

공 개



의안번호	제 161 호
의 결 연 월 일	2021. 8. 18. (제 15 차)

의
결
사
항

한국거래소 유가증권시장 상장규정
일부개정규정 승인안

증권선물위원회회의 안건

제 출 자	위원장 도 규 상
제출 연월일	2021. 8. 18.

1. 의결주문

한국거래소(이하 “거래소”) 유가증권시장 상장규정 일부개정규정 승인안을 별지와 같이 의결한다.

2. 제안이유

기업인수목적회사(스팩)와의 합병 과정에서 합병추진기업의 법인격이 소멸됨에 따른 사업상 애로사항을 해소하기 위해 스�팩합병 절차를 개선하고자 함

3. 주요골자

- 기업인수목적회사 소멸방식의 합병상장 허용(안 제2조, 제72조, 제76조의2)
 - 기업인수목적회사의 합병상장의 유형에 현행 기업인수목적회사 존속 방식 이외에 기업인수목적회사 소멸방식을 추가하고 관련 용어 및 상장신청 절차 등을 정비
- 기업인수목적회사 소멸방식 허용에 따른 관련제도 정비(안 제67조, 제68조, 제72조, 제76조)
 - 현행 기업인수목적회사 존속방식과 동일한 합병상장 요건을 적용하되, 합병상장시 의무보유 근거 및 합병대가 관련 심사요건 등 정비
 - 기업인수목적회사의 상장폐지 사유 중 ‘기업인수목적회사 소멸방식 합병 결의’를 제외
 - 기업인수목적회사의 예치자금 반환 사유 중 ‘기업인수목적회사 소멸방식 합병을 위한 상장폐지’는 제외

□ 기타 다른 법령 개정 등에 따른 인용조문 및 자구 수정

- 최대주주등 정의에서 금융사지배구조법 시행령상 임원에 상법상 집행 임원이 포함된 것을 반영(안 제2조)
- 상장주선인 선임의무 대상 명확화(안 제12조)
- 외국기업지배지주회사의 내부회계관리제도 운영 서류에 관한 준용조문 정정(안 제19조)
- 자본시장법상 사모투자전문회사가 사모집합투자기구로 변경된 것을 반영(안 제27조)

4. 참고사항

가. 한국거래소 유가증권시장 상장규정 일부개정규정안 : <별지>

나. 한국거래소 유가증권시장 상장규정 일부개정규정안 신·구조문대비표 : <별첨>

<별 지>

유가증권시장 상장규정 일부개정규정안

유가증권시장 상장규정 일부를 다음과 같이 개정한다.

제2조제1항제1호가목에 단서를 다음과 같이 신설하고, 같은 호 라목 중 “기업인수목적회사가 주권비상장법인과 합병함에 따라 새로이 발행한 주권을 상장하는 것”을 “기업인수목적회사와 주권비상장법인의 합병에 따라 주권을 상장하는 것”으로 하며, 같은 목에 후단을 다음과 같이 신설하고, 같은 목에 (1) 및 (2)를 각각 다음과 같이 신설하며, 같은 항 제11호나목 후단을 삭제한다.

다만, 라목(2)에 따른 기업인수목적회사의 합병상장은 제외한다.

이 경우 합병상장의 종류는 다음과 같이 구분한다.

- (1) 기업인수목적회사가 합병 후 존속하는 경우에는 해당 기업인수목적회사가 새로이 발행한 주권의 상장
- (2) 주권비상장법인이 합병 후 존속하는 경우에는 해당 주권비상장법인이 발행한 주권의 상장

제12조제1항제1호 중 “우회상장 및 재상장”을 “우회상장, 재상장 및 합병상장”으로 한다.

제19조제1항 중 “제79조제4항”을 “제79조제5항”으로 한다.

제23조제1항제2호나목 중 “추가상장신청서”를 “제76조의2제1항 각 호에 따른 상장신청서”로 한다.

제27조제4항제2호 중 “제9조제18항제7호에 따른 사모투자전문회사”를 “제9조제19항에 따른 사모집합투자기구”로 한다.

제67조제2항 후단 중 “신주를 포함한다”를 “신주 및 제2조제1항제1호라목(2)의 합병상장에 따라 합병의 상대방이 되는 법인이 발행하는 신주를 포함한다”로 한다.

제68조제1항제9호라목(3)에 단서를 다음과 같이 신설한다.

