충분한 설명을 하지 않는 경향

2. 거래소 공시규정 개정 주요 내용 (12.19일 금융위원회 의결)

① '19년부터 기업지배구조 공시 의무화

① 적용대상 : 자산총액 2조원 이상 대형 코스피 상장 법인(연결기준)

* '17말 기준 총 189개사, 연결 기준 (전체 코스피사 25%)

** 제도운영 성과 등을 보아가며 '21년부터 전체 코스피 상장사로 확대하여 적용하는 방안 검토 예정

② 공시시한 : 사업보고서 법정제출기한으로부터 2월 이내

* 12월 결산 기업의 경우 '19.5월까지 공시 보고서 제출 필요

③ 공시내용 : '기업지배구조 핵심원칙*'에 대한 준수(Comply) 여부와 미준수시 그 사유에 대한 설명(Explain)

* 주주, 이사회, 감사기구와 관련하여 「기업지배구조 모범규준('16년, 기업 지배구조원)」, 「OECD·G20 기업지배구조 원칙」 등에서 공통적으로 제시하는 10가지 주요 원칙을 선정 (⇒ 별첨: 참고1)

※ 핵심원칙별 준수여부 및 준수내용이 명확하게 드러나도록 「기업지배구조 보고서 공시 가이드라인」을 마련하여 구체적 공시항목을 제시할 계획

⇒ 설명회를 통해 상장사, 기관투자자 등의 의견수렴 실시 예정

◇ 기업지배구조 가이드라인(案) 상 주요 공시항목 예시

① 주 주

- 주총 소집 통보 및 안전 제공일(주총 ○○일 前), 주총 분산개최 노력, 전자투표 도입 여부, IR 개최 실적, 공정공시 현황 등

② 이사회

- 이사회 심의·의결 사항, 이사별 정보(전문분야, 주요 경력 등), 이사회추천위원회 운영 실태, 해당 기업과 사외이사간의 이해관계, 이사별 활동내역 등

③ 감사기구

- 내부감사기구(감사위원회 및 감사)의 독립성·전문성, 활동내역, 감사위원 등에 대한 지원(교육제공 등), 외부감사인 선임절차 등

② 기업지배구조 공시의무 위반에 대한 제재 근거 마련

- ① 제재대상 : ① 기한내에 보고서를 공시하지 않거나, ② 공시 내용에 '거짓'이 있는 경우(허위공시), ③ 공시항목을 잘못 기재하거나(오기재) 중요사항을 누락*한 경우

* 「기업지배구조 공시 가이드라인」에서 요구하는 항목을 충실히 기재하지 않은 경우 '중요사항 누락'으로 간주 가능(공시규정 시행세칙에 반영 예정)

- ② 제재수단 : ①, ②의 경우 즉시 불성실공시법인으로 지정하고 벌점을 부과*

* 벌점 규모에 따라 매매거래 정지, 제재금 부과, 관리종목 지정 등 가능

** 위반행위별 벌점규모 등은 공시규정 시행세칙상 '불성실공시 제재심의기준'을 적용할 예정

- ③에 대해서는 거래소가 1차적으로 정정신고를 요구하되 이에 불응하는 경우 제재

- 정정요구를 하는 경우 그 사실을 공시하여 성실한 공시 및 정정요구에 대한 수용성 확보 도모

3. 기대 효과

- ① [선별] 기업지배구조 정보의 투명성 및 기업간 비교 가능성이 제고됨에 따라 기업지배구조가 우수한 기업이 더욱 원활하게 중장기 자금을 조달할 수 있는 환경을 조성

- ② [감시] '시장에 의한 감시 및 규율'을 강화함으로써 기업들의 자발적 지배구조 개선을 유도

- ③ [관여] 기관투자자 등 주주들이 충분하고 정확한 정보에 기반하여 보다 효과적으로 주주권을 행사

- 주주총회 의안 분석 등 주주활동에 소요되는 비용이 낮아짐으로써 스튜어드십 코드 활성화에도 도움

➡ 우리 기업의 '지배구조 경쟁력' 강화 및 중장기 기업가치 제고에 기여

4. 향후 계획

① 유가증권시장 공시규정 개정 후속조치 이행

- ① 상장법인 공시 담당자, 기관투자자, 기타 정보이용자 등을 대상으로 기업지배구조 공시 제도 설명회 개최 (거래소, '18.12월~)
- ② 공시규정에서 정한 사항을 구체화*하기 위한 거래소 공시규정 시행세칙 개정 (거래소, '18.12월중)
* 거래소의 가이드라인 제공 근거 마련, '중요사항 누락'의 판단기준 구체화 등
- ③ 「기업지배구조 공시 가이드라인(案)」 확정 (거래소, ~'19.3월)
 - 공시제도 설명회 과정에서 가이드라인에 대한 의견수렴을 실시하고 필요시 가이드라인에 반영
- ④ 제도 도입의 효과성을 점검하고 공시 실효성을 담보하기 위해 공시 실태 점검 (거래소, 공시 마감일로부터 6월내 실시)

② 공시된 정보가 적극적 주주활동에 활용될 수 있는 여건을 조성

- ① 전자투표 편의성 제고, 주주총회 분산 개최 유도 등을 통해 상장회사의 주주총회 성립 및 주주들의 내실있는 의결권 행사를 지원
- ② 기관투자자의 경영관여(engagement) 활동에 따른 법적 불확실성 (미공개중요정보이용 해당 우려 등)을 해소*하고, 주식 등의 대량보유 보고 관련 제도(5%룰)도 합리적으로 개선

