

공 개



의안번호	제 344 호
의 결 연 월 일	2022. 12. 7. (제 22 차)

의
결
사
항

한국거래소 코스닥시장 상장규정
일부개정규정 승인안

금융위원회회의 안건

제 출 자	위원장 김 주 현
제출 연월일	2022. 12. 7.

1. 의결주문

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

2. 제안이유

기업 회생 가능성을 충분히 고려하여 상장폐지 결정이 이루어지고 투자자 피해가 최소화되도록 상장폐지 요건과 절차를 정비하고자 함

3. 주요골자

가. 기업부담 완화와 투자자 보호를 위한 퇴출제도 합리화

□ 재무 관련 상장폐지 사유를 상장적격성 실질심사 사유로 전환(안 제54조 제1항, 제55조제1항, 제56조제1항)

○ 과거 실적이 아닌 향후 계속성, 경영 안정성 등 다양한 측면을 고려하기 위하여 재무 관련 상장폐지 사유*를 상장적격성 실질심사 사유**로 전환***

* 2회 연속 자본잠식률 50% 이상, 2회 연속 자기자본 10억원 미만, 2년 연속 매출액 30억원 미만, 2회 연속 자기자본 50% 초과 세전손실 발생

** 자본전액잠식은 대상에서 제외(현행 유지)

*** 보통주식, 외국주식등, 스펙(매출액 미달, 법인세비용차감전계속사업손실 제외)

□ 상장폐지에 대한 이의신청 및 개선기회 부여(안 제55조제1항)

○ 정기보고서 미제출* 및 거래량 미달로 상장폐지 사유가 발생하는 경우 이의신청을 허용하고 개선기회를 부여하여 정상화 유도**

* 사업보고서 미제출, 2회 연속 정기보고서 미제출, 2년간 정기보고서 3회 미제출

** 보통주식, 외국주식등, 스펙(거래량 미달 제외) 공통적용

□ 다른 상장폐지 요건으로 대체가능한 요건 폐지(안 제52조제1항, 제53조제1항, 제56조제1항)

○ 4년 연속 영업손실 발생에 따른 관리종목 지정과 5년 연속 영업손실 발생에 따른 상장적격성 실질심사 사유*를 삭제**

* 요건 삭제에 따른 투자자 보호 방안으로 5년 연속 영업손실 발생시 투자주의 환기종목 지정

** 보통주식, 외국주식등 공통적용

○ 2년 연속 내부회계관리제도에 대한 감사인의 검토·감사의견 비적정 발생을 상장적격성 실질심사 사유에서 삭제*

* 보통주식, 외국주식등 공통적용

□ 투자자 보호의 실효성 대비 상장법인 부담이 높은 상장관리 제도 개선
(안 제52조제1항, 제53조제1항, 제54조제1항·제2항, 제55조제2항)

○ 자본잠식 등에 따른 관리종목 지정 및 상장폐지 적용기준을 종전의 반기 단위*에서 연 단위로 변경**

* 투자자 보호를 위해 반기 단위로 자본잠식, 자기자본 미달, 검토·감사의견 비적정이 발생하는 경우 투자주의 환기종목으로 지정

** 보통주식, 외국주식등, 스팩(환기종목 지정 제외) 공통적용

□ 리픽싱 조건부 금융부채 평가손실 제외(안 제53조제1항, 제56조제1항)

○ 리픽싱 조건부 금융부채의 평가손실을 제외한 법인세비용차감전계속 사업손실*을 기준으로 관리종목 지정 및 실질심사**

* 세칙으로 정하는 서식의 외부감사인 확인서를 제출

** 보통주식, 외국주식등 공통적용

나. 의무보유 제도 및 상장·상장관리 요건 적용방법 합리화 등

□ 의무보유 예외 사유 정비(안 제16조제1항)

○ 거래소가 불가피하다고 인정하여 세칙으로 정하는 경우에는 의무보유의 예외를 인정*

* 보통주식, 외국주식등, 스펙 공통적용

□ 매출액 인정 기준 합리화 및 인용조문 정비(안 제15조제6항, 제22조제1항, 제28조제1항, 제50조제1항, 제53조제6항, 제66조제1항, 제67조제1항, 제68조제1항, 제72조제1항, 제73조제1항)

○ 감사보고서상 매출액을 그대로 인정하도록 매출액 정의 변경*

* 보통주식, 외국주식등, 스펙 공통적용

4. 참고사항

가. 한국거래소 코스닥시장 상장규정 일부개정규정안 : <별지>

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

다. 제21차 증권선물위원회(2022.11.29.) 심의필

라. 제22차 안건검토 소위원회(2022.12.1.) 심의필

<별 지>

코스닥시장 상장규정 일부개정규정안

코스닥시장 상장규정 일부를 다음과 같이 개정한다.

제15조제6항제4호 중 “제54조제1항제1호, 같은 항 제8호라목1)”을 “제54조제1항제1호”로 한다.

제16조제1항을 다음과 같이 한다.

① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하여 불가피하다고 인정하는 경우에는 이 규정에 따른 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 이 경우 제1호 또는 제2호에 따라 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여 의무보유 기간 동안 해당 주식등을 의무보유하여야 한다.

1. 법령상 의무의 이행 등을 위한 경우

2. 경쟁력 향상 또는 지배구조 개선을 위한 인수·합병 등으로서 세칙으로 정하는 경우

3. 그 밖에 의무보유의 예외를 인정할 필요가 있다고 세칙으로 정하는 경우

제22조제1항 본문 중 “제54조제1항제11호”를 “제54조제1항제9호”로 한다.

