

2022 Korea Proxy Season Preview Webinar

Speaker: Minju Jeong (Research Analyst, Asia Research, Glass Lewis Japan)

Wednesday, December 15, 2021

목차

- 인게이지먼트
 - 인게이지먼트 방침
 - 인게이지먼트의 목적
 - 인게이지먼트 신청방법
 - 글래스루이스와의 연락방법
- 한국시장동향
 - 전반적 트렌드
 - 2022년도 적용되는 규칙/규정
- 2022년도 가이드라인 개정 내용

인공지능

인게이지먼트 방침

기본방침

- 모든 인게이지먼트는 당사 홈페이지를 통해 신청하도록 변경
 - 컴플라이언스 준수 강화
 - 보다 많은 기업과 대화할 수 있는 기회 증진
- 신청시 아래 사항들에 동의 필요
 - 인게이지먼트 미팅 약관 (Engagement Meeting Terms and Conditions)
 - 개인정보정책 (Privacy Statement)
 - 이용약관 (Terms of Use)
- 당사 리서치팀으로의 메일을 통한 직접 신청 금지

인게이지먼트 방침

침묵기간 (Solicitation Period)

- 독립성 확보를 위하여 인게이지먼트 진행이 불가능한 기간
 - 주주총회소집결의가 공시된 시점~주주총회 개최일 당일
- 사전에 약속이 되어 있더라도 결의가 공시되는 경우 미팅 취소
- 다만, 이하 특별한 안건에 한정하여 진행하는 경우 有
 - 인수합병 (M&A)
 - 위임장 대결 (Proxy Fight)

추천 시기

- 침묵기간에 해당하지 않는 기간
- 연 1회, 10월~12월
- 성수기(매년 1월 초중순~3월 말)는 인게이지먼트 진행 불가

인게이지먼트의 목적

기본 목적

- 기업과 글래스루이스 간의 상호이해 형성 및 증진
- 해외 투자자들의 한국시장에 대한 관심과 기대 증가
- 글래스루이스는 투자자들이 의견을 말하는 도구 중 하나로서의 역할
 - 기업: 현재 해외 투자자들이 어떤 사안에 집중을 하고 있는지 파악 가능
 - 글래스루이스: 한국시장의 실정을 이해하여 보다 충실한 리서치 가능
- 컨설팅 서비스/리포트 권고 결과 제공 x

인게이지먼트의 목적

의논 가능한 사항

- 글래스루이스 정책 방침 (Policy Guideline)
- 한국시장 혹은 업계에 영향을 미칠 수 있는 향후 법률규정 변경사항
- 발행회사의 기업지배구조에 대한 업데이트 혹은 예상되는 변경사항
- 가장 최근 주주총회와 관련하여 제기되는 우려사항에 대한 논의
- 글래스루이스 리서치팀에 대한 기타 업데이트 사항 및 질문

인게이지먼트 신청 방법

1: 신청 전용 사이트에 접속: <https://www.glasslewis.com/engagement-policy/>

2: 「Request A Meeting」 클릭

Request A Meeting

3: 필수 항목을 입력

***한국어로 입력 가능**

4: 각종 서류 확인 및 동의

4: 「Submit」 클릭

First name*

Last name*

Job title*

Company name*

Work email*

Business type*
Please Select ▼

Country*
Please Select ▼

Please provide additional information

To assist us in prioritizing the meeting and determining appropriate Glass Lewis participants, please provide detailed information pertaining to:

- your proposed agenda
- preferred dates and times (+time zone) for this meeting
- names and titles of participants from your company
- company name(s) impacted, if requesting as/on behalf of a shareholder proponent

Meeting details: agenda, dates/times, participants, and impacted companies.*

☐ I have read and agree to the [Engagement Meeting Terms and Conditions](#), the [Glass Lewis Privacy Statement](#), and the [Terms of Use](#).*

Thank you for your interest in Glass Lewis. By completing this form and checking the Glass Lewis News & Updates box, you consent to receiving this thought leadership piece as well as other relevant content and communications from us via email and to the processing of your information for such purpose in accordance with our [Privacy Statement](#) and [Terms of Use](#).

