경영유의사항공개안

1. 금융회사명 : 에프앤자산평가㈜

2. 조치일 : 2022. 10. 14.

3. 조치내용

대상	내용
기관	◦ 경영유의사항 3건

4. 조치대상사실

가. 경영유의사항

(1) 옵션 평가시 변동성 활용기준 정비 필요

㈜에프앤자산평가는 옵션 평가시 투입되는 매개변수(Parameter) 중 변동성 활용기준을 구체적으로 정하지 아니*하여, 코넥스 상장주식 평가시 코스닥 시장의 변동성을 활용하여 옵션가치가 과소평가된 사례가 발견된 바,

* 상장주식, 비상장주식 모두 유사업종지수 또는 시장지수를 활용한다는 식으로만 기재

향후에는 해당 시장의 변동성을 활용하도록 기준을 구체화하는 등 변동성 활용기준을 정비하여 옵션평가의 신뢰성을 제고할 필요

(2) 비상장주식 평가기준 개선 필요

㈜에프앤자산평가는 비상장주식 등의 평가시 시장접근법(최근거래가 등)을 사용함에 있어 구체적인 기준을 정하지 아니하여, 가격평가의 객관성과 신뢰성을 해할 우려가 있는 사례*가 발견된 바,

* (사례1) 매수인이 모두 동일하고 거래가격만 지속적으로 상승한 거래가 다수 발생한 사례에서 거래실질 등에 대한 분석없이 가장 최근 거래된 가격을 공정가치로 평가

* (사례2) 특정일에 동일한 매수인에 의해 구주 및 신주거래가 동시에 다른 가격으로 발생한 사례에서 거래실질 등에 대한 분석없이 신주거래가격을 공정가치로 평가

향후에는 거래량이 일정규모 이상인 거래가만 인정하거나 거래량 가중평균값을 사용하는 등으로 시장접근법(최근거래가 등) 관련 기준을 개선하여 비상장주식 가격평가의 객관성과 신뢰성을 제고할 필요

(3) 고유재산 운용지침 마련 필요

㈜에프앤자산평가는 고유재산 운용지침을 마련하고 있지 않은데, 대주주와의 거래나 임직원에 대한 대출시에는 「자본시장법」 등의 제한규정을 위반할 우려가 있고, 운용담당자와 운용현황 점검자가 동일하거나 자금결제에 대한 통제절차가 미비할 경우에는 횡령 등의 위험이 있을 수 있으므로, 내부통제 강화를 위해 고유재산 운용지침을 마련할 필요