

공 개



의안번호	제 355 호
의 결 연 월 일	2020. 10. 21. (제 18 차)

의  
결  
사  
항

지알에스투자자문(주)에 대한  
부문검사 결과 조치안

금융위원회회의 안건

제 출 자	위원장 은 성 수
제출 연월일	2020. 10. 21.

## 1. 의결주문

지알에스투자자문(주)에 대한 부문검사 결과 조치안을 <별지>와 같이 의결한다.

## 2. 제안이유

지알에스투자자문(주)에 대한 부문검사 결과 ‘최저자기자본(등록요건) 유지 의무 위반’ 및 ‘주식 손상차손 미인식 등 회계처리 부적정’ 사실이 적발되어 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 ‘자본시장법’이라 함)」 제420조 제3항 및 제422조 제1항에 따라 필요한 조치를 하고자 함

## 3. 주요골자

‘최저자기자본(등록요건) 유지의무 위반’ 및 ‘주식 손상차손 미인식 등 회계처리 부적정’에 대하여 기관 및 임원에게 문책조치를 하고자 함

## 4. 참고사항

가. 금융감독원장이 안건 상정을 요청한 사항임

나. 관계법규 : <붙임 1>

다. 제재내용 공개안 : <붙임 2>

라. 관계부서 협의

- 제14차 제재심의위원회(2020.7.2.) 심의필

<별지>

지알에스투자자문(주)에 대하여 다음과 같이 조치한다.

- 다 음 -

## 1. 조치내용

### ☐ 기관에 대한 조치

○ 지알에스투자자문(주) : 영업 전부정지 3월 조치(신규 자문·일임계약 체결 금지)

- 조치사유

· 최저자기자본(등록요건) 유지의무 위반

- 법적근거 : 「자본시장법」 제20조(등록요건의 유지), 제420조(금융투자업자에 대한 조치) 제3항, 「자본시장법 시행령」 제23조(등록유지요건의 완화) 제1호

### ☐ 임원에 대한 조치

○ △△△ ○○○ : 해임요구 조치

- 조치사유

· 최저자기자본(등록요건) 유지의무 위반

· 주식 손상차손 미인식 등 회계처리 부적정

- 법적근거 : 「자본시장법」 제20조(등록요건의 유지), 「자본시장법」 제32조(회계처리), 제422조(임직원에 대한 조치) 제1항, 「자본시장법 시행령」 제23조(등록유지요건의 완화) 제1호

## 2. 조치사유

### 가. 최저자기자본(등록요건) 유지의무 위반

□ 「자본시장법」 제20조 및 「동법 시행령」 제23조 제1호에 의하면 투자자문업자 또는 투자일임업자는 금융투자업등록 이후 그 영업을 영위함에 있어서 등록업무 단위별 최저자기자본의 100분의 70 이상을 유지하여야 하며, 특정 회계연도말을 기준으로 유지요건에 미달한 경우 다음 회계연도말 이후에는 매월말 그 유지요건을 충족하여야 하는데도

- 지알에스투자자문(주)는 20××회계연도말(“××.×월말 기준) 자기자본(×.×억원)이 최저자기자본 유지요건(××억원)에 미달하였음에도, 유예기간이 종료된 20××회계연도말(“××.×월말 기준) 이후 20××.××.××.(검사종료일)까지 최저자기자본 유지요건(××.××억원\*)을 충족하지 아니한 사실이 있음

\* 2019.1.15. 자본시장법 시행령 개정으로 최저자기자본 유지요건 변경(××억원 → ××.××억원)

### 나. 주식 손상차손 미인식 등 회계처리 부적정

□ 「자본시장법」 제32조에 따르면 금융투자업자는 증권선물위원회 심의를 거쳐 금융위원회가 정하여 고시하는 금융투자업자 회계처리준칙 및 「외감법」 제5조에 따른 회계처리기준을 따라야 함에도,

- 지알에스투자자문(주)는 ‘××.×월중 보유 주식의 감사의견 거절 등의 사유로 전액 손상차손(××억원)이 발생하였음에도 재무제표에 미인식하였고,
- 회사의 주주가 보유한 동사 주식 매입의 대가로 회사가 보유한 타사 주식을 제공(××억원)한 거래에 대한 회계처리를 인식하지 않는 등 제×기(“××.×월말) 재무제표 및 제×기(“××.×월말) 재무제표 상 자기자본을 ××억원 과대계상한 사실이 있음

(붙임 1)

## 관계 법규

### 【 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 】

#### 제18조(투자자문업 또는 투자일임업의 등록) ① (생략)

② 제1항에 따라 금융투자업등록을 하려는 자는 다음 각 호의 요건을 모두 갖추어야 한다.