제28조제1항제2호가목4) 중 “매출액(재화의 판매와 용역의 제공을 합산한 금액을 말한다. 이하 같다)”를 “매출액”으로 한다.

제50조제1항제2호 중 “제53조제1항제4호의 자본잠식 등”을 “제53조제1항제3호의 자본잠식, 제53조제1항제4호의 자기자본 미달”로 한다.

제52조제1항제2호에 사목부터 차목까지를 각각 다음과 같이 신설한다.

사. 최근 5개 사업연도에 각각 영업손실이 발생한 경우. 다만, 세칙으로 정하는 기술성장기업에는 이 목을 적용하지 않는다.

아. 최근 반기 말 현재 자본잠식률이 100분의 50 이상인 경우

자. 최근 반기 말 현재 자기자본이 10억원 미만인 경우

차. 최근 반기의 개별재무제표 또는 연결재무제표에 대한 감사인의 검토의견 또는 감사의견이 부적정, 의견거절이거나 감사범위 제한에 따른 한정인 경우

제53조제1항제2호 각 목 외의 부분 본문 중 “자기자본(제3조제7항 각 호 외의 부분 후단에도 불구하고 연결재무제표를 기준으로 자기자본을 산정하는 경우 비지배지분을 제외하지 않는다)”를 “자기자본”으로, “법인세비용차감전계속사업손실”을 “법인세비용차감전계속사업손실(세척으로 정하는 금액은 제외한다. 이하 이 호에서 같다)”로 하고, 같은 항 제3호를 삭제하며, 같은 항 제4호를 같은 항 제3호로 하고, 같은 호(종전의 제4호)를 다음과 같이 하며, 같은 항에 제4호를 다음과 같이 신설하고, 같은 항 제12호 단서 중 “제54조제1항제5호”를 “제54조제1항제3호”로, “같은 항 제11호”를 “같은 항 제9호”로 하며, 같은 조 제6항 중 “제2호·제3호”를 “제2호”로 한다.

3. 자본잠식: 최근 사업연도 말 현재 자본잠식률이 100분의 50 이상인 경우

4. 자기자본 미달: 최근 사업연도 말 현재 자기자본이 10억원 미만인 경우

제54조제1항제3호 및 같은 항 제4호를 각각 삭제하고, 같은 항 제5호부터 제7호까지를 제3호부터 제5호까지로 하며, 같은 항 제8호를 제6호로 하고, 같은 호(종전의 제8호)를 다음과 같이 하며, 같은 항 제9호부터 제14호까지를 제7호부터 제12호까지로 한다.

6. 자본전액잠식: 최근 사업연도 말 현재 자본전액잠식 상태인 경우. 다만, 사업보고서의 법정 제출기한까지 자본전액잠식이 해소되었음을 증명하는 재무제표 및 이에 대한 감사인(정기재무제표에 대한 감사보고서를 작성한

감사인과 동일한 감사인으로 한정한다)의 감사보고서(감사의견이 적정인 경우로 한정한다)를 제출하는 경우는 제외한다.

제54조제2항 중 “단서 및 제1항제8호라목의 규정”을 “단서”로 한다.

제55조제1항제3호를 삭제하고, 같은 항 제2호를 제3호로 하며, 같은 항 제4호부터 제7호까지를 각각 제5호부터 제8호까지로 하고, 같은 항에 제2호 및 제4호를 각각 다음과 같이 신설하며, 같은 항 제3호(종전의 제2호) 중 “제54조제1항제7호”를 “제54조제1항제5호”로 하고, 같은 항 제5호(종전의 제4호) 중 “제54조제1항제10호”를 “제54조제1항제8호”로 하며, 같은 항 제6호(종전의 제5호) 중 “제54조제1항제12호”를 “제54조제1항제10호”로 하고, 같은 항 제7호(종전의 제6호) 중 “제54조제1항제13호”를 “제54조제1항제11호”로 하며, 같은 항 제8호(종전의 제7호)를 다음과 같이 한다.

2. 제54조제1항제4호의 거래량 미달 사유

4. 제54조제1항제7호의 정기보고서 미제출 사유

8. 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 회계처리기준 위반에 따른 한정의견인 경우로서 제3조제6항 단서에 따라 감사보고서상 수정된 내용을 반영한 재무제표를 기준으로 제54조제1항제6호의 자본전액잠식이 발생한 경우

제54조제2항 후단 중 “제54조제1항제1호 또는 같은 항 제8호라목1)의 상장폐지 사유(이하 “감사의견 상장폐지 사유”라 한다)로 인한”을 “제54조제1항제1호의 감사인 의견 미달에 따른”으로 한다.

제56조제1항제3호마목 본문 중 “제54조제1항제8호 각 목 외의 부분 단서”를 “제54조제1항제6호 단서”로, “가목부터 다목까지의 규정”을 “본문의 자본전액잠식”으로 하고, 같은 호 자목 및 파목을 각각 삭제하며, 같은 호 차목부터 타목

까지를 각각 자목부터 카목까지로 하고, 같은 호 하목 및 거목을 각각 타목 및 더목으로 하며, 같은 호 카목(중전의 타목) 중 “감사의견 상장폐지 사유”를 “제54조제1항제1호의 감사인 의견 미달로 형식적 상장폐지 사유”로, “감사의견”을 “해당”으로 하고, 같은 호에 파목부터 너목까지를 각각 다음과 같이 신설하며, 같은 호 더목(중전의 거목) 중 “하목”을 “너목”으로 한다.

