

KT&G

제37기 정기주주총회 설명자료

(주)케이티앤지는 다음과 같이 제37기 정기주주총회를 개최하고자 합니다.

- 일 시 2024년 3월 28일(목) 오전 10시
- 장 소 대전광역시 대덕구 벚꽃길 71 주식회사 케이티앤지 인재개발원 비전홀
- 회의 목적사항

1. 보고사항	보고 1	감사보고
	보고 2	영업보고
	보고 3	내부회계관리제도 운영실태 보고
2. 의결사항 (부의안건)	제1호	제37기 재무제표 및 이익잉여금처분계산서 승인의 건
	제2호	정관 일부 변경의 건
	· 제2-1호	목적사업 추가
	· 제2-2호	상법 개정 사항 반영 등 조문 정비
	· 제2-3호	사내이사 추천/해임건의권 이관
	· 제2-4호	사장후보추천위원회 구성 및 운영 개선
	· 제2-5호	이사회 내 위원회 구성 개선
	· 제2-6호	배당기준일 관련 개정
	제3호	이사 2명 선임의 건(집중투표_Agnes 등 청구)
	· 제3-1호	대표이사 사장 방경만 선임의 건(KT&G 이사회 안)
	· 제3-2호	사외이사 임민규 선임의 건(KT&G 이사회 안)
	· 제3-3호	사외이사 손동환 선임의 건(주주제안_중소기업은행)
	· 제3-4호	사외이사 이상현 선임의 건(주주제안_Agnes) ⇒ 후보자 자진사퇴에 따라 폐기
	제4호	감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(곽상욱)
	제5호	이사 보수한도 승인의 건

안녕하십니까? KT&G 이사회 의장 임민규입니다.

항상 저희 회사에 많은 관심과 애정을 가져주시는 주주님들께 KT&G 이사회를 대표하여 진심으로 깊은 감사의 인사를 드립니다. 당사는 제37기 정기주주총회를 앞두고, 주주 여러분께서 관심을 가지고 계시는 몇가지 사안에 대해 설명 드리고자 합니다.

CEO 선임 프로세스의 공정성 · 객관성 · 투명성 제고

이사회는 사장 선임 절차의 공정성과 객관성을 제고하기 위하여 지난해 말 CEO 선임 절차 및 선임 관련 위원회의 구성을 100% 사외이사로 구성 · 운영 하도록 규정을 개정함으로써, 이를 통해 더욱 공정하고 객관적인 심사가 이루어질 수 있도록 하였습니다.

최적의 CEO 후보를 모집하고자 이사회는 복수의 전문기관을 통한 외부 추천은 물론, 완전 개방형 공개모집 절차 등을 통해 폭넓은 후보자 Pool을 확보 하였으며, 외부인선자문단의 객관적인 심사의견을 고려하여 사내외 총 24명의 후보군을 대상으로 약 2개월 이상의 기간에 걸친 체계적이고 심층적인 심사 진행 후, 최종 사장 후보자로 방경만 후보(현 사내이사/총괄부문장)를 선정하였습니다.

이사회 독립성 강화

KT&G 이사회는 2023년 4월, 7개 위원회 중 5개 위원회를 100% 사외이사로 구성함으로써 이사회의 독립성을 크게 강화한 바 있습니다. 또한 2023년 8월에는 관계 법령과 사규에 의거한 이사회의 독립성 및 다양성 정책을 채택하여 이를 대외적으로 선언함으로써, 이사회의 독립성 의지를 더욱 분명히 하였습니다.

이사회 전문성 강화

KT&G는 국내기업 중 선도적으로 2022년 BSM(Board Skills Matrix/이사회 역량 지표)을 도입하였으며, 최근에는 회사의 중장기 전략 방향 및 글로벌 스탠다드를 반영하여 이를 더욱 고도화하였습니다. 사외이사후보추천위원회는 고도화된 BSM에 기반하여 사외이사 후보를 물색하고 추천시 활용함으로써 이사회의 전문성을 강화하고 있습니다. 향후에도 이사회는 자본시장의 의견 등을 반영해 BSM을 2년 단위로 검토하여 고도화해 나갈 계획입니다.

경영활동에 대한 감시/감독 강화

독립성과 전문성을 갖춘 사외이사 중심의 KT&G 이사회는 회사가 야심차게 추진하고 있는 성장투자 계획의 효율성과 효과성 극대화를 위하여, 투자 시기 및 규모 등에 대해 지속적으로 모니터링하고 이를 감시/감독하고 있습니다. 이사회는 회사의 재무구조 효율성 강화에 대하여 적극적으로 조언하고 있으며, 향후에도 기업가치가 극대화 되도록 지속적으로 관심을 갖고 감독해 나갈 것입니다.

저희 KT&G 이사회는 향후에도 경영진에 대한 적극적인 견제와 감시, 그리고 발전적 제언을 통해 KT&G가 더욱 건실하고 투명한 기업으로 도약할 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다. KT&G의 지속 성장에 많은 관심과 애정을 가져주시는 주주님들께 다시 한번 깊이 감사드리며, 향후에도 변함없이 KT&G에 아낌없는 성원과 지지를 부탁드립니다. 감사합니다.

KT&G 이사회 의장
임 민 규 배상

목차

PART 1. 제37기 정기주주총회 부의안건	05
1. 제1호 의안 : 제37기 재무제표 및 이익잉여금처분계산서 승인의 건	07
2. 제2호 의안 : 정관 일부 변경의 건	14
3. 제3호 의안 : 이사 2명 선임의 건(집중투표_Agnes 등 청구)	22
4. 제4호 의안 : 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(곽상욱)	31
5. 제5호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건	32
PART 2. 투자자 질의사항(FAQ)	34
1. 대표소송 제기 청구 관련	35
2. 통합집중투표 실시 관련	37

PART 1.

제37기 정기주주총회 부의안건

(제1호 의안) 제37기 재무제표 및 이익잉여금처분계산서 승인의 건

(제2호 의안) 정관 일부 변경의 건

- 제2-1호 : 목적사업 추가
- 제2-2호 : 상법 개정 사항 반영 등 조문 정비
- 제2-3호 : 사내이사 추천/해임건의권 이관
- 제2-4호 : 사장후보추천위원회 구성 및 운영 개선
- 제2-5호 : 이사회 내 위원회 구성 개선
- 제2-6호 : 배당기준일 관련 개정

(제3호 의안) 이사 2명 선임의 건(집중투표_Agnes 등 청구)

- 제3-1호 : 대표이사 사장 방경만 선임의 건(KT&G 이사회 안)
- 제3-2호 : 사외이사 임민규 선임의 건(KT&G 이사회 안)
- 제3-3호 : 사외이사 손동환 선임의 건(주주제안_중소기업은행)
- 제3-4호 : 사외이사 이상현 선임의 건(주주제안_Agnes) ⇒ 자진사퇴로 폐기

(제4호 의안) 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(곽상욱)

(제5호 의안) 이사 보수한도 승인의 건

제37기 정기주주총회 안건 요약

KT&G 이사회는 제37기 정기주주총회 안건을 다음과 같이 부의하며,
주주총회 안건에 대해 주주 공동의 가치 제고와 회사의 지속가능성 제고를 위해 **KT&G 이사회 제안에 찬성을 부탁드립니다.**
주주총회 안건에 대한 세부사항은 본 문서에 기재된 내용을 참고 부탁드립니다.

구분	부의 안건	제안 주체	KT&G 이사회 권유	참고 페이지
제1호	제37기 재무제표 및 이익잉여금처분계산서 승인의 건	KT&G 이사회	찬성	P. 07 ~ 13
	정관 일부 변경의 건			P. 14 ~ 21
제2호	제2-1호 목적사업 추가	KT&G 이사회	찬성	p. 15
	제2-2호 상법 개정 사항 반영 등 조문 정비	KT&G 이사회	찬성	p. 15 ~ 17
	제2-3호 사내이사 추천/해임건의권 이관	KT&G 이사회	찬성	p. 18, 21
	제2-4호 사장후보추천위원회 구성 및 운영 개선	KT&G 이사회	찬성	p. 18 ~ 19, 21
	제2-5호 이사회 내 위원회 구성 개선	KT&G 이사회	찬성	p. 20, 21
	제2-6호 배당기준일 관련 개정	KT&G 이사회	찬성	p. 20
제3호	이사 2명 선임의 건(집중투표_Agnes 등 청구)			p. 22 ~ 30
	제3-1호 대표이사 사장 방경만 선임의 건(KT&G 이사회 안)	KT&G 이사회	찬성	p. 22, p. 23~25
	제3-2호 사외이사 임민규 선임의 건(KT&G 이사회 안)	KT&G 이사회	찬성	p. 22, p. 26~29
	제3-3호 사외이사 손동환 선임의 건(주주제안_중소기업은행)	주주제안 중소기업은행	반대	p. 22, p. 30
	제3-4호 사외이사 이상현 선임의 건(주주제안_Agnes)	주주제안 AGNES	안건 자동폐기	※ 후보자 자진 사퇴
제4호	감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건 (곽상욱)	KT&G 이사회	찬성	p. 31
제5호	이사 보수한도 승인의 건	KT&G 이사회	찬성	p. 32~33

01 제37기 재무제표 및 이익잉여금처분계산서 승인의 건

외부감사인의 감사 결과 적정의견을 받은

제37기(2023.1.1 ~ 2023.12.31) 연결·별도 재무제표 및 이익잉여금처분계산서 승인에 대하여 찬성하여 주시기 바랍니다.

