

The Coway logo is displayed in a bold, blue, sans-serif font.

제 37기 코웨이(주) 정기주주총회 참고자료

본 자료는 코웨이(주) (이하 “회사”)의 제37기 정기주주총회 관련하여 주주들에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 회사에 의하여 작성된 것입니다.

본 자료는 회사의 “예측정보”를 포함하고 있으며, 이러한 예측정보는 경영진이 현재 이용 가능한 정보에 기반한 경영진의 현재 예상, 생각 또는 계획과 가정에 기반하고 있습니다. 예측정보는 미래의 사건과 관계된 사항으로 향후 예상되는 회사의 경영 환경 및 재무 실적을 의미하며, 표현상으로는 ‘목표’, ‘전망’, ‘계획’, ‘전략’ 등과 같은 단어를 포함합니다. 예측정보는 또한 경영 환경의 변화에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 예측정보에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

본 자료에 포함된 모든 예측은 자료작성일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재의 시장 상황과 회사의 경영 방향을 고려한 것으로 향후 시장여건 변화와 회사의 전략 수정에 따라 변경될 수 있습니다.

회사는 새로운 정보, 미래 사건 또는 기타 사항의 발생 여부에 관계없이 예측정보를 업데이트하거나 수정할 의무가 없습니다.

회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및/또는 그 기재 내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민, 형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 않습니다.

제 37기 정기주주총회 개최 안내

- 일시 2026년 3월 31일(화) 오전 10시
- 장소 충남 공주시 유구읍 유구마곡사로 136-23 당사 본점 소재지
- 회의목적사항

1. 보고사항 ① 감사보고, ② 영업보고, ③ 내부회계관리제도 운영실태 보고, ④ 최대주주 등과의 거래내역 보고
2. 결의사항

구분	안건명	구분	안건명
제1호 의안	제37기 재무제표, 연결재무제표 및 이익잉여금처분계산서 승인의 건	제5호 의안	(제2-7호 부결되는 경우) 이사 선임의 건(5명)
제2호 의안	정관 일부 변경의 건	제5-1호	사내이사 방준혁(재선임)
제2-1호	집중투표제 배제 조항 삭제의 건	제5-2호	사내이사 서장원(재선임)
제2-2호	사업 목적 변경의 건	제5-3호	사내이사 김순태(재선임)
제2-3호	분기 배당 조문 정비의 건	제5-4호	사외이사 전시문(신규선임)
제2-4호	전자주주총회 도입의 건	제5-5호	사외이사 선우혜정(신규선임)
제2-5호	사외이사 명칭 변경 및 이사회 내 위원회 신설의 건	제5-6호	사외이사 심재형(주주제안)
제2-6호	이사 충실 의무 확대의 건	※ 제5호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우 자동 폐기	
제2-7호	감사위원 분리선출 확대 및 조문 정비의 건	※ 의결정족수 충족 후보자 중에서 다득표 순으로 5인 선임	
제2-8호	감사위원회위원 전원 사외이사 구성의 건(주주제안)	제6호 의안	(제2-7호 부결되는 경우) 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(1명)
제2-9호	사외이사 이사회 의장 선임의 건(주주제안)	제6-1호	사외이사 정희선(신규선임)
제3호 의안	이사 선임의 건(사내이사 3명, 사외이사 1명)	제6-2호	사외이사 박유경(주주제안)
제3-1호	사내이사 방준혁(재선임)	※ 제6호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우 자동 폐기	
제3-2호	사내이사 서장원(재선임)	※ 의결정족수 충족 후보자 중에서 다득표 순으로 1인 선임	
제3-3호	사내이사 김순태(재선임)	제7호 의안	(제2-7호 부결되는 경우) 감사위원회 위원 선임의 건
제3-4호	사외이사 전시문(신규선임)	제7-1호	감사위원회 위원 선우혜정(신규선임)
※ 제3호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우에만 상정되고, 제2-7호 의안 부결시 자동 폐기		제7-2호	감사위원회 위원 심재형(주주제안)
제4호 의안	감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(2명)	※ 제7호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우 자동 폐기	
제4-1호	사외이사 선우혜정(신규선임)	※ 제5호 의안에서 사외이사로 선임되지 않은 후보자에 관한 의안은 자동 폐기	
제4-2호	사외이사 정희선(신규선임)	제8호 의안	이사 보수한도 승인의 건
제4-3호	사외이사 박유경(주주제안)		
제4-4호	사외이사 심재형(주주제안)		
※ 제4호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우에만 상정되고, 제2-7호 의안 부결시 자동 폐기			
※ 의결정족수 충족 후보자가 2인 초과시 다득표 순으로 2인 선임			

목차

Part 1. 제 37기 정기주주총회 부의안건	참고페이지
안건 요약 및 이사회 권고	06~07
주주제안에 대한 회사 이사회의 종합의견	08
제1호 의안 : 제37기 재무제표, 연결재무제표 및 이익잉여금처분계산서 승인의 건	09~11
제2호 의안 : 정관 일부 변경의 건	12~19
제3호 의안 : 이사 선임의 건(사내이사 3명, 사외이사 1명)	20~24
제4호 의안 : 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(2명)	25~34
제5호 의안 : (제2-7호 부결되는 경우) 이사 선임의 건(5명)	35
제6호 의안 : (제2-7호 부결되는 경우) 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(1명)	35
제7호 의안 : (제2-7호 부결되는 경우) 감사위원회 위원 선임의 건	35
제8호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건	36
Part 2. 주주제안자의 주장에 대한 이사회의 의견	37~45
Appendix. 관련 참고자료 목록	46

PART 1. 제37기 정기주주총회 부의안건

안건 요약 및 이사회 권고(1/2)

코웨이 이사회는 제37기 정기주주총회 안건을 다음과 같이 부의하오니, 지속가능한 주주 공동의 가치 제고를 위하여 코웨이 이사회의 제안 안건에는 **찬성**, 얼라인파트너스의 제안 안건에는 **반대**하여 주실 것을 요청드립니다.

구분	안건명	제안주체	이사회 권고	참고 페이지
제1호 의안	제37기 재무제표, 연결재무제표 및 이익잉여금처분계산서 승인의 건	코웨이 이사회	찬성	09~11
제2호 의안	정관 일부 변경의 건			12
	제2-1호 집중투표제 배제 조항 삭제의 건	코웨이 이사회	찬성	13
	제2-2호 사업 목적 변경의 건	코웨이 이사회	찬성	13
	제2-3호 분기 배당 조문 정비의 건	코웨이 이사회	찬성	13
	제2-4호 전자주주총회 도입의 건	코웨이 이사회	찬성	14
	제2-5호 사외이사 명칭 변경 및 이사회 내 위원회 신설의 건	코웨이 이사회	찬성	15
	제2-6호 이사 충실 의무 확대의 건	코웨이 이사회	찬성	16
	제2-7호 감사위원 분리선출 확대 및 조문 정비의 건	코웨이 이사회	찬성	16
	제2-8호 감사위원회위원 전원 사외이사 구성의 건(주주제안)	얼라인파트너스	반대	17
	제2-9호 사외이사 이사회 의장 선임의 건(주주제안)	얼라인파트너스	반대	17
제3호 의안	이사 선임의 건(사내이사 3명, 사외이사 1명)			20
	제3-1호 사내이사 방준혁(재선임)	코웨이 이사회	찬성	21
	제3-2호 사내이사 서장원(재선임)	코웨이 이사회	찬성	22
	제3-3호 사내이사 김순태(재선임)	코웨이 이사회	찬성	23
	제3-4호 사외이사 전시문(신규선임)	코웨이 이사회	찬성	24
제4호 의안	감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(2명)			25
	제4-1호 사외이사 선우혜정(신규선임)	코웨이 이사회	찬성	26
	제4-2호 사외이사 정희선(신규선임)	코웨이 이사회	찬성	27
	제4-3호 사외이사 박유경(주주제안)	얼라인파트너스	반대	28
	제4-4호 사외이사 심재형(주주제안)	얼라인파트너스	반대	29

※ 제3호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우에만 상정되고, 제2-7호 의안 부결시 자동 폐기

※ 제4호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우에만 상정되고, 제2-7호 의안 부결시 자동 폐기되며, 의결정족수 충족 후보자가 2인 초과시 다득표 순으로 2인 선임

안건 요약 및 이사회 권고(2/2)

코웨이 이사회는 제37기 정기주주총회 안건을 다음과 같이 부의하오니, 지속가능한 주주 공동의 가치 제고를 위하여 코웨이 이사회의 제안 안건에는 **찬성**, 얼라인파트너스의 제안 안건에는 **반대**하여 주실 것을 요청드립니다.

구분	안건명	제안주체	이사회 권고	참고 페이지
제5호 의안	(제2-7호 부결되는 경우) 이사 선임의 건(5명)			
	제5-1호 사내이사 방준혁(재선임)	코웨이 이사회	찬성	21
	제5-2호 사내이사 서장원(재선임)	코웨이 이사회	찬성	22
	제5-3호 사내이사 김순태(재선임)	코웨이 이사회	찬성	23
	제5-4호 사외이사 전시문(신규선임)	코웨이 이사회	찬성	24
	제5-5호 사외이사 선우혜정(신규선임)	코웨이 이사회	찬성	26
	제5-6호 사외이사 심재형(주주제안)	얼라인파트너스	반대	29
제6호 의안	(제2-7호 부결되는 경우) 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(1명)			
	제6-1호 사외이사 정희선(신규선임)	코웨이 이사회	찬성	27
	제6-2호 사외이사 박유경(주주제안)	얼라인파트너스	반대	28
제7호 의안	(제2-7호 부결되는 경우) 감사위원회 위원 선임의 건			
	제7-1호 감사위원회 위원 선우혜정(신규선임)	코웨이 이사회	찬성	26
	제7-2호 감사위원회 위원 심재형(주주제안)	얼라인파트너스	반대	29
제8호 의안	이사 보수한도 승인의 건	코웨이 이사회	찬성	36

※ 제5호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우 자동 폐기되며, 의결정족수 충족 후보자 중에서 다득표 순으로 5인 선임

※ 제6호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우 자동 폐기되며, 의결정족수 충족 후보자 중에서 다득표 순으로 1인 선임

※ 제7호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우 자동 폐기되며, 제5호 의안에서 사외이사로 선임되지 않은 후보자에 관한 의안은 자동 폐기

주주제안에 대한 이사회 의 종합의견

얼라인파트너스(이하 주주제안자)의 주주제안에 대해 당사 이사회는 아래와 같이 의견을 드립니다.

이사회는 장기적인 주주가치 제고가 이사회 의 궁극적인 책임이라고 생각합니다. 이 책임을 다하기 위해서는 현재보다 미래에 눈을 두어야 하고, 수익성과 성장성, 그리고 안정성을 같이 고려하여 의사결정을 내려야 한다고 생각합니다.

이런 점에서 이사회는 주주제안자가 2015~2019년 시기의 주주환원율과 수익성을 근거지표로 제시하면서, 재무 레버리지를 큰 폭으로 확대하여 당장의 수익성을 개선시켜야 한다고 주장하는 데 동의하지 않습니다. 주주제안자가 비교기간으로 설정한 기간 동안 회사는 성장에 대한 투자 없이 높은 주주환원율을 유지하면서 시장에서 경쟁력을 상실하고 점유율을 계속해서 잃어가는 악화일로에 있었습니다. (정수기 기준 '20년 당사 25% vs 2위 25%) 2020년 이후 이사회는 회사의 경쟁력을 되살려 시장점유율 1위(정수기 기준 '24년 40%)의 지위를 회복하고 새로운 시장을 개척해 수익 포트폴리오를 다양화하는 등 성장동력을 잃어가는 회사를 다시 성장하는 회사로 만들어 내었습니다. 주주환원율의 감소에 따라 일부 수익성 지표는 하락하였지만, 지속가능성을 회복한 당사의 결정이 틀리지 않았다고 이사회는 판단합니다. 이사회는 주주제안자의 주장처럼 당장의 수익성을 위해 부채를 크게 확대하는 것이, 2015~2019년 때로 되돌아가는 것에 다름없고 장기적인 관점에서 결코 주주의 이익에 부합하지 않는다고 판단합니다.

이사회는 2025년 기업가치제고 계획 공시를 통해 약속한 것처럼, 주주환원율의 이행과 주주환원규모의 성장, 지속가능 성장을 위한 투자에 우선순위를 두고 자본배분 정책을 수립하였습니다. 이는 2027년 까지의 중·단기 계획이며, 이후에는 대내·외 환경을 고려하여 기업가치제고 계획을 재수립하고 시장과 투명하게 소통해 나가겠습니다.

이사회는 2건의 정관 변경 및 2인의 분리선출 감사위원 후보 주주제안에 대하여 검토하였으며, 다음의 이유로 주주가치에 부합하지 않는다고 판단하였습니다.

- 1) 이사회 의장의 사외이사 선임은 주주가치 제고라는 본질적 목표 하에 회사의 상황과 경영환경 변화를 감안하여 이사회가 유연하게 판단할 수 있어야 합니다. 또한, 이사회는 선임 사외이사 제도의 도입으로 독립성을 강화하기로 결정하였습니다. 이런 점에서 이사회는 이 정관 변경이 이사회 의 전략적 유연성을 떨어뜨리고 오히려 효과적인 구성을 저해하는 결과로 이어질 수 있으므로 반대합니다. 감사위원회를 사외이사로 정하는 정관 변경의 경우 상법에서 정한 기준을 초과하는 규정입니다. 이사회는 효과적인 감사 업무 등 전략적 또는 운영적 필요에 따라 위원회 구성을 최적화하는 역할을 수행할 책임이 있는데, 정관 변경을 통해 경직된 구조적 요건을 설정하게 되면 이러한 전략적 유연성이 제한될 수 있습니다. 따라서, 이사회는 이번 정관 변경안이 불필요하며 주주 이익에 부합하지 않는다고 판단합니다.
- 2) 주주제안자가 추천한 심재형 후보자는 직전년도까지 경쟁사의 사장직을 역임하였습니다. 이사회는 후보자가 충분한 냉각기간을 갖지 못하였으므로 이해상충의 우려와 기업비밀 침해 위험을 배제할 수 없다고 판단하여 당사의 사외이사로서 적합하지 않다고 판단합니다. 박유경 후보자의 경우 지배구조에 대한 높은 전문성을 인정하는 한편, 재무보고의 신뢰성을 담보해야 할 감사위원으로서 충분한 전문성을 갖추었는지에 대해서는 이사회가 추천한 후보자에 비해 다소 손색이 있다고 판단합니다. 이에 이사회는 주주제안 후보자의 선임에 반대합니다.