파. 매출액 미달로 제53조제1항제1호에 따라 관리종목으로 지정된 상태에서
최근 사업연도에도 매출액이 30억원 미만인 경우

하. 법인세비용차감전계속사업손실이 발생하여 제53조제1항제2호에 따라
관리종목으로 지정된 상태에서 최근 사업연도에도 **최근 사업연도 말** 자기자본의 100분의 50을 초과하고 10억원 이상인 법인세비용차감전계속
사업손실이 발생한 경우. 이 경우 법인세비용차감전계속사업손실에서 세
칙으로 정하는 금액은 제외한다.

거. 자본잠식으로 제53조제1항제3호에 따라 관리종목으로 지정된 상태에서
최근 사업연도 말 현재 자본잠식률이 100분의 50 이상인 경우

너. 자기자본 미달로 제53조제1항제4호에 따라 관리종목으로 지정된 상태
에서 최근 사업연도 말 현재 자기자본이 10억원 미만인 경우

제66조제1항을 다음과 같이 한다.

① 코스닥시장 상장외국기업의 투자주의 환기종목 지정에 관하여는 보통주
식의 투자주의 환기종목 지정에 관한 제52조를 준용한다. 이 경우 그 적용
방법은 다음 각 호에 따른다.

1. 제52조제1항제2호가목의 사유는 제19조제3항에 따른 내부회계관리제도를
기준으로 적용할 것

2. 제52조제1항제2호아목의 사유는 무액면주식을 발행한 경우에는 적용하지

않을 것

3. 제52조제1항제2호차목의 사유는 검토·감사의견이 부적정, 의견거절, 감사 범위 제한에 따른 한정인 경우 및 이에 준하는 경우를 포함하여 적용할 것. 이 경우 국제회계기준 또는 미국회계기준을 적용한 외국기업에 대하여는 연결재무제표에 대한 검토·감사의견을 기준으로 적용할 것

제67조제1항제1호를 다음과 같이 한다.

1. 제53조제1항제3호의 자본잠식 사유: 무액면주식을 발행한 경우에는 적용하지 않을 것

제68조제1항제2호 중 “제54조제1항제5호”를 “제54조제1항제3호”로 하고, 같은 항 제3호를 삭제하며, 같은 항 제4호부터 제6호까지를 각각 제3호부터 제5호까지로 하고, 같은 항 제3호(중전의 제4호) 중 “제54조제1항제14호”를 “제54조제1항제12호”로 하며, 같은 항 제5호(중전의 제6호) 다목을 다음과 같이 한다.

- 다. 제56조제1항제3호거목의 자본잠식 사유: 무액면주식을 발행한 외국기업에는 적용하지 않을 것

제72조제1항 단서 중 “법인세비용차감전계속사업손실 발생 사유, 제53조제1항제3호의 영업손실 발생 사유”를 “법인세비용차감전계속사업손실 발생 사유”로 한다.

제73조제1항 단서를 다음과 같이 한다.

다만, 제54조제1항제4호의 거래량 미달 사유, 제54조제1항제5호의 분산기준 미달 사유, 제56조제1항제3호다목의 외부감사법 위반 사유 중 세칙으로 정하는 사유, 제56조제1항제3호라목의 주된 영업정지 사유, 제56조제1항제3호사목의 경영권 변동 등 사유, 제56조제1항제3호과목의 매출액 미달 사유, 제56조제1항제3호하목의 법인세비용차감전계속사업손실 발생 사유는 준용하지

않는다.

부 칙

제1조(시행일) 이 규정은 2022년 12월 12일부터 시행한다.

제2조(투자주의 환기종목 지정 등에 관한 적용례) ① 제52조의 개정규정은 이 규정 시행 이후 해당 투자주의 환기종목 지정 사유가 발생하는 법인부터 적용한다.

② 제53조의 개정규정은 이 규정 시행 이후 해당 관리종목 지정 사유가 발생하는 법인부터 적용한다.

③ 제54조 및 제56조의 개정규정은 이 규정 시행 이후 해당 형식적 상장폐지 사유 또는 상장적격성 실질심사 사유가 발생하는 법인부터 적용한다.

제3조(법인세비용차감전계속사업손실에 관한 적용례) 제53조제1항제2호 각 목 외의 부분 본문 및 제56조제1항제3호하목 후단의 개정규정은 이 규정 시행일이 속하는 사업연도의 법인세비용차감전계속사업손실부터 적용한다.

제4조(영업손실에 관한 경과조치 등) ① 이 규정 시행 전에 종전의 제56조제1항제3호자목의 사유로 상장적격성 실질심사 대상으로 결정된 법인은 종전의 규정에 따라 상장적격성 실질심사를 적용한다.

② 이 규정 시행 전에 종전의 제53조제1항제3호에 따라 관리종목으로 지정된 법인은 이 규정 시행일에 해당 사유에 따른 관리종목 지정을 해제한다. 다만, 이 조 제1항에 해당하는 법인은 기업심사위원회 또는 시장위원회에서 상장유지를 결정하는 날의 다음 날에 해당 사유에 따른 관리종목 지정을 해제한다.

제5조(자본잠식 등에 관한 경과조치 등) ① 이 규정 시행 전에 종전의 제54조 제1항제8호나목·다목·라목에 따라 형식적 상장폐지 사유가 발생한 법인은 종전의 규정에 따라 형식적 상장폐지를 적용한다.

② 이 조 제1항에 해당하는 법인은 종전의 제54조제1항제8호나목·다목·라목에 따른 형식적 상장폐지 사유를 모두 해소하는 날의 다음 날에 해당 사유에 따른 관리종목 지정을 해제한다. 이 경우 종전의 제53조제1항제4호가목·나목·다목에 따른 관리종목 지정 사유를 해소하지 못한 때에는 부칙 제2조제1항에도 불구하고 관리종목 지정을 해제하는 날에 제52조제1항제2호아목·자목·차목에 따른 투자주의 환기종목으로 지정한다.