1. (생략)
2. 등록업무 단위별로 1억원 이상으로서 대통령령으로 정하는 금액 이상의 자기자본을 갖추 것
3. 다음 각 목의 구분에 따른 투자권유자문인력(제286조제1항제3호가목에 따른 투자권유자문인력을 말한다. 이하 같다) 또는 투자운용인력(제286조제1항제3호다목에 따른 투자운용인력을 말한다. 이하 같다)을 갖추 것. 이 경우 제1호 각 목 외의 부분 단서에 규정된 자가 해당 국가에서 투자권유자문인력 또는 투자운용인력에 상당하는 자를 다음 각 목의 수 이상 확보하고 있는 때에는 해당 요건을 갖춘 것으로 본다.
  - 가. 투자자문업의 경우에는 투자권유자문인력을 대통령령으로 정하는 수 이상 갖추 것
  - 나. 투자일임업의 경우에는 투자운용인력을 대통령령으로 정하는 수 이상 갖추 것
4. ~ 6. (생략)

제20조(등록요건의 유지) 투자자문업자 또는 투자일임업자는 금융투자업등록 이후 그 영업을 영위함에 있어서 제18조제2항 각 호의 등록요건(같은 조 같은 항 제5호의2를 제외하며, 같은 항 제2호 및 제5호의 경우에는 대통령령으로 정하는 완화된 요건을 말한다)을 유지하여야 한다.

#### 제32조(회계처리) ① 금융투자업자는 다음 각 호에 따라 회계처리를 하여야 한다.

1. 회계연도를 금융투자업별로 총리령으로 정하는 기간으로 할 것
2. 금융투자업자의 고유재산과 신탁재산, 그 밖에 총리령으로 정하는 투자자재산을 명확히 구분하여 회계처리할 것
3. 증권선물위원회의 심의를 거쳐 금융위원회가 정하여 고시하는 금융투자업자 회계처리준칙 및 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제5조에 따른 회계처리기준을 따를 것

② (생략)

舊 「자본시장법」 (2017.10.31. 법률 제15022호로 개정되어 2018.11.1. 시행되기 전의 것) 제32조(회계처리) ① 금융투자업자는 다음 각 호에 따라 회계처리를 하여야 한다.

1. 회계연도를 금융투자업별로 총리령으로 정하는 기간으로 할 것

2. 금융투자업자의 고유재산과 신탁재산, 그 밖에 총리령으로 정하는 투자자재산을 명확히 구분하여 회계처리할 것
3. 증권선물위원회의 심의를 거쳐 금융위원회가 정하여 고시하는 금융투자업자 회계처리준칙 및 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」 제13조에 따른 회계처리기준을 따를 것

② (생략)

**제420조(금융투자업자에 대한 조치)** ① 금융위원회는 금융투자업자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 제12조에 따른 금융투자업인가 또는 제18조·제117조의4 및 제249조의 3에 따른 금융투자업등록을 취소할 수 있다.

1. ~ 2. (생략)
3. 제15조에 따른 인가요건 또는 제20조에 따른 등록요건의 유지의무를 위반한 경우
4. ~ 5. (생략)
6. 별표 1 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우로서 대통령령으로 정하는 경우
7. (생략)
8. 그 밖에 투자자의 이익을 현저히 해할 우려가 있거나 해당 금융투자업을 영위하기 곤란하다고 인정되는 경우로서 대통령령으로 정하는 경우

② (생략)

③ 금융위원회는 금융투자업자가 제1항 각 호(제6호를 제외한다)의 어느 하나에 해당하거나 별표 1 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 조치를 할 수 있다.

1. 6개월 이내의 업무의 전부 또는 일부의 정지
2. 신탁계약, 그 밖의 계약의 인계명령
3. 위법행위의 시정명령 또는 중지명령
4. 위법행위로 인한 조치를 받았다는 사실의 공표명령 또는 게시명령
5. 기관경고
6. 기관주의
7. 그 밖에 위법행위를 시정하거나 방지하기 위하여 필요한 조치로서 대통령령으로 정하는 조치

**제422조 (임직원에 대한 조치)** ① 금융위원회는 금융투자업자의 임원이 제420조제1항 각 호(제6호를 제외한다)의 어느 하나에 해당하거나 별표 1 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 조치를 할 수 있다.

