

공 개



의안번호	제 435 호
의 결 연 월 일	2021. 11. 24. (제 21 차)

의
결
사
항

증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정
일부개정고시안

금융위원회회의 안건

제 출 자	위원장 고 승 범
제출 연월일	2021. 11. 24.

1. 의결주문

증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 일부개정고시안을 별지와 같이 의결한다.

2. 제안이유

시장상황 급변 등으로 투자자 보호의 긴급한 필요성이 인정되는 경우에는 ETN의 증권신고서(일괄신고서 포함)에 대한 효력발생기간을 단축시키는 한편, 기존 스펙* 합병시 스펙의 법인격 존속(합병대상 기업 법인격 소멸)을 전제로 마련된 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」을 스펙 소멸시에도 적용될 수 있도록 관련 조문을 명확화하기 위함

* SPAC(Special Purpose Acquisition Company) : 기업인수를 위한 특수목적회사로, 자금을 공모하여 상장한 후 동 자금으로 비상장사를 합병

3. 주요내용

가. ETN 적시공급 체계 마련 (안 제2-3조제5항)

파생결합증권(ETN) 모집·매출실적이 있는 자가 시황 급변 등으로 투자자 보호 또는 시장질서 유지를 위해 동일한 종류의 증권을 추가적으로 발행하기 위하여 증권신고서를 제출하는 경우 효력발생시기를 단축(15일→3일)하되, 증권발행인 및 거래소가 투자자 보호 필요성을 입증하기 위한 근거자료를 제출하고 이를 금융감독원장이 인정한 경우에 한하도록 함

나. 스펙 소멸 합병시 증권신고서 제출 관련 조문 정비 (안 제2-2조 제2-6조 제2-19조 및 제5-13조)

현행 규정은 스펙과 비상장사 등간의 합병 시 스펙의 법인격이 존속하고 비상장사 등의 법인격이 소멸하는 경우를 전제로 증권신고서 제출 주체 등을 기술하고 있으나, 합병 이후에 스펙이 아닌 비상장사 등의 법인격이 존속하는 경우*에도 동일하게 증권신고서 제출의무 등이 적용되도록 전매기준(제2-2조), 보호예수증명(제2-6조 및 제2-19조), 합병가액산정 특례(제5-13조) 관련 조문을 정비·명확화 추진

* 거래소 상장규정도 그간 스펙존속 합병만을 허용해 왔으나, 최근 규정개정을 통해 스펙소멸 방식 허용(실질적 사업을 영위하는 비상장사 등의 법인격이 존속)

4. 주요토의과제

없 음

5. 참고사항

가. 관계법령 : 생 략

나. 예산조치 : 별도조치 필요 없음

다. 합 의 : 해당기관 없음

라. 기 타 : 1) 신·구조문대비표, 별첨

2) 입법예고(2021. 9. 3. ~ 10. 13.) 결과, 특기할 사항 없음

3) 제21차 증권선물위원회(2021.11.17.) 심의필

3) 제21차 안전검토 소위원회(2021.11.19.) 심의필

증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 일부개정고시안

증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 일부를 다음과 같이 개정한다.

제2-2조제1항제1호 중 “경우. [분할 또는 분할합병(「상법」 제530조의12에 따른 물적분할의 경우를 제외한다)으로 인하여 설립된 회사가 발행하는 증권은 분할되는 회사가 발행한 증권과 같은 종류의 증권으로 본다]”를 “경우 [분할 또는 분할합병(「상법」 제530조의12에 따른 물적분할의 경우를 제외한다)으로 인하여 설립된 회사가 발행하는 증권은 분할되는 회사가 발행한 증권과 같은 종류의 증권으로 본다] 또는 기업인수목적회사와 합병하려는 법인이 합병에 따라 발행하는 경우”로 한다.

제2-3조제5항을 제6항으로 하고 같은 조 제5항을 다음과 같이 신설한다.

⑤ 법 제4조제10항에 따른 기초자산의 가격, 이자율, 지표, 단위 또는 이를 기초로 하는 지수 등의 변동과 연계하여 미리 정해진 방법에 따라 이익을 얻거나 손실을 회피하기 위한 계약상의 권리를 나타내는 것으로서 거래소에 상장되어 거래되는 법 제4조제7항에 따른 파생결합증권(금융투자업규정 제6-1조제11호의 주식워런트증권은 제외한다)을 모집 또는 매출한 실적이 있는 자(이하 이 항에서 “발행인”이라 한다)가 규칙 제12조제3항제3호에 따라 동일한 종류의 증권을 추가적으로 발행하기 위하여 증권신고서(일괄신고서를 포함한다)를 제출하는 경우에는 증권신고서를 수리한 날부터 3일이 경과한 날에 그 효력이 발생한다. 이 경우, 발행인 및 거래소가 증권신고서와 함께 투자자 보호 또는 공정한 시장질서 유지의 필요성을 입증할 수 있는 근거자료를 감독원장에게 제출하고, 감독원장이 이를 인정하는 경우에 한한다.