③ 이 규정 시행 전에 종전의 제53조제1항제4호가목·나목에 따라 반기 말 자본잠식 또는 자기자본 미달로 관리종목으로 지정된 법인은 이 규정 시행일에 해당 사유에 따른 관리종목 지정을 해제하고, 부칙 제2조제1항에도 불구하고 제52조제1항제2호아목·자목의 개정규정에 따라 투자주의 환기종목으로 지정한다. 다만, 이 조 제1항에 해당하는 법인은 제외한다.

④ 이 규정 시행 전에 종전의 제53조제1항제4호다목에 따라 반기 재무제표에 대한 감사인의 검토·감사의견 부적정, 의견거절, 감사범위 제한에 따른 한정으로 관리종목으로 지정된 법인은 이 규정 시행일에 해당 사유에 따른 관리종목 지정을 해제하고, 부칙 제2조제1항에도 불구하고 제52조제1항제2호차목의 개정규정에 따라 투자주의 환기종목으로 지정한다. 다만, 이 조 제1항에 해당하는 법인은 제외한다.

⑤ 이 규정 시행 전에 종전의 제53조제1항제4호라목에 따라 관리종목으로 지정된 법인은 이 규정 시행일에 해당 사유에 따른 관리종목 지정을 해제한다. 다만, 이 조 제1항에 해당하는 법인은 제외한다.

제6조(형식적 상장폐지 이의신청에 관한 경과조치) 이 규정 시행 전에 종전의 제54조제1항제6호·제9호에 따라 형식적 상장폐지 사유가 발생한 법인은 제55조제1항제2호·제4호의 개정규정에도 불구하고 종전의 규정에 따른다.

제7조(상장적격성 실질심사에 관한 경과조치) 이 규정 시행 전에 종전의 제54조제1항제3호·제4호에 따라 형식적 상장폐지 사유가 발생한 법인은 종전의 규정에 따라 형식적 상장폐지를 적용한다.

제8조(내부회계관리제도 운영실태에 관한 경과조치) 이 규정 시행 전에 종전의 제56조제1항제3호파목의 사유로 상장적격성 실질심사 대상으로 결정된 법인은 종전의 규정에 따라 상장적격성 실질심사를 적용한다.

신·구조문대비표

현행	개정안
제15조(외국기업의 감사인 자격 등) ① ~ ⑤ (생략) ⑥ 제3항 및 제4항에도 불구하고 코스닥시장 상장외국기업이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하여 거래소가 불가피하다고 인정하는 경우에는 감사인을 변경할 수 있다. 1. ~ 3. (생략) 4. 제54조제1항제1호, 같은 항 제8호라목1)에 따른 상장폐지 사유가 발생한 경우 5. (생략) ⑦·⑧ (생략)	제15조(외국기업의 감사인 자격 등) ① ~ ⑤ (현행과 같음) ⑥ ----- ----- ----- ----- -----. 1. ~ 3. (현행과 같음) 4. 제54조제1항제1호----- ----- ----- 5. (현행과 같음) ⑦·⑧ (현행과 같음)
제16조(의무보유의 예외 등) ① 거래소는 법령상 의무의 이행 또는 코스닥시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조 개선을 위하여 세칙으로 정하는 인수·합병 등에 대하여 불가피하다고 인정하는 경우에는 이 규정에 따른 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 이 경우 법령상 의무의 이행, 기업의 인수·합병 등으로 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여 의무보유 기간 동안 해당 주식등을 의무보유하여야 한다.	제16조(의무보유의 예외 등) ① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하여 불가피하다고 인정하는 경우에는 이 규정에 따른 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 이 경우 제1호 또는 제2호에 따라 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여 의무보유 기간 동안 해당 주식등을 의무보유하여야 한다. 1. 법령상 의무의 이행 등을 위한 경우 2. 경쟁력 향상 또는 지배구조 개선을 위한 인수·합병 등으로서 세

<p>② · ③ (생략)</p> <p>제22조(상장폐지 신청) ① 코스닥시장 상장법인이 종목별로 주식(외국주식예탁증권을 포함한다. 이하 이 조에서 같다)의 상장을 폐지하고자 하는 경우(<u>제54조제1항제11호</u>에 따라 유가증권시장에 상장하기 위하여 상장폐지를 신청하는 경우를 포함한다)에는 세칙으로 정하는 상장폐지 신청서와 첨부서류를 거래소에 제출하여야 한다. 다만, 기업인수목적회사는 그 주식의 상장폐지를 신청할 수 없다.</p> <p>② (생략)</p> <p>제28조(형식적 심사요건) ① 보통주식의 신규상장신청인은 다음 각 호의 형식적 심사요건을 모두 충족하여야 한다.</p> <p>1. (생략)</p> <p>2. 경영성과 및 시장평가 등: 다음 각 목의 어느 하나에 해당할 것. 이 경우 상장이예비심사를 신청한 이후에는 각 목별 심사요건 간에는 변경하여 달리 적용할 수 없다.</p> <p>가. 수익성 또는 매출액 등이 다</p>	<p><u>칙으로 정하는 경우</u></p> <p>3. 그 밖에 의무보유의 예외를 인정할 필요가 있다고 <u>세칙으로 정하는 경우</u></p> <p>② · ③ (현행과 같음)</p> <p>제22조(상장폐지 신청) ① ----- ----- ----- ----- <u>제54조제1항제9호</u> ----- ----- ----- ----- ----- ----- -----.</p> <p>② (현행과 같음)</p> <p>제28조(형식적 심사요건) ① ----- ----- ----- -----.</p> <p>1. (현행과 같음)</p> <p>2. ----- ----- ----- ----- -----.</p> <p>가. -----</p>
--	---

