

현대모비스 – 제 42기 정기 주주총회

주요 질의에 대한 답변

Disclaimer

본 자료는 오로지 정보 제공 목적으로 작성되었고, 증권이나 관련 금융상품의 매수나 매도를 청약 또는 청약을 권유하려는 목적으로 작성되지 않았습니다. 회사는 본 자료에 기재된 정보의 정확성, 완전성 또는 신뢰성에 대해 어떠한 명시적 또는 묵시적 진술 및 보장도 제공하지 않습니다. 본 자료의 내용은 고지 없이 변경될 수 있으며, 본 자료의 내용이 전제하고 있는 가정 또는 기준이 다른 경우에는 그 내용도 달라질 수 있습니다. 회사는 본 자료의 내용에 대해서 변경, 수정 또는 정정 할 의무를 부담하지 않습니다.

본 자료에는 일정한 “장래예측진술(forward-looking statements)”이 포함되어 있고, 이러한 장래예측진술은 경영진의 현재 기대 또는 생각, 계획은 물론 현재 경영진들에게 제공된 정보를 토대로 가정된 사항들에 기초하여 이루어진 것입니다. 새로운 정보, 미래의 사건 기타 원인이 발생한다고 하여, 회사가 장래예측진술을 보완하거나 보충할 어떠한 의무도 부담하지 않습니다.

회사, 회사의 계열회사, 그 임직원 또는 대리인, 자문사는 본 자료의 내용과 관련하여 발생할 수 있는 어떠한 손해 또는 손실에 대하여도 책임을 부담하지 않음을 양지해 주시길 부탁드립니다.

Karl-Thomas Neumann 후보에 대한 지지를 요청합니다.

○ Karl-Thomas Neumann 후보는 한국 상법상 결격사유에 해당하지 않습니다.

Elliott 주장

- Dr. Karl Thomas Neumann은 적정한 후보자이나, 현재 두 이사회(EVELOZCITY 및 Navico) 위원으로 활동
- 따라서 그가 현대모비스 이사회 위원으로 선임될 경우, 2개 이상의 다른 상장·비상장회사의 이사회 위원으로 재임할 수 없다는 상법시행령 제34조의5를 위반할 가능성

사실은

- Karl-Thomas Neumann 후보는 **완성차(Opel) 및 부품사(Continental) 모두 경험**을 가진 경영/기술 전문가입니다.
- Elliott에서 언급하는 해당 상법 시행령 제34조 제5항과 관련해서, 법무부에서는 **외국법인은 “다른 회사”에 해당하지 않는다**고 유권 해석한 바 있습니다.
※ 2013년 9월, 법무부 상사법무과 질의 회신
: 국내법인의 출자 유무에 무관하게 **외국법인은 해당되지 아니함**

○ Karl-Thomas Neumann 후보는 Opel을 성공적으로 이끌었습니다.

Elliott 주장

- Dr. Neumann의 재임 기간(2013 –2017) Opel의 수익성이 좋았던 적이 없습니다

사실은

- Karl-Thomas Neumann은 Opel CEO 부임 이후 브랜드 재정립과 신차개발 등을 통해 **수익성을 크게 개선**하였고, Opel의 **성공적인 매각의 발판을 마련**하였습니다.

○ Karl-Thomas Neumann 후보는 기존 자동차산업 전반과 미래자동차 시장을 아우르는 경영 및 기술 분야의 최고 전문가입니다.

- 모토롤라의 차량용 **반도체 기술담당**에서 출발해, **컨티넨탈의 CTO와 CEO**를 거치면서, 모토롤라 차량 사업부 인수, Siemens VDO 인수 등 중요한 경영 의사 결정에 참여한 바 있습니다. 또한, **폭스바겐그룹 중국담당 CEO와 GM OPEL의 CEO**를 역임하여, 자동차 소재, 부품, 완성차 업체에 이어 현재 EV 스타트업 근무경험을 바탕으로, **연구개발-사업개발-기업경영에 이르는 자동차 산업 전반에 대한 노하우**를 통해 **현대모비스의 기업경쟁력 제고에 큰 도움이 될 것으로 기대**합니다.

Brian D. Jones 후보에 대한 지지를 요청합니다.

○ Brian D. Jones 후보는 현재 후보들 중 **유일한 회계/재무 분야 전문가**입니다.