이사회는 다양한 전문성과 독립성을 갖춘 사외이사를 중심으로 장기적인 주주가치에 부합하도록 구성되었으며, 2020년 이후 회사의 지속가능성을 회복하는 데 역할을 충실히 수행하였다고 판단합니다. 사업 환경 변화로 인한 내외부 변수에도 흔들리지 않는 재무적 안정성을 바탕으로 미래를 준비함으로써 장기적인 주주가치 제고에 힘쓰는 한편, 글로벌 모범관행에 부합하도록 지배구조를 개선하려는 노력도 계속해 나가겠습니다.

당사 이사회와 모든 임직원이 '안정 속의 혁신'을 통해 모든 주주 여러분의 이익을 보호하고 중장기적인 기업가치 제고에 전념할 수 있도록 이사회 제안을 지지해 주시길 부탁드립니다.

제1호 의안 : 제37기 재무제표, 연결재무제표 및 이익잉여금처분계산서 승인의 건

당사 이사회는 해당 안건에 대해 주주분들의 **찬성**을 부탁드립니다.

• 요약 손익

구분	연결		별도	
	2025년	2024년	2025년	2024년
매출액	49,636억원	43,101억원	34,685억원	31,156억원
영업이익	8,787억원	7,954억원	5,958억원	5,769억원
당기순이익	6,175억원	5,655억원	3,991억원	4,132억원

• 현금 배당

구분	2025년	2024년
주당 배당금	1,940원	2,630원
현금 배당액	1,373억원	1,891억원

• 이익잉여금 처분/감소 주요내용

구분	2025년	2024년
자기주식의매입	1,100억원	369억원
현금 배당	1,373억원	1,891억원
합계	2,473억원	2,260억원

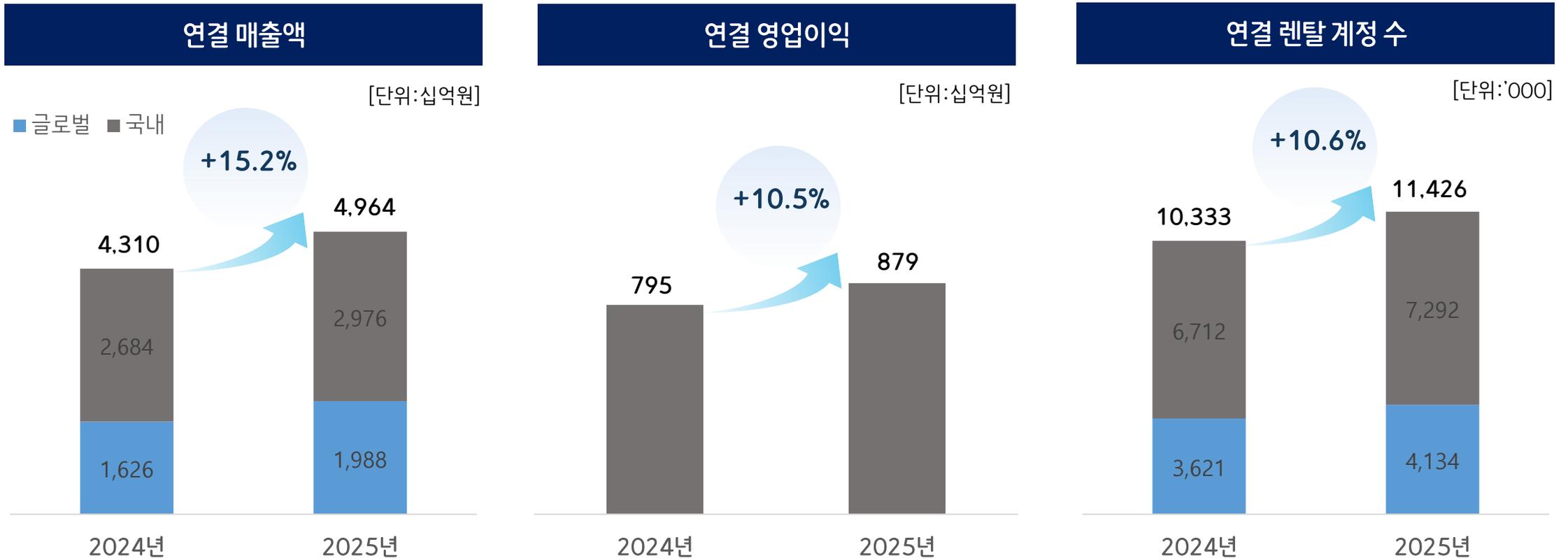
• 감사보고서

구분	2024년	2023년
연결	적정	적정
별도	적정	적정

- 제 37기(2025.01.01~2025.12.31) 연결 및 별도 재무제표에 대한 외부감사 결과 및 감사보고서는 2026.03.13 전자공시시스템 및 회사 홈페이지에 공시할 예정입니다.
- 감사보고서 확인 Directory
 - 전자공시시스템(<https://dart.fss.or.kr>) > 감사보고서제출
 - 당사 홈페이지(<http://www.cowayir.co.kr/ir/Index>) > IR자료실 > 사업/감사보고서 > 감사보고서

[참고] 2025년 주요 성과

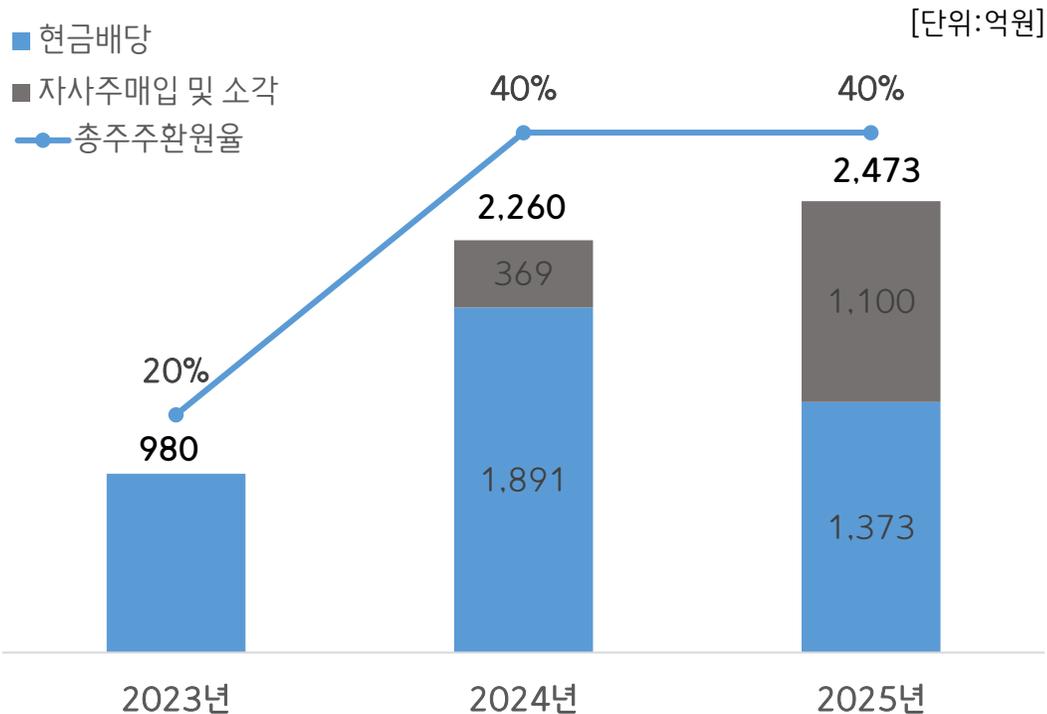
국내외 매출 모두 두 자릿수 성장을 기록하며, 연결 매출액은 전년대비 +15.2% 성장한 역대 최대 매출을 기록하였습니다. 글로벌 매출 비중은 연결 매출액의 40%까지 성장하였습니다. 연결 영업이익 또한 +10.5% 성장하며, 역대 최대 실적을 달성하였습니다. 연결 렌탈 계정 수는 +10.6% 성장하며 펀더멘탈 강화 기초를 확인하였습니다.



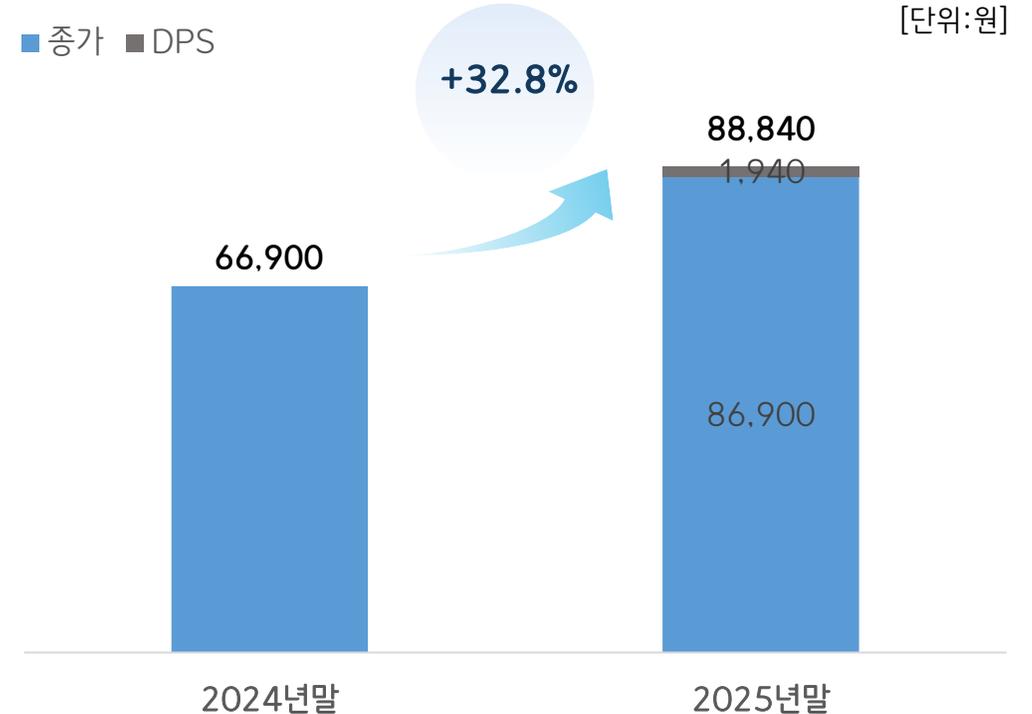
[참고] 적극적인 주주환원 및 주주가치 제고

2025년 약속한 주주환원을 40%를 이행함과 동시에, 현금배당과 자사주 매입을 약 5.2:4.8의 비중으로 균형 있게 배분하며 주주가치 극대화를 시행하였습니다. 꾸준한 이익 성장을 통해 주주환원규모의 성장을 지속하고 있습니다. 본업 중심의 펀더멘털 강화와 높은 성장률, 적극적 주주환원 정책에 따라 총주주수익률(TSR)은 +32.8%를 달성하였습니다.

주주환원규모 및 총주주환원율



TSR(총주주수익률)



제2호 의안 : 정관 일부 변경의 건

당사 이사회는 이사회가 제안한 안건에 대해 주주분들의 **찬성**을, 주주제안에 대해서는 **반대**를 부탁드립니다

요약

구분	변경 목적	주요 내용	개정 조항	이사회 권고
제2-1호 집중투표제 배제 조항 삭제	상법개정 반영	집중투표제 적용 내용 삭제	제 32조(이사의 선임), 제34조(이사의 보선)	찬성
제2-2호 사업 목적 변경	신사업 추진에 따른 사업목적 수정 및 추가	48. 가구 (침대 등) 및 그 부속품, 침구 관련 제품의 제조, 수입, 판매(도소매), 렌탈 및 유지관리 서비스업 (중략) 55. 로봇 제조, 판매, 임대, 서비스업 56. 정형 외과용 및 신체 보정용 기기 제조, 판매, 임대, 서비스업 57. 반려동물용 기기 제조, 판매, 임대, 서비스업 58. 기타 위 각 호에 관련된 부대사업	제 2조(목적)	찬성
제2-3조 분기 배당 조문 정비	분기배당 시행을 위한 조문 정비	분기배당 예측 가능성 제고를 위하여 분기배당 기준일을 배당결정일 이후의 날로 정할 수 있도록 개정	제53조(분기배당)	찬성
제2-4호 전자주주총회 도입	상법개정 반영	상법 개정에 따른 전자주주총회 의무화사항 반영 상법 개정에 따른 전자문서 대리권 증명 반영	제23조(소집지 및 개최방식), 제28조(의결권의 대리행사)	찬성
제2-5호 사외이사 명칭변경 및 이사회 내 위원회 신설	상법개정 반영 이사회내 위원회 신설 반영	상법개정에 따른 사외이사 명칭 독립이사로 변경 반영 보상위원회, 내부거래위원회	제31조(이사의 수) 등 제42조(위원회)	찬성
제2-6호 이사 충실 의무 확대	상법개정 반영	상법 개정에 따른 이사의 충실의무 내용 변경 반영	제36조의2	찬성
제2-7호 감사위원 분리선출 확대 및 조문 정비	상법개정 반영 및 표준 정관 반영 조문 정비	감사위원 분리선출 2인으로 확대	제45조(감사위원회의 구성)	찬성
제2-8호(주주제안) 감사위원회위원 전원 사외이사 구성	감사위원회의 독립성 강화	감사위원회 위원은 전원 독립이사로 구성	제45조(감사위원회)	반대
제2-9호(주주제안) 사외이사 이사회 의장 선임	이사회 운영의 독립성 및 객관성 확보	이사회회의 의장은 독립이사 중에서 이사회 결의로 정함	제39조(이사회회의 구성과 소집)	반대

정관 일부 변경 상세 내용(1/5)