음의 어느 하나를 충족할 것

1) ~ 3) (생략)

4) 법인세비용차감전계속사업 이익·시가총액·매출액: 최근 사업연도에 법인세비용차감전계속사업이익이 있고, 기준 시가총액이 200억원 이상인 면서 최근 사업연도의 매출액(재화의 판매와 용역의 제공을 합산한 금액을 말한다. 이하 같다)이 100억원 이상(벤처기업의 경우 50억원 이상으로 한다)일 것

나. (생략)

3. ~ 7. (생략)

② ~ ④ (생략)

제50조(제3자 배정 방식의 유상증자 시 의무보유) ① 보통주식 상장법인인 제3자 배정 방식으로 유상증자를 하는 경우 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 각 호에서 정하는 기간 동안 배정받은 주식을 의무보유하여야 한다.

1. (생략)

2. 신주의 발행일을 기준으로 제52조에 따른 투자주의 환기종목 또는 제53조제1항제2호의 법인세비용차감전계속사업손실 발생, 제53조제1항제4호의 자본잠식 등, 제53조제1항제5호의 시가총액 미달에

1) ~ 3) (현행과 같음)

4) 매출

나. (현행과 같음)

3. ~ 7. (현행과 같음)

② ~ ④ (현행과 같음)

제50조(제3자 배정 방식의 유상증자 시 의무보유) ① -----

-----.

1. (현행과 같음)

2. -----

----- 제53조
조제1항제3호의 자본잠식, 제53조
제1항제4호의 자기자본 미달, ---

<p>따른 관리종목으로 지정된 보통주식 상장법인이 제3자 배정 방식의 유상증자를 하는 경우 해당 유상증자에 참여한 자: 발행일부터 추가상장일 이후 6개월</p> <p>3. (생략)</p> <p>②·③ (생략)</p> <p>제52조(투자주의 환기종목) ① 거래소는 보통주식 상장법인이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 투자주의 환기종목으로 지정한다.</p> <p>1. (생략)</p> <p>2. 수시지정: 보통주식 상장법인이 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우</p> <p>가. ~ 바. (생략)</p> <p><u><신설></u></p> <p><u><신설></u></p> <p><u><신설></u></p> <p><u><신설></u></p>	<p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>3. (현행과 같음)</p> <p>②·③ (현행과 같음)</p> <p>제52조(투자주의 환기종목) ① -----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----.</p> <p>1. (현행과 같음)</p> <p>2. -----</p> <p>-----</p> <p>가. ~ 바. (생략)</p> <p><u>사. 최근 5개 사업연도에 각각 영업손실이 발생한 경우. 다만, 세척으로 정하는 기술성장기업에는 이 목을 적용하지 않는다.</u></p> <p><u>아. 최근 반기 말 현재 자본잠식률이 100분의 50 이상인 경우</u></p> <p><u>자. 최근 반기 말 현재 자기자본이 10억원 미만인 경우</u></p> <p><u>차. 최근 반기의 개별재무제표 또는 연결재무제표에 대한 감사인의 검토의견 또는 감사의견이 부적정, 의견거절이거나 감사범위 제한에 따른 한정인 경</u></p>
--	--

3. 영업손실 발생: 최근 4개 사업연도에 각각 영업손실(제3조제7항제2호에도 불구하고, 같은 항 제1호의 법인을 제외한 경우에는 개별 재무제표상 영업손실을 기준으로

<삭 제>

한다)이 발생한 경우. 다만, 세칙으로 정하는 기술성장기업에는 이호를 적용하지 않는다.

4. 자본잠식 등: 최근 반기 말 또는 사업연도 말을 기준으로 다음 각목의 어느 하나에 해당하는 경우

가. 최근 반기 말 또는 사업연도 말 현재 자본잠식률이 100분의 50 이상인 경우

나. 최근 반기 말 또는 사업연도 말 현재 자기자본이 10억원 미만인 경우

다. 최근 반기의 개별재무제표 또는 연결재무제표에 대한 감사인의 검토의견 또는 감사의견이 부적정, 의견거절이거나 감사범위 제한에 따른 한정인 경우

라. 반기보고서 법정 제출기한의 다음 날부터 10일 이내에 반기 재무제표에 대한 감사인의 검토보고서 또는 감사보고서를 제출하지 않은 경우. 이 경우 종속회사가 있는 법인은 연결 재무제표에 대한 감사인의 검토보고서 또는 감사보고서를 포함한다.

<신 설>

3. 자본잠식: 최근 사업연도 말 현재 자본잠식률이 100분의 50 이상인 경우

4. 자기자본 미달: 최근 사업연도 말 현재 자기자본이 10억원 미만인 경우

5. ~ 11. (생략)

12. 상장폐지 사유 발생: 형식적 상장폐지 사유 또는 상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지 사유가 발생한 경우. 다만, 제54조제1항 제5호(코스닥시장 상장법인 또는 유가증권시장 주권상장법인에 피흡수 합병되는 경우로 한정한다) 또는 같은 항 제11호에 따른 상장폐지 사유가 발생한 경우는 제외한다.

13. (생략)

② ~ ⑤ (생략)

⑥ 거래소는 제1항을 적용할 때 기업인수목적회사가 주권비상장법인 또는 코넥스시장 상장법인과 합병한 경우에는 합병 후 존속법인에 대하여 제1항제1호·제2호·제3호·제9호는 합병등기일이 속하는 사업연도의 다음 사업연도부터 적용하고, 제1항제8호는 합병등기일이 속하는 분기의 다음 분기부터 적용한다.