요약 연결 손익

(단위: 억원)

구분	2023년	2022년
매출액	58,626	58,514
영업이익	11,673	12,676
당기순이익	9,224	10,053

주당 배당금

(단위: 원)

구분	2023년	2022년
반기 배당	1,200	-
결산 배당	4,000	5,000
합계	5,200	5,000

이익잉여금 감소/처분 주요 내용

(단위: 억원)

구분	2023년	2022년
자기주식의 소각	3,027	-
반기 배당	1,395	-
결산 배당	4,512	5,814

감사보고서

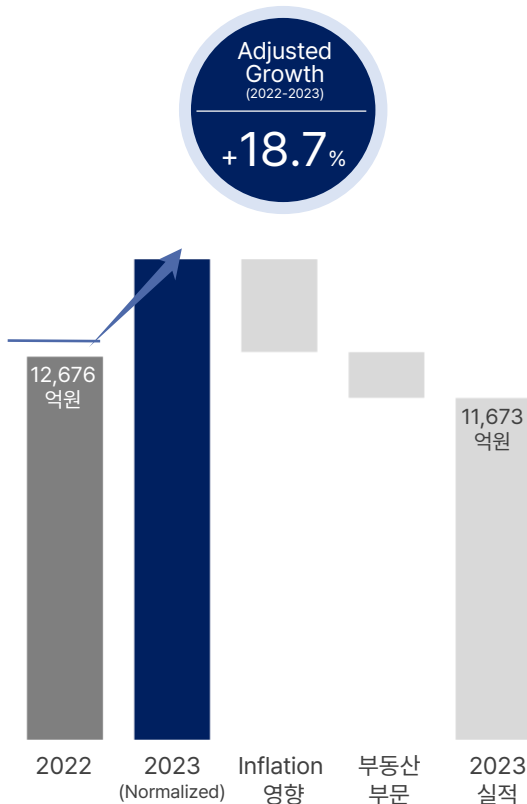
- 연결 및 별도 재무제표에 대한 외부감사 결과 2024년 3월 4일 적정의견을 받았으며, 감사보고서는 전자공시시스템 및 회사 홈페이지에 공시하였습니다.
- 감사보고서 확인 Directory
 - 전자공시시스템(<https://dart.fss.or.kr>) > 감사보고서제출
 - 당사 홈페이지(<https://www.ktnng.com>) > 투자정보 > 감사보고서
 - 국문: <https://www.ktnng.com/report?cmsCd=CM0013>
 - 영문: <https://en.ktnng.com/report?cmsCd=CM0043>
(공시 일정 추후 안내 예정)

[참고] 2023년 주요 재무 성과

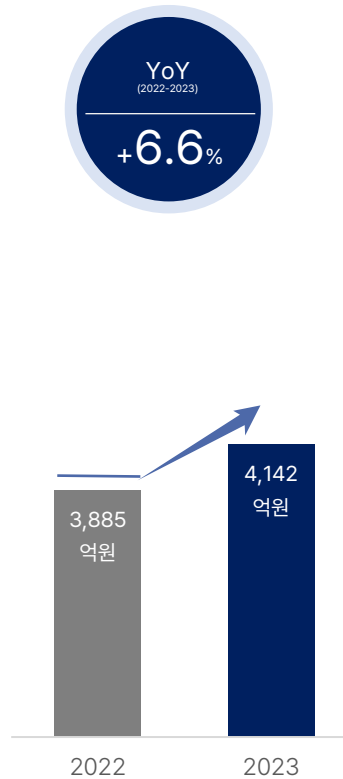
'23년 그룹 연결 영업이익은 1조 1,673억원을 기록하였으며, 글로벌 인플레이션 및 부동산 대규모 개발사업 종료로 인한 일회성 영향을 제거한 **조정영업이익은 전년대비 18.7% 성장**하였습니다.

특히, **회사의 3대 핵심 성장사업(NGP, 글로벌 CC, 건기식) 영업이익은 6.6% 성장**했으며, **글로벌 CC 및 NGP 사업의 영업이익은 9.2% 성장**하며 향후 회사의 수익 성장 확대 가능성을 보여주었습니다.

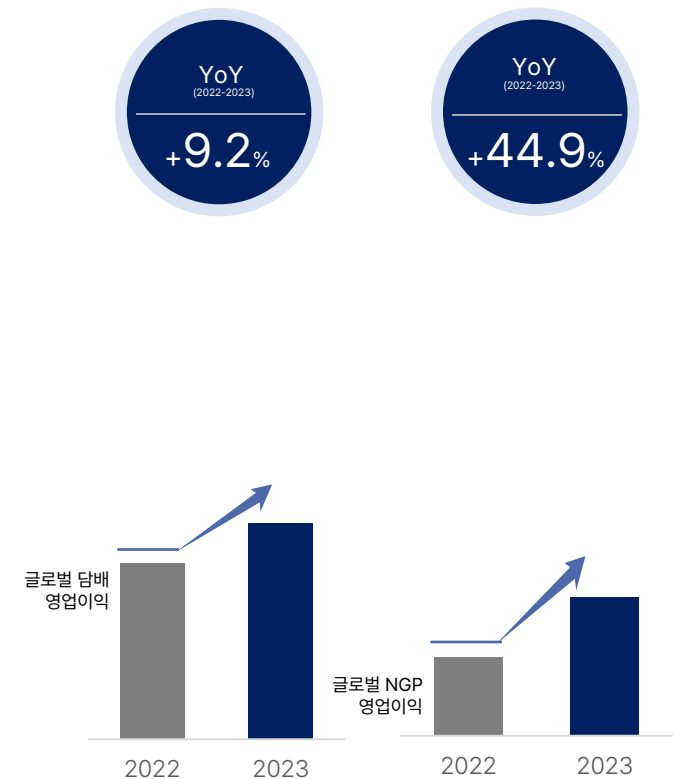
그룹 연결 영업이익



3대 핵심성장사업 영업이익



글로벌 담배부문(CC&NGP)영업이익



* 회사는 2023년 11월 Value Day를 통해 3대 핵심성장사업을 중심으로 성장 모멘텀을 확보하는데 집중할 것을 발표

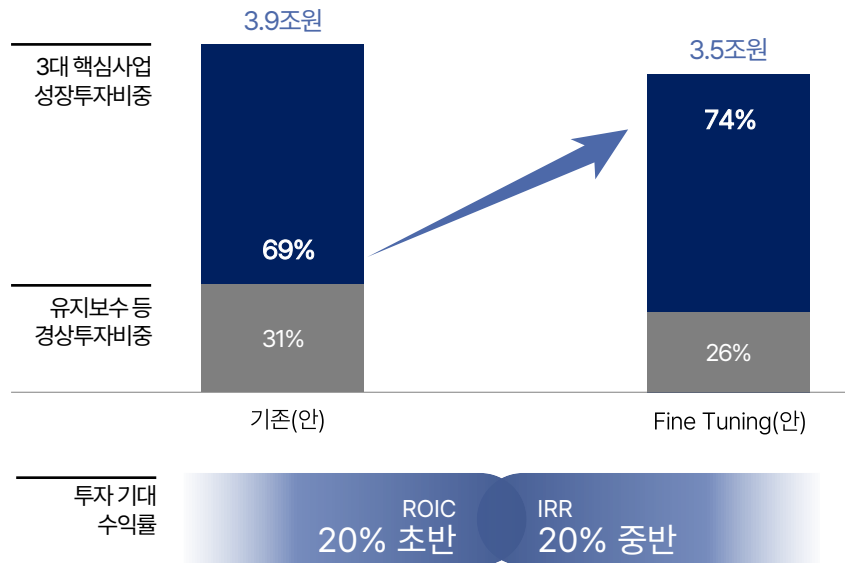
[참고] 2023년 자본배분 정책 강화

회사는 성장투자 계획에 대한 Fine Tuning과 AAA 회사채 발행 등의 레버리지 활용 및 주주환원 확대 등으로 **자본배분(Capital Allocation) 정책을 개선**하였습니다.

향후에도 자본배분의 효율성 향상 및 개선을 지속적으로 추진하여 기업가치를 극대화해 나갈 계획입니다.

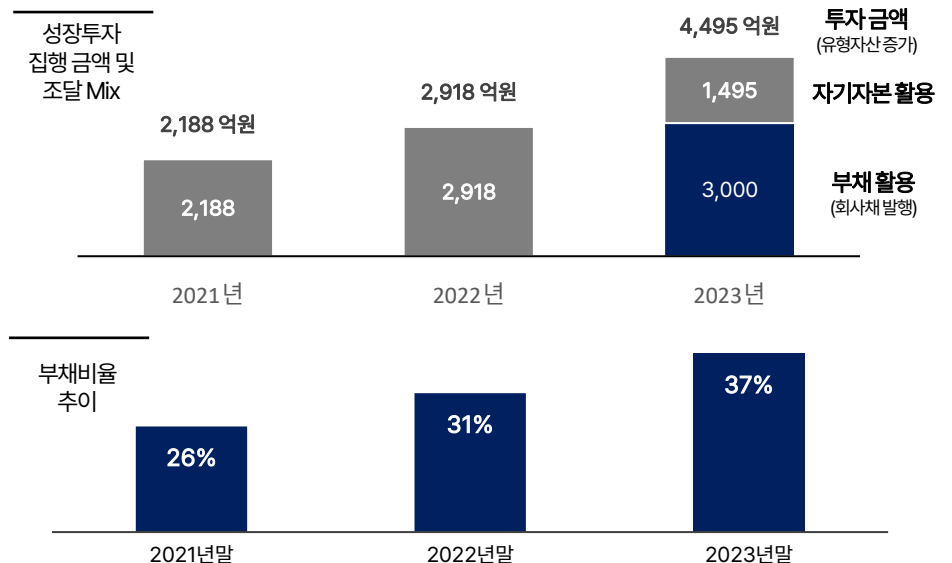
성장투자 계획에 대한 Fine Tuning

- 성장투자 계획의 효율성과 효과성을 극대화할 수 있도록, 회사 이사회 주도로 투자 시기나 규모 등에 대해 지속적으로 모니터링 및 Fine Tuning
→ 투자 규모의 조정 및 총 투자의 74%가 3대 핵심 성장사업에 집중되도록 투자 배분 조정



재무구조 효율성 강화

- 회사는 이사회 권고에 따라, 부채를 활용한 성장투자 재원 조달을 본격화하여 재무구조의 효율성 강화
- 적정 수준의 레버리지 활용을 통하여 기업가치를 극대화할 수 있는 재무구조 확립 중



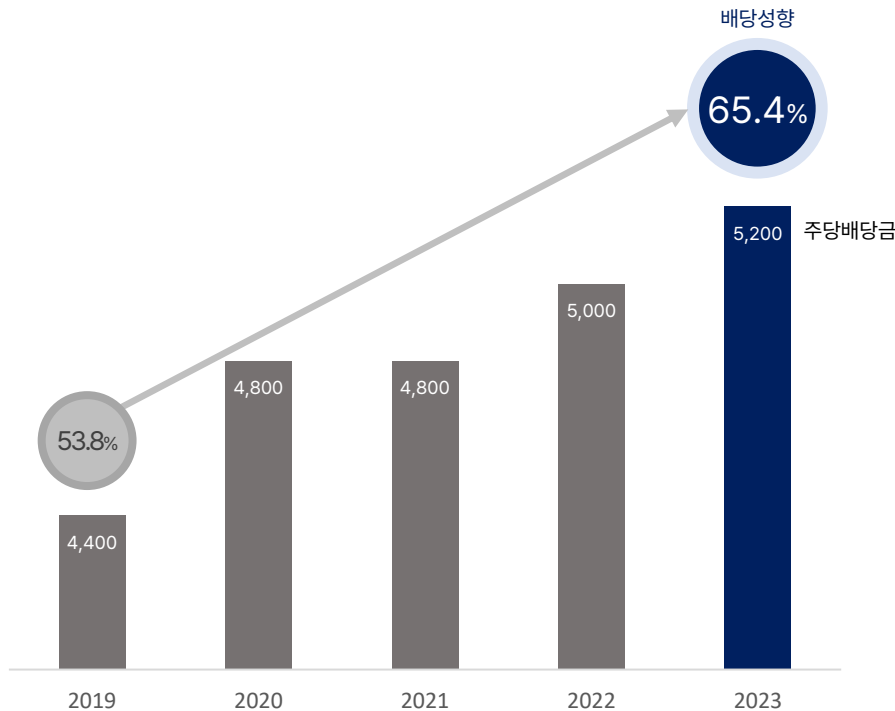
[참고] 국내외 최고 수준의 주주환원 실적

KT&G는 '21년 11월, 예측가능성 증대 및 주주가치 제고를 위해 총 2.75조원에 달하는 중장기 주주환원정책을 발표했고, 지난 3년간 100% 성실히 이행한 결과, 국내외 최고 수준의 총주주환원율('23년 99%)을 달성하였습니다.

