



# (주)바이오페이스

041830 | KOSDAQ | 서비스업

구분 : 정기주주총회 | 일시 : 2014. 03. 21 | 장소 : 서울시 강남구 논현로2길 54 바이오페이스빌딩 1층 회의실

## Executive Summary

▶ 바이오페이스는 금번 주주총회에서 재무제표 승인의 건과 임기가 만료되는 사내이사 3인 재선임의 건, 그리고 기존 감사 1인 재선임의 건과 이사 및 감사의 보수한도 승인의 건 등을 다루고자 한다.

그런데 현재 바이오페이스의 비상근 감사직을 맡고 있으며 이번에 재선임 후보자인 김택선 감사 후보자는 과거 바이오페이스에서 사내이사로 재직한 바 있으며 현재는 바이오페이스의 부경지사의 대표를 맡고 있어 사실상 종립성과 독립성을 확보하기 어려운 조건인 것으로 판단된다. 그러므로 김택선 감사 후보자의 재선임에 대해 반대 의견을 권고한다.

## Agenda & Recommendations

No	의안	이사회	네비스탁
제1호	제18기 재무제표 승인의 건	찬성	찬성
	현금배당 보통주 1주당 40원		
제2호	이사 선임의 건	찬성	찬성
2-1	사내이사 차기철 재선임	찬성	찬성
2-2	사내이사 이라미 재선임	찬성	찬성
2-3	사내이사 류경호 재선임	찬성	찬성
제3호	감사 선임의 건	찬성	반대
3-1	감사 김택선 재선임	찬성	반대
제4호	이사 보수한도 승인의 건	찬성	찬성
제5호	감사 보수한도 승인의 건	찬성	찬성

[의안 세부 내역]

▶ 제1호 의안 : 제18기 (2013.01.01 ~ 2013.12.31) 재무제표 승인의 건

배당예정 내용 : 현금배당 보통주 1주당 40원

▶ 제2호 의안 : 이사 선임의 건 (사내이사 1명, 사외이사 1명 선임)

구분	성명	생년월일	임기	신규선임여부	주요경력	현직	최종학력
사내 이사	차기철	58.01.22	3	재선임	-	대표이사	유타대 생체공학박사
	이라미	76.02.19	3	재선임	-	부사장	서울대 보건학 석사
	류경호	77.10.03	3	재선임	-	부사장	한동대 기계공학 학사

▶ 제3호 의안 : 감사 선임의 건

구분	성명	생년월일	임기	신규선임여부	주요경력	현직	최종학력
비상근 감사	김택선	57.01.02	3	재선임	-	부경지사 대표	연세대 기계공학 학사

▶ 제4호 의안 : 이사 보수한도액 승인의 건

구분	전기	당기
이사의 수(사외이사수)	3(0)	4(0)
보수총액 내지 최고 한도액	10억원	10억원

▶ 제5호 의안 : 감사 보수한도액 승인의 건

구분	전기	당기
감사의 수	1	1
보수총액 내지 최고 한도액	3천만원	3천만원

### Vote Recommendation

다음과 같은 이유로 **찬성** 의견을 제안함.

- 별도 재무상태표 기준으로 전년 대비 자산은 약 54억원 증가하여 총 자산은 약 509억원 수준, 부채는 약 4억원 증가한 10억원 수준이며 이익잉여금 증가 등에 따라 자본 총계는 약 50억원 증가한 약 500억원 달성
- 매출은 전년 대비 약 40억원 증가해 272억원 달성, 영업이익은 약 19억원 증가해 57억원 수준이며, 당기순이익은 56억원으로 전년 대비 약 12억원 증가
- 결산배당은 주당 40원이며 배당총액은 약 5.4억원
- 재무제표의 작성에 대해서는 외부감사인의 의견을 존중하여 특별히 문제가 없는 것으로 판단하여 찬성 의견 제안

### Discussion

### Analysis

#### ▶ 제18기 재무제표 승인의 건

제18기 재무제표 승인의 건에 대해서는 외부 감사인의 감사 의견을 존중하여 특별한 문제가 없는 것으로 판단하며, 이에 따라 제1호 의안인 재무제표 승인의 건에 대해서 찬성 의견을 제시한다.

다만, 정관에서 재무제표의 승인을 이사회 결의로 대신할 수 있으며 주주총회에서는 보고사항으로 갈음할 수 있도록 규정하고 있으므로 해당 정관 규정이 적용될 경우 재무제표에 대한 승인의 건이 보고사항으로 변경될 수 있다.

## Vote Recommendation

다음과 같은 이유로 **찬성** 의견을 제안함.