⑦·⑧ (생략)

제54조(형식적 상장폐지) ① 거래소는 보통주식 상장법인이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 해당 보통주식을 상장폐지한다.

1.·2. (생략)

3. 매출액 미달: 매출액 미달로 제53조제1항제1호에 따라 관리종목으

5. ~ 11. (현행과 같음)

12. -----

-----제54조제1항제3호-----

-----같은 항 제9호-----
-----.

13. (현행과 같음)

② ~ ⑤ (현행과 같음)

⑥ -----

-----제2호-----

-----.

⑦·⑧ (현행과 같음)

제54조(형식적 상장폐지) ① -----

-----.

1.·2. (현행과 같음)

<삭제>

로 지정된 상태에서 최근 사업연도에도 매출액이 30억원 미만인 경우

4. 법인세비용차감전계속사업손실 발생: 법인세비용차감전계속사업손실이 발생하여 제53조제1항제2호에 따라 관리종목으로 지정된 상태에서 최근 사업연도에도 최근 사업연도 말 자기자본(제3조제7항 각 호 외의 부분 후단에도 불구하고 연결재무제표를 기준으로 자기자본을 산정하는 경우 비지배지분을 제외하지 않는다)의 100분의 50을 초과하고 10억원 이상인 법인세비용차감전계속사업손실이 발생한 경우

5. ~ 7. (생략)

8. 자본잠식 등: 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우. 다만, 사업보고서 또는 반기보고서의 법정 제출기한까지 가목부터 다목까지의 상장폐지 사유가 해소되었음을 증명하는 재무제표 및 이에 대한 감사인(정기재무제표에 대한 감사보고서를 작성한 감사인과 동일한 감사인으로 한정한다)의 감사보고서(감사의견이 적정인 경우로 한정한다)를 제출하는 경우에는 가목부터 다목까지의 규정을 적용하

<삭 제>

3. ~ 5. (현행 제5호부터 제7호까지와 같음)

6. 자본전액잠식: 최근 사업연도 말 현재 자본전액잠식 상태인 경우. 다만, 사업보고서의 법정 제출기한까지 자본전액잠식이 해소되었음을 증명하는 재무제표 및 이에 대한 감사인(정기재무제표에 대한 감사보고서를 작성한 감사인과 동일한 감사인으로 한정한다)의 감사보고서(감사의견이 적정인 경우로 한정한다)를 제출하는 경우는 제외한다.

지 않는다.

가. 최근 사업연도 말 현재 자본
전액잠식 상태인 경우

나. 제53조제1항제4호가목의 자본
잠식, 같은 호 다목의 반기 검
토·감사의견 미달 또는 같은
호 라목의 반기 검토·감사보고
서 미제출로 관리종목으로 지
정된 상태에서 최근 반기 말이
나 사업연도 말(관리종목 지정
일 이후에 반기 말이나 사업연
도 말이 도래하는 경우로 한정
한다) 현재 자본잠식률이 100
분의 50 이상인 경우

다. 제53조제1항제4호나목의 자기
자본 미달, 같은 호 다목의 반
기 검토·감사의견 미달 또는
같은 호 라목의 반기 검토·감
사보고서 미제출로 관리종목으
로 지정된 상태에서 최근 반기
말이나 사업연도 말(관리종목
지정일 이후에 반기 말이나 사
업연도 말이 도래하는 경우로
한정한다) 현재 자기자본이 10
억원 미만인 경우

라. 제53조제1항제4호에 따라 관
리종목으로 지정된 상태에서
최근 반기(관리종목 지정일 이
후에 반기 말이 도래하는 경우
로 한정한다)를 기준으로 다음

의 어느 하나에 해당하는 경우

1) 반기 개별재무제표 또는 연결재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 부적정 또는 의견거절이거나 감사범위 제한에 따른 한정인 경우

2) 반기보고서 법정 제출기한의 다음 날부터 10일 이내에 감사인의 감사보고서를 포함한 반기보고서를 제출하지 않은 경우. 이 경우 종속회사가 있는 법인은 연결재무제표에 대한 감사보고서를 포함한다.

9. ~ 14. (생략)

② 제1항제1호 각 목 외의 부분 단서 및 제1항제8호라목의 규정에 따른 반기에 대하여는 반기보고서에 감사인의 감사의견이 포함되어야 한다.

③ ~ ⑤ (생략)

제55조(형식적 상장폐지에 대한 이의 신청 등) ① 다음 각 호의 상장폐지 사유가 발생한 보통주식 상장법인이 해당 상장폐지에 대하여 이의가 있는 경우에는 제54조제3항에 따른 통지를 받은 날부터 15일(영업일을 기준으로 한다) 이내에 세칙으로 정하는 서류를 첨부하여 거

7. ~ 12. (현행 제9호부터 제14호까지와 같음)

② ----- 단
선-----

--.

③ ~ ⑤ (현행과 같음)

제55조(형식적 상장폐지에 대한 이의 신청 등) ① -----

래소에 이의를 신청할 수 있다.

1. (생략)

<신설>

2. 제54조제1항제7호의 주식분산 미달 사유

3. 제54조제1항제8호라목1)의 반기 감사인 의견 미달 사유

<신설>

4. 제54조제1항제10호의 주식양도 제한 사유

5. 제54조제1항제12호의 우회상장기준 위반 사유

6. 제54조제1항제13호의 지배구조 미달 사유

7. 최근 반기 또는 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 회계처리기준 위반에 따른 한정 의견인 경우로서 제3조제6항 단서에 따라 감사보고서상 수정된 내용을 반영한 재무제표를 기준으로 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 상장폐지 사유가 발생한 경우

가. 제54조제1항제3호의 매출액 미달 사유

나. 제54조제1항제4호의 법인세비용차감전계속사업손실 발생 사유

-----.

