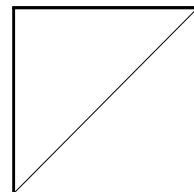


공 개



의안번호	제 18 호
의 결 연 월 일	2021. 1. 20. (제 2 차)

의  
결  
사  
항

자본시장과 금융투자업에 관한 법률  
일부개정법률안

증권선물위원회회의 안건

제 출 자	위원장 도 규 상
제출 연월일	2021. 1. 20.

## 1. 의결 주문

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 일부개정법률안」을 별지와 같이 의결한다.

## 2. 제안 이유

청약을 권유한 투자자 수에 관계없이 전문투자자에만 청약하는 ‘전문투자자 전용 사모’를 신설하고, 공시부담 등이 완화되는 소액공모의 범위를 100억원 이하로 상향조정하는 한편, 주로 공모로 설정하고 비상장기업 등에 대한 투자에 특화하는 ‘기업성장집합투자기구’를 신설하여 벤처기업 등의 자금조달 특성을 감안한 운용규제를 적용하되 90일 이내 상장을 의무화하고 최소 설립규모를 두는 등 일반 공모집합투자기구와 별도의 설립·운용규제를 적용하고, ‘기업성장집합투자업’ 인가단위를 신설하는 등 혁신적 사업모델을 갖춘 중소·벤처기업을 발굴, 성장을 적극 지원하고 모험자본을 보다 원활히 공급할 수 있는 제도적 기반을 정비하려는 것임

## 3. 주요 내용

### 가. 전문투자자 전용 사모 도입(안 제9조 제9항 제2호)

증권 취득의 청약을 권유한 투자자 수에 관계없이 해당 증권의 청약자가 전문투자자로만 구성된 ‘전문투자자 전용 사모’를 도입하고,  
발행인으로 하여금 증권 발행 전·후에 투자광고 방법 등 대통령령으로 정하는 사항을 금융위에 보고하도록 함

나. 소액공모를 통해 조달 가능한 자금규모 확대(안 제130조, 제130조의2)

소액공모로 조달가능한 자금 규모를 현행 10억원 이하에서 100억원 이하로 상향하고, 발행인 대표이사 등에 대해 공시서류를 확인·검토할 책임 부과  
특히, 30억원을 초과하는 소액공모의 경우 금융위로 하여금 공시서류의 허위·누락에 대해 정정을 요청할 수 있도록 함(정정요구시 수리효력 미발생)

다. 기업성장집합투자기구의 정의 신설(안 제229조제6호)

집합투자재산의 100분의 40 이상으로서 대통령령으로 정하는 비율을 초과하여 비상장법인 등 ‘주된 투자대상기업’에 대해 증권취득, 금전대여 그밖의 방법으로 투자하는 집합투자기구를 기업성장집합투자기구로 정함.

라. 기업성장집합투자기구의 설립요건 구체화(안 제230조제3항, 제234의3제1항 등)

기업성장집합투자기구는 존속기간 5년 이상의 폐쇄형 집합투자기구로 설립하고, 90일 이내 상장하도록 하며, 500억원 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 최소설립규모 이상으로 설정하도록 하는 등 설립요건을 정함.

마. 기업성장집합투자기구 운용규제 도입(안 제234의3제3항·제4항, 제83조제1항·제2항, 4항)

성장성 있는 기업을 선별·집중투자하는 기업성장집합투자기구의 투자특성을 고려하여 동일한 기업에 대한 투자한도, 동일한 기업이 발행한 지분증권의 취득한도 등 별도의 운용규제 도입근거를 도입함.

바. 기업성장집합투자업자 인가요건 신설 (안 제234의제2항, §9제30항, 제31항)

‘기업성장집합투자업자’의 인가단위를 신설하고, 대통령령으로 정하는 집합  
투자업자는 인가를 받은 것으로 간주하는 등 인가에 필요한 사항을 정함.

#### 4. 주요토의과제

없 음

#### 5. 참고사항

가. 관계법령 : 생 략

나. 예산조치 : 별도조치 필요 없음

다. 합 의 : 해당사항 없음

라. 기 타 : 1) 신·구조문대비표

2) 입법예고기간('20.3.9~4.20) 결과, 특기할 사항 없음

3) 규제위 심사결과, ‘비중요규제’

4) 법제심사 등을 통해 '21.3월중 국회 제출 예정

## 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 일부개정법률안

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 일부를 다음과 같이 개정한다.

제9조제7항에 단서를 다음과 같이 신설한다.

단, 제8항제2호에 해당하는 경우는 제외한다.

제9조제8항을 다음과 같이 한다.

⑧ 이 법에서 “사모”란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 것을 말한다.

1. 50인 미만의 투자자에게 새로 발행되는 증권의 취득의 청약을 권유하는 것
2. 새로 발행되는 증권의 취득의 청약을 권유한 투자자 수에 관계없이 해당 증권의 청약자가 전문투자자로만 구성된 경우(이하 “전문투자자 전용 사모”라 한다)

제9조제30항 및 제31항을 각각 다음과 같이 신설한다.