다만, 제2조제1항제1호라목(2)에 따른 합병상장으로 기업인수목적회사주권이 상장폐지되는 경우는 제외한다.

제72조제2항제8호다목 중 “주권비상장법인으로 되는 합병”을 “주권비상장법인으로 되는 합병(제2조제1항제1호라목(2)에 따라 합병상장하기 위한 경우는 제외한다)”으로 하고, 같은 호 라목 본문 중 “피합병법인”을 “합병 대상 법인”으로 한다.

제74조의 제목 “(상장예비심사)”를 “(합병상장예비심사)”로 하고, 같은 조 중 “합병상장신청인은 피합병법인과 합병하기로 결의하거나 결정한 경우에는”을 “기업인수목적회사가 합병 대상 법인과 합병하기로 결의하거나 결정한 경우 합병상장신청인은”으로 한다.

제75조제1항제1호 중 “피합병법인”을 “합병 대상 법인”으로 하고, 같은 항 제2호 전단 중 “상장예비심사 신청일”을 “합병상장예비심사 신청일”로, “피합병법인”을 각각 “합병 대상 법인”으로 하며, 같은 조 제2항 후단 중 “피합병법인”을 “합병 대상 법인”으로, “합병에 따른 신주의 상장신청일”을 “합병상장신청일(제2조제1항제1호라목(1)에 따른 합병상장의 경우에는 추가상장신청일을 말한다)”으로 한다.

제76조제1항 각 호 외의 부분 전단 중 “기업인수목적회사가 합병상장을 하려면 피합병법인이”를 “기업인수목적회사가 합병 대상 법인과 합병상장 하는 경우 합병 대상 법인은”으로 하고, 같은 항 제6호 후단 중 “피합병법인”을 “합병 대상 법인”으로 하며, 같은 항 제7호 본문 중 “피합병법인의 주주가 기업인수목적회사로부터”를 “기업인수목적회사 또는 합병 대상 법인의 주주가”로 하고, 같은 조 제4항 전단 중 “피합병법인”을 “합병 대상 법인”으로 하며, 같은 항 후단 중 “피합병법인”을 “해당 법인”으로 하고, 같은 조 제5항 후단 중 “피합병법인”을 “합병 대상 법인”으로 한다.

제2편 제5장 제2절에 제76조의2를 다음과 같이 신설한다.

제76조의2(합병상장 신청) ① 합병상장신청인이 거래소의 상장예비심사를 통과한 후에 보통주권을 합병상장하려면 다음 각 호의 구분에 따른 상장신청서와 첨부서류를 거래소에 제출해야 한다.

1. 제2조제1항제1호라목(1)에 따른 합병상장: 제43조제1항에 따른 추가상장신청서와 첨부서류

2. 제2조제1항제1호라목(2)에 따른 합병상장: 세칙으로 정하는 합병상장신청서와 첨부서류

② 합병상장 신청에 관하여는 신규상장 신청에 관한 제28조제2항을 준용한다. 이 경우 “신규상장신청인”은 “합병상장신청인”으로 본다.

③ 거래소는 합병상장 신청의 방법과 절차, 그 밖에 필요한 사항을 세칙으로 정한다.

부 칙

제1조(시행일) 이 규정은 2021년 8월 26일부터 시행한다. 다만, 기업인수목적회사의 합병상장 등에 관한 제2조제1항제1호, 제23조제1항제2호, 제67조제2항, 제68조제1항제9호, 제72조제2항제8호, 제74조, 제75조, 제76조, 제76조의2의 개정 규정 및 부칙 제3조는 세칙으로 정하는 날부터 시행한다.

제2조(기업인수목적회사의 합병상장에 관한 경과조치) 제67조제2항의 개정규정은 이 규정 시행일 현재 상장되어 있는 기업인수목적회사의 경우에도 적용한다.

제3조(다른 규정의 개정) 「유가증권시장 공시규정」 일부를 다음과 같이 개정한다.

제11조제2항제1호라목 중 “설립하거나 당해 기업인수목적회사인 유가증권시장 주권상장법인이 소멸하는 방식(주권비상장법인과 합병하는 경우에 한함)으로 합병하는”을 “설립하는”으로 한다.

마.·바. (생략)

2.~10. (생략)

11. “최대주주등”이란 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.