* 총주주환원율 : (배당금총액+자사주매입액)/지배기업 소유주 귀속 연결당기순이익

배당성향

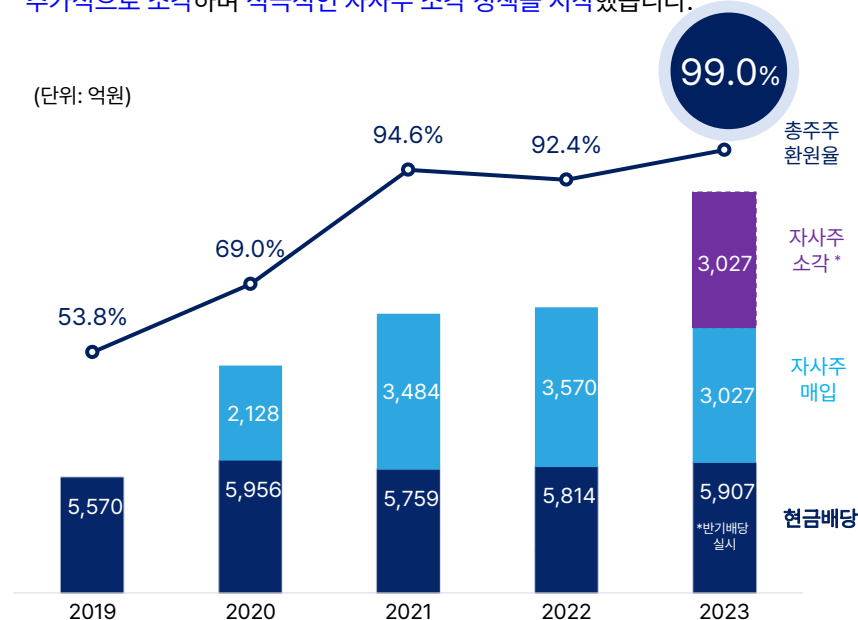
- 상장 이후 계속하여 주당 배당금을 상향해오고 있으며, 그 결과 '23년 배당성향은 65.4%를 기록했습니다.



총주주환원율

- 주주환원 확대 활동 및 지속적인 주당 배당금 상향 결과, '23년 총주주환원율이 99%를 기록하며 국내외 최고 수준의 주주환원을 시행하고 있습니다.
- 뿐만 아니라 '23년에는 발행주식총수의 2.5%에 달하는 자사주 347만주를 추가적으로 소각하며 적극적인 자사주 소각 정책을 시작했습니다.

(단위: 억원)



* 매입한 자사주를 소각한 것이며 소각 금액은 총주주환원율 계산에는 미포함

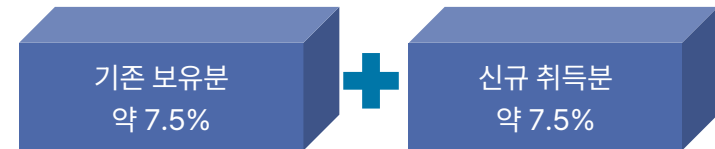
[참고] 중장기 新 주주환원계획('24~'26)

'23년 11월, 주주가치 지속 증대를 위하여 향후 3개년('24년~'26년)에 대한 중장기 新 주주환원 계획을 발표하였습니다. 3년간 약 2조 8천억원 규모의 현금 환원에 더하여 발행주식총수의 약 15%에 달하는 자사주 소각이 핵심이며, 첫 이행으로 '24년 2월 350만주(발행주식총수의 2.6%)를 소각하여 주주 신뢰를 강화해나가고 있습니다. 향후에도 시장과의 약속을 성실히 이행해 나갈 수 있도록 주주 여러분의 지지를 부탁드립니다.

중장기 주주환원계획('24~'26) 발표

■ 현금 환원 약 2.8조원

■ 자사주 소각 약 15% (現 발행주식총수 기준)

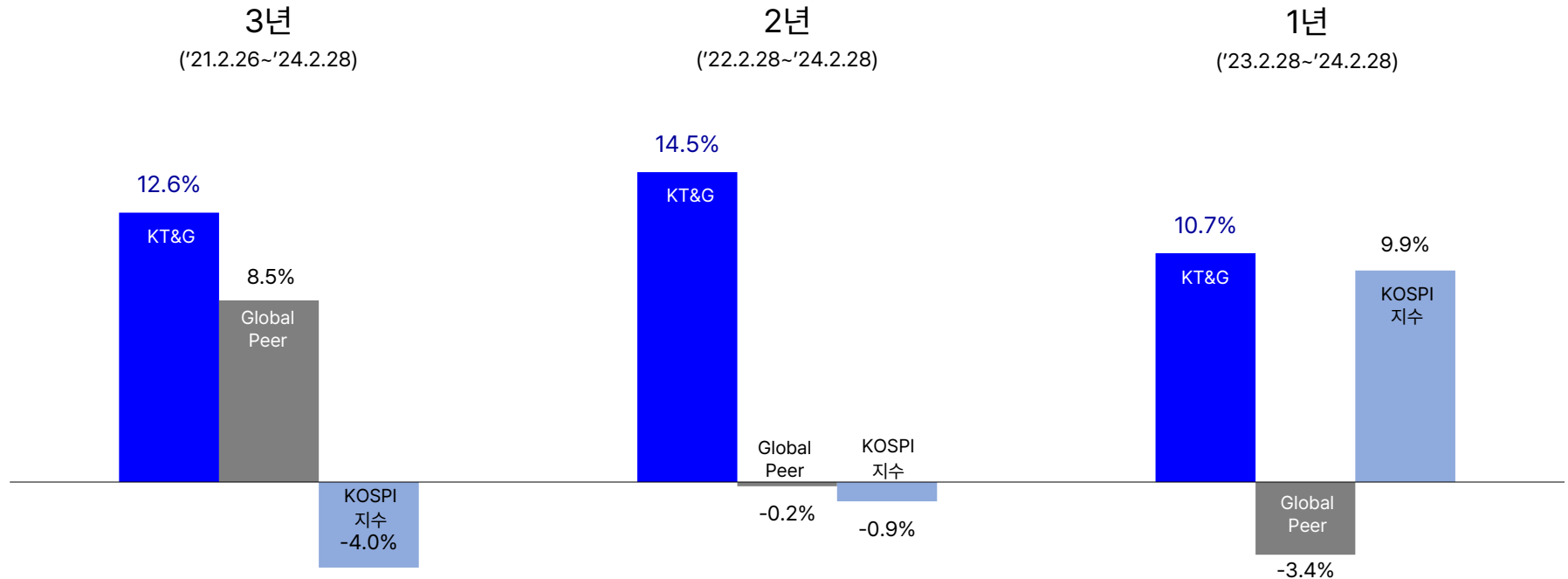


발행주식총수의 15%에 달하는 적극적인 자사주 소각 정책 추진



회사의 적극적인 주주환원 정책 추진 및 핵심사업의 성장성에 대한 시장의 긍정적 평가 등에 따라
최근 3년, 2년 및 1년 TSR은 Global Peer 중위값 및 KOSPI 지수 상승률을 모두 상회하는 성과를 기록해오고 있습니다.

연환산 총주주수익률(Annualized TSR)

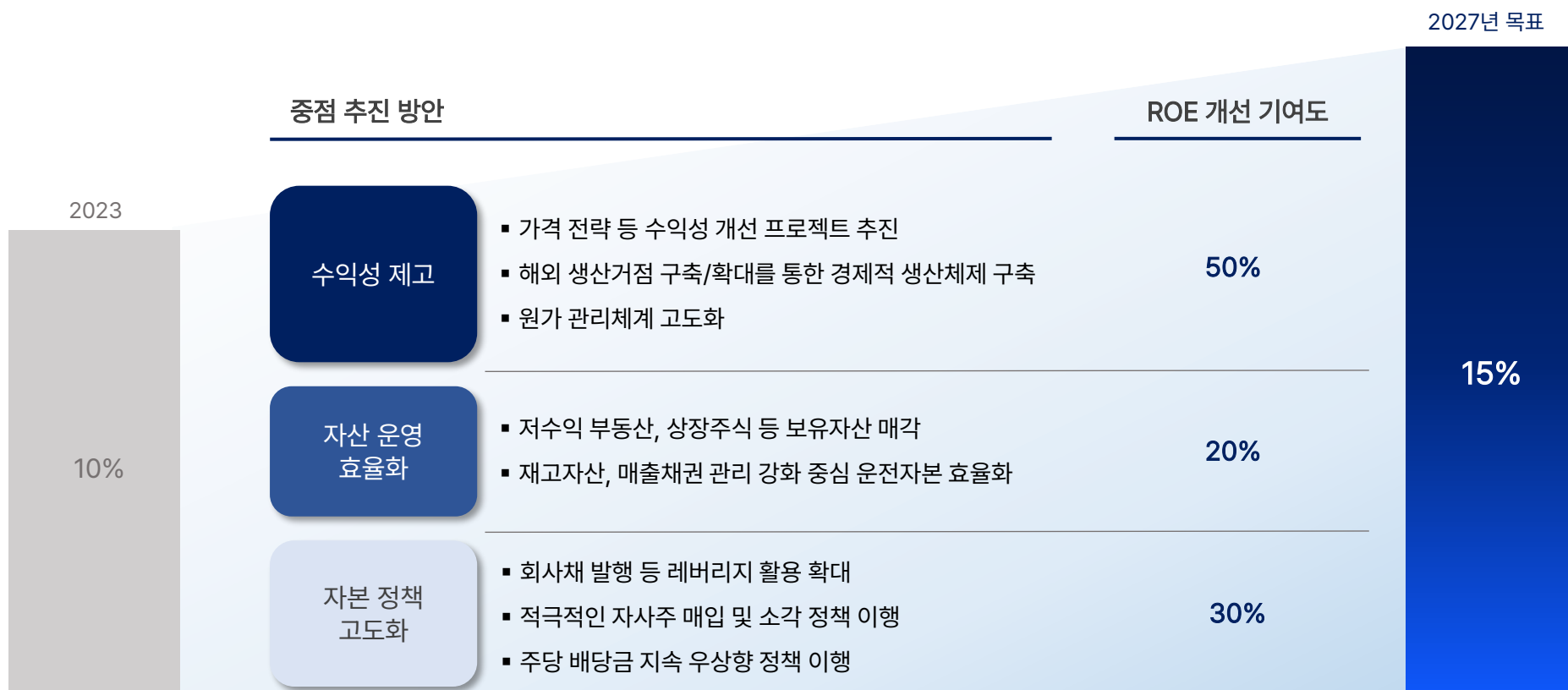


* 기준일: '24.2.28일

* Global Peer: 5개사(PMI, BAT, JT, Altria, Imperial Brands)

KT&G는 기업 가치 제고를 위해 **2027년 ROE 목표를 15%로 발표**하고 이를 체계적으로 분석·관리하고 있으며, 향후 수익성 중심의 경영 추진과 자산 운영 효율화 및 자본 정책 고도화 를 통해 ROE를 향상시켜 나갈 것입니다.