⑩ 이 법에서 “기업성장집합투자업”이란 집합투자업 중 기업성장집합투자기구를 통한 집합투자를 영업으로 하는 것을 말한다.

⑪ 이 법에서 “기업성장집합투자업자”란 집합투자업자 중 기업성장집합투자업을 영위하는 자를 말한다.

제83조제1항에 제2호의2를 다음과 같이 신설한다.

2의2. 제229조제6호에 따른 기업성장집합투자기구가 주된 투자대상기업에 대해 투자하는 경우 등 대통령령으로 정하는 요건을 갖춘 경우

제83조제2항 중 “차입 당시 집합투자기구 자산총액에서 부채총액을 뺀 금액의 10

0분의 10을 초과하여서는 아니된다.”를 “다음 각 호에서 정한 비율을 초과하지 못한다.”로 하고, 같은 항에 제1호 및 제2호를 각각 다음과 같이 신설한다.

1. 제1항제1호부터 제2호까지 및 제3호에 따라 금전을 차입하는 경우에는 차입 당시 집합투자기구 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100분의 10
2. 제1항제2호의2에 따라 금전을 차입하는 경우에는 차입 당시 집합투자기구 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100분의 100 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 비율

제83조제4항을 다음과 같이 한다.

- ④ 집합투자업자는 집합투자재산을 운용함에 있어서 다음 각 호의 경우를 제외하고는 집합투자재산의 계산으로 금전을 대여하여서는 아니 된다.

1. 대통령령으로 정하는 금융기관에 대하여 30일 이내로 금전을 대여하는 경우
2. 제229조제6호에 따른 기업성장집합투자기구가 주된 투자대상기업에 대하여 금전을 대여하는 경우

제119조제1항 중 “매출(대통령령으로 정하는 방법에 따라 산정한 모집가액 또는 매출가액 각각의 총액이 대통령령으로 정하는 금액 이상인 경우에 한한다)”을 “매출”로 한다.

제126조제1항 각 호 외의 부분, 같은 항 제1호 및 같은 조 제2항 중 “제125조”를 각각 “제125조 및 제130조의2”로 한다.

제130조제1항을 제3항으로 하고, 같은 조 제2항을 제6항으로 하며, 같은 조에 제1항부터 제2항까지를 각각 다음과 같이 신설하고, 같은 조 제3항(종전의 제1항) 본문 중 “제119조제1항에 따른”을 “제1항에 따라”로, “매출하는”을 “매출하는 경우”로, “조치”를 “조치(이하 “공시등 조치”)”로 하며, 같은 조 제6항(종전의 제2항) 중

“제1항”을 “제1항 내지 제5항”으로 하고, 같은 조에 제4항 및 제5항을 각각 다음과 같이 신설한다.

① 제119조제1항에도 불구하고 대통령령으로 정하는 방법에 따라 산정한 모집가액 또는 매출가액 각각의 총액이 100억원 이하인 경우 모집 또는 매출에 관한 증권신고서를 제출하지 아니할 수 있다. 다만, 발행인이 법 제159조에 따른 사업보고서 제출대상법인(법률 제11845호에 따라 거래소허가를 받은 것으로 보는 한국거래소가 「중소기업기본법」 제2조에 따른 중소기업이 발행한 주권 등을 매매하기 위하여 개설한 증권시장으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 증권시장에 주권을 상장한 법인은 제외)인 경우에는 10억원을 말한다.

② 제1항에 따라 증권을 모집 또는 매출하려는 경우 발행 가능한 증권의 종류, 투자한도 등 대통령령으로 정하는 요건을 충족해야 한다.

④ 제3항에 따라 공시등 조치를 하는 당시 해당 발행인의 대표이사(집행임원 설치회사의 경우 대표집행임원을 말한다. 이하 이 조에서 같다) 및 신고업무를 담당하는 이사(대표이사 및 신고업무를 담당하는 이사가 없는 경우 이에 준하는 자를 말한다)는 그 공시등 조치를 위한 서류의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항의 기재 또는 표시가 누락되어 있지 아니하다는 사실 등 대통령령으로 정하는 사항을 확인·검토하고 이에 각각 서명하여야 한다.

⑤ 모집가액 또는 매출가액 각각의 총액이 30억원을 초과하는 제1항의 경우 발행인은 공시등 조치를 위하여 대통령령으로 정하는 서류를 청약일로부터 2주 전 이내의 범위에서 금융위원회가 정하는 날까지 금융위원회에 제출해야 하고, 금융위원회는 제출받은 서류의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니한 경우와 중요사항의 기재나 표시내

용이 불분명하여 투자자의 합리적인 투자판단을 저해하거나 투자자에게 중대한 오해를 일으킬 수 있는 경우에는 증권의 취득 또는 매수의 청약일 전일까지 그 이유를 제시하고 기재내용의 정정을 요구할 수 있다. 이 경우 그 요구를 한 날부터 공시등 조치를 하지 아니한 것으로 본다.