안건 구분	변경 전 내용	변경 후 내용	변경의 목적
제2-1호 집중투표제 배제 조항 삭제	제32조(이사의 선임) ③ 2인 이상의 이사를 선임하는 경우 상법 제 382 조의 2에서 규정하는 집중투표제는 적용하지 아니한다.	제32조(이사의 선임) ③ (삭제)	상법 개정에 따른 집중투표제 배제 금지 반영
	제34조(이사의 보선) ③ 2인 이상의 이사를 보선하는 경우 상법 제 382조의2에서 규정하는 집중투표제를 적용하지 않는다.	제34조(이사의 보선) ③ (삭제)	상법 개정에 따른 집중투표제 배제 금지 반영
	<신설>	(부칙) 제4조(집중투표에 관한 적용례) 제32조 제3항 및 제34조 제3항의 개정 또는 삭제 규정은 2026년 9월 10일 이후 최초로 이사의 선임을 위한 주주총회 소집이 있는 경우부터 적용한다.	개정 상법 시행 시기 반영
제2-2호 사업 목적 변경	제2조(목적) 당 회사는 다음 사업을 영위함을 목적으로 한다. 1. 정수기 제조 · 판매업 (중략) 48. 침대 및 침구 관련 제품의 제조, 수입, 판매, 렌탈 및 유지관리 서비스업 (중략) 55. 기타 위 각 호에 관련된 부대사업	제2조(목적) 당 회사는 다음 사업을 영위함을 목적으로 한다. 1. 정수기 제조 · 판매업 (중략) 48. 가구(침대 등) 및 그 부속품, 침구 관련 제품의 제조, 수입, 판매(도소매), 렌탈 및 유지관리 서비스업 (중략) 55. 로봇 제조, 판매, 임대, 서비스업 56. 정형 외과용 및 신체 보정용 기기 제조, 판매, 임대, 서비스업 57. 반려동물용 기기 제조, 판매, 임대, 서비스업 58. 기타 위 각 호에 관련된 부대사업	신사업 추진에 따른 사업 목적 수정 및 추가
	<신설>	(부칙) 제1조(시행일) 이 정관은 제37기 정기 주주총회에서 승인한 날부터 시행한다.	개정 정관 시행 시기 반영
제2-3호 분기 배당 조문 정비	제53조(분기배당) ① 당 회사는 사업년도 개시일부터 3월, 6월 및 9월 말일 현재의 주주에게 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의한 분기 배당을 금전으로 할 수 있다. ② 제1항의 분기배당은 이사회 결의로 하되, 그 결의는 제1항의 기준일 이후 45일 내에 하여야 한다.	제53조(분기배당) ① 당 회사는 사업년도 개시일부터 3월, 6월, 9월 말일부터 45일 이내의 이사회 결의로써 금전으로 자본시장법 제165조의12에 의한 분기배당을 할 수 있다. ② 당 회사는 이사회 결의로써 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.	분기배당 예측 가능성 제고를 위하여 분기배당 기준일을 배당결정일 이후의 날로 정할 수 있도록 개정
	<신설>	(부칙) 제1조(시행일) 이 정관은 제37기 정기 주주총회에서 승인한 날부터 시행한다.	개정 정관 시행 시기 반영

정관 일부 변경 상세 내용(2/5)

안건 구분	변경 전 내용	변경 후 내용	변경의 목적
제2-4호 전자주주총회 도입	제23조(소집지) 주주총회는 본점소재지(충청남도)에서 개최하되 필요에 따라 이의 인접 지역 또는 서울특별시에서도 개최할 수 있다. <신설>	제23조(소집지 및 개최방식) ① 주주총회는 본점소재지(충청남도)에서 개최하되 필요에 따라 이의 인접 지역 또는 서울특별시에서도 개최할 수 있다. ② 회사는 상법 제542조의14 제1항에 따라 주주의 일부가 소집지에 직접 출석하지 아니하고 원격지에서 전자적 방법에 의하여 결의에 참가할 수 있는 방식의 총회를 개최한다.	상법 개정에 따른 전자주주총회 의무화사항 반영
	제28조(의결권의 대리행사) ① 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다. 이 경우 대리인은 주주총회 개최 전에 당 회사에 위임장을 제출하여야 한다. ② 주주의 법정대리인이 제 1 항의 대리권을 다른 주주에게 위임할 경우에는 그 대리권을 증명하는 자격증명서도 같이 첨부 제출하여야 한다. <신설>	제28조(의결권의 대리행사) ① 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다. ② 제1항의 대리인은 주주총회 개시 전에 그 대리권을 증명하는 서면 또는 전자문서를 제출하여야 한다.	상법 개정에 따른 전자문서 대리권 증명 반영
	<신설>	(부칙) 제2조(소집지와 개최방식 및 의결권의 대리행사에 관한 경과조치) 제23조 및 제28조 개정규정은 2027년 1월 1일부터 시행한다.	개정 상법 시행 시기 반영

정관 일부 변경 상세 내용(3/5)

안건 구분	변경 전 내용	변경 후 내용	변경의 목적
제2-5호 사외이사 명칭변경 및 이사회 내 위원회 신설	제31조(이사의 수) ① 당 회사의 이사는 3 명 이상 9 명 이내로 하고, 이사 중 일부는 사외이사로 선임하되 사외이사의 수, 자격요건 및 선임절차는 관계법령의 규정에 따른다	제31조(이사의 수) ① 당 회사의 이사는 3 명 이상 9 명 이내로 하고, 이사 중 일부는 독립이사로 선임하되 독립이사의 수, 자격요건 및 선임절차는 관계법령의 규정에 따른다.	상법 개정에 따른 사외이사 명칭 변경 반영
	제32조의 2(사외이사 후보의 추천) ① 사외이사 후보추천위원회는 상법 등 관련 법규에서 정한 자격을 갖춘 자 중에서 사외이사 후보를 추천한다. ② 사외이사 후보의 추천 및 자격심사에 관한 세부적인 사항은 사외이사 후보추천위원회에서 정한다.	제32조의 2(독립이사 후보의 추천) ① 독립이사 후보추천위원회는 상법 등 관련 법규에서 정한 자격을 갖춘 자 중에서 독립이사 후보를 추천한다. ② 독립이사 후보의 추천 및 자격심사에 관한 세부적인 사항은 독립이사 후보추천위원회에서 정한다.	상법 개정에 따른 사외이사 명칭 변경 반영
	제34조(이사의 보선) ② 사외이사가 사임·사망 등의 사유로 인하여 관계법령에서 정하는 원수를 결한 경우에는 그 사유가 발생한 후 최초로 소집되는 주주총회에서 그 요건에 충족되도록 하여야 한다.	제34조(이사의 보선) ② 독립이사가 사임·사망 등의 사유로 인하여 관계법령에서 정하는 원수를 결한 경우에는 그 사유가 발생한 후 최초로 소집되는 주주총회에서 그 요건에 충족되도록 하여야 한다.	상법 개정에 따른 사외이사 명칭 변경 반영
	제37조의2(이사의 회사에 대한 책임감경) ① 당 회사는 주주총회 결의로 이사의 상법 제 399조에 따른 책임을 그 행위를 한 날 이전 최근 1 년 간의 보수액(상여금과 주식매수선택권의 행사로 인한 이익 등을 포함한다)의 6배(사외이사의 경우는 3배)를 초과하는 금액에 대하여 면제할 수 있다.	제37조의2(이사의 회사에 대한 책임감경) ① 당 회사는 주주총회 결의로 이사의 상법 제 399조에 따른 책임을 그 행위를 한 날 이전 최근 1 년 간의 보수액(상여금과 주식매수선택권의 행사로 인한 이익 등을 포함한다)의 6배(독립이사의 경우는 3배)를 초과하는 금액에 대하여 면제할 수 있다.	상법 개정에 따른 사외이사 명칭 변경 반영
	제42조(위원회) ① 당 회사는 이사회 내에 다음 각호의 위원회를 둔다. 1. 경영위원회 2. 감사위원회 3. 사외이사 후보추천위원회 4. ESG 위원회 5. 기타 이사회가 필요하다고 인정하는 위원회	제42조(위원회) ① 당 회사는 이사회 내에 다음 각호의 위원회를 둔다. 1. 경영위원회 2. 감사위원회 3. 독립이사 후보추천위원회 4. ESG 위원회 5. 보상위원회 6. 내부거래위원회 7. 기타 이사회가 필요하다고 인정하는 위원회	상법 개정에 따른 사외이사 명칭 변경 반영 보상위원회 신설 및 내부거래위원회 신설 예정 반영
	제45조(감사위원회의 구성) ② 감사위원회는 3인 이상의 이사로 구성하며, 위원의 3분의 2 이상은 사외이사이어야 한다.	제45조(감사위원회의 구성) ② 감사위원회는 3인 이상의 이사로 구성하며, 위원의 3분의 2 이상은 독립이사이어야 한다.	상법 개정에 따른 사외이사 명칭 변경 반영
	<신설>	(부칙) 제3조(독립이사에 관한 경과조치) 제31조 제1항, 제32조의2, 제34조, 제37조의2 제1항, 제42조 제1항 제3호의 위원회 명칭 변경 개정규정은 2026년 7월 23일부터 시행한다. 단, 제31조 제1항의 이사회 내 독립이사의 수는 2027년 7월 23일 이내에 갖추어야 한다.	개정 상법 시행 시기 반영 (제45조 제2항의 시행시기는 제2-7호 안건의 부칙에 반영)

정관 일부 변경 상세 내용(4/5)

안건 구분	변경 전 내용	변경 후 내용	변경의 목적
제2-6호 이사 충실 의무 확대	제36조의2(이사의 선관주의 및 충실 의무) 이사는 업무수행시 선량한 관리자의 주의를 기울여야 하며, 법령과 정관의 규정에 따라 회사를 위하여 그 직무를 충실하게 수행하여야 한다. <신설>	제36조의2(이사의 선관주의 및 충실 의무) 이사는 업무수행시 선량한 관리자의 주의를 기울여야 하며, 법령과 정관의 규정에 따라 <u>회사 및 주주를 위하여</u> 그 직무를 충실하게 수행하여야 한다. (부칙) <u>제1조(시행일) 이 정관은 제37기 정기 주주총회에서 승인한 날부터 시행한다.</u>	상법 개정에 따른 이사의 충실의무 내용 변경 반영 개정 정관 시행 시기 반영
	제45조(감사위원회의 구성) <u>③ 감사위원회 위원의 자격요건 및 선임절차는 관계법령의 규정에 따른다.</u> <삭제> <u>④ 감사위원회는 그 결의로 위원회를 대표할 자를 선정하여야 한다. 이 경우 위원장은 사외이사이어야 한다.</u> <삭제> <신설>	<u>제45조(감사위원회의 구성)</u> <u>③ 감사위원회 위원은 주주총회에서 이사를 선임한 후 선임된 이사 중에서 감사위원을 선임하여야 한다. 이 경우 감사위원회 위원 중 2명은 주주총회 결의로 다른 이사들과 분리하여 감사위원회 위원이 되는 이사로 선임하여야 한다.</u> <u>④ 감사위원회 위원의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행 주식총수의 4분의 1이상의 수로 하여야 한다. 다만, 상법 제368조의4 제1항에 따라 전자적 방법으로 의결권을 행사할 수 있도록 한 경우에는 출석한 주주의 의결권의 과반수로서 감사위원회 위원의 선임을 결의할 수 있다.</u> <u>⑤ 감사위원회 위원은 상법 제434조에 따른 주주총회의 결의로 해임할 수 있다. 이 경우 제3항 단서에 따른 감사위원회 위원은 이사와 감사위원회 위원의 지위를 모두 상실한다.</u> <u>⑥ 감사위원회 위원의 선임과 해임에는 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주(최대주주인 경우에는 그의 특수관계인, 그 밖에 상법시행령으로 정하는 자가 소유하는 주식을 합산한다)는 그 초과하는 주식에 관하여 의결권을 행사하지 못한다.</u> <u>⑦ 감사위원회는 그 결의로 위원회를 대표할 자를 선정하여야 한다. 이 경우 위원장은 독립이사이어야 한다.</u> <u>⑧ 독립이사의 사임·사망 등의 사유로 인하여 독립이사의 수가 이 조에서 정한 감사위원회의 구성요건에 미달하게 되면 그 사유가 발생한 후 처음으로 소집되는 주주총회에서 그 요건에 합치되도록 하여야 한다.</u> (부칙) <u>제5조(감사위원회 구성 등에 관한 적용례) 제45조 제2항 내지 제8항의 개정규정은 제37기 정기주주총회에서 승인한 날부터 시행하되, 위 규정의 “독립이사” 용어는 2026년 7월 23일 전에는 “사외이사”로 적용되는 것으로 하고, 2026년 7월 23일부터 “독립이사”로 변경되는 것으로 한다.</u>	상법 개정에 따른 감사위원 분리선출 확대 표준 정관 반영 조문 정비
제2-7호 감사위원 분리선출 확대 및 조문 정비	<신설>		개정 상법 시행 시기 반영

정관 일부 변경 상세 내용(5/5)

안건 구분	변경 전 내용	변경 후 내용	변경의 목적
제2-8호 감사위원회위원 전원 사외이사 구성 (주주제안)	제45조(감사위원회) ② 감사위원회는 3인 이상의 이사로 구성하며, <u>위원의 3분의 2 이상은 사외이사이어야 한다.</u>	제45조(감사위원회) ② 감사위원회는 3인 이상의 이사로 구성하며, <u>위원은 전원 독립이사이어야 한다.</u>	감사위원회의 독립성 강화 (개정규정 시행 시기는 제2-7호 안건의 부칙에 따름)
제2-9호 사외이사 이사회 의장 선임 (주주제안)	제39조(이사회 구성과 소집) ④ <u>이사회 의장은 대표이사 또는 이사회가 선임하는 이사가 담당하며, 대표이사 또는 이사회가 선임한 이사가 유고시에는 이사회에서 정한 순위로 그 직무를 대행한다.</u>	제39조(이사회 구성과 소집) ④ <u>이사회 의장은 독립이사 중에서 이사회 결의로 정한다.</u>	이사회 의장을 중립적인 독립이사 중에서 정하도록 함으로써 이사회 운영의 독립성 및 객관성을 확보하고자 함
	<신설>	(부칙) <u>제6조(이사회 의장 선임에 관한 적용례) 제39조 제4항의 개정규정은 제37기 주주총회에서 승인한 날부터 시행하되, 위 규정의 “독립이사” 용어는 2026년 7월 23일 전에는 “사외이사”로 적용되는 것으로 하고, 2026년 7월 23일부터 “독립이사”로 변경되는 것으로 한다.</u>	개정 상법 시행 시기 반영

제2-8호 의안 : 감사위원회위원 전원 사외이사 구성(주주제안)

당사 이사회는 해당 안건에 대해 주주분들의 **반대**를 부탁드립니다

■ 변화와 실익 없는 불필요한 정관 개정

상법 제415조의 2에서는 감사위원회를 3명 이상의 이사로 구성하되, 사외이사가위원의 3분의 2이상이어야 한다고 규정하고 있으며, 당사 정관은 상법에서 정한 것과 동일하게 규정되어 있습니다.