☐ I agree to receive other communications from Glass Lewis.

You can unsubscribe from these communications at any time.

By clicking submit below, you consent to allow Glass Lewis to store and process the information submitted above to provide you the communication and content requested.

Submit

글래스루이스와 연락하는 방법

- 당사 리서치팀 애널리스트에 직접 연락 금지
- 각 상황에 알맞은 링크를 통해 문의 혹은 한국 담당자에 연락

발행된 리포트에 오류/업데이트 사항이 있을 경우

- <https://www.glasslewis.com/report-error/>

Report Feedback Statement을 이용하는 경우

- <https://www.glasslewis.com/report-feedback-statement/>

가이드라인을 확인하고 싶은 경우

- <https://www.glasslewis.com/voting-policies-current/>

기타 리포트 구매 등 문의

- 한국팀 담당자: Stanley Soosur (ssoosur@cgiglasslewis.com)

한국시장동향

한국시장동향 - 전반적 트렌드

ESG 경영과 감독기능

- ESG에 대한 국내외 기업과 투자자들의 주목도 상승
- 국내 일부 기업 지속가능경영보고서에서 확인 가능
 - 환경: 기후 변화 대응 목표 설정
 - 사회: 인권침해문제 발생시 대응 방법 공시
- 구체적인 수치상의 달성 목표/방법을 공시하지 않은 기업 有
- 해외투자자들이 주목하는 부분
 - 환경: TCFD, SASB, Net Zero, Scope 1/2/3, specific target
 - 사회: 당사 뿐만이 아니라 협력회사에서 인권침해문제 발생시 대응 방법
 - ESG 협의회/위원회에 대한 이사회의 관리 감독 여부

한국시장동향 - 전반적 트렌드

주주제안

- 2020년도 대비 2021년도 주주제안 의안 수 소폭 증가
- 3%룰 시행 영향
 - 감사위원회 위원 분리 선출 의안 관련 주주제안 증가
 - 2021년 정기주주총회에서 주주제안 측 후보가 선임된 사례 有
- 주주제안의 수는 증가 혹은 현재 수준을 유지할 것으로 기대

한국시장동향 - 전반적 트렌드

불충분한 공시내용

- 타 시장과 비교하여 공시 정보가 불충분하다는 의견이 지배적
- 내용상 결여된 부분
 - 주주총회 이후 이사회/위원회 구성
 - 이해관계 정보
 - 법률, 회계, 컨설팅 사무소와 당사/그룹사와의 서비스 관계 유무
 - 서비스 기간과 금액

한국시장동향 - 전반적 트렌드

이사회의 성별 다양성

- 여성가족부 「2021년 상장법인 성별 임원 현황 조사 결과」
 - 상장법인 전체 임원 중 여성 비율 5.2%
 - 상장법인 전체 사내이사 중 여성 비율 4.6%
- 이사회의 성별 다양성 확보에 있어 한국은 후발주자에 해당
 - 미국: 포브스 선정 200대 기업 여성 등기임원 비율 30% 도달
 - 덴마크/노르웨이: 여성이사 40% 할당제 법률 실시
 - 영국: 상위 350개 상장기업 대부분 이사회 내 여성이사 목표 33% 달성
금융감독청(FCA)의 40% 권고 → 준수 혹은 설명 (Comply or Explain)
 - 할당제를 도입한 아시아 국가: 말레이시아 (2011), 인도 (2013)

한국시장동향 - 전반적 트렌드

이사회의 성별 다양성 확보와 관련된 의견

- 일부 기업
 - 사외이사 겸직한도 제한으로 우수한 여성이사 후보 확보가 어렵다고 설명
- 해외 투자자
 - 개정 자본시장법 시행과 함께 한국기업 이사회의 성별 다양성 확보 기대
- 글래스루이스
 - 다양한 스킬, 생각, 경험을 가진 이사로 이사회를 구성하는 것을 적극 장려
 - 유리천장 효과의 극복을 위해서도 다양성 확보 격려