ROE 제고 추진 계획



02 정관 일부 변경의 건

변화하는 비즈니스 환경을 고려하고, 거버넌스 독립성 강화 및 주주가치 제고 등을 위해 당사의 정관 일부를 변경하고자 하오니 본 정관 일부 변경의 건 전체에 찬성해주시기 바랍니다.

변경 사항 요약

구분	변경 목적	주요내용	개정 조항
제2-1호 목적사업 추가	자사 온라인몰 구축 및 사업운영	- 전자상거래업, 통신판매업 및 통신판매중개업 추가	제2조
제2-2호 상법 개정사항 반영 등 조문 정비	관련법령 개정 사항 반영	- 신주에 대한 배당기산일 관련 규정 정비	제7조의2, 제7조의3 제8조, 제14조, 제15조
제2-3호 사내이사 추천/해임건의권 이관	이사회 역할 강화	- (기존) 사장/사장후보 → (개정) 이사회	제26조
제2-4호 사장후보추천위원회 구성 및 운영 개선	거버넌스 독립성 강화	- 구성 대상에서 현직 사장 명시적 제외 (기존) 사외이사 6인 이내 + 현직사장 → (개정) 사외이사 6인 이내 - 구성 시기 변경으로 운영기간 확대 (기존) 사장 임기만료일 전 60일내에 → (개정) 사장 임기만료일 60일 전까지	제32조
제2-5호 이사회 내 위원회 구성 개선	거버넌스 독립성 강화	- 감사위원회 구성 전원 사외이사로 변경 (기존) 3분의 2이상 사외이사 → (개정) 전원 사외이사 - 사외이사후보추천위원회 구성 전원 사외이사로 변경 (기존) 과반수 사외이사 → (개정) 전원 사외이사	제34조의3 제34조의5
제2-5호 배당기준일 관련 개정	주주가치 제고	- 배당액을 먼저 확인하고 투자할 수 있도록 배당기준일 변경 (기존) 매결산기말 → (개정) 이사회결의로 결정	제43조

15

16

정관 일부 변경
상세 내용
(3/6)

구분	변경 전 내용	변경 후 내용	변경의 목적
제2-2호 :상법 개정사항 반영 등 조문 정비 (계속)	제14조 (전환사채의 발행) ①~④ (생략) ⑤ <u>전환에 따라 발행한 주식에 대한 이익의 배당이나 이자의 지급에 관하여는 제8조 제5항을 준용한다.</u> 다만, 제43조 제3항의 중간배당 기준일 이후에 전환에 따라 발행된 주식에 대한 중간배당에 관하여는 <u>중간배당 기준일 직후에 발행된 것으로 본다.</u>	제14조 (전환사채의 발행) ①~④ (현행과 같음) ⑤ <u>주식으로 전환된 경우 회사는 전환 전에 지급시기가 도래한 이자에 대하여만</u> 이자를 지급한다. 다만, 제43조 제3항의 중간배당 기준일 이후에 전환에 따라 발행된 주식에 대한 중간배당에 관하여는 <u>중간배당 기준일 직후에 발행된 것으로 본다.</u>	상법 개정 사항 반영 준용 규정 삭제
	제15조 (신주인수권부사채의 발행) ①~④ (생략) ⑤ <u>신주인수권을 행사한 자에 대한 이익의 배당이나 이자의 지급에 관하여는 제8조 제5항을 준용한다. 다만, 제43조 제3항의 중간배당 기준일 이후에 신주인수권 행사에 따라 발행된 주식에 대한 중간배당에 관하여는 중간배당 기준일 직후에 발행된 것으로 본다.</u>	제15조 (신주인수권부사채의 발행) ①~④ (현행과 같음) ⑤ <삭제>	상법 개정 사항 반영 준용 규정 삭제

정관 일부 변경
상세 내용
(5/6)

구분	변경 전 내용	변경 후 내용	변경의 목적
제2-4호 : 사장후보추천위원회 구성 및 운영 개선 (계속)	1. 사외이사로 구성된 이사회에서 정한 6인 이내의 사외이사 2. 현직 사장 1인. 다만, 현직 사장이 사장후보로 추천되기를 원하거나 유고한 때에는 사외이사로 구성된 이사회에서 사외이사 중 1인을 선임하며, 사장후보추천위원회의 위원으로 선임된 사람은 사장후보추천위원회에서 추천하는 사장후보가 될 수 없다. ③ (생략) ④ 사장후보추천위원회는 사장의 임기만료일 전 60일내에 이사회의 결의로 구성하고, 사장후보추천위원회가 추천한 사장후보자가 주주총회의 결의로 선임되고 경영계약서를 체결한 때 해산된 것으로 본다. 다만, 사장이 임기 도중 해임되거나 유고로 사장을 다시 선임 할 경우에는 선임의 사유가 발생한 날부터 30일 이내에 구성한다. ⑤ 사장후보추천위원회는 이사회가 정하는 바에 따라 지배구조위원회에서 물색하고 추천한 사장후보 심사대상자를 사외이사로 구성된 이사회에서 다음 각 호의 요건을 고려하여 정한 사장후보심사기준에 따라 심사하여 사장후보자를 선정하고 주주총회에 추천하여야 한다. 다만, 주주총회에 추천하기 전에 이사회에 사장후보자 선정결과를 보고하여야 한다. (각 호 생략) ⑥ (생략)	<각 호 삭제> ③ (현행과 같음) ④ ----- 전 60일 전까지 ----- ⑤ ----- 이사회가 정하는 바에 따라 ----- (현행과 같음) ⑥ (현행과 같음)	사장후보추천위원회 운영 개선 자구수정 (삭제)

정관 일부 변경
상세 내용
(6/6)

구분	변경 전 내용	변경 후 내용	변경의 목적
제2-5호 : 이사회 내 위원회 구성 개선	제34조의3 (감사위원회) ① 감사위원회는 3인 이상의 <u>이사로</u> <u>구성하며, 위원의 3분의 2 이상은</u> <u>사외이사로 한다.</u>	제34조의3 (감사위원회) ① ----- <u>사외이사로 구성한다.</u>	실질 운영과 규정 일치화
	제34조의5 (사외이사후보추천위원회) ① 사외이사후보추천위원회는 3인 이상의 <u>이사로 구성하며, 위원의 과반수는</u> <u>사외이사로 한다.</u>	제34조의5 (사외이사후보추천위원회) ① ----- ----- <u>사외이사로 구성한다.</u>	실질 운영과 규정 일치화
제2-6호 : 배당기준일 관련 개정	제43조 (이익배당) ①~④ (생략) ⑤ 제1항의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게, 제3항의 배당은 분기배당 기준일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 각 지급하며, <u>이익배당에 대한 이자는 지급하지</u> <u>아니한다.</u> ⑥ <신 설> ⑦ <신 설> <신 설>	제43조 (이익배당) ①~④ (현행과 같음) ⑤ ----- <u>회사가 이사회 결의로 정한</u> <u>기준일</u> ----- -----, 제3항의 배당은 분기배당 기준일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 각 -----, 이익배당에 대한 이자는 지급하지 아니한다. <u>회사는 기준일을 정한 경우 그</u> <u>기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.</u> ⑥ 제3항의 배당은 분기배당 기준일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다. ⑦ 회사는 이익의 배당에 따른 이자를 지급하지 아니한다. 부 칙(2024.3.28) 이 정관은 주주총회의 결의일로부터 시행한다.	배당절차 개선사항 반영

[참고] 거버넌스 강화 추진

사외이사 중심으로 **거버넌스 독립성 강화**하고 **배당절차 개선** 등 **주주가치 제고** 목적으로 정관 일부 변경 추진

	기존	개선	
사내이사 추천	사장/사장후보 추천 ↓ 이사회 동의 ↓ 주주총회 선임	이사회 추천 ↓ 주주총회 선임	이사회 역할 강화
사내이사 해임건의	사장 해임 건의 ↓ 이사회 동의 ↓ 주주총회 결의	이사회 해임 건의 ↓ 주주총회 결의	
사장후보 추천위원회 구성	1. 사외이사 6인 이내 + 2. 현직사장	사외이사 6인 이내	사외이사 중심 독립성 강화
이사회 내 위원회 구성	(감사위원회) 위원의 3분의 2 이상은 사외이사 (사외이사후보추천위원회) 위원의 과반수는 사외이사	위원 전원 사외이사 * 현재 전원 사외이사 운영 中	
배당기준일 변경	매결산기말일(12월 31일) * 현금 배당 결정 前	이사회 결의로 기준일 결정 * 현금 배당 결정 後	주주가치제고

03 이사 2명 선임의 건(집중투표_Agnes 등 청구)

3대 핵심 성장 사업 중심의 중장기 비전 달성 및 주주환원정책의 차질 없는 이행을 위해
공정하고 독립적인 추천 프로세스를 통해 충분한 심사와 검증절차를 거쳐 KT&G 이사회가 제안한
「제3-1호 대표이사 사장 방경만 후보」와「제3-2호 사외이사 임민규 후보」에 찬성해주시기 바랍니다.

* 동 안건은 주주 청구에 의해 대표이사 사장 포함 통합 집중투표로 진행되며, 보유 주식수 x2 에 해당하는 의결권을 1인 또는 수인에게 적절하게 분산 또는 집중하여 투표 가능합니다.