당사 이사회는 2020년 최대주주가 변경된 당시부터 감사위원회를 전원 사외이사로 구성하여 운영하고 있으며, 현재 당사의 감사위원회 구성은 상법 및 정관에 어긋남이 없습니다. 또한, 이사회는 효과적인 감사 업무 등 전략적 또는 운영적 필요에 따라 위원회 구성을 최적화하는 역할을 수행할 책임이 있는데, 정관 변경을 통해 경직된 구조적 요건을 설정하게 되면 이러한 전략적 유연성이 제한될 수 있습니다. 따라서, 이사회는 이번 정관 변경안이 불필요하며 주주 이익에 부합하지 않는다고 판단합니다.

따라서, 주주제안된 정관 변경은 변경에 따른 실익이 전혀 없고 현재 감사위원회의 구성에 변화를 야기하는 것도 아니며, 상법과의 정합성을 오히려 떨어뜨리게 되므로 불필요한 정관 개정에 해당합니다.

이에, 이사회는 해당 정관 변경에 반대해줄 것을 부탁드립니다.

제2-9호 의안 : 사외이사 이사회 의장 선임 (주주제안)

당사 이사회는 해당 안건에 대해 주주분들의 **반대**를 부탁드립니다

1. 이사회 구성의 전략적 유연성 및 자율성 확보

이사회 의장 선임은 주주가치 제고라는 본질적 목표 하에 이사회가 가장 잘 판단할 수 있는 사안이며, 회사의 상황과 경영환경 변화를 감안하여 이사회가 유연하게 판단할 수 있어야 합니다. 이런 점에서 이사회는 이 정관 변경이 의장 자격을 특정하여 제한함으로써 이사회 구성에 대한 이사회 전략적 유연성을 떨어뜨리고 오히려 효과적인 이사회 구성을 저해하는 결과로 이어질 수 있음을 우려합니다.

2. 급변하는 산업 환경 대응을 위한 최적의 의사결정 체계

당사는 현재 대기업의 연이은 렌탈 산업 진출에 따라 경쟁구도가 빠르게 변화하고 격화되는 경쟁환경을 마주하고 있고, 어떻게 활용하는지에 따라 제품 경쟁력에 중대한 영향을 끼칠 수 있는 AX, DX 또한 급속도로 발전하고 있으므로, 이러한 다양한 변수에 이사회와 경영진이 기민하게 대응하는 것이 보다 중요한 시기라고 판단합니다. 이러한 점을 고려하여 이사회 의장은 이사회에서 유연하게 판단하여 결정하도록 하는 것이 주주가치에 더 부합하는 시기라고 판단합니다.

3. '선임독립이사' 제도 도입을 통한 견제와 균형

이사회 내의 독립성을 제고하기 위해 '선임독립이사' 제도를 도입하겠습니다. '선임독립이사' 제도는 국내 금융권 및 대기업에서도 활용되는 제도로 파악하였습니다. 주주총회 직후 선임될 예정인 선임 독립이사는 이사회 내에서 독립적인 견제와 감시의 핵심 축으로서, 독립이사들만의 별도 회의를 주재하여 보다 자유롭고 독립적인 논의가 이뤄지도록 지원하고, 독립이사들의 의견을 취합하여 이사회 논의에 반영하는 역할을 수행할 예정입니다. 또한, 투자자들의 의견을 수렴하여 이사회에 직접 전달하는 전담 창구로서 활동하며 이사회 책임성과 지배구조 투명성을 제고하겠습니다.

제3호 의안 : 이사 선임의 건(4명)

본 사내이사 후보자 3인은 지난 임기 동안 코웨이의 역대 최대 실적 경신과 글로벌 확장을 성공적으로 이끌어낸 검증된 경영진입니다. 이사회는 이들의 재선임이 경영의 연속성을 확보하고, 장기적인 기업 가치를 창출하는 데 필요하다고 판단하며, 사외이사 선임 1명을 포함한 해당 안건에 대해 주주분들의 **찬성**을 부탁드립니다.

요약									
안건 번호	후보자 이름	성별	담당업무	재선임 여부	추천 주체	의결권 행사 권유	전문분야	소속 위원회	최초 선임일
제3-1호	방준혁	남	사내이사 (이사회 의장)	재선임	코웨이 이사회	찬성	리더십, 경영/전략, IT, M&A	경영위원회 위원장	2020. 2. 7 (연임 1회)
제3-2호	서장원	남	사내이사 (대표이사, CEO)	재선임	코웨이 이사회	찬성	리더십, 경영/전략, 법률, M&A	경영위원회 위원 ESG위원회 위원	2020. 2. 7 (연임 1회)
제3-3호	김순태	남	사내이사 (CFO)	재선임	코웨이 이사회	찬성	리더십, 경영/전략, 재무/회계	경영위원회 위원	2023. 3. 29
제3-4호	전시문	남	사외이사	신규선임	코웨이 사외이사 후보 추천 위원회	찬성	리더십, R&D/기술, 산업(가전)	-	-

※ 제3호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우에만 상정되고, 제2-7호 의안 부결시 자동 폐기

제3-1호 의안 : 사내이사 방준혁(재선임)

이사회는 DX·AX 기반의 비즈니스 전환과 글로벌 확장, 신성장 동력 발굴에 결정적인 역할을 수행한 방준혁 사내이사를 재선임하여, 중장기적 기업가치 제고를 실현하고자 하오니 해당 안건에 대해 주주분들의 **찬성**을 부탁드립니다.

제 3-1호. 사내이사 후보 방준혁



성명 : 방준혁

- 출생년도 1968
- 성별 남성
- 구분 사내이사 후보
- 임기 2026년 정기주총일
~2029년 정기주총일
- 선임구분 재선임
- 추천인 코웨이 이사회

전문분야

리더십, 경영/전략, IT, M&A

경력사항

- '20~ 현재, 코웨이 이사회 의장
- '14~ 현재, 넷마블 이사회 의장
- '11~'14, CJ E&M 게임사업부문 총괄 상임고문

후보자에 대한 이사회 **추천** 사유

방준혁 후보자는 넷마블의 창업자로서 모바일 게임 중심의 사업 전환과 글로벌 시장 확대를 주도하며 혁신적인 기업 성장을 이끌어낸 경험을 보유하고 있습니다. 이러한 경험을 바탕으로 당사의 사업 포트폴리오 재정비, 신사업 검토 및 중장기 성장 전략 수립 과정에서 실질적인 방향성을 제시 해 왔습니다.

이러한 방향성을 바탕으로 후보자는 사내이사로서 전사 전략 및 주요 투자 안건에 대한 논의를 조율하고 이사회의 전략적 판단 기능이 충실히 작동하도록 지원하고 있으며 급변하는 산업 환경 속에 대응하기 위해 중장기 사업 방향 설정과 경영 연속성 확보에 기여하고 있습니다. 이에 당사는 후보자가 사내이사로서 전략 논의의 균형 있는 운영과 의사결정의 연속성을 확보해 온 점을 고려할 때, 향후에도 기업가치 제고를 위해 필요한 역량과 경험을 갖춘 책임자라고 판단하여 사내이사 재선임을 추천합니다.

제3-2호 의안 : 사내이사 서장원(재선임)

이사회는 안정적인 경영 체제 하에서 기업의 성장과 펀더멘탈 개선에 결정적인 역할을 수행한 서장원 사내이사를 재선임하여, 중장기적 기업가치를 극대화하고자 하오니 해당 안건에 대해 주주분들의 **찬성**을 부탁드립니다.

제 3-2호. 사내이사 후보 서장원



성명 : 서장원

- 출생년도 1970
- 성별 남성
- 구분 사내이사 후보
- 임기 2026년 정기주총일
~2029년 정기주총일
- 선임구분 재선임
- 추천인 코웨이 이사회

전문분야

리더십, 경영/전략, 법률, M&A

경력사항

- '21~현재, 코웨이 대표이사, CEO
/NECOA Holdings, Inc 대표이사 겸임
- '20~'21, 코웨이 경영관리본부장, CFO
- '20~'20, 넷마블 코웨이 TF장
- '19~'19, 넷마블 투자전략담당 및 커뮤니케이션담당
- '15~'18, 넷마블 경영전략담당
- '01~'15, 법무법인세종 선임미국변호사

후보자에 대한 이사회 **추천** 사유

서장원 후보자는 미국 변호사로서 장기간 국제 거래 및 규제 자문을 수행한 경험을 보유하고 있으며, 이후 넷마블에서 투자전략 및 경영전략 업무를 담당하며 코웨이 인수 이후 통합 및 운영 안정화 과정에 관여하며 회사에 대한 이해를 심화해 왔습니다. 또한 코웨이 CFO 및 경영관리본부장을 거쳐 현재 대표이사(CEO)로 재직하며 재무 건전성 관리와 사업 운영 전반을 담당해 왔습니다.

이사회 구성원으로서 후보자는 재무, 법률, 전략을 아우르는 전문성을 바탕으로 주요 투자, 리스크 관리 및 중장기 사업 방향에 관한 논의에서 실질적인 판단 근거를 제공해 왔으며, 특히 인수 이후 사업 구조 안정화 및 운영 효율화 과정에서 축적된 이해를 토대로 이사회 의사결정의 연속성과 실행 가능성을 확보하는 데 기여해 왔습니다. 이러한 경험과 전문성은 향후에도 이사회와의 합리적 의사결정과 지속가능한 기업가치 제고에 기여할 책임자로 판단되어 사내이사 재선임을 추천합니다.

제3-3호 의안 : 사내이사 김순태(재선임)

이사회는 코웨이 내부 사정에 정통한 전문성과 경험을 보유한 재무 전략 책임자인 김순태 사내이사를 재선임하여 효율적 의사결정을 통해 경영의 안정성을 높이고자 하오니 해당 안건에 대해 주주분들의 **찬성**을 부탁드립니다.

제 3-3호. 사내이사 후보 김순태



성명 : 김순태

- 출생년도 1971
- 성별 남성
- 구분 사내이사 후보
- 임기 2026년 정기주총일
~2029년 정기주총일
- 선임구분 재선임
- 추천인 코웨이 이사회

전문분야

리더십, 경영/전략, 재무/회계

경력사항

- '21~현재, 코웨이 경영관리본부장, CFO
/코웨이라이프솔루션(주) 기타비상무이사 겸임
- '16~'21, 코웨이 경영관리실장
- '13~'15, 코웨이 예산관리팀장, 경영기획팀장

후보자에 대한 이사회 **추천** 사유

김순태 후보자는 코웨이에서 예산관리, 경영기획, 경영관리 부문을 거쳐 현재 경영관리본부장(CFO)을 수행하며 회사의 재무 구조와 운영 체계에 대한 이해를 축적해 왔습니다. 이러한 경험을 바탕으로 이사회에서는 재무 영향, 자본 운용 및 리스크 요인을 종합적으로 검토하여 주요 투자 및 사업 의사결정의 실현 가능성과 재무적 안정성을 판단하는 데 필요한 근거를 제공해 왔습니다.

또한 내부 통제 및 자원 배분에 대한 이해를 토대로 재무 건전성과 경영 연속성 관점에서 의사결정의 균형을 확보하는 역할을 수행하고 있으며, 회사의 장기적 안정성과 주주가치 관점에서 합리적인 판단이 이루어질 수 있도록 기여하고 있습니다. 이러한 전문성과 역할 수행 경험을 고려할 때, 후보자는 향후에도 이사회에 효과적인 운영과 지속가능한 기업가치 제고에 기여할 책임자로 판단되어 사내이사 재선임을 추천합니다.

제3-4호 의안 : 사외이사 전시문 (신규선임)

이사회는 산업내 탁월한 R&D 전문성과 경험을 보유한 사외이사를 선임하여 당사의 기술적 경쟁력 강화를 통해 주주가치 극대화를 실현하고자 하오니, 해당 안건에 대해 주주분들의 **찬성**을 부탁드립니다.

제 3-4호 의안. 사외이사 후보 전시문



전문분야

R&D/기술, 산업(가전), 리더십

경력사항

- 2024~현재, 비디파트너스 고문 / 한양대학교 기계과 겸임교수
- 2020~2024, 한양대학교 기계과 산학협력전담
- 2020~2022, LG전자 CTO 부문 자문역 부사장
- 2016~2019, LG전자 CTO L&A 센터장 부사장
- 2014~2016, LG전자 H&A사업본부 세탁기 사업부장 전무
- 2009~2014, LG전자 CTO HAE 연구센터장 전무

학력사항

- 한양대학교 정밀기계공학과 석사
- 한양대학교 정밀기계공학과 학사

성명 : 전시문

- 출생년도 1958
- 성별 남성
- 국적 한국
- 구분 사외이사 후보
- 임기 2026년 정기주총일
~2029년 정기주총일
- 선임구분 신규선임
- 추천인 코웨이 사외이사후보추천위원회

후보자에 대한 이사회 **추천** 사유

전시문 후보자는 국내 대표 가전 기업에서 36년간 근무하며 가전 부문 연구 개발 수장을 역임한 제품 기술혁신 전문가입니다. 차별화된 혁신 제품 개발을 진두지휘하며 글로벌 시장에서의 기술 리더십을 공고히 하는 데 중요한 역할을 수행하였습니다. 뿐만 아니라 주력 사업 부문의 수장을 맡아 시장 선도 제품을 육성하고 매출 성장을 이끌어내기도 했습니다. 이사회는 복잡다변한 경영환경과 급속히 심화되어가는 경쟁상황에 대응하기 위해서는 기술적 우위 확보가 중요하다고 판단하며, 후보자의 성공적인 기술혁신 경험과 전문성이 당사의 기술 경쟁력을 강화하고 기술 전략을 수립하는 데 크게 기여할 것으로 기대합니다. 상기한 이유로 이사회는 후보자가 주주가치 극대화를 견인할 적임자라고 판단하며, 사외이사 후보로 추천하오니 주주분들의 지지를 부탁드립니다.

제4호 의안 : 감사위원이 되는 사외이사 선임의 건(2인)

중장기 비전 달성 및 주주환원정책의 차질 없는 이행을 위해 독립적인 추천 프로세스를 통해 충분한 심사와 검증절차를 거쳐 이사회가 제안한 「제4-1호 사외이사 선우혜정」, 「제4-2호 사외이사 정희선」 후보에 **찬성**해 주시고, 얼라인파트너스의 제안 안건인 「제4-3호 사외이사 박유경」, 「제4-4호 사외이사 심재형」 후보에는 **반대**를 부탁드립니다.