제130조의2를 다음과 같이 신설한다.

제130조의2(공시등 조치를 위한 서류의 거짓의 기재 등으로 인한 배상책임) 법 제130조제3항에 따른 공시등 조치를 위한 서류의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 경우에는 다음 각 호의 자는 그 손해에 관하여 배상의 책임을 진다. 다만, 배상의 책임을 질 자가 상당한 주의를 하였음에도 불구하고 이를 알 수 없었음을 증명하거나 그 증권의 취득자가 취득의 청약을 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 아니한다.

1. 공시등 조치를 한 자와 공시등 조치 당시의 발행인의 이사(이사가 없는 경우 이에 준하는 자를 말하며, 법인의 설립 전에 조치된 경우에는 그 발기인을 말한다)
2. 「상법」 제401조의2제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 자로서 공시등 조치를 위한 서류의 작성을 지시하거나 집행한 자
3. 공시등 조치를 위한 서류의 기재사항 또는 그 첨부서류가 진실 또는 정확하다고 증명하여 서명한 공인회계사·감정인 또는 신용평가를 전문으로 하는 자 등(그 소속단체를 포함한다) 대통령령으로 정하는 자
4. 공시등 조치를 위한 서류의 기재사항 또는 그 첨부서류에 자기의 평가·분석·확인 의견이 기재되는 것에 대하여 동의하고 그 기재내용을 확인한 자

5. 그 증권의 인수인 또는 주선인(인수인 또는 주선인이 2인 이상인 경우에는 대통령령으로 정하는 자를 말한다)

6. 매출의 방법에 의한 경우 공시등 조치 당시의 매출인

제130조의3을 다음과 같이 신설한다.

제130조의3(전문투자자 전용 사모) ① 전문투자자 전용 사모를 통해 증권을 발행하는 발행인은 증권의 발행 전과 후에 투자광고 방법 등 대통령령으로 정하는 사항을 대통령령으로 정하는 방법과 절차에 따라 금융위원회에 보고하여야 한다.

② 전문투자자 전용 사모는 발행 가능한 증권의 종류, 발행 절차, 자료 보관, 거래 제한 등 대통령령으로 정하는 요건을 충족하여야 한다.

제132조제6호를 삭제하고, 같은 조 제1호부터 제5호까지를 각각 제2호부터 제6호까지로 하며, 같은 조에 제1호, 제7호 및 제8호를 각각 다음과 같이 신설한다.

1. 제130조의3제1항에 따른 보고를 하지 아니한 경우

7. 제130조제3항에 따른 공시등 조치를 하지 아니한 경우

8. 제130조제3항에 따른 공시등 조치를 위한 서류의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니한 경우  
제183조제1항 중 “혼합자산 및 단기금융”을 “혼합자산·단기금융 및 기업성장”으로 한다.

제229조제1호 중 “제2호 및 제3호”를 “제2호, 제3호 및 제6호”로 하고, 같은 조 제2호 중 “조”를 “조와 제234조의3”으로 하고, 같은 조 제4호 중 “제3호까지의”를 “제3호까지 및 제6호에 따른”으로 하며, 같은 조에 제6호를 다음과 같이 신설한다.

6. 기업성장집합투자기구 : 집합투자재산의 100분의 40 이상으로서 대통령령

으로 정하는 비율을 초과하여 주권비상장법인, 그 밖에 기업의 성장을 위하여 원활한 자금조달이 필요하다고 대통령령으로 인정하는 법인 또는 조합(이하 “주된 투자대상기업”이라 한다)에 대하여 증권(제81조제1항제1호에서 정한 증권을 말한다) 취득, 금전대여, 그 밖에 대통령령으로 정한 방법으로 투자하는 집합투자기구. 이 경우, 주된 투자대상기업에 대한 투자인정 비율의 구체적인 산정방식 등은 대통령령으로 정한다.

제230조제3항에 단서를 다음과 같이 신설한다.

다만, 대통령령으로 정하는 기업성장집합투자기구의 경우에는 3년 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 기간 이내에 그 집합투자증권을 증권시장에 상장하여야 한다.

제234조의3을 다음과 같이 신설한다.

제234조의3(기업성장집합투자기구) ① 기업성장집합투자업자가 기업성장집합투자기구를 설정 또는 설립하고자 하는 경우에는 다음 각 호의 요건을 갖추어야 한다.