KT&G 이사회 주요 의견

구분	추천 주체	의결권 행사 권유	이사회 의견 요약
집 중 투 표	제3-1호 대표이사 사장 방경만 선임의 건	KT&G 사장후보추천위원회 찬성	- 유일한 대표이사 사장 후보로서 공정성과 독립성을 확보한 사장후보선임프로세스에서 엄격한 심사와 검증을 거친 후보임 - 브랜드, 마케팅, 글로벌, 전략 등 사업 전반에 걸친 풍부한 경험과 전문성 보유 - 3대 핵심 성장 사업(NGP, 건강기능식품, 글로벌 CC)중심의 중장기 성장전략, 新주주환원 정책, 자본정책 효율화 추진에 주도적 역할 담당 - 자본시장에서도 주주가치제고에 긍정적일 것이라고 평가 - Agnes 등의 청구로 인해 대표이사 사장 선임이 통합집중투표 방식으로 결정되는 불확실한 경영환경에서 대표이사 사장 후보 반대 시 리더십 부재로 인한 경영혼란으로 회사의 가치와 주주가치가 훼손될 수 있는 만큼 본 안건 통과 매우 중요
	제3-2호 사외이사 임민규 선임의 건	KT&G 사외이사후보추천위원회 찬성	- Manufacturing/Supply Chain 전문가로서 회사의 중장기 글로벌 생산거점 확대·구축 전략 추진에 꼭 필요하며 큰 기여 기대 - Sustainability 전문 역량 보유자로서 지속가능 성장에 대한 투자자 관심 증대와 국내외 공시 의무 강화 추세에 맞춰 꼭 필요하며 환경 및 안전경영 등 ESG 관련 위험/기회의 식별/감독 주도 역할 가능
	제3-3호 사외이사 손동환 선임의 건	주주제안 (중소기업은행) 반대	- 전문분야 및 역량(Legal/Regulatory)이 제4호 분리선출 사외이사 광상욱 후보와 중복 - 제4호 광상욱 후보자가 감사장 역임 등 법조 경력이 10년 이상 길고, 감사원 감사 위원 역임 등 풍부한 감사경력을 보유하고 있어 주주제안 사외이사 손동환 후보 대비 KT&G BSM에 더욱 적합

※ 제3-4호 사외이사 이상현 선임의 건(주주제안_Agnes) → 이상현 후보자 자진 사퇴에 따라 폐기

제3-1호
대표이사 사장 후보
(KT&G 이사회인)



성명 : 방경만

- 출생년월 1971.01
- 성별 남성
- 구분 대표이사 후보
- 전문분야 Senior Executive Leadership, Global Business, Customer Industries 등
- 선임 구분 신규 선임(대표이사)
- 추천인 KT&G 사장후보추천위원회

후보자에 대한 이사회 추천 사유

방경만 후보는 브랜드, 마케팅, 글로벌, 전략 등 사업 전반에 걸친 풍부한 경험과 전문성을 바탕으로 회사의 성장투자와 기술 혁신을 통한 3대 핵심사업(NGP, 건강기능식품, 글로벌CC) 중심의 중장기 성장전략 수립과 新주주환원정책 추진에 주도적 역할을 담당하고 있으며, 사내이사이자 총괄부문장으로서 사업 전반을 총괄해왔습니다.

과거 브랜드실장 재임시 출시한 '에세 체인지'는 현재 국내시장 점유율 1위 브랜드로 국내시장 점유율 반등의 계기를 마련한 것으로 평가받고 있으며, 글로벌본부장 재임시 해외 시장별 맞춤형 브랜드 포트폴리오 구축을 통해 진출 국가를 40여개 국가에서 100여개 국가로 확대하는 등 해외시장 공략에 박차를 가해 사상 최초로 해외 매출 1조원을 돌파하는 성과 창출을 주도한 바 있습니다.

후보자는 탁월한 분석력에 기반한 전략으로 국내시장 브랜드 경쟁력 확보뿐만 아니라 글로벌시장에서 가시적인 성과를 거둬왔으며, 기업가치 제고는 물론 차별화된 전략과 강력한 실행력을 통해 성과를 창출해 온 점에 대해 높은 평가를 받았습니다.

이에, KT&G 사장후보추천위원회는 방경만 후보를 사업 전반에 대한 통찰력을 바탕으로 시장의 한계를 뛰어넘어 KT&G의 글로벌 탑 티어 도약을 이끌 최적의 후보로 판단 했습니다.

후보자의 경쟁력

1. 담배 사업에 대한 이해, 경영 전문성

- 브랜드실장, 글로벌본부장, 사업부문장을 역임하며 국내외 담배사업 뿐만 아니라, 차세대 분야인 NGP사업까지 인사이트를 보유한 '담배사업' 국내 최고 전문가
- 각 분야 재임 중, 혁신과 스피드 기반의 전례없는 경영성과를 창출하여, 정부의 개인 포상 (동탑산업훈장, 국무총리표창) 수상 등으로 '경영 전문성' 증명

2. 신사업 추진역량, 글로벌 전문성

- 사업부문장 재임 이후, 신제품/신시장/신사업 발굴을 위해 부문간 긴밀한 협업 체계를 설계하고, NGP사업 국내외 성공, 인삼공사 글로벌 성장, 제약/화장품 사업모델 전환, AI 등 미래 먹거리 스타트업 투자 등 신사업 추진 성과 창출
- 회사 최초의 글로벌 CIC장(독립적 의사결정 책임자)으로서, 글로벌 담배사업 육성을 위해 혁신적 관점의 시장분석과 공격적 신규시장 개척을 주도해 내수 중심 기존사업 틀을 깨고, 글로벌 기업 성장의 초석 확립

3. 사업적 직관, 전략적 사고능력

- 친환경 이슈 대두를 사업기회로 판단하여, 담배 핵심 소재의 친환경 소재 개발과 사업화를 결정하고, 적시에 국내 대기업과 생산 협력, 글로벌 경쟁사와 판매협력을 주도함으로써 사업적 직관 역량 제시
- 규제환경과 시장정책 등에서 기인한 성장한계 극복을 위해 해외 직접사업 확대(해외담배), 파트너십 강화(해외NGP) 및 현지 완결형 밸류체인 구축(해외건강기능식품) 등 그룹 3대 핵심사업의 성장 전략을 주도

4. 이해관계자 소통, 관리 역량

- 총괄부문장이자 사내이사로서 자본시장과의 직접 소통 뿐만 아니라 국내외 주요 파트너사와 신뢰를 기반으로 발전적/장기적 파트너십 형성

5. 높은 수준의 도덕성, 윤리의식

- 재임기간 중 단 한번도 이권과 청탁 등 불미스러운 일에 연루된 사례 전무
- 그룹사 윤리헌장 제정 및 공표하는 등 회사의 경영철학을 철저히 실천

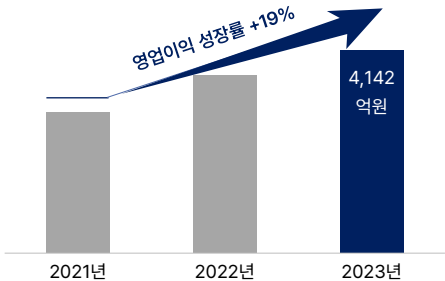
[참고] 대표이사 사장 후보 주요 경력 및 성과

KT&G 사장후보추천위원회는 수차례의 심사 및 심층 면접을 통해 방경만 후보의 경영철학, 역량 및 그간의 성과를 평가한 결과, 방경만 후보(현 COO 및 CFO)를 사업 전반에 대한 통찰력을 바탕으로 시장의 한계를 뛰어넘어 **KT&G의 Global Top-Tier 도약을 이끌 최적의 후보로 판단**하였고, 방경만 후보가 CFO로서 주주환원정책을 강화한 점 역시 **자본시장에서 매우 긍정적인 평가**를 받고 있습니다.

연 도	직 책	주요 성과
2013년~2015년	브랜드실장	• 국내 M/S 1위 브랜드(에세체인지) 개발/출시로 국내시장 압도적 경쟁력 기반 마련
2015년~2020년	글로벌본부장(CIC장)	• 글로벌 CC 사업을 1조원 대 사업 포트폴리오로 육성, • 재임기간 중 진출국가수 60개국('14년 43개국→'20년 103개국) 확대
2021년~현재	사업부문장, 총괄부문장 COO 및 CFO	• 3대 핵심 성장사업 중심의 글로벌 사업 전략 추진 (세계 1위 담배기업 PMI와의 NGP 장기 공급계약, 글로벌 CC '23년 최대 매출 달성) • 배당금 지속 확대, 자사주 매입 및 소각 등 신주주환원 정책을 통한 주주가치 극대화 • 회계투명성 강화를 위해 내외부적으로 최상의 재무감사 환경을 구축한 결과 '제6회 회계의날 국무총리표창' 수상

3대 핵심 성장사업 수익성 강화

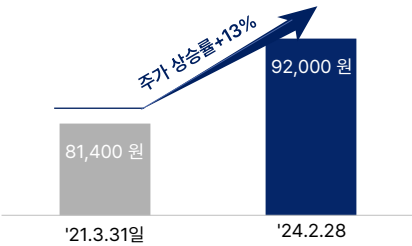
- NGP, 글로벌 CC, 건기식 중심의 성장전략 수립 및 실행으로 매출 성장 및 수익성 제고 ('21.3월 사업부문장 취임 후 **이익 19% 성장**)



※ 글로벌 CC 및 해외 NGP 영업이익은 56% 증가

주가 상승

- 주주환원 확대 및 핵심사업 중심 성장성/수익성 강화로 '21.3월 사업부문장 취임 이후 주가 **13% 상승**
* 동 기간 KOSPI 13% 하락



긍정적인 자본시장 반응

- Morgan Stanley
('24.2.23)

 - 방경만 후보자는 IR 활동에 선제적
 - 투자자들의 피드백을 주주환원정책에 반영해 왔음
 - 방경만 후보자의 추천은 긍정적으로 보여짐
- Meritz 증권
('24.2.26)