* 필요시 '실무협의체(금융위, 금감원, 지배구조원, 금융연, 업권별 협회, 법률 전문가 등 참여)' 논의를 거쳐 「법령해석집」 추가 제공

** 1차 스튜어드십 코드 관련 법령해석집 : '17.6.8일 금융위 보도자료 배포

분 류	핵심원칙	공시내용 [예시]
주주의 권리	① 주주는 권리행사에 필요한 충분한 정보를 시의 적절하게 제공받고, 적절한 절차에 의해 자신의 권리를 행사할 수 있어야 한다.	주주총회 분산 노력 전자투표제 도입 여부
주주의 공평한 대우	② 주주는 보유주식의 종류 및 수에 따라 공평한 의결권을 부여받아야 하고, 주주에게 기업정보를 공평하게 제공하는 시스템을 갖추는 노력을 해야 한다.	주식발행 현황 IR 개최 현황
이사회 기능	③ 이사회는 기업과 주주이익을 위하여 기업의 경영목표와 전략을 결정하고, 경영진을 효과적으로 감독하여야 한다.	이사회 심의·의결사항 최고경영자 승계에 관한 정책 및 내부 통제정책의 운영현황
이사회 구성	④ 이사회는 효율적으로 의사를 결정하고 경영진을 감독할 수 있도록 구성하여야 하며, 이사는 다양한 주주의견을 폭넓게 반영할 수 있는 투명한 절차를 통하여 선임되어야 한다.	이사회 의장과 대표 이사의 분리 이사의 전문성
사외이사의 책임	⑤ 사외이사는 독립적으로 중요한 기업경영정책의 결정에 참여하고 이사회의 구성원으로서 경영진을 감독·지원할 수 있어야 한다.	사외이사와 회사와의 이해관계 여부
사외이사 활동의 평가	⑥ 사외이사의 적극적인 직무수행을 유도하기 위하여 이들의 활동내용은 공정하게 평가되어야 하고, 그 결과에 따라 보수지급 및 재선임 여부가 결정되어야 한다.	사외이사에 대한 평가 및 보수정책
이사회 운영	⑦ 이사회는 기업과 주주의 이익을 위한 최선의 경영 의사를 결정할 수 있도록 효율적이고 합리적으로 운영되어야 한다.	이사회 개최 빈도 이사회 운영규정 공개
이사회 내 위원회	⑧ 이사회는 효율적인 운영을 위하여 그 내부에 특정 기능과 역할을 수행하는 위원회를 설치하여야 한다.	이사회내 위원회 설치 및 구성(감사위원회 등)
내부감사기구	⑨ 감사위원회, 감사 등 내부감사기구는 경영진 및 지배주주로부터 독립적인 입장에서 성실하게 감사업무를 수행하여야 하며, 내부감사기구의 주요 활동내역은 공시되어야 한다.	감사위원회 개최 빈도 내부감사부서 설치 여부
외부감사인	⑩ 기업의 회계정보가 주주 등 그 이용자들로부터 신뢰를 받을 수 있도록 외부감사인은 감사대상 기업과 그 경영진 및 지배주주 등으로부터 독립적인 입장에서 공정하게 감사업무를 수행하여야 한다.	외부감사인 선임 절차 외부감사인 독립성 (경영자문 여부 등)

3. 이사회

4-② 이사회는 기업경영에 실질적으로 기여할 수 있도록 지식 및 경력 등에 있어 다양한 분야의 전문성 및 책임성을 지닌 유능한 자로 구성하여야 한다.

- ▶ 이사회가 전문성 및 책임성을 지닌 유능한 자로 구성되었는지, 전체적으로는 다양한 배경을 지닌 이사로 구성되어 경쟁력을 갖추고 있는지 아래의 내용을 포함하여 설명한다. 미흡한 부분이 있다면 그 사유 및 향후 계획 등에 관하여 설명한다.

- (i) 이사회 구성원 관련 정보(전문분야, 주요 경력 등), 최근 3년간 선임 및 변동사유
- (ii) 이사의 전문성, 책임성 및 다양성(여성 이사 선임 등)을 확보하기 위한 기업 정책의 마련 여부 및 구체적 운영 현황

4-③ 이사 후보 추천 및 선임과정에서 공정성과 독립성이 확보되도록 하여야 한다.

- ▶ 이사회추천위원회를 설치하고 있는지 여부, 동 위원회의 구성현황(사외이사 비율 포함) 및 활동 내역 등에 관하여 기재하고, 이사후보 추천 및 선임 과정에서 공정성과 독립성을 확보하는데 충분히 기능하고 있는지를 설명한다.
- ▶ 주주에게 이사 후보에 대한 충분한 정보를 충분한 기간 전에 제공하고 있는지 아래의 내용을 포함하여 기재하고 기재한 내용 등을 통하여 이사 후보 추천 및 선임과정에서 주주의 평가가 공정하게 반영되고 있는지 관련사항을 설명한다.
 - (i) 제공자료 목록, 이사후보에 대한 정보 제공 일시(주총 XX일전 명시) 등 이사 후보에 대한 정보 제공의 구체성 및 주주에게 검토를 위한 충분한 시간 부여 여부 등
 - (ii) 재선임되는 이사 후보의 경우 과거 이사회 활동 내역 등을 충분히 제공하고 있는지 여부 및 그 내용
- ▶ 집중투표제 채택 여부를 기재하고 이사 후보 선정과 이사 선임 과정에서 소수 주주의 의견을 반영할 수 있도록 노력하고 있는지에 대해 기술한다.