1. 제230조에 따른 환매금지형 집합투자기구로 설정 또는 설립할 것
2. 최소 존속기간을 5년으로 하고, 최장 존속기간은 대통령령으로 정하는 범위에서 정할 것. 다만, 집합투자자 총회의 결의 등 대통령령이 정하는 요건을 충족하는 경우에는 최장 존속기간 만료 전에 그 기간을 연장할 수 있다.
3. 기업성장집합투자업자는 자기가 운용하는 각각의 기업성장집합투자기구가 발행(이미 설정 또는 설립된 기업성장집합투자기구가 집합투자증권을 추가 설정 또는 발행하는 경우를 포함한다)하는 집합투자증권의 총수의 100분의 10 이내로서 대통령령으로 정하는 비율 이상을 3년 이상의 범위에서 대통

령령으로 정하는 기간 이상 소유할 것

4. 모집가액이 500억원 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 금액 이상일 것. 다만, 대통령령으로 정하는 요건을 충족하는 경우에는 최소 모집가액의 적용을 유예할 수 있다.

② 기업성장집합투자업을 영위하려는 자가 제12조에 따라 기업성장집합투자업인가를 받으려는 경우 제12조제2항제6호의 인가요건에 관하여는 같은 호에도 불구하고 제16조제2항에 따른 완화된 요건을 적용한다. 다만, 대통령령으로 정하는 집합투자업자는 기업성장집합투자업인가를 받은 것으로 본다.

③ 기업성장집합투자기구가 주된 투자대상기업이 발행한 증권(제81조제1항제1호에서 정한 증권을 말한다. 이하 이 조에서 같다)을 취득하는 경우에 한하여 제81조를 적용하지 아니한다.

④ 기업성장집합투자업자는 기업성장집합투자기구의 집합투자재산을 운용할 때 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다.

1. 집합투자재산의 100분의 40 이상의 범위에서 대통령령으로 정하는 비율을 초과하여 제229조제6호에서 정한 방법으로 운용하지 아니하는 행위. 다만, 설정일 또는 설립일로부터 1년 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 기간을 경과하지 않은 기업성장집합투자기구의 경우에는 그러하지 아니하다.

2. 집합투자재산 중 100분의 20 이내에서 대통령령으로 정하는 비율을 초과하여 동일한 주된 투자대상기업에 제229조제6호에 따른 방법으로 투자하는 행위

3. 동일한 주된 투자대상기업이 발행한 지분증권 중 100분의 50 이상의 범위에서 대통령령으로 정하는 비율을 초과하여 취득하는 행위

4. 집합투자재산 중 100분의 10 이상으로서 대통령령으로 정하는 비율 이상

을 국채증권, 「한국은행법」 제69조에 따른 한국은행통화안정증권, 국가나 지방자치단체가 원리금의 지급을 보증한 채권, 그 밖에 대통령령으로 정하는 안정적인 자산으로 운용하지 아니하는 행위

5. 제4호에 따른 안정적인 자산에 대한 투자와 제229조제6호에 따라 인정되는 주된 투자대상기업에 대한 투자를 제외한 나머지 집합투자재산을 부동산에 투자하는 행위

⑤ 기업성장집합투자기구의 설정·추가설정·설립 및 신주발행, 기업성장집합투자업 인가, 집합투자재산의 운용방법, 집합투자증권의 상장 및 상장폐지, 그 밖에 필요한 사항은 대통령령으로 정한다.

제429조제2항부터 제5항까지를 각각 제3항부터 제6항까지로 하고, 같은 조에 제2항을 다음과 같이 신설하며, 같은 조 제6항(종전의 제5항) 중 “제4항”을 “제5항”으로 한다.

② 금융위원회는 제130조의2 각 호의 어느 하나에 해당하는 자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 제130조제1항에 따른 모집가액 또는 매출가액의 100분의3(20억원을 초과하는 경우에는 20억원)을 초과하지 아니하는 범위에서 과징금을 부과할 수 있다.

1. 제130조제3항에 따른 공시등 조치를 위한 서류의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시를 하거나 중요사항을 기재 또는 표시하지 아니한 때

2. 제130조제3항에 따른 공시등 조치를 하지 아니한 때

제444조 중 제19호의2부터 제19호의4까지를 각각 제19호의3부터 제19호의5까지로 하며, 같은 조에 제19호의2를 다음과 같이 신설한다.

19의2. 제234조의3제4항을 위반하여 집합투자재산을 운용한 자

제449조제1항에 제12호를 다음과 같이 신설하며, 같은 항 제36호를 삭제한다.

12. 제130조의3 제1항에 따른 보고를 하지 아니한 경우  
별표 1에 제231호의2를 다음과 같이 신설한다.

231의2. 기업성장집합투자기구에 관하여 제234조의3을 위반한 경우

## 부 칙

제1조(시행일) 이 법은 공포 후 6개월이 경과한 날부터 시행한다.



제83조(금전차입 등의 제한) ① 집  
합투자업자는 집합투자재산을 운  
용함에 있어서 집합투자기구의  
계산으로 금전을 차입하지 못한  
다. 다만, 다음 각 호의 어느 하  
나에 해당하는 경우에는 집합투  
자기구의 계산으로 금전을 차입  
할 수 있다.

1. ~ 2. (생략)

<신설>

3. (생략)

② 제1항에 따라 집합투자기구의  
계산으로 금전을 차입하는 경우  
그 차입금의 총액은 차입 당시  
집합투자기구 자산총액에서 부채  
총액을 뺀 가액의 100분의 10을  
초과하여서는 아니 된다.