제2-6조제8항제1호아목 중 “(이하 이 호에서 “주식등”이라 한다)을 취득한 자(이하 이 호에서 “주주등”이라 한다)의 주식등에 대한 계속보유확약서 및 보호예수 증명서의 사본(기업인수목적회사에 한한다. 이하 이 호에서 같다)”를 “(이하 이 호 및 제5-13조제4항에서 “주식등”이라 한다)을 취득한 자(이하 이 호에서 “주주등”이라 한다)와 관련된 다음 어느 하나의 서류”로 하고, 같은 목에 1) 및 2)를 각각 다음과 같이 신설한다.

1) 기업인수목적회사가 발행한 주식등에 대한 계속보유확약서 및 보호예수 증명서의 사본

2) 기업인수목적회사와 합병하려는 법인이 합병(양도를 포함한다)에 따라 발행하는 주식등에 대한 계속보유확약서 사본

제2-19조제3항제8호를 다음과 같이 신설한다.

8. 증권신고서 제출 당시 제2-6조제8항제1호아목2)에 따라 계속보유확약서 사본만을 첨부한 경우 보호예수에 관한 사항

제5-13조제4항제2호 중 “증권(기업인수목적회사가 발행한 영 제139조제1호 각 목의 증권으로 의결권 없는 주식에 관계된 증권을 포함한다)”을 “기업인수목적회사가 발행한 주식등 및 기업인수목적회사와 합병하려는 법인이 합병에 따라 발행하려는 주식등”으로 한다.

부 칙

제1조(시행일) 이 규정은 고시한 날부터 시행한다. 다만, 제2-2조제1항제1호, 제2-6조제8항제1호아목, 제2-19조제3항제8호, 제5-13조제4항제2호의 개정 규정은 2022년 1월 1일부터 시행한다.

제2조(증권신고서 제출 효력에 관한 적용례) 제2-3조제5항의 개정규정은 동 규정이 시행된 이후 제출된 증권신고서(법 제119조제2항에 따른 일괄신고서를 포함한다)부터 적용한다.

신 · 구조문대비표

현 행	개 정 안
제2-2조(증권의 모집으로 보는 전매기준) ① 영 제11조제3항에서 "금융위원회가 정하여 고시하는 전매기준에 해당하는 경우"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우를 말한다.	제2-2조(증권의 모집으로 보는 전매기준) ① (현행과 같음)
1. 지분증권(지분증권과 관련된 증권에탁증권을 포함한다. 이하 이 조 및 제2-3조제2항에서 같다)의 경우에는 같은 종류의 증권이 모집 또는 매출된 실적이 있거나 증권시장(제2-2조의3제1항에 따른 코넥스시장을 제외한다)에 상장된 <u>경우. 이 경우 분할 또는 분할합병(「상법」 제530조의12에 따른 물적분할의 경우를 제외한다)으로 인하여 설립된 회사가 발행하는 증권은 분할되는 회사가 발행한 증권과 같은 종류의 증권으로 본다.</u>	1. ----- ----- ----- ----- ----- ----- ----- ----- ----- <u>경우 [분할 또는 분할합병(「상법」 제530조의12에 따른 물적분할의 경우를 제외한다)으로 인하여 설립된 회사가 발행하는 증권은 분할되는 회사가 발행한 증권과 같은 종류의 증권으로 본다] 또는 기업인수목적회사와 합병하려는 법인이 합병에 따라 발행하는 경우</u> <u>우</u>