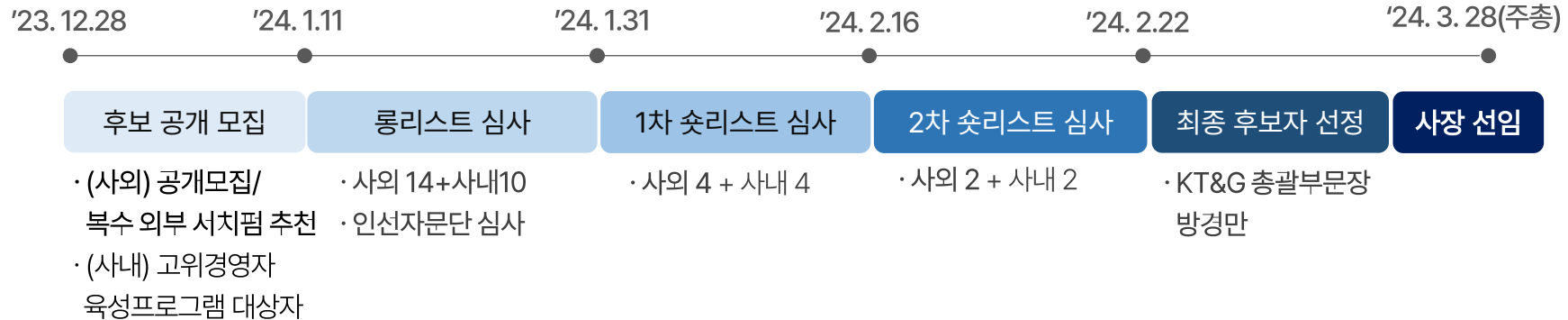
 - 방경만 후보의 사장 선임 시, KT&G의 성장전략과 주주환원정책이 강화되고 지속된다는 측면에서 긍정적
 - 향후 주주 및 기업 가치 동반 제고 정책의 지속성과 가시성 담보

[참고] 대표이사 사장 후보 추천 프로세스

사장 후보의 선임절차를 투명하게 사전에 공개하였으며, 공정성과 독립성을 위해 관련 **모든 위원회와 이사회를 전원 사외이사**로만 구성·운영하고, 공모/복수의 외부 서치펌 추천 등을 포함한 **완전 개방형 프로세스**를 통해 공정하게 구성된 **총 24인(외부 14인 포함)의 내·외부 후보자 풀**을 대상으로 **외부인선자문단의 객관적 심사의견**을 고려하여 **약 2개월 이상의 기간에 걸쳐** 투명하고 공정한 사장후보선발 절차를 진행했습니다.

사장선임프로세스

약 3개월에 걸친 공개모집 포함 완전 개방형 사장 후보 선정 및 선임 프로세스



사장 선임 관련 위원회 현황

관련 위원회와 이사회는 100% 사외이사로만 구성 및 독립적인 외부전문가로 구성된 「외부인선자문단」 추가 운영

외부인선자문단	지배구조위원회	사장후보추천위원회
· (구성) 5인 / 전원 독립적인 외부전문가 * 외부 전문 서치펌 추천 인사로 구성	· (구성) 5인 / 전원 사외이사 · (기능) 상시적 사장후보자군 구성/육성/관리 사장후보 심사대상자 선정/추천	· (구성) 6인 / 전원 사외이사 · (기능) 사장 후보 심사대상자 심층 심사 최종 사장후보 선정/추천

제3-2호
사외이사 후보
(KT&G 이사회안)



성명 : 임민규

- 출생년월 1955.04
- 성별 남성
- 구분 사외이사 후보
- 전문분야 Manufacturing/
Supply chain,
Sustainability 등
- 선임 구분 재선임
- 추천인 KT&G 사외이사후보추천위원회

후보자에 대한 이사회 추천 사유

1. 리더십과 조직관리 능력

임민규 후보자는 OCI머티리얼즈 사장(2013~2016), SK머티리얼즈 대표이사 사장(2016~2017) 등으로 재직하면서 대규모 상장회사를 성공적으로 이끈 경험이 있습니다.

2. 환경 및 안전경영에 대한 높은 전문성 보유

임민규 후보자는 OCI머티리얼즈 사장 취임 당시 OCI머티리얼즈의 환경안전 시스템 및 매뉴얼을 구축하여 환경안전 관련 사고 건수를 획기적으로 줄인 경험이 있으며, 그 외에도 재직 중 토양, 지하수 오염 등 환경안전 부문에 꾸준히 투자하여 환경안전 여건을 개선한 바 있습니다. 위 노력의 결과 제15회 대한민국 안전대상, 국민안전처 장관상을 수상하는 등 환경 및 안전경영에 대한 높은 전문성을 보유하고 있습니다.

3. 공급망 및 해외시장에 대한 이해

임민규 후보자는 삼성물산 석유화학사업부장(2003~2007)으로 재직 중 국내외 글로벌 commodity 공급망에 대한 이해를 바탕으로 연간 1,000만톤의 물동량을 운용하는 석유화학 공급망을 성공적으로 관리한 경험이 있고, OCI RE사업본부장 (2009~2013)으로 재직 당시에는 폴리실리콘 제품의 공장투자, 생산, 판매를 총괄한 경험이 있습니다. 임민규 후보자는 그 외에도 삼성물산 상사부문 파리지사장(1998~2003), 서울통신기술해외사업팀장(2007~2009)으로 재직하면서 해외 시장 사업확대에 참여하였으며, 삼성물산 파리지사장 재직 당시 본사 파견 직원 및 현지 직원과 협력하여 연매출을 획기적으로 성장시킨 경험이 있습니다.

4. 직무수행에 적합한 윤리의식과 책임감 보유

후보자는 기업의 사회적 책임을 강조하며 관련 활동을 적극적으로 추진하는 등 높은 수준의 윤리의식과 책임감을 보유한 것으로 평가되며, 회사와 지역사회가 함께 성장할 수 있도록 지역사회에 대한 기부활동을 비롯하여 청소년 및 저소득층 아동에 대한 장학금 지급 후원활동 등 다양한 사회 공헌활동을 추진하였습니다.

5. 사외이사로서의 독립성 요건 보유

상기 기술한 전문성과 더불어 임민규 후보자는 사외이사의 독립성을 강화하기 위한 상법상의 자격요건을 모두 갖추고 있습니다. 법으로 규정된 독립성 기준을 적용하여 볼 때 최대주주 및 경영진과의 직/간접적 또는 우호적 관계 등이 없는 독립적 위치에 있는 후보자로 판단됩니다. 독립성을 보유한 해당 후보자를 사외이사로 선임시, 경영진을 엄중하게 관리/감독하는 역할을 수행하는 것이 가능하며, 기업 가치를 제고할 수 있는 방향으로 경영진에게 조언하는 역할을 할 수 있을 것으로 기대되므로 사외이사후보추천위원회에서 후보자로 추천하고자 합니다.

KT&G 이사회는 국내기업 중 선도적으로 2022년 BSM(Board Skills Matrix/이사회 역량 지표)을 도입하였으며, 최근 회사의 중장기 전략 방향 및 글로벌 스탠다드를 반영하여 이를 고도화하였습니다. 향후에도 당사는 자본시장의 의견 등을 반영해 BSM을 2년 단위로 고도화해 나가며 이사회 전문성과 역량을 강화하겠습니다.

고도화 전 (11개)	고도화 후 (8개)	정의
Leadership	Senior Executive Leadership	리더십 역량을 가진 이사는 회사, 정부기구 등 대규모 조직의 전략 방향, 생산성, 인적자원 관리 및 보상, 위험 관리, 성장 동력 등에 대한 충분한 이해도를 바탕으로 기업 가치 제고를 위한 다양한 식견과 경험을 제공할 수 있습니다. KT&G는 대규모 상장회사로서 인력 규모가 크고 외국인 주주 비율이 높아, 이에 상응하는 조직의 리더십 역량을 가진 이사의 역할이 중요합니다.
Business Operation		
Manufacturing	Manufacturing/Supply chain	기업의 제품 생산·유통 등 모든 공급망 단계에 걸쳐 최적화 및 효율화 운영 경험과 관련 이해도를 가진 이사는 회사의 생산 능력 향상과 공급망 관리 개선에 기여할 수 있습니다. 특히 KT&G는 중장기 사업전략으로 i) NGP 사업의 글로벌 거점 생산능력 확보, ii) 건강기능식품 사업의 해외법인 유통망 활용, iii) 글로벌 CC 사업의 생산체계 현지화를 계획 중에 있으므로, 해당 영역에 기여할 수 있는 역량을 가진 이사의 역할이 필요합니다.
Supply chain		
Finance/Accounting	Finance/Accounting	기업의 재무/회계, 관련 보고 프로세스, 자본 배분 등에 관한 전문성을 가진 이사는 이사회가 회사의 재무제표/영업보고서를 검토 및 승인하고, 자본 배분에 관한 정책을 결정하며, 내부회계를 투명하게 운영하고, 재무 공시 프로세스를 적절하게 운영하는 데 기여할 수 있습니다. 회사의 재무적 성과를 객관적으로 평가하고, 적절한 부채비율을 유지하며, 공시되는 재무정보의 정확성 및 완결성을 확보하는 것이 회사의 운영 및 투자자들에 대한 객관적 정보 제공 측면에서 매우 중요하므로, 재무/회계 분야 전문성을 보유한 이사의 역할이 필요합니다.
Risk Management	Risk Management	회사 운영 리스크의 사전 진단 및 관리 프로세스 운영 경험과 이에 대한 이해도를 가진 이사는 회사가 직면한 리스크를 예측하고, 이를 효과적으로 관리하도록 기여할 수 있습니다. 특히 한국은 중대재해 처벌 등에 관한 법률 등 산업안전관련 법령상 규제가 강화되고 있는 추세이므로 회사의 운영 리스크 관리가 중요합니다. 또한, 담배 산업은 소비자 기호 변화, 정부 규제 등의 영향을 크게 받는 산업 분야로, KT&G가 직면하는 경영/운영상의 여러 리스크를 예측하고 이를 효과적으로 관리할 수 있는 이사는 KT&G의 안정적인 성장에 기여할 수 있습니다.
M&A	Global Business	다양한 국가의 경제, 문화, 규제에 대한 이해와 시장에 대한 넓은 시야를 바탕으로 글로벌 비즈니스 성공을 주도한 경험이 있거나 M&A를 통한 해외 시장 진출 등 상응하는 경험이 있는 이사는 회사의 해외 시장 진출 및 매출 증대에 기여할 수 있습니다. KT&G는 NGP 사업, CC 사업, 건강기능식품 사업의 해외 시장 진출 확대를 중점적으로 추진하고 있으며, 글로벌 사업 비중을 지속적으로 확대해나갈 계획이므로 Global Business 관련 역량이 있는 이사의 역할이 중요합니다.
Global Business		
ESG Strategy	Sustainability	지속가능경영 관련 경험 및 전문성을 가진 이사는 회사의 지속가능한 성장을 돕고, ESG 관련 위험/기회의 식별과 감독에 기여할 수 있습니다. 회사의 지속가능한 성장에 대한 투자자들의 관심 증대와 관련 국내외 공시 의무화 확대, 분야의 전문성을 보유한 이사의 역할이 중요시되고 있습니다. 이에, KT&G는 지속가능경영 전문성을 이사 후보 평가에 반영하고 있습니다.
Marketing/PR/Consumer	Consumer Industries	소비재 산업, 마케팅을 통한 시장점유율 및 브랜드 인지도 확대, 기업 이미지 관리, 소비자 대응 업무 등에 대한 경험과 전문성을 가진 이사는 회사의 시장 변화 예측 및 매출 증대에 기여할 수 있습니다. KT&G의 주요 제품인 담배(NGP, CC)와 건강기능식품은 모두 소비재 산업분야로, 수요 변화의 예측과 이에 대한 선제적 대응, 마케팅을 통한 효과적 브랜드 이미지 정립 등이 필요합니다. KT&G는 자체 평가 기준을 통하여 소비재 산업에 대한 이해도가 높고 마케팅 등 관련 전문 역량을 보유한 이사를 선임하고 있습니다.
Legal/Regulatory	Legal/Regulatory	KT&G가 영위하는 담배 산업은 조세 관련 등 정부 규제의 영향을 많이 받는 산업 분야입니다. 관련 법/규제에 대한 전문성을 보유하고 있는 이사는 회사가 정부 규제에 관한 주요 이슈를 식별, 이해하고 이를 준수하도록 기여할 수 있습니다. 이에 KT&G는 산업 관련 법/규제 전반에 대한 전문성을 평가하고, 이러한 역량을 보유한 이사를 선임하고 있습니다.