요약

안건 번호	후보자 이름	성별	담당업무	재선임 여부	추천 주체	의결권 행사 권유	전문분야	소속 위원회	재무/회계 전문가 여부
제4-1호	선우혜정	여	사외이사 감사위원	신규선임	코웨이 사외이사 후보 추천 위원회	찬성	재무/회계, 지배구조	감사위원회 (선임시)	해당 제2호 (학위보유자) 미국회계사
제4-2호	정희선	여	사외이사 감사위원	신규선임	코웨이 사외이사 후보 추천 위원회	찬성	재무/회계, 세무, 지배구조	감사위원회 (선임시)	해당 제1, 2호 (공인회계사 및 학위보유자)
제4-3호	박유경	여	사외이사 감사위원	신규선임	얼라인 파트너스	반대	자본시장, ESG, 거버넌스	감사위원회 (선임시)	미해당
제4-4호	심재형	남	사외이사 감사위원	신규선임	얼라인 파트너스	반대	리더십, 산업(가구), 경영/전략	감사위원회 (선임시)	미해당

※ 제4호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우에만 상정되고, 제2-7호 의안 부결시 자동 폐기되며, 의결정족수 충족 후보자가 2인 초과시 다득표 순으로 2인 선임

제4-1호 의안 : 감사위원이 되는 사외이사 선우혜정 선임의 건

당사 이사회는 해당 안건에 대해 주주분들의 **찬성**을 부탁드립니다.

제 4-1호. 감사위원 후보 선우혜정



성명 : 선우혜정

- 출생년도 1980
- 성별 여성
- 국적 미국
- 구분 사외이사/감사위원 후보
- 임기 2026년 정기주총일
~2029년 정기주총일
- 선임구분 신규선임
- 추천인 코웨이 사외이사후보추천위원회

전문분야

재무/회계, 지배구조

경력사항

- 2024~현재, 국민대학교 KIBS 회계학 부교수
- 2021~2025, 한화투자증권 사외이사 겸 감사위원
- 2014~2024, 한국방송통신대학교 회계학 부교수, 조교수
- 2003~2006, Wm. Wrigley Jr. Company 내부감사인

학력사항

- 서울대학교 경영대학 경영학과 박사
- 서울대학교 경영대학 경영학과 석사
- University of Michigan 경영학과 학사

후보자에 대한 이사회 **추천** 사유

선우혜정 후보자는 회계학 박사 학위와 미국공인회계사 자격을 보유하고 현재 국민대학교 경영대학 교수로 재직 중인 회계 전문가입니다. 또한 후보자는 기업지배구조에 관한 연구를 활발히 수행하고 있는 지배구조 분야 전문가이기도 합니다.

이사회는 감사위원회의 가장 중요한 역할이 재무보고의 신뢰성 확보라는 점에서 회계 및 재무 전문성이 무엇보다 중요하다고 판단합니다. 후보자는 학술적으로도 실무적으로도 회계에 정통한 전문가이며 국내 대형 상장회사에 사외이사 및 감사위원으로 활동한 경험도 갖추고 있어, 당사 재무 활동의 건전성과 재무 보고의 신뢰성을 제고하는 데 크게 기여할 것으로 기대합니다.

뿐만 아니라 후보자는 세계 최대의 껌 제조회사 중 하나인 리글리에서 내부감사인으로 활동하였습니다. 내부감사가 실질적으로 운영될 수 있도록 하는 것 또한 감사위원회의 중요한 역할 중 하나인만큼, 후보자의 경험이 당사 내부감사가 보다 효과적이고 독립적으로 이뤄지도록 하는 데 기여할 것으로 기대합니다.

이사회는 후보자의 회계 및 재무 분야, 기업지배구조에 대한 전문성, 감사위원으로서의 경험, 내부감사인으로서의 경험이 어우러져 당사 내부통제 시스템을 보다 선진화하고 재무보고의 신뢰를 확보하는 등 감사위원회가 제 역할을 수행하는 데 가장 적합한 후보자라고 판단합니다.

또한, 후보자는 미국 국적의 젊은 여성 전문가로서 이사회의 다양성을 확대하고 글로벌 스탠다드에 부합하는 균형 잡힌 시각을 제공함으로써 보다 효과적인 이사회 운영에 기여할 것으로 기대합니다.

이에, 이사회는 후보자를 사외이사 겸 감사위원 후보로 추천하며 주주분들께서 지지해줄 것을 부탁드립니다.

제4-2호 의안 : 감사위원이 되는 사외이사 정희선 선임의 건

당사 이사회는 해당 안건에 대해 주주분들의 **찬성**을 부탁드립니다.

제 4-2호. 감사위원 후보 정희선



전문분야

재무/회계, 세무, 지배구조

경력사항

- '22~현재, 한양대학교 경영대학 부교수
- '23~현재, 주식회사 엑셈 사외이사 겸 감사위원
- '21~'25, 캐롯손해보험 사외이사 겸 감사위원
- '16~'22, 세종대학교 경영대학 조교수, 부교수
- '06~'11, 한국조세재정연구원 세법연구센터 회계사
- '03~'05, 삼일회계법인 국제조세본부 회계사

학력사항

- 서울대학교 경영대학 경영학과 박사
- 서울대학교 경영대학 경영학과 석사
- 서울대학교 사범대학 독어교육과 학사

후보자에 대한 이사회 **추천** 사유

성명 : 정희선

- 출생년도 1979
- 성별 여성
- 국적 한국
- 구분 사외이사/감사위원 후보
- 임기 2026년 정기주총일
~2029년 정기주총일
- 선임구분 신규선임
- 추천인 코웨이 사외이사후보추천위원회

정희선 후보자는 한국공인회계사 및 세무사 자격을 보유하고 현재 한양대학교 경영대학 부교수로 재직 중인 재무·회계 및 세무 전문가입니다.

국내 대형 회계법인과 국책 연구기관을 거치며 실무 현장과 공공 정책 분야에서 탁월한 전문성을 쌓아왔으며, 상장사 및 금융사에서 사외이사 및 감사위원을 역임하며 서로 다른 산업 환경의 내부통제 체계와 리스크 관리 시스템에 대한 폭넓은 식견을 확보하였습니다.

또한, 후보자는 회계 및 감사를 핵심 연구 분야로 하면서도, 자본조달구조, 기업지배구조, 조세 전략 등 다양한 분야에 관한 심도 있는 연구를 통해 학계에서도 그 역량을 널리 인정받고 있습니다.

이사회는 실무와 이론을 겸비한 후보자의 참여로 당사 감사위원회가 보다 효과적으로 감사 업무를 수행할 것으로 기대하며 이를 통해 궁극적으로는 경영의 투명성을 제고하고 자본 효율성을 제고하여 장기적인 주주가치 제고로 이어지리라 생각합니다.

또한, 후보자는 젊은 여성 전문가로서 이사회의 인적 구성을 다양화하고 이사회에 새로운 시각을 부여할 것으로 기대합니다. 이에 이사회는 후보자가 당사의 지배구조 선진화와 주주가치 극대화를 견인할 책임자로 판단되어 사외이사 겸 감사위원 후보로 추천합니다.

제4-3호 의안 : 감사위원이 되는 사외이사 박유경 선임의 건

당사 이사회는 해당 안건에 대해 주주분들의 **반대**를 부탁드립니다

제 4-3호. 감사위원 후보 박유경

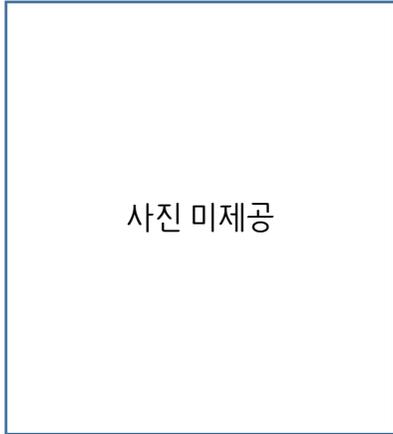


사진 미제공

성명 : 박유경

- 출생년도 1969
- 성별 여성
- 구분 사외이사/감사위원 후보
- 임기 2026년 정기주총일
~2029년 정기주총일
- 선임구분 신규선임
- 추천인 주주제안(얼라인파트너스)

전문분야

자본시장, ESG, 거버넌스

경력사항

- '22~현재: Tara Climate Foundation 사외이사, 감사위원장
- '09~'25: APG Asset Management, Managing Director
(아태지역 책임투자 및 거버넌스 총괄)
- '06~'08: ASrIA Project Director
- '00~'02: Citi Global Markets 시니어 애널리스트
- '92~'98: ING Baring Securities 애널리스트

후보자에 대한 이사회 **반대** 사유

이사회는 글로벌 자산운용회사에서 오랜 기간 활동한 박유경 후보자의 자본시장 이해도와 지배구조에 대한 전문성을 존중합니다. 다만, 이사회가 해당 전문성을 충분히 갖추고 있거나 보완할 예정이라는 점과 감사위원으로서 다소 부족한 역량 적합성을 고려했을 때 이사회가 추천한 후보자가 당사의 장기적인 기업가치 제고에 더욱 부합한다고 판단하였습니다.

(1) 기존 이사회와 중복되는 역량

이사회는 지난 해 자본시장에서 25년 이상 활동하고 현재 자산운용회사의 대표이사를 역임하고 있는 김태홍 사외이사를 선임함으로써, 자본시장에 대한 전문성을 이미 갖추고 있습니다. 또한 이사회가 추천한 선우혜정 후보자와 정희선 후보자는 기업지배구조에 대한 전문성을 시장으로부터 인정받고 있으므로, 후보자가 갖춘 지배구조에 대한 전문성 또한 충분히 보완될 예정입니다.

(2) 감사위원으로서 부족한 재무회계 전문성

이사회는 회계/재무 분야에서 탁월한 전문성을 갖춘 선우혜정 후보자 및 정희선 후보자를 사외이사 및 감사위원 후보로 추천하였습니다. 선우혜정 후보자는 미국 공인회계사 및 회계학 박사로서 글로벌 기업 본사 내부감사 및 국내 금융회사 감사위원 경력을 보유하고 있으며, 정희선 후보자는 한국공인회계사 및 세무사 자격을 갖추고 조세·회계 현장에서 실무와 연구를 병행해 온 전문가입니다. 상법은 감사위원회에는 회계·재무 전문가를 1인 이상 선임하도록 규정하고 있으며, 이는 감사위원회가 재무제표 검토 등 실질적인 감시 기능을 수행하여 재무보고의 신뢰성을 담보하고 기업 경영의 투명성을 확보하기 위함입니다. 이를 위해 필요한 회계/재무에 대한 전문성과 기술적 숙련도를 고려할 때, 이사회가 추천한 후보가 감사위원으로 역할 수행에 더 적합하다고 판단합니다.

이에 이사회는 주주제안 후보자의 선임이 주주가치에 부합하지 않는다고 판단하며, 주주 여러분께 반대해 주실 것을 부탁드립니다.

제4-4호 의안 : 감사위원이 되는 사외이사 심재형 선임의 건

당사 이사회는 해당 안건에 대해 주주분들의 **반대**를 부탁드립니다

제 4-4호. 감사위원 후보 심재형

사진 미제공

성명 : 심재형

- 출생년도 1974
- 성별 남성
- 구분 사외이사/감사위원 후보
- 임기 2026년 정기주총일
~2029년 정기주총일
- 선임구분 신규선임
- 추천인 주주제안(얼라인파트너스)

전문분야

리더십, 산업(가구), 경영/전략

경력사항

- '24~'25: 현대백화점그룹 주식회사 지누스 사장
- '22~'24: 현대백화점그룹 주식회사 지누스 대표이사 사장
- '19~'22: 주식회사 지누스 한국법인장 (부사장, 사장)
- '17~'19: 주식회사 지누스 전략기획임원 (이사, 상무)

후보자에 대한 이사회 **반대** 사유

이사회는 심재형 후보자가 가진 전문성에도 불구하고, 감사위원으로서 다소 부족한 역량 적합성, 직전 경쟁사 사장 역임에 따른 독립성 훼손 과 이해상충 리스크가 당사의 기업가치 제고에 저해 요인이 된다고 판단하며, 주주가치 보호를 위해 본 후보자의 선임에 반대합니다.

(1) 감사위원으로서 부족한 재무회계 전문성

이사회는 회계/재무 분야에서 탁월한 전문성을 갖춘 선우혜정 후보자 및 정희선 후보자를 사외이사 및 감사위원 후보로 추천하였습니다. 상법은 감사위원회에는 회계·재무 전문가를 1인 이상 선임하도록 규정하고 있으며, 이는 감사위원회가 재무제표 검토 등 실질적인 감시 기능을 수행하여 재무보고의 신뢰성을 담보하고 기업 경영의 투명성을 확보하기 위함입니다. 이를 위해 필요한 회계/재무에 대한 전문성과 기술적 숙련도를 고려할 때, 이사회가 추천한 후보가 감사위원으로 역할 수행에 더 적합하다고 판단합니다.

(2) 기존 이사회와 중복되는 역량

당사는 후보자의 주요 역량으로 보이는 리더십, 경영/전략 분야에 이미 충분한 전문성을 갖춘 사내이사와 사외이사를 보유하고 있습니다. 나아가 전사문 후보자를 추천하여 기술혁신에 대한 전문성을 추가할 예정입니다.

(3) 직전 경쟁사 사장 역임 후 냉각기간 부재에 따른 이해상충 및 기업비밀 침해 우려

심재형 후보자는 당사와 시장에서 점유율을 다투는 직접적인 경쟁관계에 있는 회사의 사장으로 바로 직전 사업연도까지 재직하였습니다. 상법 및 주요 의결권 행사 지침에서 과거 재직 회사와의 관계에 대해 최소 3년 이상의 냉각기간을 요구하는 취지는, 해당 인사가 과거의 인적 연고나 조직적 애착으로부터 온전히 자유로워져 실질적인 독립성을 확보하는 데 시간이 필요하기 때문입니다. 후보자의 경우 이러한 물리적, 심리적 냉각기간이 전무한 상태로, 이사회 참여 시 객관적이고 독립적으로 당사의 이익을 우선하여 판단할 수 있을지에 대해 우려가 있습니다. 경쟁사의 경영을 총괄했던 대표이사가 퇴임 직후 당사의 이사회에 합류하는 것은 매우 이례적이며 위험한 결정입니다. 후보자가 과거 재직했던 회사의 이해관계와 당사의 이익이 충돌할 경우, 후보자가 당사의 주주가치를 최우선으로 고려할 것이라고 기대하기 어렵습니다. 또한, 당사의 전략적 의사결정 과정에서 습득한 기밀 정보가 경쟁 관계에 있던 과거 조직에 유무형의 영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없으며, 이는 당사의 장기적인 기업가치 및 주주 권익을 침해할 우려가 큼니다.