2. ~ 6. (생략)	2. ~ 6. (현행과 같음)
② · ③ (생략)	② · ③ (현행과 같음)
제2-3조(효력발생시기의 특례 등)	제2-3조(효력발생시기의 특례 등)
① ~ ④ (생략)	① ~ ④ (현행과 같음)
<신설>	<p>⑤ 법 제4조제10항에 따른 기초자산의 가격, 이자율, 지표, 단위 또는 이를 기초로 하는 지수 등의 변동과 연계하여 미리 정해진 방법에 따라 이익을 얻거나 손실을 회피하기 위한 계약상의 권리를 나타내는 것으로서 거래소에 상장되어 거래되는 법 제4조제7항에 따른 파생결합증권(금융투자업규정 제6-1조제11호의 주식워런트증권은 제외한다)을 모집 또는 매출한 실적이 있는 자(이하 이 항에서 “발행인”이라 한다)가 규칙 제12조제3항제3호에 따라 동일한 종류의 증권을 추가적으로 발행하기 위하여 증권신고서(일괄신고서를 포함한다)를 제출하는 경우에는 증권신고서를 수리한 날부터 3일이 경과한 날에 그 효력이 발생한다. 이 경우, 발행인 및 거래소가 증권신고서와 함께 투자자 보호 또는 공정한 시장질서 유지의 필요성을 입증할 수 있는</p>

⑤ (생략)

제2-6조(증권신고서의 기재사항 및 첨부서류) ① ~ ⑦ (생략)

⑧ 영 제125조제2항제10호에서 "금융위원회가 정하여 고시하는 서류"란 다음 각 호에 따른 서류를 말한다.

1. 기존 법인이 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우
가. ~ 사. (생략)

아. 기업인수목적회사 설립 후 주권의 최초 모집 전에 영 제139조제1호 각 목의 증권 및 의결권 없는 주식에 관계된 증권(이하 이 호에서 "주식등"이라 한다)을 취득한 자(이하 이 호에서 "주주등"이라 한다)의 주식등에 대한 계속보유확약서 및 보호예수증명서의 사본(기업인수목적회사에 한한다. 이하 이 호에서 같

근거자료를 감독원장에게 제출하고, 감독원장이 이를 인정하는 경우에 한한다.

⑥ (현행 제5항과 같음)

제2-6조(증권신고서의 기재사항 및 첨부서류) ① ~ ⑦ (현행과 같음)

⑧ -----

-----.

1. -----

가. ~ 사. (현행과 같음)

아. -----
-----.

------(이하 이 호 및 제5-13조제4항에서 "주식등"이라 한다)을 취득한 자(이하 이 호에서 "주주등"이라 한다)와 관련된 다음 어느 하나의 서류

1) 기업인수목적회사가 발행한 주식등에 대한 계속보

다)

자.~하. (생략)

2. ~ 7. (생략)

⑨ ~ ⑪ (생략)

제2-19조(증권발행실적보고서)

① · ② (생략)

③ 합병등의 증권신고서에 대한 발행실적보고서에는 다음 각 호의 사항을 기재하여야 한다.

1. ~ 7. (생략)

<신설>

④ ~ ⑥ (생략)

제5-13조(합병가액의 산정기준)

① ~ ③ (생략)

④ 영 제176조의5제3항 각 호 외의 부분에서 "금융위원회가

유확약서 및 보호예수증명서의 사본

2) 기업인수목적회사와 합병

하려는 법인이 합병에 따라 발행(양도를 포함한다)

하는 주식등에 대한 계속

보유확약서 사본

자.~ 하. (현행과 같음)

2. ~ 7. (현행과 같음)

⑨ ~ ⑪ (현행과 같음)

제2-19조(증권발행실적보고서)

① · ② (현행과 같음)

③-----

-----.

1. ~ 7. (현행과 같음)

8. 증권신고서 제출 당시 제2-6조제8항제1호아목2)에 따라 계속보유확약서 사본만을 첨부한 경우 보호예수에 관한 사항

④ ~ ⑥ (현행과 같음)

제5-13조(합병가액의 산정기준)

① ~ ③ (현행과 같음)

④ -----

<p>정하여 고시하는 요건"이란 다음 각 호의 요건을 말한다.</p> <p>1. (생략)</p> <p>2. 영 제6조제4항제14호다목에 따른 투자매매업자가 소유하는 <u>증권(기업인수목적회사가 발행한 영 제139조제1호 각 목의 증권으로 의결권 없는 주식에 관계된 증권을 포함한다)</u>을 합병기일 이후 1년간 계속 소유할 것</p> <p>3. (생략)</p> <p>⑤ (생략)</p>	<p>----- -----.</p> <p>1. (현행과 같음)</p> <p>2. ----- ----- ---<u>기업인수목적회사가 발행한 주식등 및 기업인수목적회사와 합병하려는 법인이 합병에 따라 발행하려는 주식등</u>----- -----</p> <p>3. (현행과 같음)</p> <p>⑤ (현행과 같음)</p>
--	---

〈 의안 소관 부서명 〉

금융위원회 자본시장과	
연 락 처	(02) 2100 - 2652 (02) 2100 - 2654