- 사내이사 후보자 차기철, 이라미, 류경호는 바이오스페이스가 영위하고 있는 사업과 관련이 있는 학문을 전공한 전문가들이며 회사의 임원으로 장기간 근무한 바 있음
- 차기철은 대표이사이자 최대주주로서 책임경영을 통해 기업의 가치 향상을 위해 노력하고 있으며, 이라미, 류경호 이사 역시 사내이사로써 기업 가치 극대화에 노력하고 있는 것으로 판단됨. 바이오스페이스는 지속적으로 안정적인 실적을 창출하고 있으며 별다른 외부 차입금 없이 이익 창출을 통해 기업을 운영하고 있으며 탄탄한 재무구조를 구축
- 이러한 이유로 차기철, 이라미, 류경호 사내이사의 재선임에 대해 찬성 의견을 권고

## Discussion

## Proposal

## ▶ 이사 선임의 건

[이사 후보자 세부 내역]

구분	성명	생년월일	임기	신규선임여부	주요경력	현직	최종학력
사내이사	차기철	58.01.22	3	재선임	-	대표이사	유탄대 생체공학박사
	이라미	76.02.19	3	재선임	-	부사장	서울대 보건학 석사
	류경호	77.10.03	3	재선임	-	부사장	한동대 기계공학 학사

### 기업 가치 향상과 안정적인 재무구조 구축

#### ▶ 안정적인 경영 성과로 기업 가치 제고

바이오스페이스는 사내이사 3인으로 이사회가 구성되어 있으며, 이들이 경영과 관련된 주요 의사결정을 내리고 있다. 바이오스페이스는 전자 의료기기 관련 분야에서 지속적으로 안정적인 성과를 창출하고 있으며, 매년 배당을 통해 이익을 주주와 공유하고 있다. 뿐만 아니라 총자산 약 500억원 가운데 부채는 10억원에 불과할 정도로 안정적이고 탄탄한 재무구조를 구축하고 있다. 이러한 경영 성과를 창출한 차기철, 이라미, 류경호 사내이사 3인의 재선임에 대해 찬성 의견을 권고한다.

차기철 대표이사는 최대주주로서 책임경영을 하고 있으며, 기계공학과 생체공학을 전공하여 바이오스페이스의 주요 사업인 전자의료기기 분야에 적합한 전문가라고 할 수 있다. 그리고 이라미 부사장은 서울대학교에서 보건학 석사를 전공한 관련 분야 전문가이며, 류경호 부사장 역시 기계공학을 전공한 관련 분야 전문가라고 할 수 있다. 그리고 이라미 부사장과 류경호 부사장은 각각 장기간 회사에 근무하면서 회사의 사업과 비전을 올바르게 이해하고 있는 것으로 판단된다.

## Vote Recommendation

다음과 같은 이유로 **반대** 의견을 제안함.

- 김택선 감사 후보자는 과거 바이오스페이스에서 사내이사로 영업 담당 업무를 맡은 바 있으며 현재 바이오스페이스부경이라는 관계 회사의 대표로 재직 중에 있어 감사로서 독립성을 바탕으로 최대주주와 이사회를 견제하고 기업 지배구조의 투명성을 확보하기에 적절하지 않은 조건을 갖춘 것으로 판단되어 반대 의견을 권고함

## Discussion

## Proposal

▶ 감사 선임의 건

[감사 후보자 세부 내역]

구분	성명	생년월일	임기	신규선임여부	주요경력	현직	최종학력
비상근 감사	김택선	57.01.02	3	재선임	-	부경지사 대표	연세대 기계공학 학사

## 투명한 기업 지배구조 위해 감사 독립성 필요

## ▶ 독립성 담보하기 어려운 감사

비상근 감사 후보자 김택선은 과거 2008년 정기주주총회를 통해 사내이사로 신규선임된 바 있다. 당시 김택선은 바이오스페이스의 영업 담당 이사 경력을 보유하고 있었으며 당시에 바이오스페이스의 지사격인 바이오스페이스부경의 대표이사를 맡고 있었다. 당시 주주총회소집공고에는 김택선과 바이오스페이스간의 거래 내역에 대해서도 밝혔는데 사내이사로 선임되기 전인 2007년 바이오스페이스와 김택선은 약 9억원의 매출관계를 맺고 있었다.

3년간 사내이사로 재직한 김택선은 2011년 정기주주총회에서 감사로 다시 선임되게 된다. 그리고 2012년 말 사업보고서에 따르면 김택선 감사의 재직기간이 12년으로 기재되어 있다. 즉, 김택선은 미등기임원으로, 그리고 사내이사 등기임원으로, 마지막으로 감사로 장기간 바이오스페이스에 재직해 온 것이다. 뿐만 아니라 현재는 바이오스페이스부경의 대표이사로서 여전히 바이오스페이스와 사업적으로 긴밀한 관계를 유지하고 있다. 이러한 상황에서 김택선 후보자가 감사로서 독립성과 중립성을 갖고 이사회와 최대주주를 견제하여 투명한 기업 지배구조를 확보할 수 있을 것이라고 확신하기 어렵다.

뿐만 아니라 바이오스페이스는 사외이사 선임 대상 법인이 아니기 때문에 별도로 사외이사를 두고 있지 않다. 그렇기 때문에 감사의 역할은 더욱 중요할 수 밖에 없다. 유일하게 이사회를 견제할 수 있는 장치이기 때문이다.