<신설>

업자”란 집합투자업자 중 기업성  
장집합투자업을 영위하는 자를  
말한다.

제83조(금전차입 등의 제한) ①

-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----

1. ~ 2. (현행과 같음)

2의2. 제229조제6호에 따른 기  
업성장집합투자기구가 주된 투  
자대상기업에 대해 투자하는  
경우 등 대통령령으로 정하는  
요건을 갖춘 경우

3. (현행과 같음)

②

-----  
-----  
----- 다음  
각 호에서 정한 비율을 초과하지  
못한다.

1. 제1항제1호부터 제2호까지 및  
제3호에 따라 금전을 차입하는

<신 설>

③ (생 략)

④ 집합투자업자는 집합투자재산을 운용함에 있어서 집합투자재산 중 금전을 대여(대통령령으로 정하는 금융기관에 대한 30일 이내의 단기대출을 제외한다)하여서는 아니된다.

<신 설>

<신 설>

⑤ (생 략)

제119조(모집 또는 매출의 신고) ①  
증권의 모집 또는 매출(대통령령으로 정하는 방법에 따라 산정한

경우에는 차입 당시 집합투자기구 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100분의 10

2. 제1항제2호의2에 따라 금전을 차입하는 경우에는 차입 당시 집합투자기구 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100분의 100 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 비율

③ (현행과 같음)

④ 집합투자업자는 집합투자재산을 운용함에 있어서 다음 각 호의 경우를 제외하고는 집합투자재산의 계산으로 금전을 대여하여서는 아니 된다.

1. 대통령령으로 정하는 금융기관에 대하여 30일 이내로 금전을 대여하는 경우

2. 제229조제6호에 따른 기업성장집합투자기구가 주된 투자대상기업에 대하여 금전을 대여하는 경우

⑤ (현행과 같음)

제119조(모집 또는 매출의 신고) ①  
-----(삭 제)-----  
-----

모집가액 또는 매출가액 각각의 총액이 대통령령으로 정하는 금액 이상인 경우에 한한다)은 발행인이 그 모집 또는 매출에 관한 신고서를 금융위원회에 제출하여 수리되지 아니하면 이를 할 수 없다.

② ~ ⑧ (생략)

제126조(손해배상액) ① 제125조에 따라 배상할 금액은 청구권자가 해당 증권을 취득함에 있어서 실제로 지급한 금액에서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 금액을 뺀 금액으로 추정한다.

1. 제125조에 따라 손해배상을 청구하는 소송의 변론이 종결될 때의 그 증권의 시장가격(시장가격이 없는 경우에는 추정처분가격을 말한다)

2. (생략)

② 제1항에 불구하고 제125조에 따라 배상책임을 질 자는 청구권자가 입은 손해액의 전부 또는 일부가 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 발생한 것이 아님을 증명

-----  
-----  
-----  
-----.

② ~ ⑧ (현행과 같음)

제126조(손해배상액) ① 제125조 및 제130조의2-----  
-----  
-----  
-----  
--.

1. 제125조 및 제130조의2-----  
-----  
-----  
-----  
-----

2. (현행과 같음)

② ----- 제125조 및 제130조의2-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----

한 경우에는 그 부분에 대하여 배  
상책임을 지지 아니한다.

제130조(신고서를 제출하지 아니하  
는 모집·매출) <신 설>

<신 설>

① 제119조제1항에 따른 신고서를  
제출하지 아니하고 증권을 모집

-----  
-----.

제130조(신고서를 제출하지 아니하  
는 모집·매출) ① 제119조제1항  
에도 불구하고 대통령령으로 정하  
는 방법에 따라 산정한 모집가액  
또는 매출가액 각각의 총액이 100  
억원 이하인 경우 모집 또는 매출  
에 관한 증권신고서를 제출하지  
아니할 수 있다. 다만, 발행인이  
법 제159조에 따른 사업보고서 제  
출대상법인(법률 제11845호에 따  
라 거래소허가를 받은 것으로 보  
는 한국거래소가 「중소기업기본  
법」 제2조에 따른 중소기업이 발  
행한 주권 등을 매매하기 위하여  
개설한 증권시장으로서 금융위원  
회가 정하여 고시하는 증권시장에  
주권을 상장한 법인은 제외)인 경  
우에는 10억원을 말한다.

② 제1항에 따라 증권을 모집 또  
는 매출하려는 경우 발행 가능한  
증권의 종류, 투자한도 등 대통령  
령으로 정하는 요건을 충족해야  
한다.

③ 제1항에 따라 -----  
----- 매

또는 매출하는 발행인은 투자자를 보호하기 위하여 재무상태에 관한 사항의 공시, 그 밖에 대통령령으로 정하는 조치를 하여야 한다. 다만, 제119조제6항에서 정한 사유에 해당하는 때에는 그러하지 아니하다.