가. (생략)

나. 「금융회사의 지배구조에 관한 법률 시행령」(이하 “금융사지배구조법시행령”이라 한다) 제3조제1항 각 호에 따라 최대주주와 특수한 관계에 있는 자(이하 “특수관계인”이라 한다). 이 경우 「상법」 제408조의2제1항에 따른 집행임원 설치회사에는 금융사지배구조법시행령 제3조제1항 각 호의 임원에 집행임원이 포함되는 것으로 본다.

12.~29. (생략)

② (생략)

제12조(상장주선인의 선임) ① 다음 각 호에 해당하는 상장신청인은 상장주선인을 선임해야 한다. 다만, 상장신청인이 제18조제9호에 따른 공공적법인등인 경우, 그 밖에 거래소가 상장주선인 선임이 필요하지 않다고 인정하는 경우에는 선임하지 않을 수 있다.

1. 보통주권의 신규상장, 우회상장

상장

마.·바. (현행과 같음)

2.~10. (현행과 같음)

11. -----

-----.

가. (현행과 같음)

나. -----

----- <후단 삭제>

12.~29. (현행과 같음)

② (현행과 같음)

제12조(상장주선인의 선임) ① -----

-----.

1. ----- 우회

및 재상장

2.~4. (생략)

②~④ (생략)

제19조(적용 기준과 범위) ① 외국기업 지배주주회사에는 외국기업에 적용되는 규정으로서 상장주선인의 추가 의무에 관한 제13조제3항·제4항, 감사인의 감사보고서 제출에 관한 제21조제1항제4호 단서, 주식분산요건 적용 기준에 관한 제53조제1항제2호나목, 상장적격성 실질심사의 적용 방법에 관한 제58조제1항제10호, 내부회계관리제도 운영 서류에 관한 제79조제4항을 준용한다.

② (생략)

제23조(상장예비심사 결과의 효력 상실) ① 거래소는 제22조에 따라 상장예비심사 결과를 통지한 후에 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 사유가 생겨 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미친다고 판단하는 경우에는 그 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있다.

1. (생략)

2. 합병상장신청인이나 우회상장신청인이 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우

가. (생략)

나. 합병상장신청인이 상장예비심사 결과를 통지받은 날부터 6

상장, 재상장 및 합병상장

2.~4. (현행과 같음)

②~④ (현행과 같음)

제19조(적용 기준과 범위) ① -----

개월 이내에 추가상장신청서를
제출하지 않은 경우

다. (생략)

3. 4. (생략)

② ③ (생략)

제27조(의무보유) ①~③ (생략)

④ 제1항의 의무보유기간은 상장일
부터 6개월로 한다. 다만, 다음 각
호에 해당하는 경우에는 해당 호에
서 정하는 기간으로 한다.

1. (생략)

2. 신규상장신청인의 최대주주가 법
제9조제18항제7호에 따른 사모투
자전문회사인 경우 최대주주등에
대한 의무보유기간은 상장일부터
1년으로 한다.

⑤ (생략)

제67조(상장예비심사와 신규상장 신
청) ① (생략)

② 기업인수목적회사주권의 신규상
장과 관련하여 상장예비심사 신청
일 현재의 주주등(해당 기업인수목
적회사의 주식등을 소유한 자를 말
한다. 이하 이 장에서 같다)은 자신
이 소유하는 주식등을 신규상장일
부터 합병상장 후 6개월까지 의무
보유해야 한다. 이 경우 주식등에는
상장 후 6개월 이내에 무상증자(유
상증자와 무상증자를 동시에 실시

----- 제76조의2제1항 각 호에
따른 상장신청서-----

다. (현행과 같음)

3. 4. (현행과 같음)

② ③ (현행과 같음)

제27조(의무보유) ①~③ (현행과 같
음)

④ -----
-----.

-----.

1. (현행과 같음)

2. -----
제9조제19항에 따른 사모집합투자
기구-----

-----.

⑤ (현행과 같음)

제67조(상장예비심사와 신규상장 신
청) ① (현행과 같음)

② -----

하는 경우에는 무상증자만 해당한다)로 발행된 신주를 포함한다.

③ (생략)

제68조(신규상장 심사요건) ① 기업인수목적회사주권의 신규상장신청인은 다음 각 호의 형식적 심사요건을 모두 충족해야 한다.