1. 해임요구
2. 6개월 이내의 직무정지
3. 문책경고
4. 주의적경고
5. 주의
6. 그 밖에 위법행위를 시정하거나 방지하기 위하여 필요한 조치로서 대통령령으로 정하는 조치

② (생략)

③ 금융위원회는 제1항 또는 제2항에 따라 금융투자업자의 임직원에 대하여 조치를 하거나 이를 요구하는 경우 그 임직원에 대하여 관리·감독의 책임이 있는 임직원에 대한 조치를 함께 하거나 이를 요구할 수 있다. 다만, 관리·감독의 책임이 있는 자가 그 임직원의 관리·감독에 상당한 주의를 다한 경우에는 조치를 감면할 수 있다.

## 【 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 】

제21조(등록의 요건 등) ① 법 제18조제2항제2호에서 "대통령령으로 정하는 금액"이란 별표 3과 같다.

### <등록업무 단위 및 최저 자기자본(제20조제1항 및 제21조제2항 관련)>

(단위: 억원)

등록업무 단위	금융투자업의 종류	투자대상자산의 범위	투자자의 유형	최저자기자본
5-1-1	투자자문업	증권, 장내파생상품, 장외파생상품 및 제6조의2 각 호에 따른 투자대상자산	일반투자자 및 전문투자자	2.5
6-1-1	투자일임업	증권, 장내파생상품, 장외파생상품 및 제6조의2 각 호에 따른 투자대상자산	일반투자자 및 전문투자자	15

부칙 제5조<대통령령 제29495호, 2019.1.15.> (투자자문업자·투자일임업자 및 전문사모집합투자업자의 등록유지요건에 관한 경과조치) ① 이 영 시행전 특정 회계연도말을 기준으로 등록유지요건에 미달한 투자자문업자 또는 투자일임업자의 등록유지요건 적합 유예기간에 관하여는 제23조제1호 후단의 개정규정에도 불구하고 종전의 규정에 따른다.

부칙 제7조<대통령령 제29495호, 2019.1.15.> (투자자문업 및 투자일임업 등록에 관한 경과조치) ① 이 영 시행 당시 종전의 별표 3에 따라 5-1-1, 5-1-2, 5-2-1, 5-2-2, 5-3-1 및 5-3-2의 투자자문업을 등록한 자는 별표 3의 개정규정에 따라 5-1-1의 투자자문업을 등록한 것으로 본다.

② 이 영 시행 당시 종전의 별표 3에 따라 6-1-1, 6-2-1 및 6-3-1의 투자일임업을 등록한 자는 별표 3의 개정규정에 따라 6-1-1의 투자일임업을 등록한 것으로 본다.

舊 「자본시장법 시행령(2019.1.15. 대통령령 제29495호로 개정되기 직전의 것)」 제23조(등록유지요건의 완화) 법 제20조에서 “대통령령으로 정하는 완화된 요건”이란 다음 각 호와 같음

1. 법 제18조제2항제2호의 경우 : 별표 3의 해당 등록업무 단위별 최저자기자본의 100분의 70 이상을 유지할 것. 이 경우 유지요건은 매 회계연도말을 기준으로 적용하며, 특정 회계연도말을 기준으로 유지요건에 미달한 금융투자업자는 다음 회계연도말까지는 그 유지요건에 적합한 것으로 봄

## <등록업무 단위 및 최저 자기자본(제20조제1항 및 제21조제2항 관련)>

(단위: 억원)

등록업무 단위	금융투자업의 종류	투자대상자산의 범위	투자자의 유형	최저자기자본
5-2-1	투자자문업	증권, 장내파생상품, 장외파생상품 및 제6조의2제3호부터 제5호까지의 규정에 따른 투자대상자산	일반투자자 및 전문투자자	5
6-2-1	투자일임업	증권, 장내파생상품, 장외파생상품 및 제6조의2제3호부터 제5호까지의 규정에 따른 투자대상자산	일반투자자 및 전문투자자	15

□ 「자본시장법 시행령」 제23조(등록유지요건의 완화) 법 제20조에서 “대통령령으로 정하는  
완화된 요건”이란 다음 각 호와 같음

1. 법 제18조제2항제2호의 경우 : 별표 3의 해당 등록업무 단위별 최저자기자본의 100분의 70 이상을 유지할 것. 이 경우 유지요건은 매 월말을 기준으로 적용하며, 특정 월말을 기준으로 유지요건에 미달한 금융투자업자는 해당 월말부터 6개월이 경과한 날까지는 그 유지요건에 적합한 것으로 본다.