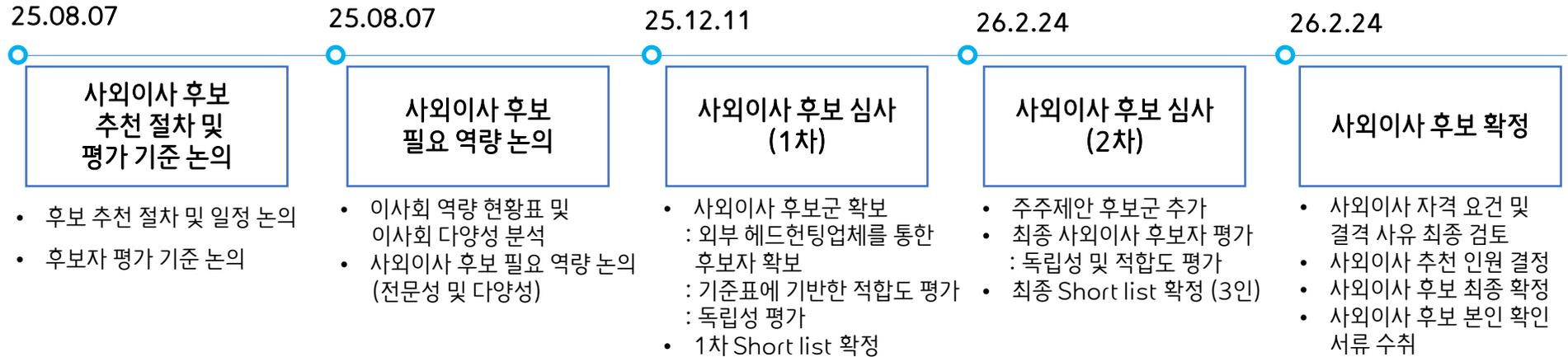
이에 이사회는 주주제안 후보자의 선임이 주주가치에 부합하지 않는다고 판단하며, 주주 여러분께 반대해 주실 것을 부탁드립니다.

[참고] 독립적인 사외이사 추천 절차(1/2)

전원 사외이사로 구성된 사외이사후보추천위원회는 복수의 외부 기관(서치펌)을 통해 사외이사 후보군을 확보하고 있으며, 이사회역량지표(BSM)를 고려한 필요역량 논의와 독립성 가이드라인 준수 여부, 사외이사 후보자 평가 기준 기반 점수 등을 종합적으로 고려하여 사외이사 후보를 추천하고 있습니다.

사외이사후보 추천 절차

BSM 기반의 공정하고 객관적인 사외이사후보 추천 프로세스



사외이사후보자 평가 기준

사외이사 후보자 평가기준에 기반한 공정하고 객관적인 사외이사후보자 선발

평가기준	
1. 기업가치제고	전체 주주의 입장에서 장기적 관점의 기업가치제고에 조언을 줄 수 있는 자
2. 독립성 및 공정성	특정 이해관계에 영향을 받지 않고 회사 및 전체 주주의 이익을 위해 독립적인 의사결정을 할 수 있는 자
3. 사회적 책임감	사회 구성원의 일원으로서 사회에 긍정적 영향력을 확대하려는 윤리의식이 있는 자
4. 직무 전념성	당사 사외이사로서의 충실한 직무수행에 우려가 없는 자(겸직 등)
5. 충분한 전문성	현 이사회역량지표(BSM) 등을 고려하여 재무, 글로벌, R&D, 마케팅 등 관련 분야는 물론 회사 업의 특성을 고려하여 실질적 기여할 수 있는 역량을 갖춘 자
6. 이사회 다양성	이사회 역량 또는 구성을 다양화 할 수 있는 자

[참고] 독립적인 사외이사 추천 절차(2/2)

코웨이 사외이사 독립성 가이드라인

글로벌 기준을 준용하는 독립성 가이드 라인 제정 및 운영('23년~)

사외이사가 다음 사항을 충족하면 독립적이라고 판단하며, 이 밖에도 회사와 어떠한 중대한 관계가 있는 지를 종합적으로 고려할 것입니다.

1. 법령상 이사로서의 결격 사유가 없는 자
2. 기업가치의 훼손 내지 주주 권익의 침해의 이력이 없는 자
3. 이사회 참석률이 직전 임기동안 75% 이상인 자
4. 회사 또는 계열회사(비영리법인 포함)의 최근 5년 이내 상근 임직원이 아닌 자
5. 회사와 기술제휴계약을 체결하고 있는 법인의 최근 2년 이내에 이사/집행임원/감사 및 피용자가 아닌 자
6. 회사의 감사인으로 선임된 회계법인의 최근 2년 이내에 이사/집행임원/감사 및 피용자가 아닌 자
7. 최근 사업연도 중에 회사와 매출총액의 10% 이상의 금액에 상당하는 단일의 거래 계약을 체결한 법인의 최근 2년 이내에 이사/집행임원/감사 및 피용자가 아닌 자
8. 최근 3개 사업연도 중 회사와의 거래실적 합계액이 회사의 자산총액 또는 매출총액의 10% 이상인 법인의 최근 2년 이내에 이사/집행임원/감사 및 피용자가 아닌 자
9. 회사와 주된 법률자문·경영자문 등의 자문계약을 체결하고 있는 법인의 최근 3년 이내에 이사/집행임원/감사 및 피용자가 아닌 자
10. 회사 또는 회사 경영진의 고문 또는 컨설턴트가 아닌 자
11. 기타 이사회에서 결정되는 사안과 관련하여 중대한 이해관계가 없는 자

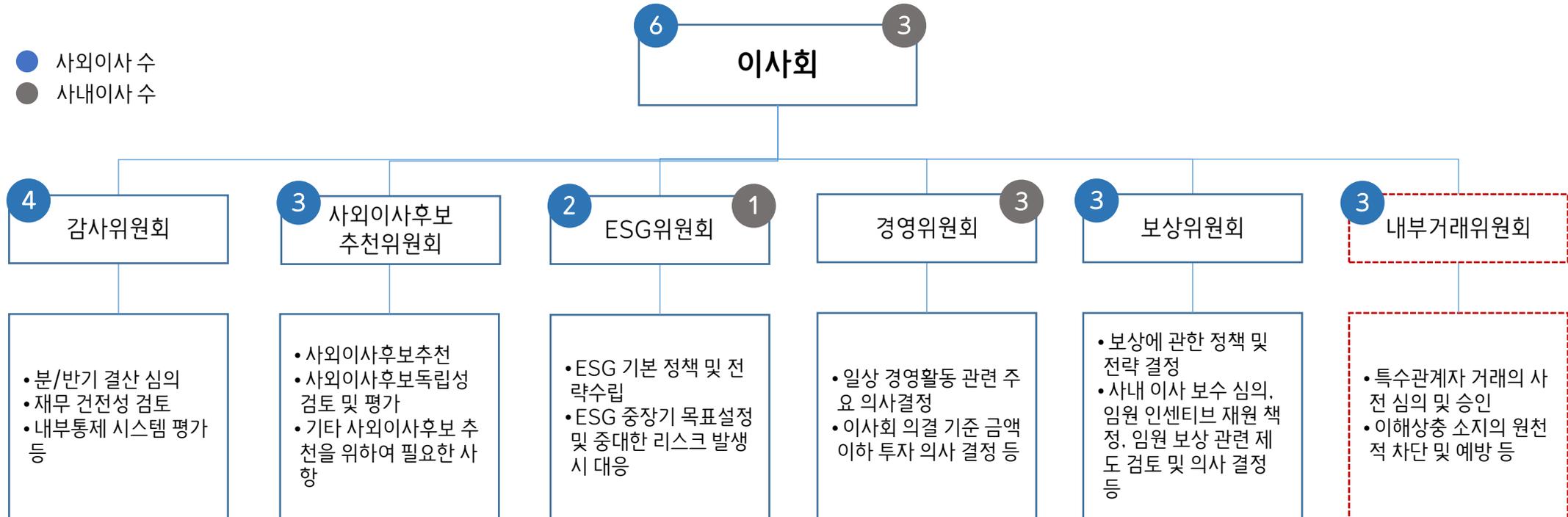
[참고] 코웨이 이사회 구조

코웨이는 모든 이해관계자들의 이익과 권리를 제고하고자 투명하고 독립적인 이사회를 구축하고 있으며, 각 이사의 전문성 활용과 독립적인 의사결정을 위하여 이사회내 위원회를 구성하여 회사의 중요 경영 전략을 효과적으로 수립하는 데 기여합니다.

이사회 구조

- 현재 이사회는 총 9인(사내3인, 사외6인)으로 구성
- 2025년 보상위원회 설립 완료, 2026년 정기주주총회 이후 내부거래위원회 신설 예정(독립이사 3인으로 구성)

- 사외이사 수
- 사내이사 수



※ 내부거래위원회 : 제37기 정기주총 이후 즉시 설립 예정

[참고] 코웨이 이사회 역량지표

이사회는 본업 경쟁력 강화의 중장기 전략 방향 및 글로벌 스탠다드를 반영한 이사회 역량지표(BSM:Board Skills Matrix)에 기반하여 향후 이사회 필요 역량에 부합하는 사외이사 후보자를 선정하였습니다.

이사회 역량 지표 (Board Skills Matrix)

- 장기적 기업가치 제고를 위한 이사회 다양성 확대 및 최적의 역량 구성을 위하여 '이사회 역량지표(Board Skills Matrix)' 를 활용하여 후보자를 추천

구분	사내이사(3인)			사외이사(6인)						이사회 추천 후보자 선임시
	재선임(이사회 추천 후보자)						신규선임 (이사회 추천 후보자)			
성명	방준혁	서장원	김순태	이길연	김정호	김태홍	전시문	선우혜정	정희선	
성별	남	남	남	여	남	남	남	여	여	여성 비율 11% → 33%로 확대
연령	57	55	54	57	63	55	67	45	46	연령 다양화
국적	한국	한국	한국	한국	한국	한국	한국	미국	한국	국적 다양화
리더십	●	●	●		●	●	●			
경영/전략	●	●	●		●					
재무/회계			●			●		●	●	기존 재무/회계 역량 감사위원 2인 임기 만료에 따른 재무/회계 역량 보완 (4명 → 4명)
법률		●		●						
ESG				●				●	●	ESG 역량(지배구조) 강화(1명 → 3명)
M&A	●	●								
R&D/기술	●						●			가전 R&D 역량 추가 (0명 → 1명)
글로벌 산업					●		●			글로벌 경영 역량 추가 (1명 → 2명)
자본/금융시장						●				

[참고] 코웨이 이사회 구성 변화

이사회는 거버넌스 로드맵에 따라 이사진의 전문 역량을 다변화하여 의사결정의 질을 높이고, 선임독립이사제 도입 등을 통해 지배구조의 질적 내실화를 추진하겠습니다.

AS-IS						
구분	이름	성별	역할	위원회 소속	역량	임기
사내이사	방준혁	남	의장	경영위원회	리더십, 경영·전략, M&A, R&D/기술	2026.03
	서장원	남	대표이사	경영위원회, ESG위원회	리더십, 경영·전략, 법률, M&A	2026.03
	김순태	남		경영위원회	리더십, 경영·전략, 회계·재무	2026.03
사외이사	이길연	여		감사위원회, ESG위원회	법률, ESG	2028.03
	김태홍	남		감사위원회, 보상위원회	리더십, 회계·재무, 자본금융시장	2028.03
	김정호	남	보상위원장	보상위원회	리더십, 경영·전략, 글로벌산업	2028.03
	김진배	남	감사위원장, ESG위원장	감사위원회, ESG위원회, 사외이사후보추천위원회	회계·재무, ESG	2026.03
	윤부현	남	사외이사후보추천위원장	감사위원회, 사외이사후보추천위원회	경영·전략, 회계·재무	2026.03
	김규호	남		사외이사후보추천위원회, 보상위원회	경영·전략, R&D/기술	2026.03

TO-BE						
구분	이름	성별	역할	위원회 소속	역량	임기
사내이사	방준혁	남		경영위원회	리더십, 경영·전략, M&A, R&D/기술	2029.03
	서장원	남		경영위원회, ESG위원회	리더십, 경영·전략, 법률, M&A	2029.03
	김순태	남		경영위원회	리더십, 경영·전략, 회계·재무	2029.03
사외이사	이길연	여		감사위원회, ESG위원회	법률, ESG	2028.03
	김태홍	남		감사위원회, 보상위원회	리더십, 회계·재무, 자본금융시장	2028.03
	김정호	남	보상위원장	보상위원회	리더십, 경영·전략, 글로벌산업	2028.03
	선우혜정	여		감사위원회	회계·재무, ESG	2029.03
	정희선	여		감사위원회	회계·재무, ESG	2029.03
	전시문	남			리더십, R&D/기술, 글로벌산업	2029.03

• 의장, 대표이사, 선임사외이사, 내부거래위원회 위원 등은 제37기 정기주주총회 직후 선임 예정

제5호~제7호 의안

제5호, 제6호, 제7호 의안은 제2-7호 '감사위원 분리선출 확대 및 조문 정비' 안건이 부결될 경우에 상정될 예정입니다. 각 후보자에 대한 정보와 추천/반대 배경은 20p~ 34p의 내용과 동일합니다. 주주분들께서는 이사회 제안 안건에 **찬성**해 주시고, 주주제안에 **반대**해 주실 것을 부탁드립니다.

구분	안건명	제안주체	이사회 권고	참고 페이지
제5호 의안	(제2-7호 부결되는 경우) 이사 선임의 건(5명)			
	제5-1호 사내이사 방준혁(재선임)	코웨이 이사회	찬성	
	제5-2호 사내이사 서장원(재선임)	코웨이 이사회	찬성	
	제5-3호 사내이사 김순태(재선임)	코웨이 이사회	찬성	
	제5-4호 사외이사 전시문(신규선임)	코웨이 이사회	찬성	
	제5-5호 사외이사 선우혜정(신규선임)	코웨이 이사회	찬성	
	제5-6호 사외이사 심재형(주주제안)	얼라인파트너스	반대	
제6호 의안	(제2-7호 부결되는 경우) 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(1명)			
	제6-1호 사외이사 정희선(신규선임)	코웨이 이사회	찬성	
	제6-2호 사외이사 박유경(주주제안)	얼라인파트너스	반대	
제7호 의안	(제2-7호 부결되는 경우) 감사위원회 위원 선임의 건			
	제7-1호 감사위원회 위원 선우혜정(신규선임)	코웨이 이사회	찬성	
	제7-2호 감사위원회 위원 심재형(주주제안)	얼라인파트너스	반대	

※ 제5호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우 자동 폐기되며, 의결정족수 충족 후보자 중에서 다득표 순으로 5인 선임

※ 제6호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우 자동 폐기되며, 의결정족수 충족 후보자 중에서 다득표 순으로 1인 선임

※ 제7호 의안은 제2-7호 의안이 가결되는 경우 자동 폐기되며, 제5호 의안에서 사외이사로 선임되지 않은 후보자에 관한 의안은 자동 폐기

제9호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건

2025년 이사 보수한도 55억대비 집행률 67%를 고려하여 2026년 이사에게 지급할 보수한도를 2025년 한도와 동일한 55억으로 유지하여 승인 받고자 하오니 [찬성](#)해 주시기 바랍니다.