② 자금조달 계획의 동일성 등 대통령령으로 정하는 사항을 종합적으로 고려하여 둘 이상의 증권의 발행 또는 매도가 사실상 동일한 증권의 발행 또는 매도로 인정되는 경우에는 하나의 증권의 발행 또는 매도로 보아 제1항을 적용한다.

<신 설>

출하는 경우 -----

-- 조치(이하 “공시등 조치”)----

⑥ -----

----- 제1항 내지 제5항-----.

④ 제3항에 따라 공시등 조치를 하는 당시 해당 발행인의 대표이사(집행임원 설치회사의 경우 대표집행임원을 말한다. 이하 이 조에서 같다) 및 신고업무를 담당하는 이사(대표이사 및 신고업무를 담당하는 이사가 없는 경우 이에 준하는 자를 말한다)는 그 공시등 조치를 위한 서류의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항의 기재 또는 표시가 누락되어 있지 아니하다는

<신 설>

<신 설>

사실 등 대통령령으로 정하는 사항을 확인·검토하고 이에 각각 서명하여야 한다.

⑤ 모집가액 또는 매출가액 각각의 총액이 30억원을 초과하는 제1항의 경우 발행인은 공시등 조치를 위하여 대통령령으로 정하는 서류를 청약일로부터 2주 전 이내의 범위에서 금융위원회가 정하는 날까지 금융위원회에 제출해야 하고, 금융위원회는 제출받은 서류의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니한 경우와 중요사항의 기재나 표시내용이 불분명하여 투자자의 합리적인 투자판단을 저해하거나 투자자에게 중대한 오해를 일으킬 수 있는 경우에는 증권의 취득 또는 매수의 청약일 전일까지 그 이유를 제시하고 기재내용의 정정을 요구할 수 있다. 이 경우 그 요구를 한 날부터 공시등 조치를 하지 아니한 것으로 본다.

제130조의2(공시등 조치를 위한 서류의 거짓의 기재 등으로 인한 배상책임) 법 제130조제3항에 따른

공시등 조치를 위한 서류의 중요 사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 경우에는 다음 각 호의 자는 그 손해에 관하여 배상의 책임을 진다. 다만, 배상의 책임을 질 자가 상당한 주의를 하였음에도 불구하고 이를 알 수 없었음을 증명하거나 그 증권의 취득자가 취득의 청약을 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 아니한다.

1. 공시등 조치를 한 자와 공시등 조치 당시의 발행인의 이사(이사가 없는 경우 이에 준하는 자를 말하며, 법인의 설립 전에 조치된 경우에는 그 발기인을 말한다)

2. 「상법」 제401조의2제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 자로서 공시등 조치를 위한 서류의 작성을 지시하거나 집행한 자

3. 공시 등 조치를 위한 서류의 기재사항 또는 그 첨부서류가 진실 또는 정확하다고 증명하여 서명한 공인회계사·감정인 또

<신 설>

는 신용평가를 전문으로 하는 자 등(그 소속단체를 포함한다) 대통령령으로 정하는 자

4. 공시등 조치를 위한 서류의 기재사항 또는 그 첨부서류에 자기의 평가·분석·확인 의견이 기재되는 것에 대하여 동의하고 그 기재내용을 확인한 자

5. 그 증권의 인수인 또는 주선인 (인수인 또는 주선인이 2인 이상인 경우에는 대통령령으로 정하는 자를 말한다)

6. 매출의 방법에 의한 경우 공시등 조치 당시의 매출인

제130조의3(전문투자자 전용 사모)

① 전문투자자 전용 사모를 통해 증권을 발행하는 발행인은 증권의 발행 전과 후에 투자광고 방법 등 대통령령으로 정하는 사항을 대통령령으로 정하는 방법과 절차에 따라 금융위원회에 보고하여야 한다.

② 전문투자자 전용 사모는 발행 가능한 증권의 종류, 발행 절차, 자료 보관, 거래 제한 등 대통령령으로 정하는 요건을 충족하여야 한다.

제132조(위원회의 조치) 금융위원회는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 증권신고의 신고인, 증권의 발행인·매출인·인수인 또는 주선인에 대하여 이유를 제시한 후 그 사실을 공고하고 정정을 명할 수 있으며, 필요한 때에는 그 증권의 발행·모집·매출, 그 밖의 거래를 정지 또는 금지하거나 대통령령으로 정하는 조치를 할 수 있다. 이 경우 그 조치에 필요한 절차 및 조치기준은 총리령으로 정한다.

<신 설>

1. ~ 4. (생략)

5. (생략)

6. 제130조에 따른 조치를 하지 아니한 경우

<신 설>

<신 설>

제132조(위원회의 조치) -----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----.