[참고] KT&G 이사회 역량 지표 및 필요 역량 현황

이사회는 3대 핵심 성장 사업의 Organic 성장 중심의 중장기 전략 방향 및 글로벌 스탠다드를 반영하여 이사회 역량지표(BSM: Board Skills Matrix)를 고도화하고 2024년 이사회 필요 역량을 분석하였습니다. 그 결과, Manufacturing/Supply chain, Sustainability, Legal/Regulatory 분야의 전문성을 보유한 사외이사 선임이 필요합니다.

경험 및 전문성	김명철	고윤성	손관수	이지희	KT&G 중장기 사업전략 연계 필요 경험/전문성	KT&G 이사회 추천 후보		
						방경만 (CEO)	임민규 (재선임)	곽상욱 (신규선임)
Senior Executive Leadership (6/7)	●		●	●	● (대표이사 사장)	★	●	●
Manufacturing/Supply chain (2/7)			● (물류)		● (글로벌생산거점확충/원가혁신)		★	
Finance/Accounting (3/7)	●	●				●		
Risk Management (4/7)	●		●			●	●	
Global Business (5/7)	●		●	●		★	●	
Sustainability (3/7)				● (D&I)	● (환경/안전보건 이슈 대응)	●	★	
Consumer Industries (3/7)			●	●		★		
Legal/Regulatory (2/7)		● (세무규제)			● (법률 리스크 관리)			★
독립성 (86%)	●	●	●	●			●	●
성별 (여성비율 14%)	남	남	남	여		남	남	남

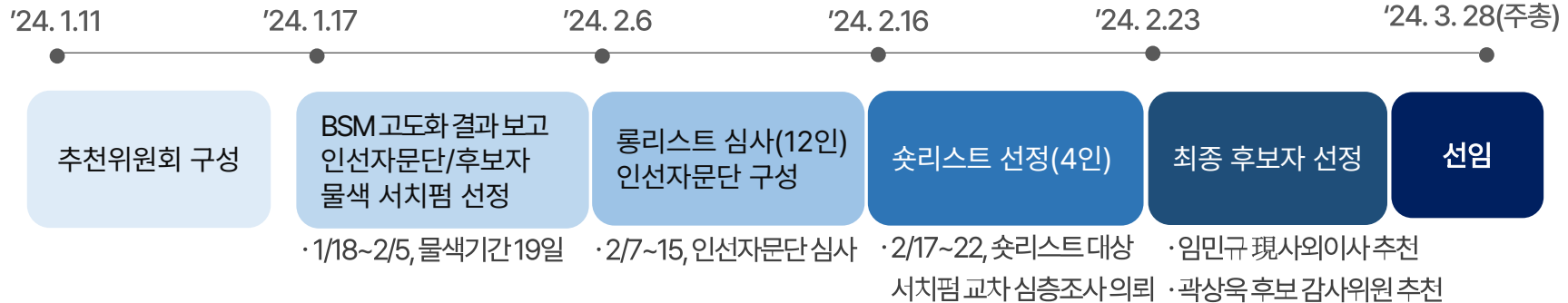
★: Top Skills/Expertise

[참고] 사외이사 후보 추천 프로세스

100% 사외이사로만 구성된 사외이사후보추천회는 복수의 서치펌으로부터 추천된 분야별 최고 전문가 후보자풀을 대상으로 외부 인선자문단의 객관적 의견과 상호 심층 평판조회 등을 거쳐 **KT&G BSM에 최적합한 사외이사후보를 선발하여 이사회의 다양성, 전문성, 독립성을 제고**하였습니다.

사외이사후보
선임프로세스

복수의 외부전문기관 추천과 외부 인선자문단 운영 포함 KT&G BSM 기반의 공정하고 객관적인 사외이사후보 추천 프로세스



사외이사 선임 관련
위원회 현황

관련 위원회와 이사회는 100% 사외이사로만 구성 및 독립적인 외부전문가로 구성된 '외부인선자문단' 추가 운영

외부인선자문단	지배구조위원회	사외이사후보추천위원회
· (구성) 5인 / 전원 독립적인 외부전문가 * 외부 전문 서치펌 추천 인사로 구성	· (구성) 5인 / 전원 사외이사 · (기능) 사외이사후보 심사기준 제언	· (구성) 5인 / 전원 사외이사 · (기능) 사외이사후보 심사대상자 심층심사 최종 사외이사 후보 선정/추천

제3-3호
사외이사 후보
 (주주제안_중소기업은행)



성명 : 손동환

- 출생년월 1973.11
- 성별 남성
- 구분 사외이사 후보
- 전문분야 법/규제
- 선임 구분 신규 선임
- 추천인 주주제안 (중소기업은행)

- 해당 후보자는 주주제안에 의해 추천된 후보자이므로 이사회의 추천사유를 작성하지 않습니다.
- 주주제안자인 중소기업은행은 '23년말 기준 9,510,485주를(의결권 있는 발행주식총수기준 8.43%) 보유한 당사의 최대 주주이며 **중소기업은행의 최대주주는 기획재정부로 59.5%의 지분을(2023년 반기보고서 공시 기준) 보유하고 있습니다.**

제3-4호
사외이사 후보
 (주주제안_Agnes)
 ⇒ 후보 자진 사퇴로
 안건 폐기



성명 : 이상현

- 출생년월 1973.08
- 성별 남성
- 구분 사외이사 후보
- 전문분야 투자, 컨설팅
- 선임 구분 신규 선임
- 추천인 주주제안 (Agnes)

- 주주제안자인 Agnes는 '23년말 기준 606,455주를(의결권 있는 발행주식총수기준 0.54%) 보유하였으며, Agnes의 대표자 본인을 사외이사 후보로 제안하였으나, **이상현 후보자가 자진 사퇴함에 따라 제3-4호 안건은 폐기되었습니다.**

04 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(곽상욱)

26년 이상 대한민국 검사로 재직하였고 4년 이상 감사원 감사위원으로 재직하며 **법률·규제 분야에 탁월한 전문성 및 우수한 기업의 감사위원**으로 활동한 경력을 보유하고 있는 곽상욱 후보를 감사위원회 위원이 되는 사외이사로 선임하고자 하오니 **찬성**하여 주시기 바랍니다.

제4호
감사위원회 위원이 되는
사외이사 후보
(KT&G 이사회안)



성명 : 곽상욱

- 출생년월 1959.03
- 성별 남성
- 구분 사외이사 후보
- 전문분야 Senior Executive Leadership, Legal/Regulatory
- 선임 구분 신규 선임
- 추천인 KT&G 사외이사후보추천위원회

후보자에 대한 이사회 추천 사유

1. 리더십과 조직관리 능력

곽상욱 후보자는 오랜 기간(**26년 이상**) 검사로 재직하면서 서울 서부지검 검사장(2009~2010), 부산지방검찰청 검사장(2010~2011), 대검찰청 형사부 부장(2011~2016) 등 주요 보직을 맡아 검찰 조직을 성공적으로 이끈 경험이 있습니다. 곽상욱 후보자는 철저한 자기관리와 겸손한 처신을 바탕으로 한 리더십을 갖추고 있어 상하간에 신망이 두텁고, 탁월한 조직관리 능력을 갖춘 것으로 평가되고 있습니다.

2. 감사 업무 및 법률관계에 대한 높은 전문성 보유

곽상욱 후보자는 검찰 재직 당시 공직 비리 등 중요 수사를 도맡아 성공적으로 수행한 경험이 있습니다. 또한, 감사원 감사위원으로 **4년 이상** 재직하면서 공공기관 경영개선, 공기업, 공사 등의 경영관리 실태, 사이버안전 관리 등 각종 분야에 대한 감사를 통해 각 기관의 올바른 경영관리 방향을 정립하였고, 기관 규제 준수에 관한 전문성을 보유하고

3. 직무수행에 적합한 윤리의식과 책임감 보유

곽상욱 후보자는 높은 수준의 윤리의식과 책임감을 보유한 인재로 평가받고 있으며, 오랜 기간(**30년 이상**) 검찰 및 감사원에서 맡은 바 직무를 성실하게 수행하였습니다.

4. 사외이사로서의 독립성 요건 보유

상기 기술한 전문성과 더불어 곽상욱 후보자는 사외이사의 독립성을 강화하기 위한 상법상의 자격요건을 모두 갖추고 있습니다. 법으로 규정된 독립성 기준을 적용하여 볼 때 최대주주 및 경영진과의 직/간접적 또는 우호적 관계 등이 없는 독립적 위치에 있는 후보자로 판단됩니다. 독립성을 보유한 해당 후보자를 사외이사로 선임시, 경영진을 엄중하게 관리/감독하는 역할을 수행하는 것이 가능하며, 기업 가치를 제고할 수 있는 방향으로 경영진에게 조언하는 역할을 할 수 있을 것으로 기대되므로 사외이사후보추천위원회에서 후보자로 추천하고자 합니다.

05 이사 보수한도 승인의 건

상법 제388조 및 당사 정관 제30조에 의거 **이사에게 지급할 보수한도를** 다음과 같이 승인 받고자 하오니 **찬성**하여 주시기 바랍니다.