이사회에 대한 견제와 균형을 통해 올바른 기업 지배구조가 구축되면, 이사회 의사결정은 기업 가치 향상과 주주 가치 제고의 측면에서 보다 투명하고 효율적으로 달성될 수 있다. 그리고 이를 통해 기업은 한 단계 더 높이 도약할 수 있으며, 위대한 기업으로 거듭날 수 있다. 그러므로 바이오스페이스의 장기적인 성장과 발전을 위해 김택선 감사의 재선임에 대해 반대 의견을 권고하며 중립적인 감사의 선임을 권고하는 바이다.

## Vote Recommendation

다음과 같은 이유로 **찬성** 의견을 제안함.

- 금년 이사 정원은 4명이고 4명에 대한 보수 한도는 전년과 동일하게 10억원으로 상정. 2012년에는 이사 4인에 대해 총 8.1억원의 보수를 집행
- 금년 감사 정원은 전년과 동일하게 1명이며 보수 한도 역시 전년과 동일하게 3천만원. 2012년에는 감사 1인에 대해 7백만원의 보수를 집행
- 전년과 동일한 조건으로 상정된 의안이며, 전년도 한도액과 집행 실적을 고려했을 때 특별한 문제가 없는 것으로 보여 찬성 의견을 제안

※ 지배구조 개선을 위한 제안

개별 이사들에게 지급된 보수나 보수를 결정하는 기준과 절차, 과정 등에 대한 정보가 제공되지 않아 보수의 책정과 지급이 합리적인 과정을 거쳤는지에 대해 판단하기 어려우므로 이에 대해 투명하게 공개할 것을 권고

## Discussion

## Proposal

## ▶ 이사 보수한도액 승인의 건

구분	전기	당기
이사의 수(사외이사수)	3(0)	4(0)
보수총액 내지 최고 한도액	10억원	10억원

## ▶ 감사 보수한도액 승인의 건

구분	전기	당기
감사의 수	1	1
보수총액 내지 최고 한도액	3천만원	3천만원



## 이사 보수 지급 과정에 대한 투명성 강화가 필요

### ▶ 이사 보수 지급 체계의 불투명

바이오스페이스의 최근 사업연도의 이사 수와 보수한도액, 그리고 실제 지급액은 다음과 같다

구분	2012	2013	2014
이사의 수 (사외이사 수)	4 (0)	4 (0)	4 (0)
주총승인금액(백만원)	1,000	1,000,000	1,000,000
실제 지급액 (단위:백만원)	810	503 (9월말 기준)	(예정)

위의 표에서와 같이 보수 한도액과 실제 지급액에 특별한 문제점이 보이지 않으므로 금번 주주총회에서 이사회가 제안한 이사 보수 한도 승인의 건에 대해 찬성의 의견을 제안한다. 다만 임원의 보수는 주주가 임원의 성과를 평가하는 핵심적인 수단이므로 개별 이사들에게 지급된 보수와 보수를 결정하는 기준과 절차, 그리고 과정 등에 대한 정보가 주주들에게 투명하게 제공되어야 할 것이다.

### ▶ 감사 보수 한도액과 실적

바이오스페이스의 최근 사업연도의 감사 수와 보수한도액, 그리고 실제 지급액은 다음과 같다

구분	2012	2013	2014
감사의 수	1	1	1
주총승인금액(백만원)	30	30	30
실제 지급액 (단위:천원)	7	5 (9월말 기준)	(예정)

위의 표에서와 같이 보수 한도액과 실제 지급액에 특별한 문제점이 보이지 않으므로 금번 주주총회에서 이사회가 제안한 감사 보수 한도 승인의 건에 대해 찬성의 의견을 제안한다.



본 PROXY ADVISORY REPORT는 네비스탁의 독립적 의견을 중심으로 구성되었습니다. 본 PROXY ADVISORY REPORT는 의견권을 보유하고 있는 주주들을 대상으로 하여, 의견권을 행사함에 있어서 필요한 정보를 적절히 제공하기 위한 목적으로 작성되었습니다.

본 PROXY ADVISORY REPORT는 특정 회사에 대한 투자의 권고 및 신용평가를 제공하지 않습니다. 본 PROXY ADVISORY REPORT의 내용은 네비스탁이 신뢰할 만하다고 판단되는 자료와 정보에 근거하여 만들어진 것이지만 그 정확성이나 완전성을 네비스탁이 보증하지는 않습니다. 어떠한 경우에도 네비스탁은 본 보고서를 포함한 기타 자료, 정보들로 인해 발생한 손해 등에 대해서 책임을 지지 않습니다.

본 PROXY ADVISORY REPORT를 포함한 네비스탁이 제공하는 모든 정보는 네비스탁의 소유입니다.

㈜네비스탁

[www.navistock.com](http://www.navistock.com)