1.~8. (생략)

9. 다음 각 목의 사항을 정관에 정할 것

가.~다. (생략)

라. 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 기업인수목적회사가 해산되고 예치기관등에 예치 또는 신탁된 자금을 주주에게 주권의 보유비율에 따라 지급할 것

(1)·(2) (생략)

(3) 해당 기업인수목적회사주권이 상장폐지되는 경우 <단서 신설>

마.·바. (생략)

10. (생략)

② (생략)

제72조(상장폐지) ① (생략)

----- 신주 및 제2조제1항제1호라목(2)의 합병상장에 따라 합병의 상대방이 되는 법인이 발행하는 신주를 포함한다.

③ (현행과 같음)

제68조(신규상장 심사요건) ① -----

1.~8. (현행과 같음)

9. -----

가.~다. (현행과 같음)

라. -----

(1)·(2) (현행과 같음)

(3) -----

----- 다만, 제2조제1항제1호라목(2)에 따른 합병상장으로 기업인수목적회사주권이 상장폐지되는 경우는 제외한다.

마.·바. (현행과 같음)

10. (현행과 같음)

② (현행과 같음)

제72조(상장폐지) ① (현행과 같음)

② 거래소는 제1항과 별도로 기업
인수목적회사가 다음 각 호의 어느
하나에 해당하는 경우에는 해당 기
업인수목적회사주권의 상장을 폐지
한다.

1.~7. (생략)

8. 합병결의와 관련하여 다음 각 목
의 어느 하나에 해당하는 경우

가.·나. (생략)

다. 주주총회에서 합병에 따라 회
사를 설립하거나 주권비상장법
인으로 되는 합병을 결의한 경
우

라. 기업인수목적회사가 합병의
상대방이 되는 주권비상장법인
(이하 이 장에서 “피합병법인”
이라 한다)에게 합병대가의 전
부 또는 일부를 금전으로 지급
하는 경우. 다만, 합병대가를
지급하는 경우 단주의 처리 등
을 위하여 금전으로 지급하는
것이 불가피하다고 거래소가
인정하는 경우에는 이 목을 적
용하지 않는다.

9. (생략)

③ (생략)

제74조(상장예비심사) 합병상장신청인
은 피합병법인과 합병하기로 결의

② -----

-----.

1.~7. (현행과 같음)

8. -----

가.·나. (현행과 같음)

다. -----
----- 주권비상장법
인으로 되는 합병(제2조제1항
제1호라목(2)에 따라 합병상장
하기 위한 경우는 제외한다)-----

라. -----

----- 합병 대상 법인 -----

-----.

9. (현행과 같음)

③ (현행과 같음)

제74조(합병상장예비심사) 기업인수목
적회사가 합병 대상 법인과 합병하

② 제1항에 따른 의무보유자의 범위와 기간, 첨부서류 제출 등에 관하여는 보통주권의 의무보유에 관한 제27조제2항부터 제5항까지의 규정을 준용한다. 이 경우 “신규상장신청인”은 “피합병법인”으로 하고, “신규상장신청일”은 “합병에 따른 신주의 상장신청일”로 한다.

(2) -----

-----합병 대상 법인-----
-----합병상장신청
일(제2조제1항제1호라목(1)에 따른
합병상장의 경우에는 추가상장신청

건의 1. 3배 이하인 경우 피합병법인의 최근 2사업연도 재무제표에 대하여 재무제표 감리를 증권선물 위원회에 요청할 수 있다.

⑤ 합병상장 심사에 관하여는 제29조제5항을 준용한다. 이 경우 “신규상장신청인”은 “피합병법인”으로 본다.

<신 설>

----- 해당 법인

-----.

⑤ -----
-----.
-----합병 대상 법인-----.

제76조의2(합병상장 신청) ① 합병상장신청인이 거래소의 상장예비심사를 통과한 후에 보통주권을 합병상장하려면 다음 각 호의 구분에 따른 상장신청서와 첨부서류를 거래소에 제출해야 한다.

1. 제2조제1항제1호라목(1)에 따른 합병상장: 제43조제1항에 따른 추가상장신청서와 첨부서류

2. 제2조제1항제1호라목(2)에 따른 합병상장: 세칙으로 정하는 합병상장신청서와 첨부서류

② 합병상장 신청에 관하여는 신규상장 신청에 관한 제28조제2항을 준용한다. 이 경우 “신규상장신청인”은 “합병상장신청인”으로 본다.

③ 거래소는 합병상장 신청의 방법과 절차, 그 밖에 필요한 사항을 세칙으로 정한다.

< 의안 소관 부서명 >

	금융위원회
소관부서	자본시장과
연 락 처	02-2100-2651