### 【 주식회사의 외부감사에 관한 법률 】

**제5조(회계처리기준)** ① 금융위원회는 「금융위원회의 설치 등에 관한 법률」에 따른 증권선물위원회(이하 "증권선물위원회"라 한다)의 심의를 거쳐 회사의 회계처리기준을 다음 각 호와 같이 구분하여 정한다.

1. 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준
  2. 그 밖에 이 법에 따라 정한 회계처리기준
- ② 제1항에 따른 회계처리기준은 회사의 회계처리와 감사인의 회계감사에 통일성과 객관성이 확보될 수 있도록 하여야 한다.
- ③ 회사는 제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 회계처리기준에 따라 재무제표를 작성하여야 한다. 이 경우 제1항제1호의 회계처리기준을 적용하여야 하는 회사의 범위와 회계처리기준의 적용 방법은 대통령령으로 정한다.

**舊 「외감법」(2017.10.31. 법률 제15022호로 개정되어 2018.11.1. 시행되기 전의 것) 제13조(회계처리의 기준)** ① 금융위원회는 증권선물위원회의 심의를 거쳐 다음 각 호와 같이 구분하여 회사의 회계처리기준을 정한다. 이 경우 제1호의 회계처리기준을 적용하여야 하는 회사의 범위와 회계처리기준의 적용 방법은 대통령령으로 정한다.

1. 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준
2. 그 밖에 이 법에 따라 정한 회계처리기준



- ② 제1항에 따른 회계처리기준은 기업회계와 감사인의 감사에 통일성과 객관성이 확보될 수 있도록 하여야 한다.
- ③ 회사는 제1항제1호 또는 제2호의 회계처리기준에 따라 재무제표 또는 연결재무제표를 작성 하여야 한다.

### 금융업종별·위반유형별 제재양정기준(금융기관검사및제재에관한규정시행세칙 별표 3)

#### I-2. 회계 부당처리(상호저축은행은 제외)

##### 1. 제재대상

- 「주식회사의외부감사에관한법률」에 의한 한국채택국제회계기준 등 회계처리기준 및 개별 금융관련법령에 의한 회계관련규정 등을 위반한 행위

##### 2. 제재기준

- 회계 부당처리의 발생동기 및 규모를 기준으로 다음과 같이 조치

분 식 규 모 (규모비율)			
I (기준비율의 8배 이상)	II (4배 이상 8배 미만)	III (2배 이상 4배 미만)	IV (1배 이상 2배 미만)
해임권고	업무집행정지	문책경고	주의적경고

- 주 1) 규모비율 산정 등 제반사항은 「외부감사및회계등에관한규정시행세칙」의 ‘심사·감리결과 조치 양정기준’을 준용
- 2) 신용협동조합법 적용대상 조합에 대해서는 동 조치양정기준 <표 1>의 규모산출표상 2.규모 조정계수의 주석내용 적용을 배제하고, 규모금액이 700억원~300억원인 경우의 규모 조정계수는 “0.8”, 300억원 미만인 경우에는 “0.6” 으로 한다.

- 회계 부당처리는 회사의 경영방침 등에 기인한 사항으로 보아 원칙적으로 대표이사를 주된 책임자로 제재한다. 다만, 담당 임직원에 주된 책임이 있음이 입증된 경우에는 이를 감안하여 제재할 수 있다.
- 상근감사(위원)에 대하여는 원칙적으로 감독책임(주된책임자보다 감경)을 부과한다.
  - 다만, 감사(위원)가 위법행위를 인지하고 이를 시정토록 하는 등 감사로서 적정한 조치를 취하였거나 위법행위를 사실상 인지할 수 없는 경우에는 이를 감안하여 제재할 수 있다.
- 회계 부당처리의 발생동기가 고의·중과실에 해당되거나 규모가 큰 경우(관련임원 문책경고 이상)에는 원칙적으로 기관에 대한 제재를 병과 한다.

### 3. 가중 및 감경

- 위법행위가 아래의 경우에 해당되는 경우에는 해당 제재를 가중 또는 감경할 수 있다.