1. 제130조의3제1항에 따른 보고를 하지 아니한 경우

2. ~ 5. (현행 제1호부터 제4호까지와 같음)

6. (현행 제5호와 같음)

<삭 제>

7. 제130조제3항에 따른 공시등 조치를 하지 아니한 경우

8. 제130조제3항에 따른 공시등 조치를 위한 서류의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니한 경우

제183조(집합투자기구의 명칭) ①  
집합투자기구는 그 상호 또는 명  
칭 중에 제229조 각 호의 집합  
투자기구의 종류를 표시하는 문  
자(증권·부동산·특별자산·혼합자  
산 및 단기금융)을 말한다)를 사  
용하여야 한다.

제229조(집합투자기구의 종류) 집  
합투자기구는 집합투자재산의 운  
용대상에 따라 다음 각 호와 같  
이 구분한다.

1. 증권집합투자기구 : 집합투자  
재산의 100분의 40 이상으로  
서 대통령령으로 정하는 비율  
을 초과하여 증권(대통령령으로  
정하는 증권을 제외하며, 대통  
령령으로 정하는 증권 외의 증  
권을 기초자산으로 한 파생상  
품을 포함한다. 이하 이 조에서  
같다)에 투자하는 집합투자기구  
로서 제2호 및 제3호에 해당하  
지 아니하는 집합투자기구

2. 부동산집합투자기구 : 집합투자재산의 100분의 40 이상으로서 대통령령으로 정하는 비

을을 초과하여 부동산(부동산을 기초자산으로 한 파생상품, 부동산 개발과 관련된 법인에 대한 대출, 그 밖에 대통령령으로 정하는 방법으로 부동산 및 대통령령으로 정하는 부동산과 관련된 증권에 투자하는 경우를 포함한다. 이하 이 조에서 같다)에 투자하는 집합투자기구

### 3. (생략)

4. 혼합자산집합투자기구 : 집합  
투자재산을 운용함에 있어서  
제1호부터 제3호까지의 규정의  
제한을 받지 아니하는 집합투  
자기구

## 5. (생략)

## <신 설>

이 조와 제234조의3

### 3. (현행과 같음)

4 .

-----

-----

-----

제6호에 따른 규정 및

5. (현행과 같음)

6. 기업성장집합투자기구 : 집합  
투자재산의 100분의 40 이상  
으로서 대통령령으로 정하는  
비율을 초과하여 주권비상장법  
인, 그 밖에 기업의 성장을 위  
하여 원활한 자금조달이 필요  
하다고 대통령령으로 인정하는

제230조(환매금지형 집합투자기구)

①·② (생략)

③ 투자신탁의 집합투자업자 또는 투자회사는 신탁계약 또는 정관에 투자자의 환금성 보장 등을 위한 별도의 방법을 정하지 아니한 경우에는 환매금지형 집합투자기구의 집합투자증권을 최초로 발행한 날부터 90일 이내에 그 집합투자증권을 증권시장에 상장하여야 한다. <단서 신설>

법인 또는 조합(이하 “주된 투자대상기업”이라 한다)에 대하여 증권(제81조제1항제1호에서 정한 증권을 말한다) 취득, 금전대여, 그 밖에 대통령령으로 정한 방법으로 투자하는 집합투자기구. 이 경우, 주된 투자대상기업에 대한 투자인정비율의 구체적인 산정방식 등은 대통령령으로 정한다.

제230조(환매금지형 집합투자기구)

①·② (현행과 같음)

③

-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----

--. 다만, 대통령령으로 정하는 기업성장집합투자기구의 경우에는 3년 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 기간 이내에 그 집합투자증권을 증권시장에 상장하

<신 설>

여야 한다.

제234조의3(기업성장집합투자기구)

① 기업성장집합투자업자가 기업성장집합투자기구를 설정 또는 설립하고자 하는 경우에는 다음 각 호의 요건을 갖추어야 한다.

1. 제230조에 따른 환매금지형집합투자기구로 설정 또는 설립할 것

2. 최소 존속기간을 5년으로 하고, 최장 존속기간은 대통령령으로 정하는 범위에서 정할 것. 다만, 집합투자자 총회의 결의 등 대통령령이 정하는 요건을 충족하는 경우에는 최장 존속기간 만료 전에 그 기간을 연장할 수 있다.

3. 기업성장집합투자업자는 자가 운용하는 각각의 기업성장집합투자기구가 발행(이미 설정 또는 설립된 기업성장집합투자기구가 집합투자증권을 추가 설정 또는 발행하는 경우를 포함한다)하는 집합투자증권의 총수의 100분의 10 이내로서 대통령령으로 정하는 비율 이상을 3년 이상의 범위에서 대통

령령으로 정하는 기간 이상 소  
유할 것

4. 모집가액이 500억원 이내의  
범위에서 대통령령으로 정하는  
금액 이상일 것. 다만, 대통령  
령으로 정하는 일정한 요건을  
충족하는 경우에는 최소 모집  
가액의 적용을 유예할 수 있다.

② 기업성장집합투자업을 영위하  
려는 자가 제12조에 따라 기업성  
장집합투자업인가를 받으려는 경  
우 제12조제2항제6호의 인가요  
건에 관하여는 같은 호에도 불구  
하고 제16조제2항에 따른 완화  
된 요건을 적용한다. 다만, 대통  
령령으로 정하는 집합투자업자는  
기업성장집합투자업인가를 받은  
것으로 본다.