1. (현행과 같음)

2. 제54조제1항제4호의 거래량 미달 사유

3. 제54조제1항제5호-----

<삭제>

4. 제54조제1항제7호의 정기보고서 미제출 사유

5. 제54조제1항제8호-----

6. 제54조제1항제10호-----

7. 제54조제1항제11호-----

8. 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 회계처리기준 위반에 따른 한정 의견인 경우로서 제3조제6항 단서에 따라 감사보고서상 수정된 내용을 반영한 재무제표를 기준으로 제54조제1항제6호의 자본전액잠식이 발생한 경우

다. 제54조제1항제8호가목·나목·

다목의 자본잠식 등 사유

② 제1항에 따른 이의신청이 있는 경우 거래소는 기업심사위원회의 심의·의결을 거쳐 상장폐지 여부 또는 개선기간 부여 여부 등을 결정하여야 한다. 이 경우 제54조제1항제1호 또는 같은 항 제8호가목1)의 상장폐지 사유(이하 “감사의견 상장폐지 사유”라 한다)로 인한 상장폐지에 대하여 이의신청을 한 때에는 해당 감사보고서상 감사의견 변경 또는 차기 감사보고서의 감사의견 적정 가능성 등을 고려하여 심의하여야 한다.

③ ~ ⑤ (생략)

제56조(상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지) ① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 사유에 대하여 제57조에 따른 상장적격성 실질심사 절차를 거쳐 해당 보통주식의 상장폐지 여부 등을 결정한다.

1. 2. (생략)

3. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우로서 기업의 계속성, 경영의 투명성, 그 밖에 코스닥시장의 건전성 등을 종합적으로 고려하여 상장폐지가 필요하다고 인정되는 경우. 이 경우 구체적인 판단기준과 재무요건의 적용기준 등

② -----

----- 제54조제1
항제1호의 감사인 의견 미달에 따
른 -----

-----.

③ ~ ⑤ (현행과 같음)

제56조(상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지) ① -----

-----.

1. 2. (생략)

3. -----

은 세칙으로 정한다.

가. ~ 라. (생략)

마. 제54조제1항제8호 각 목 외의 부분 단서에 따른 감사보고서를 제출하여 같은 호 가목부터 다목까지의 규정에 따른 형식적 상장폐지 사유를 해소한 경우. 다만, 회생절차개시결정 법인에 대하여는 이 목을 적용하지 않는다.

바. ~ 아. (생략)

자. 영업손실로 제53조제1항제3호에 따라 관리종목으로 지정된 상태에서 최근 사업연도에도 영업손실(제3조제7항제2호에도 불구하고, 같은 항 제1호의 법인을 제외한 경우에는 개별재무제표상 영업손실을 기준으로 한다)이 발생한 경우

차.·카. (생략)

타. 감사의견 상장폐지 사유가 발생한 보통주식 상장법인이 제55조제1항의 이의신청 등으로 해당 감사보고서상 감사의견이 변경되거나 차기 감사보고서상 감사의견이 적정이 되어 감사의견 상장폐지 사유를 해소한 경우

파. 내부회계관리제도와 관련하여

-----.

가. ~ 라. (현행과 같음)

마. 제54조제1항제6호 단서-----

----- 본문의 자

본전액잠식-----

-----.

바. ~ 아. (현행과 같음)

<삭 제>

자.·차. (현행 차목 및 카목과 같음)

카. 제54조제1항제1호의 감사인의견 미달로 형식적 상장폐지 사유 -----

----- 해당

<삭 제>

제52조제1항제2호가목에 따라
투자주의 환기종목으로 지정된
보통주식 상장법인에 대하여
감사인인 외부감사법 제8조에
따른 내부회계관리제도의 운영
실태를 검토·감사한 결과 중요
한 취약점이 발견되거나 중요
한 범위제한이 있는 경우 또는
검토·감사의견이 표명되지 않
은 경우

하. (생략)

<신설>

<신설>

<신설>

타. (현행 하목과 같음)

파. 매출액 미달로 제53조제1항제
1호에 따라 관리종목으로 지정
된 상태에서 최근 사업연도에
도 매출액이 30억원 미만인 경
우

하. 법인세비용차감전계속사업손
실이 발생하여 제53조제1항제2
호에 따라 관리종목으로 지정
된 상태에서 최근 사업연도에
도 최근 사업연도 말 자기자본
의 100분의 50을 초과하고 10
억원 이상인 법인세비용차감전
계속사업손실이 발생한 경우.
이 경우 법인세비용차감전계속
사업손실에서 세칙으로 정하는
금액은 제외한다.

거. 자본잠식으로 제53조제1항제3
호에 따라 관리종목으로 지정
된 상태에서 최근 사업연도 말

<신 설>

거. 제1호, 제2호, 제3호가목부터
하목까지의 상장적격성 실질심
사 사유와 제54조의 형식적 상
장폐지 사유에 준하는 경우로
서 거래소가 투자자 보호를 위
하여 상장을 폐지할 필요가 있
다고 인정하는 경우

② (생 략)

제66조(외국주식등의 투자주의 환기
종목 지정) ① 코스닥시장 상장외
국기업의 투자주의 환기종목 지정
에 관하여는 보통주식의 투자주의
환기종목 지정에 관한 제52조를 준
용한다. 다만, 제52조제1항제2호가
목은 제19조제3항에 따른 내부회계
관리제도를 기준으로 적용한다.