2024년 이사 보수한도

(단위 : 백만원)

보수한도		5,000
이사의 수		7명
	대표이사	1명
	사외이사	6명

- * 상기 2024년 이사 보수한도는 2024년 3월 임기만료예정인 대표이사 사장의 최근 3년('21년~'23년)에 대한 장기성과급 지급분 포함
- * 이를 감안시 2024년 이사 보수한도 대비 실지급률은 100%에 이를 것으로 전망
- * 이에 따라 2024년 이사 보수한도를 전년도와 동일하게 승인 받고자 함

2023년 이사 보수한도 및 실지급액

(단위 : 백만원)

보수한도		5,000			
지급 총액(A+B)		3,050			
사내이사(A)	구 분	급여	성과급	기타	합계
	대표이사 백복인	600.0	1,074.9	2.6	1,677.4
	사내이사 방경만	409.8	377.9	3.1	790.8
사외이사(B)	사외이사 임민규 외 5명	582.1			

100% 사외이사로만 구성된 평가보상위원회는 경영진 평가/보상 제도와 주주 가치의 연계성을 제고하고 중장기 책임경영을 강화시키고자 **경영진의 주식 보상 비중을 대폭 확대**하고, **양도제한조건부 주식보상 제도(RSU)**를 도입하는 경영진 보상체계 고도화를 의결하였습니다.

주식 보상 비중 확대

경영진 보상과 주주가치 연계 강화 및 성과창출 동기 제고를 위하여 단기성과 주식 보상 신규 도입 및 장기성과 주식 보상 비중 확대

구분		기존	개선
장기성과급	CEO	장기성과급의 30%	장기성과급의 60%
	사내이사	無	장기성과급의 40%
단기성과급	CEO/사내이사/ 경영임원	無	단기성과급의 10%

양도제한조건부
주식보상제도 도입

장기 성과와의 보상 연계를 통한 장기 관점의 책임경영 강화를 위해 RSU 제도 도입

(기존) 성과연동 주식 보상

일정기간 동안 목표 달성 정도에 따라
주식을 일시 지급



(개선) 양도제한조건부 주식 보상

주식에 권리확정기간을 부여하여,
일정기간 조건 충족 후 주식 소유권 이전
3년간 이연 보상

투자자 질의사항 (FAQ) ^{Part 2.}

1. 대표소송 제기 청구 관련
2. 통합집중투표 실시 관련

01 대표소송 제기 청구 관련

KT&G 이사회와 감사위원회는 FCP의 손해배상청구소송 제기 요청에 대해 **외부법률전문가의 객관적 조사를 의뢰**하여 진행하였으며, 그 결과 **자기주식처분 건에 대해 경영진과 이사회**의 합리적 결정으로 주의의무 위반(배임) 가능성 높지 않다고 판단하여 **제소하지 않는 것으로 결정**하고 이를 통보하였습니다.

청구 처리 경과

- '24. 1. 15 ● FCP의 소제기 청구(수신인: 감사위원장) 공문 접수
 - '24. 1. 15 ● KT&G 감사위원회, 회신문 FCP에 발송(1차)
 - 공문접수 사실 통지 및 향후 진행 일정 안내
 - '24. 1. 19 ● KT&G 감사위원회 개최(1차)
 - 「제소청구에 대한 검토계획」결의
 - 외부 법률전문가 선임 및 조사 의뢰
- 외부 법률전문가 조사 수행
- '24. 2. 6 ● KT&G 감사위원회 개최(2차)
 - 외부 법률전문가, 「제소청구에 대한 검토의견」 보고
 - 감사위원회, 「제소 여부에 대한 결의」 가결
 - '24. 2. 7 ● KT&G 이사회 개최(3차)
 - 외부 법률전문가, 「제소청구에 대한 검토의견」 보고
 - 감사위원회, 「제소 여부에 대한 결의」 가결
 - '24. 2. 7 ● KT&G 이사회, 소제기청구에 대한 회신문 FCP에 발송(2차)
 - 외부 법률전문가 조사 결과 및 검토의견
 - 감사위원회 및 이사회

외부법률전문가 검토 결과

01

본 자기주식처분은 공익적 목적이 인정되므로 합리적인 경영상 필요 판단에 따른 것으로 볼 수 있음

- 장학재단을 통한 안정적인 공익사업 추진에 따른 기업의 사회적 책임이행 목적 인정
- 공영기업/공제회 사내근로복지기금은 주요 영세 협력업체 소속 근로자의 생활안정과 복지증진 및 상생동반 성장 목적 인정

02

출연 규모가 공익상·경영상 목적이거나 회사의 재무상태에 비추어 과다하다고 보기 어려움

03

자기주식처분의 주된 목적이 경영진의 지배권 유지를 위한 것으로 볼 수 없음

- 출연 당시 경영권 방어
- 필요성 또는 경영권 분쟁이 잠재되어 있다고 보기 어려움
- 해당 보유지분을 제외하더라도 주주총회 의결결과가 달라졌을 것으로 보이지 않음

04

공시 등 법령상 요구되는 제반 절차와 회계기준에 따른 회계처리 절차를 모두 준수하여 실행되었음

[참고] 자사주 출연 관련 사항

FCP(Agnes) 제기 주장

재단 지분율을 공시자료로 찾기 어려우며,
공익재단에 자사주 무상 증여로 1조원 손해 발생,
무상 증여된 지분이 경영권 방어 우호지분 활용

사실 관계 및 회사 입장

자사주 처분 및 재단지분율 등에 대해 현재까지 **172회에 걸쳐 공시**하고 있습니다.

출연된 자사주 90% 이상은 우리사주조합, 사내근로복지기금 등에 처분한 것이며, 대부분이 직원 본인 유상 청약, 초과성과 연계 성과급 및 복리후생비 지급분 등으로 **무상 증여에 해당하지 않습니다**.

특히, **우리사주조합 출연 의결권(4.43%)**은 조합원 개개인이 독립적으로 행사 의사를 표시하고 있습니다. 또한, **공익재단 출연(의결권 0.87%)**은 기업의 사회적 책임을 다하기 위한 사회공헌활동의 일환으로 **경영권 방어와 무관합니다**.

회사는 성실하게 공시 의무 이행하여 주주와 시장 관계자들에게 투명하게 공개

- '02년부터 '19년까지 21건(처분처 기준 24건)의 자사주 처분에 대해 총 **66건의 개별 공시 실시**
- 더불어 현재까지 분/반기/사업 보고서(92건) 및 공정위대규모기업집단현황(14건) 등 **106회에 걸쳐 정기적으로 현황 공시 실시**

90% 이상은 무상 증여에 해당하지 않으며, 의결권 역시 독립적으로 행사되고 있어 회사 경영권 보호와 무관

구분	출연 주식수	출연기간	출연 목적	출연 주식의 의결권 비중*	의결권행사결정	비고
우리사주조합	5,004,367주	2003~2007	- 직원 본인 유상 청약/초과성과급 지급	4.43%	조합원 개개인 독립	
사내근로복지기금	4,360,000주	2002~2010	- 초과성과달성 종업원 복리후생증진	3.86%	노사 동수 협의체 2/3 이상 찬성 결의	
공영기업사내근로복지기금	421,466주	2015~2019	- 협력업체 종업원 복리후생 증진 재원 마련 및 상생 동반 성장	0.37%	회사 무관 협의체 (공정거래법상 특수관계 X)	상생협력 세제 혜택
공제회사내근로복지기금	71,108주	2015~2019		0.06%	회사 무관 협의체 (공정거래법상 특수관계 X)	
복지재단	255,000주	2003	- 기업의 사회적 책임 목적 비영리공익재단의 자생력 강화 지원	0.22%	재단 이사회 (이사진 25%이상 관할 기관 선임)	서울시 강남구청 관할로서 재단 운영 관할 기관의 감사·감독
장학재단	738,546주	2010~2016		0.65%	재단 이사회 (이사 선임시 주무관청 승인 필요)	서울시 교육청 관할로서 재단 운영 관할 기관의 감사·감독
계	10,850,490주					

* '23.12월말 의결권 있는 발행주식총수 기준

02 통합집중투표 실시 관련

Agnes(FCP) 등의 주주는「사장을 포함한 사내이사와 사외이사의 통합집중투표를 청구」했으며, KT&G는 소수 주주권 보호를 위해 대표이사 사장을 다른 이사 선임과 통합하여 집중투표하는 의안을 부의하게 되었습니다. 다만, Agnes 등의 주주 청구로 인해 대표이사 사장 선임이 통합집중투표에 따라 결정되는 불확실한 경영환경에서 불필요한 경영 혼란 방지 및 기업 가치와 주주가치 훼손 방지를 위해 KT&G 이사회 제안 안건에 대한 찬성이 매우 중요합니다.

통합집중투표 실시 청구 경과

Agnes 등 청구 내용

사외이사와 사내이사의 구분없이 통합집중투표 청구
- 정기주총 소집통지서 및 소집공고에 사외이사와 사내이사의 구분없이 '이사 ●인 선임의 건'으로 집중투표를 위한 복수의 선임이사 수 명시하여 기재 해줄 것을 청구

KT&G 이사회 결 정

대표이사 사장을 포함한 통합집중투표 방식 이사선임 안건 주총 상정
- 제3호 의안 : 이사 2명 선임의 건(집중투표_Agnes 등 청구)
· 제3-1호 : 대표이사 사장 방경만 선임의 건(KT&G 이사회 안)
· 제3-2호 : 사외이사 임민규 선임의 건(KT&G 이사회 안)
· 제3-3호 : 사외이사 손동환 선임의 건(주주제안_중소기업은행)
· 제3-4호 : 사외이사 이상현 선임의 건(주주제안_Agnes)
→ 이상현 후보자의 자진 사퇴에 따라 폐기

통합집중투표 방식 및 이사회 의견

투표방식

「보유주식수 x 2」에 해당하는 투표권 발생
발생 투표권을 이사 후보자 중 1인에 집중 또는 수인에 분산 투표
- 이사 후보자는 제3-1호~3호의 3명이며 이중 1인 후보에 집중투표하거나, 또는 복수 후보에 분산투표 가능

선임방식

투표 결과 다득표 순에 따라 상위 득표자 2인이 이사로 선임
- 선임 결정은 3인 통합 득표順으로, 대표이사 사장과 사외이사 미분리

KT&G 이사회 의 건

대표이사 사장 통합집중투표 실시는 소수 주주권 보호 차원의 결정
다만, 이로 인해 대표이사 사장 선임이 집중투표에 따라 결정되는 불확실한 경영환경이 발생
불필요한 경영 혼란 및 기업가치와 주주가치 훼손 방지를 위해 주주 여러분들의 대표이사 사장 선임 건에 대한 찬성이 매우 중요
더불어 KT&G BSM을 기준으로 이사회에 꼭 필요한 전문역량을 보유한 KT&G 이사회 추천 사외이사 선임 건에 찬성 요청