③ 기업성장집합투자기구가 주된  
투자대상기업이 발행한 증권(제  
81조제1항제1호에서 정한 증권  
을 말한다. 이하 이 조에서 같다)  
을 취득하는 경우에 한하여 제81  
조를 적용하지 아니한다.

④ 기업성장집합투자업자는 기업  
성장집합투자기구의 집합투자재  
산을 운용할 때 다음 각 호의 어

는 하나에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다.

1. 집합투자재산의 100분의 40 이상의 범위에서 대통령령으로 정하는 비율을 초과하여 제229조제6호에서 정한 방법으로 운용하지 아니하는 행위. 다만, 설정일 또는 설립일로부터 1년 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 기간을 경과하지 않은 기업성장집합투자기구의 경우에는 그러하지 아니하다.

2. 집합투자재산 중 100분의 20 이내에서 대통령령으로 정하는 비율을 초과하여 동일한 주된 투자대상기업에 제229조제6호에 따른 방법으로 투자하는 행위

3. 동일한 주된 투자대상기업이 발행한 지분증권 중 100분의 50 이상의 범위에서 대통령령으로 정하는 비율을 초과하여 취득하는 행위

4. 집합투자재산 중 100분의 10 이상으로서 대통령령으로 정하는 비율 이상을 국채증권, 「한국은행법」 제69조에 따른 한

국은행통화안정증권, 국가나 지방자치단체가 원리금의 지급을 보증한 채권, 그 밖에 대통령령으로 정하는 안정적인 자산으로 운용하지 아니하는 행위

5. 제4호에 따른 안정적인 자산에 대한 투자와 제229조제6호에 따라 인정되는 주된 투자대상기업에 대한 투자를 제외한 나머지 집합투자재산을 부동산에 투자하는 행위

⑤ 기업성장집합투자기구의 설정·추가설정·설립 및 신주발행, 기업성장집합투자업 인가, 집합투자재산의 운용방법, 집합투자증권의 상장 및 상장폐지, 그 밖에 필요한 사항은 대통령령으로 정한다.

제429조(공시위반에 대한 과징금)

① (생략)

<신설>

제429조(공시위반에 대한 과징금)

① (현행과 같음)

② 금융위원회는 제130조의2 각 호의 어느 하나에 해당하는 자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 제130조제1항에 따른

② ~ ④ (생략)

⑤ 제1항부터 제4항까지의 규정에 따른 과징금은 각 해당 규정의 위반행위가 있었던 때부터 5년이 경과하면 이를 부과하여서는 아니된다.

제444조(벌칙) 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 5년 이하의 징역 또는 2억원 이하의 벌금에 처한다.

1. ~ 19. (생략)

<신설>

19의2. ~ 19의4. (생략)

모집가액 또는 매출가액의 100분의3(20억원을 초과하는 경우에는 20억원)을 초과하지 아니하는 범위에서 과징금을 부과할 수 있다.

1. 제130조제3항에 따른 공시등 조치를 위한 서류의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시를 하거나 중요사항을 기재 또는 표시하지 아니한 때

2. 제130조제3항에 따른 공시등 조치를 하지 아니한 때

③ ~ ⑤ (현행 제2항부터 제4항까지와 같음)

⑥ ----- 제5항-----  
-----  
-----  
-----  
---

제 4 4 4 조 ( 벌 칙 )

-----  
-----  
-----.

1. ~ 19. (현행과 같음)

19의2. 제234조의3제4항을 위반하여 집합투자재산을 운용한 자

19의3. ~ 19의5. (현행 19의2

<p>20. ~ 29. (생략)</p> <p>제449조(과태료) ① 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에 대하여는 1억원 이하의 과태료를 부과한다.</p> <p>1. ~ 11. 삭제</p> <p><u>&lt;신설&gt;</u></p> <p>13. ~ 35의10. (생략)</p> <p><u>36. 제130조에 따른 조치를 하지 아니한 자</u></p> <p>37. ~ 49. (생략)</p> <p>② ~ ④ (생략)</p>	<p>부터 19의4까지와 같음)</p> <p>20. ~ 29. (현행과 같음)</p> <p>제449조(과태료) ① ----- ----- -----.</p> <p><u>12. 제130조의3제1항에 따른 보고를 하지 아니한 경우</u></p> <p>13. ~ 35의10. (현행과 같음)</p> <p><u>&lt;삭제&gt;</u></p> <p>37. ~ 49. (현행과 같음)</p> <p>② ~ ④ (현행과 같음)</p>
--	---

〈 의안 소관 부서명 〉

	금융위원회	금융감독원
소관부서	자본시장과 자산운용과	기업공시국 자산운용감독국
연 락 처	02-2100-2652 02-2100-2662	02-3145-8482 02-3145-6710