Elliott 주장

- 회사에서는 Brian Jones가 BankCapPartners, Bridgeview Bank Group, Atlantic Capital 및 Xenith Bankshares에서 보유한 경력이 각기 무관한 회사에서의 경력인 것처럼 설명
- 그러나, 위 4개사는 모두 Delaware 사모 펀드인 BankcapEquity Fund의 자회사 혹은 계열사

사실은

- 회사의 후보 소개 자료는 Brian D. Jones¹⁾ 후보의 **이사회 경험을 설명**하기 위함입니다.
- Brian D. Jones 후보는 현재 주주총회 안건에 상정된 후보들 중 **상법이 정하는 유일한 재무 및 회계 전문가²⁾**입니다.
- 현재 Brian D. Jones 후보가 공동 대표로 있는 Archegos Capital은 **현대모비스 지분을 가지고 있지 않습니다.**

1) 미국공인회계사 (USCPA)

2) Bear-Stearns & Co. 1989 ~ 2002

금융투자업 경력 보유

(금융위원회 설치 등에 관한 법률 제38조)

○ Brian D. Jones 후보는 **감사위원회 운영을 위해 법적으로 반드시 필요한 재무/회계 전문가**입니다.

- Bear, Sterns & Co.에서의 **투자은행 현장경험**과 글로벌 **자산운용사 운영 및 경영 경험**을 통해 특히, 기업가치분석, M&A 및 재무정책 수립 등 현대모비스의 **미래 성장을 위한 투자이사 결정에 많은 도움이 될 것으로 기대**합니다.

회사가 제시한 주주가치 제고 정책과 주주제안은 양립할 수 없습니다.

○ 2.5조원의 현금배당은 **회사의 미래경쟁력 확보를 저해하고, 기업가치와 주주가치를 훼손시킬 우려가 있습니다.**

Elliott 주장

- 주가의 12%에 해당하는 배당금총 2.5조원, 혹은 보통주 1주당 26,399원의 일회성 배당금지급
- 순현금자산 7.4조원에서 4.5조원으로 감축
- 경영진이 제안한 자사주 취득으로 인해 순현금자산은 3.9조원으로 추가 감축됨
- 이 배당이 이루어 지더라도 현대모비스는 재무제표상의 초과자본을 전액 소진하는 것이 아니며, 현 수준의 절반 이상을 유지하게 되어, 업계 경쟁사 기준에 부합하는 순현금 자산을 보유하게 됨
- Conway MacKenzie 독립 분석보고서에서 지적하였듯이, 현대모비스는 2018년도 기준 7조4천억원의 순 현금을 보유함으로써 과도한 초과자본상태를 유지하고 있으며, 이는 자동차 업계 평균을 4조~6조원 가량 능가하는 수치입니다.

사실은

- 회사가 제안한 주주가치 제고 정책은 **계속기업으로서 필요한 미래 투자 및 안전 현금 등을 종합적으로 고려한 결과입니다.**
- 즉, 회사가 현재 보유한 현금은 **기업 본질가치 개선을 위한 미래 기술 투자¹⁾를 위해 우선 사용** 되어야 합니다.
- 또한 글로벌 불확실성이 가중되는 상황에서 **위기 대응 안전 현금 3.5조 확보는 필수입니다.**
- 결국, 이사회에서는 **주주가치 제고와 Elliott의 주장이 양립할 수 없다고 판단했습니다.**
- 또한 콘웨이 맥켄지 보고서의 **독립성 및 적정성을 판단 할 근거가 충분치 않습니다²⁾.**
 - 1) 향후 3년간 약 4조원 의 시설투자 및 3~4조원에 달하는 지분투자
 - 2) 초과자본 산출을 위한 가정 ('20년 영업이익의 0원 및 업계 평균 현금 비율 일괄 적용 등)이 적절치 않음

○ 회사는 **예측가능하고 일관성 있는 중장기 관점의 주주환원 정책을 펼치고자 합니다.**

- 회사는 앞서 설명 드린 중장기 **투자계획 및 현금운용계획에 기반한 배당 및 주주환원정책이 주주제안의 일시 배당액 증대 요구에 응하는 것에 비해 보다 주주가치를 높이는 방법**이라고 생각합니다.
- 그렇기 때문에, 이사회는 Elliott의 제안과 회사의 주주가치 제고 정책은 **양립될 수 없다고 판단했습니다.**