현재 자본잠식률이 100분의 50
이상인 경우

너. 자기자본 미달로 제53조제1항
제4호에 따라 관리종목으로 지
정된 상태에서 최근 사업연도
말 현재 자기자본이 10억원 미
만인 경우

더. -----
너목-----

② (현행과 같음)

제66조(외국주식등의 투자주의 환기
종목 지정) ① 코스닥시장 상장외
국기업의 투자주의 환기종목 지정
에 관하여는 보통주식의 투자주의
환기종목 지정에 관한 제52조를 준
용한다. 이 경우 그 적용 방법은 다
음 각 호에 따른다.

1. 제52조제1항제2호가목의 사유는
제19조제3항에 따른 내부회계관리
제도를 기준으로 적용할 것
2. 제52조제1항제2호아목의 사유는
무액면주식을 발행한 경우에는 적
용하지 않을 것
3. 제52조제1항제2호차목의 사유는

<p>② (생략)</p> <p>제67조(외국주식등의 관리종목 지정)</p> <p>① 외국주식등의 관리종목 지정에 관하여는 보통주식의 관리종목 지정에 관한 제53조를 준용한다. 이 경우 그 적용 방법은 다음 각 호에 따른다.</p> <p>1. 제53조제1항제4호의 자본잠식 등 사유: 다음 각 목에 따라 적용할 것</p> <p>가. 제53조제1항제4호가목의 사유 는 무액면주식을 발행한 경우에는 적용하지 않을 것</p> <p>나. 제53조제1항제4호다목의 사유 는 검토·감사의견이 부적정, 의견거절, 감사범위 제한에 따른 한정인 경우 및 이에 준하는 경우를 포함하여 적용할 것</p> <p>다. 제53조제1항제4호다목·라목의 사유는 국제회계기준 또는 미국회계기준을 적용한 외국기업에 대하여는 연결재무제표에</p>	<p><u>검토·감사의견이 부적정, 의견거절, 감사범위 제한에 따른 한정인 경우 및 이에 준하는 경우를 포함하여 적용할 것. 이 경우 국제회계기준 또는 미국회계기준을 적용한 외국기업에 대하여는 연결재무제표에 대한 검토·감사의견을 기준으로 적용한다.</u></p> <p>② (현행과 같음)</p> <p>제67조(외국주식등의 관리종목 지정)</p> <p>① ----- ----- ----- ----- -----.</p> <p>1. 제53조제1항제3호의 자본잠식 사유: 무액면주식을 발행한 경우에는 적용하지 않을 것</p>
---	---

대한 검토·감사의견을 기준으로 적용할 것

2. ~ 5. (생략)

②·③ (생략)

제68조(외국주식등의 상장폐지) ① 외국주식등의 상장폐지에 관하여는 보통주식의 형식적 상장폐지, 형식적 상장폐지에 대한 이의신청, 상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지, 상장적격성 실질심사 절차 등, 상장적격성 실질심사 상장폐지에 대한 이의신청 등에 관한 제54조부터 제58조까지의 규정을 준용한다. 이 경우 그 적용 방법은 다음 각 호에 따른다.

1. (생략)

2. 제54조제1항제5호의 해산 등 사유: 본국의 법령에 따라 적용할 것

3. 제54조제1항제8호의 자본잠식 등 사유: 다음 각 목에 따라 적용할 것

가. 제54조제1항제8호나목의 요건
은 무액면주식을 발행한 외국 기업에는 적용하지 않을 것

나. 제54조제1항제8호라목의 요건
은 국제회계기준 또는 미국회계기준을 적용한 외국기업에 대하여는 연결재무제표에 대한 감사의견을 기준으로 적용할

2. ~ 5. (현행과 같음)

②·③ (현행과 같음)

제68조(외국주식등의 상장폐지) ① --

-----.

1. (현행과 같음)

2. 제54조제1항제3호-----

<삭 제>

것

4. 제54조제1항제14호의 시가총액 미달 사유: 외국주식예탁증권을 상장한 경우에는 상장된 외국주식예탁증권의 수를 기준으로 산정할 것

5. (생략)

6. 제56조제1항제3호의 사유: 다음 각 목에 따라 적용할 것

가.·나. (생략)

다. 제56조제1항제3호파목의 내부 회계관리제도 운영실태에 대한 감사인의 검토·감사 관련 사유: 제19조제3항에 따른 내부회계관리제도를 기준으로 적용할 것

②·③ (생략)

제72조(기업인수목적회사주식의 관리종목 지정) ① 기업인수목적회사주식의 관리종목 지정에 관하여는 보통주식의 관리종목 지정에 관한 제53조를 준용한다. 다만, 제53조제1항제1호의 매출액 미달 사유, 제53조제1항제2호의 법인세비용차감전 계속사업손실 발생 사유, 제53조제1항제3호의 영업손실 발생 사유, 제53조제1항제8호의 거래량 미달 사유, 제53조제1항제9호의 주식분산 미달 사유는 준용하지 않는다.

② ~ ④ (생략)

3. 제54조제1항제12호-----

4. (현행 제5호와 같음)

5. -----

가.·나. (현행과 같음)

다. 제56조제1항제3호거목의 자본잠식 사유: 무액면주식을 발행한 외국기업에는 적용하지 않을 것

②·③ (현행과 같음)

제72조(기업인수목적회사주식의 관리종목 지정) ① -----

-----법인세비용차감전

계속사업손실 발생 사유, -----

-----.

② ~ ④ (현행과 같음)

< 의안 소관 부서명 >

	금융위원회
소관부서	자본시장과
연 락 처	02-2100-2654