한국시장동향 - 2022년도 적용되는 규칙/규정

자본시장법과 금융투자업에 관한 법률 개정 (2020년 8월 시행)

- 제 165조의 20 이사회의 성별 구성에 관한 특례
 - “최근 사업연도말 현재 자산총액이 2조원 이상인 주권상장법인의 경우 이사회의 이사 전원을 특정 성(性)의 이사로 구성하지 아니하여야 한다.”
- 2년의 경과 조치: 2022년 8월 5일부터 전면 적용

2022년도 가이드라인 개정 내용

2022년도 한국 가이드라인 개정 내용

이사회의 성별 다양성 확보

- 2022년 1월 1일부터 적용
- 자산총액 2조원 이상의 상장기업 이사회가 한 가지 성 (性)의 이사로 구성된 경우
 - 임원후보추천위원회/사외이사후보추천위원회 위원장에게 반대 권고
 - * 위원장 정보 확인 불가할 경우 해당 위원회에서 가장 오래 재임한 위원에게 반대 권고
 - 위원회 부재의 경우 이사회 의장에게 반대 권고
- 단, 이사회 성별 다양성 외 기타 거버넌스 상 반대 이유가 없을 경우 반대 권고 하지 않음



Contact

Institutional Investors | GROW@glasslewis.com

Public Companies | ENGAGE@glasslewis.com

Corporate Website | Glasslewis.com

Email | Info@glasslewis.com

Social | [!\[\]\(cbe2492b119e39e02a1dab2af4a4b296_img.jpg\) @glasslewis](https://twitter.com/glasslewis)

[!\[\]\(e474458956c9a37fbf9586ddb60a7fa1_img.jpg\) Glass, Lewis & Co.](#)

Disclaimer

© 2021 Glass, Lewis & Co., and/or its affiliates. All Rights Reserved.

This slides are intended to provide a preview of the potential issues that may be up for shareholder vote during the upcoming proxy season. It is not intended to be exhaustive and does not address all potential voting issues. Moreover, this slides should be listened to and understood in the context of other information Glass Lewis makes available concerning, among other things, its research philosophy, approach, [methodologies](#), sources of information, and [conflict management, avoidance and disclosure policies and procedures](#), which information is incorporated herein by reference. Glass Lewis recommends all webinar participants to carefully evaluate such information, which is available at: <http://www.glasslewis.com>.

None of the information included in this slides has been set or approved by the U.S. Securities and Exchange Commission or any other regulatory body nor should it be relied upon as investment advice. The content of this webinar has been developed based on Glass Lewis' experience with proxy voting and corporate governance issues, engagement with clients and issuers, and review of relevant studies and surveys, and has not been tailored to any specific person or entity. Moreover, it is grounded in corporate governance best practices, which often exceed minimum legal requirements. Accordingly, unless specifically noted otherwise, a failure to meet certain guidelines set forth herein should not be understood to mean that the company or individual involved has failed to meet applicable legal requirements.

No representations or warranties express or implied, are made as to the accuracy or completeness of any information included herein. In addition, Glass Lewis shall not be liable for any losses or damages arising from or in connection with the information contained herein or the use, reliance on or inability to use any such information. Glass Lewis expects its subscribers to possess sufficient experience and knowledge to make their own decisions entirely independent of any information contained in this webinar.

All information contained in this slides is protected by law, including but not limited to, copyright law, and none of such information may be copied or otherwise reproduced, repackaged, further transmitted, transferred, disseminated, redistributed or resold, or stored for subsequent use for any such purpose, in whole or in part, in any form or manner or by any means whatsoever, by any person without Glass Lewis' prior written consent.