• 2026년 보수한도(안)

구분	2025년			2026년(안)	비고
	한도액	실행액	집행률	한도액	
이사 보수	55억원	약 37억원	67%	55억원	이사보수한도 유지
이사 총수	9명			9명	이사 인원 동일

Part 2. 주주제안자의 주주제안 배경에 대한 이사회 의견

Part 2의 내용은 얼라인 파트너스의 공개주주서한에 대해 당사가 회신한 서한의 내용을 요약한 것입니다.
보다 구체적인 내용을 확인하고 싶으신 경우에는 서한의 내용을 확인해 주시기 바랍니다.

- ‘얼라인파트너스 두 번째 공개 주주서한’에 대한 회신: <http://www.cowayir.co.kr/ir/lrNoticeView?idx=16&page=1>

1. 비효율적 자본배치로 인한 ROE하락과 주주가치 저평가(1/2)

ROE하락과비효율적자본배치

✓ ROE 하락 소명

- ROE 하락의 주요 원인은 2020년~2023년 기간 동안 주주환원율 축소(90% → 20%)와 시장 지배력 강화를 위해 금융리스 판매를 확대함에 따라 금융리스매출채권이 증가한 데에 있습니다.
- 2015~2019년 회사는 90% 수준의 과도한 주주환원율로 인해 재무건전성이 악화되었으며, 이는 핵심 사업에 대한 투자감소로 이어졌고, 그 결과 급격한 시장점유율 하락(정수기 기준 '20년 당사 25% vs 2위 25%))과 미래성장예 대한 기반 확보에 어려움이 있었습니다.
- 이를 극복하기 위해, 2020년~2023년 기간 동안 기존에 부족하였던 투자에 대한 보완과 악화되었던 재무건전성 회복에 집중하였습니다.
- 이러한 정상화 과정을 거쳐 2024년 안정적인 성장 궤도에 진입했다고 판단하여, 이에 따라 성장을 위한 투자와 주주환원의 균형을 갖출 수 있는 적정 수준의 차입을 통해 주주환원율을 40%로 상향하는 것으로 결정하였습니다.
- 주주환원율 상향과 이를 위한 재무레버리지 확대에도 불구하고, 금융리스 판매의 급격한 성장으로 인한 금융리스 매출채권의 증가는 총자산회전율을 하락시켜, 구조적으로 ROE의 하방 압력을 초래하고 있습니다.
- 당사는 재무레버리지에 의존해 ROE를 인위적으로 단기 부양하는 대신, 재무 건전성을 유지하며 부채비율을 개선하고, 주주환원을 확대하는 자본배치의 균형을 선택하였습니다. 이는 장기적인 관점에서 질적이고 지속 가능한 수익과 ROE의 성장을 관리하기 위한 결정입니다.

✓ ROE 비교

- 당사는 소비자금융사와 달리 제품을 직접 제조하고 있으며 매출액 대비 2~3% 수준의 연구개발투자비(개발프로젝트비용 포함)를 매년 집행하고 있습니다. 또한 당사의 금융리스매출채권은 고객에게 정기 점검 서비스의 제공 의무가 수반되는 특수한 성격을 가지고 있어 단순 금융자산과 동일하게 비교하기 어렵습니다. 이러한 이유로 정확한 비교군을 선택하기는 어렵습니다.
- 금융리스 판매 비중 확대에 따라 ROE 하방 압력이 있는 구조적 특성에도 불구하고 2025년말 기준 당사의 ROE는 18.1%로 자기자본비용(COE) 대비 약 10%p 높은 수준을 유지하고 있고, 비교군(금융, 소비재, 통신, 유틸리티)으로 제시한 업계 평균도 상회하고 있습니다.
- 당사의 높은 ROE는 당사 비즈니스의 특수한 성격에서 나오는 높은 수익성, 적절한 레버리지를 통한 재무 안정성, 지속가능하고 예측가능한 주주환원 정책의 이행에서 담보된다는 점을 종합적인 시각으로 바라봐야 합니다.

1. 비효율적 자본배치로 인한 ROE하락과 주주가치 저평가(2/2)

ROE하락과비효율적자본배치

✓ ROE 목표 설정

- 현재 회사는 기존 운용리스 판매에서 금융리스 판매로 전환되는 구조적 변화의 과정에 있습니다. 이 변화의 영향이 둔화되고, 자산 효율화가 본 궤도에 오를 것으로 예상되는 2028년에 기업가치 제고 계획 논의를 통해 ROE 목표의 설정과 달성을 위한 계획을 논의하고, 시장과 적극적으로 소통할 계획입니다.

✓ 전략적 레버리지 활용 및 목표 자본 구조

- 당사는 신용등급 유지와 조달 비용 최적화를 위해 '2027년 Net Debt/EBIT 2.5배'를 설정하여 자본을 배분하고 있습니다. 2025년 마이너스 FCF 상황에서도 차입을 활용해 40%의 주주환원을 이행한 것은 자본 효율성을 위해 부채를 이미 전략적으로 활용하고 있음을 증명합니다.

- 주주환원율의 절대 수치보다 중요한 것은 '예측가능성' 과 '지속 가능성' 입니다. 급격한 금융 환경 변화 및 사업환경의 변화 등 대내·외 변수에도 회사가 흔들리지 않는 재무적 안전장치를 유지하는 것이 장기 가치 제고의 핵심이라고 판단합니다.

주주가치저평가

✓ 주주가치 저평가

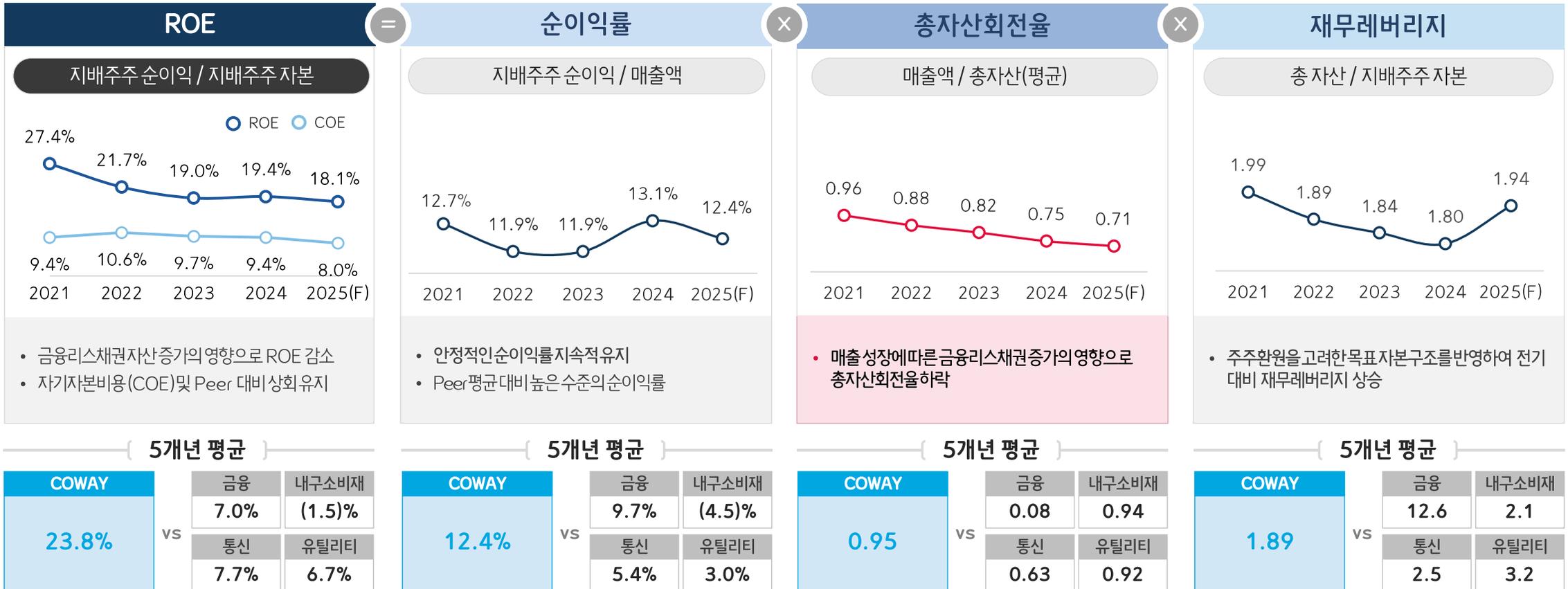
- 당사는 2025년 역대 최대 실적을 바탕으로 연중 신고가를 경신하는 등 기업 가치가 시장에 점진적으로 반영되는 성과를 거두었습니다.

- 2025년 한 해 동안 추가수익률 29.9%를 기록하였고, 배당수익률 2.9%를 합산하여 총 32.8%의 총주주수익률(TSR)을 기록하며 주주 가치 제고를 위해 노력해 왔습니다.

- 지난 2025년 4분기처럼 대내외 매크로 환경 변화와 기술주 중심의 수급 요인 등 외부 변수의 영향으로 다소간의 변동성을 보일 수 있겠지만, 펀더멘털 개선이 지속됨에 따라 향후 기업 가치가 추가적으로 상승할 수 있는 여력은 여전히 충분하다고 판단하고 있습니다.

[참고] ROE 현황 분석

2025년 기업가치 제고 계획에 따른 목표 자본구조 도입으로 재무 레버리지를 확대하고, 안정적인 이익률을 유지했으나, 금융리스 채권 자산 증가에 따른 총자산 회전율 하락으로 ROE는 소폭 감소했습니다. 그럼에도 불구하고 당사의 ROE는 여전히 자본비용(COE) 대비 10% 이상 상회하며 높은 수준을 유지하고 있습니다. 또한 업계 최고 수준의 수익성을 바탕으로 Peer Group 대비 압도적인 ROE 경쟁 우위를 지속하고 있습니다.

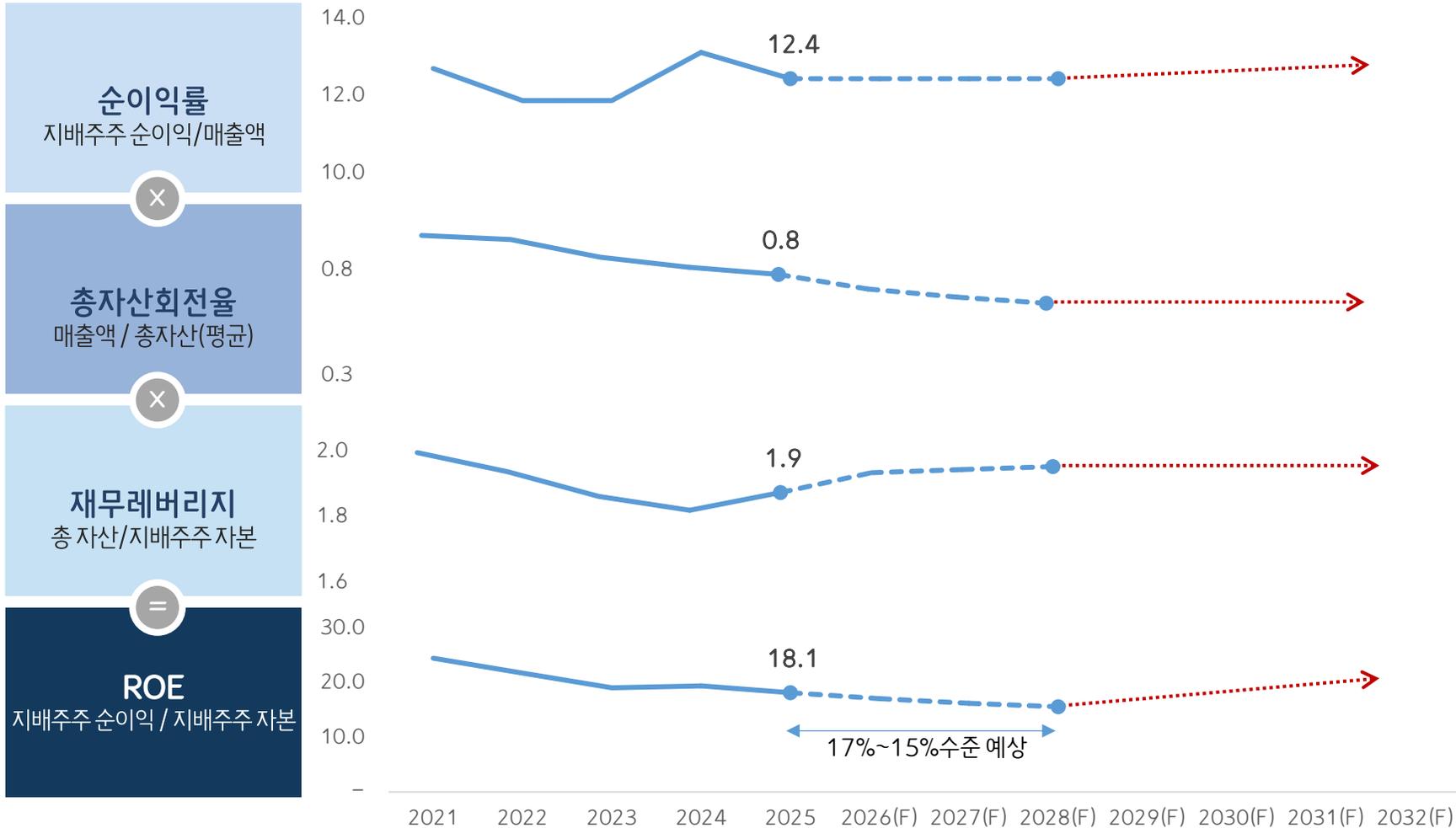


* ROE (지배주주순이익/지배주주자본) = 순이익률 (지배주주순이익/매출액) × 총자산회전율 (매출액/총자산) × 재무레버리지 (총자산/지배주주자본)
 * 상장기업 공시시스템 KIND 분류 업종 중 '내구소비재'에 속한 121개사, '은행'에 속한 12개사, '통신서비스'에 속한 3개사, '유틸리티'에 속한 18개사 과거 5개년('20~'24) 평균
 * 금융리스는 성격상 장기간 신용을 공여하고 채권을 할부로 회수하는 할부금융과 유사함에 따라 은행과 통신서비스를 Peer group으로 분류
 * Bloomberg 제공 5-year monthly beta, 무위험이자율과 한국공인회계사회 한국의 시장위험 프리미엄, COE 산식 = 무위험이자율 + (β × 시장위험 프리미엄)

[참고] ROE 예측

금융리스채권 증가에 따른 자산회전을 저하는 2028년 안정화될 것으로 보입니다. 향후 순이익률의 점진적 상승과 최적의 재무 레버리지 유지를 통해 ROE를 극대화하고, 구체적인 목표 설정 및 달성을 위한 실행력을 강화하겠습니다.