#### 가. 가중기준

- 위법행위를 통하여 BIS 비율, 영업용순자본비율 등이 크게 왜곡되어 우리원의 적기시정조치 대상 등에 영향을 미치게 되는 경우
- 위법행위가 관련법규의 위반을 은폐하기 위한 경우이거나 비자금 조성, 횡령, 배임, 기타 불법자금 세탁 등과 관련되어 있는 경우
- 위법행위가 2회계년도 이상에 걸쳐 지속적으로 이루어진 경우
- 위법행위가 특수관계인과의 비정상적 거래 등과 관련되어 있는 경우

#### 나. 감경기준

- 불특정다수를 대상으로 유가증권을 모집·매출한 실적이 없는 비상장 금융회사이거나 회계 부당처리 규모가 미미하여 회계정보 이용자에게 미치는 영향이 비교적 적다고 인정되는 경우
- 한국채택국제회계기준 등에서 명확히 정하지 않은 사항에 대하여 세법 등 타 법령에 따라 처리한 경우(차액의 50% 이상을 위반금액에서 감액)
- 회계추정의 차이 등 판단에 따라 서로 다른 결과가 도출될 수 있는 경우(객관적인 자료나 사실에 의하여 계산된 것과 중요한 차이가 발생된 경우에는 제외)
- 우리원에 위법행위 사실을 스스로 신고하거나 기타의 방법으로 위법행위 사실을 공개한 경우
- 검사착수일 현재 과거의 위법행위로 인한 오류를 차기 재무제표에 반영하여 이미 시정한 경우
- 기타 대내외의 불가피한 사정에서 비롯되었다고 인정되는 경우
- 위법행위가 단순과실로 발생하여 경미하다고 인정되는 경우

(붙임 2)

## 제재내용 공개안

1. 금융회사명 : 지알에스투자자문(주)

2. 제재조치일 : 2020. 10. 21.

3. 제재조치내용

제재대상	제재내용
기 관	영업 전부정지 3월
임 원	해임요구 1명

4. 제재대상사실

가. 최저자기자본(등록요건) 유지의무 위반

□ 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 ‘자본시장법’)」 제20조 및 「동법 시행령」 제23조 제1호에 의하면 투자자문업자 또는 투자일임업자는 금융투자업등록 이후 그 영업을 영위함에 있어서 등록업무 단위별 최저자기자본의 100분의 70 이상을 유지하여야 하며, 특정 회계연도말을 기준으로 유지요건에 미달한 경우 다음 회계연도말 이후에는 매월말 그 유지요건을 충족하여야 하는데도

- 지알에스투자자문(주)는 20××회계연도말(××.×월말 기준) 자기자본(×.×억원)이 최저자기자본 유지요건(××억원)에 미달하였음에도, 유예기간이 종료된 20××회계연도말(××.×월말 기준) 이후 20××.××.××.(검사종료일)까지 최저자기자본 유지요건(××.××억원\*)을 충족하지 아니한 사실이 있음

\* 2019.1.15. 자본시장법 시행령 개정으로 최저자기자본 유지요건 변경(××억원 → ××.××억원)

< 관련조항 >

1. 「자본시장법」 제20조

2. 「자본시장법 시행령」 제23조 제1호

## 나. 주식 손상차손 미인식 등 회계처리 부적정

- 「자본시장법」 제32조에 따르면 금융투자업자는 증권선물위원회 심의를 거쳐 금융위원회가 정하여 고시하는 금융투자업자 회계처리준칙 및 「외감법」 제5조에 따른 회계처리기준을 따라야 함에도,
  - 지알에스투자자문(주)는 '××.×월중 보유 주식의 감사의견 거절 등의 사유로 전액 손상차손(××억원)이 발생하였음에도 재무제표에 미인식하였고,
  - 회사의 주주가 보유한 동사 주식 매입의 대가로 회사가 보유한 타사 주식을 제공(××억원)한 거래에 대한 회계처리를 인식하지 않는 등 제×기('××.×월말) 재무제표 및 제×기('××.×월말) 재무제표 상 자기자본을 ××억원 과대계상한 사실이 있음

### < 관련조항 >

#### 1. 「자본시장법」 제32조

< 의안 소관 부서명 >

	금융위원회	금융감독원
소관부서	자산운용과	자산운용검사국
연락처	02-2100-2663	02-3145-7699