중장기 ROE 예상



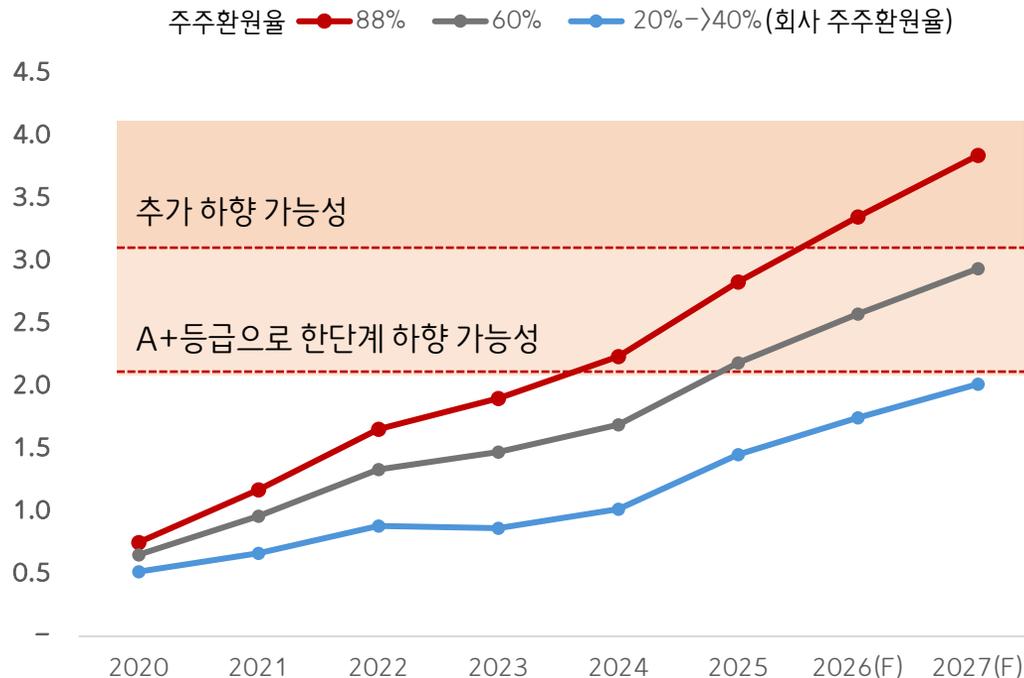
- 높은수준의순이익률지속적유지
- 수익성재고로 장기적관점의순이익률상승전망
- 금융리스채권증가로 인해 2021년 이후 총자산회전율 지속 하락
- 2028년 기점으로 금융리스채권 증가 둔화되며, 총자산회전율의 구조적 하락이 멈추고 유지될 것으로 전망
- 2028년 FCF 턴어라운드와 함께 주주환원을 상향
- 성장에 대한 투자와 주주환원 확대 균형의 자본배치 내에서 재무레버리지 비율 유지 전망
- 이를 통해, 재무적 안정성과 주주환원을 상향동시 달성 가능 예상
- 총자산회전율의 구조적 하락이 멈추는 2028년 기점으로 ROE 상승 전망하며, 해당 시기 ROE 목표 설정 고려 예정

[참고] 주주환원율에 따른 재무 리스크 및 환원 지속가능성 시뮬레이션

2015~2019년과 같은 과도한 주주환원은 순차입금의 급격한 증가와 신용등급 강등(자본비용의 구조적 상승)의 가능성을 높여서 순이익의 높은 비율이 이자비용으로 잠식되어 주주환원의 지속가능성을 훼손할 수 있습니다.

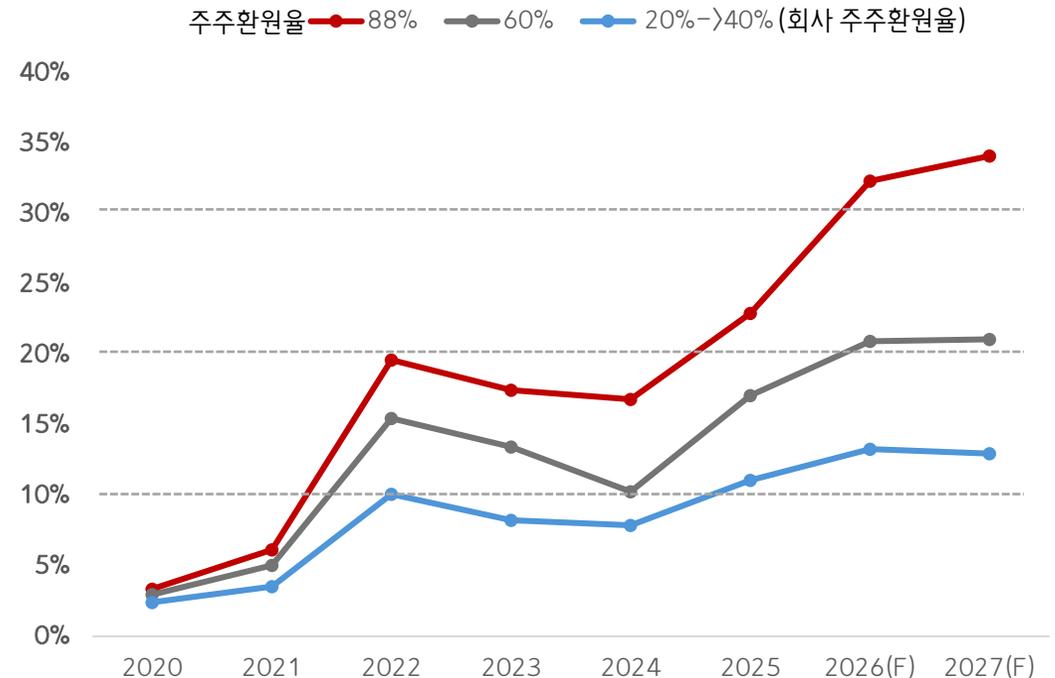
순차입금/EBITDA 추이

- 과도한 주주환원 지속 시 2024년 신용등급 한단계 하향 가능성 및 2026년 추가 한단계 하향 가능성이 증가하며 그에 따라 조달 금리 상승과 회사채 수요예측 부진 및 자금조달 차질이 발생할 수 있습니다.



세후 이자비용^{주1)}/당기순이익 추이

- 과도한 주주환원은 차입금 규모 증가 및 신용등급 강등 가능성 증가에 따라서 이자 비용 상승을 야기할 수 있으며, '27년 순이익의 약 35%가 이자 지급에 소모되는 수준까지 상승이 예상되어 장기적 주주가치 제고에 부적합합니다.



주1) 해당기간 신용등급별 한국신용평가 5년물 금리 적용

2. 이사회 독립성 결여 및 최대주주 이해상충 우려

이사의 독립성 결여 및 최대주주와의 이해상충 우려

✓ 이사의 독립성과 전문성

- 2020년 당시 넷마블은 당사의 지분 25%를 인수하였으며, 이는 곧 다른 주주들의 지지 없이는 이사회 교체가 불가능함을 의미합니다. 이후에도 이사회 구성은 특정 주주의 영향만으로 변경될 수 없는 구조였으며, 2020년 선임된 사외이사 후보자 3인은 2023년 재선임 당시 전원 98% 이상의 주주 지지를 받아 선임되었고 의결권 자문기관이나 투자자로부터 독립성 관련 문제 제기가 된 사실도 없습니다.
- 사외이사후보추천위원회는 전원 독립성이 검증된 사외이사로 구성되어 있으며, 제 3자 추천(리서치펌) 후보군을 대상으로 사외이사가 갖춰야 하는 법적 요건을 충족하는 것을 확인 한 후, 1) 코웨이 사외이사 독립성 가이드라인 준수여부, 2) 이사회 역량지표(BSM)기반 역량 적합성, 3) 기업가치제고, 다양성, 독립성, 책임성, 직무전문성, 전문성 등을 종합적으로 심사하여 적격 후보자를 이사회에 추천하고 있습니다.

✓ 실질적 견제 시스템 구축

- 당사는 인위적인 인적 배제보다 시스템에 의한 견제가 주주 이익에 더 부합한다고 확신합니다. 이를 위해 전원 사외이사로 구성된 '내부거래위원회'를 신설하여 최대주주 및 특수관계인과의 거래를 엄격히 통제하겠습니다.

✓ 이사회 의장의 전략적 역할

- 방준혁 사내이사는 이사회 의장 및 사업전략책임자(BSO)로서 회사의 DX, AX 전환과 글로벌 확장을 주도하고 있습니다. 렌탈 산업 경쟁 격화와 AI 기술 발전에 기민하게 대응하기 위해 현재 시점에서는 경영진이 이사회 의장을 맡는 것이 주주가치 제고에 더 부합한다고 판단합니다.
- 경영 환경 변화에 기민하게 대응하기 위해 이사회 의장 선임의 전략적 유연성을 유지하되, 경영진 의장 체제에 따른 우려는 '선임독립이사' 제도 도입을 통해 해소하겠습니다. 이를 통해 이사의 독립적인 견제 기능을 강화하고 투자자와의 소통 창구를 확대하여 지배구조의 투명성을 제고할 방침입니다.

3. 경영진 보상체계와 주주가치의 불일치

주주가치제고를 위한 보상체계 및 소통 강화

✓ 주주 가치 연동형 보상 체계(RSU) 도입

- 주요 경영진의 보상이 주가 및 중장기 기업가치 상승과 연동되도록 RSU(양도제한조건부주식) 제도를 도입합니다. 이를 통해 경영진과 주주의 이해관계를 실질적으로 일치시키고, 경영진의 의사결정이 단기 실적이 아닌 지속적인 가치 창출에 집중되도록 하겠습니다.

✓ 주주환원 도구의 명확한 운용

- 배당은 장기 투자자에게 예측 가능성을 제공하는 핵심 수단으로 일관되게 유지하고, 자사주 매입은 재무 가이드라인 내에서 자본 효율성을 제고하는 유연한 도구로 활용하겠습니다. 또한 자사주 매입은 단기적인 시장 타이밍을 추구하기보다 장기적인 기업가치 제고라는 목적에 기반해 체계적으로 집행하겠습니다.

✓ IR 투명성 및 소통 개선

- 2026년부터 C-Level이 주관하는 컨퍼런스 콜을 정례화하고, 금융/운용리스 구분 데이터 및 분기별 FCF 변동 내역 등 핵심 지표를 투명하게 공개하여 시장과의 신뢰를 쌓아가겠습니다. 이를 통해 회사 본연의 펀더멘탈 강화가 중장기적인 기업가치에 반영될 수 있도록 적극적이고 투명한 소통을 확대하겠습니다.

[참고] 주주가치 연동을 위한 책임 경영 확립 및 주주환원 정책 고도화

이사회는 주요 경영진의 보상 체계를 주가와 연동하여 책임 경영을 강화하고, 분기 배당 도입 및 '고배당기업' 요건 충족을 통해 주주 가치를 높ی겠습니다.

책임경영 강화

- 이사회 의장 및 대표이사 직접 주식 취득

구분	매입일 (예정일)	매입금액 (억원)	수량	비고	
방준혁	사내이사	(2026.05.07 ~2026.06.05)	100	114,547 주	2026.02.11 계획공시 완료
서장원	사내이사		4.27	7,000 주	매입 및 공시 완료
		2026.02.20	0.77	1,000 주	
		2025.03.14	1.63	2,000 주	
		2023.06.26	0.88	2,000 주	
		2023.03.16	0.99	2,000 주	

- 주요 경영진 대상 RSU(양도제한조건부주식) 제도 도입

	RSU1	RSU2
대상	사내이사	대표이사, CFO
	성과급 전환형 RSU	성과 연동형 RSU
내용	기존성과급(장기-100% 전환, 단기-선택) 기준 주가로 나누어 주식 부여(30% 가급), 3년 후부터 매도가능	기준보수 150%내 부여수량 산정, 목표주가 도달시 주식 부여, 부여3년뒤 가독 (재직시, 매도금지)
목표주가	-	12/16/20/24/28만원
결의일	2026.02.24 보상위원회 결의	

주주환원 정책 고도화

- '26년 귀속 주주환원부터 '고배당기업' 요건 충족을 위한 현금배당 우선 정책 시행
- 연 1회 지급하던 기말배당을 분기 배당으로 지급함으로써, 정기적이고 예측가능한 주주환원 제공

'26~27 사업연도 주주환원정책

[변경 전]

- 주주환원 재원 규모: 연결 당기순이익의 40% 수준
- 주주환원 방법: 기말 현금배당 및 자기주식취득 · 소각

[변경 후]

- 주주환원 재원 규모: 연결 당기순이익의 40% 수준
- 주주환원 방법
: 분기 현금배당 및 자기주식취득 · 소각
: 현금배당 최소 연결 당기순이익의 25%이상 & 전년대비 10% 성장

Appendix. 관련 참고 자료 목록

공개자료	날짜	링크
CEO 주주서한(2025년)	2025.01.06	http://www.cowayir.co.kr/ir/lrNoticeView?idx=1&page=2
코웨이 '기업가치 제고 계획'(2025년)	2025.02.13	http://www.cowayir.co.kr/ir/lrNoticeView?idx=8&page=1
제36기 코웨이(주) 정기주주총회 참고자료	2025.02.18	http://www.cowayir.co.kr/ir/lrNoticeView?idx=9&page=1
코웨이 '기업가치 제고 계획' 이행 현황(2026년)	2026.02.06	http://www.cowayir.co.kr/ir/lrNoticeView?idx=14&page=1
CEO 주주서한(2026년)	2026.02.06	http://www.cowayir.co.kr/ir/lrNoticeView?idx=15&page=1
'얼라인파트너스 두 번째 공개 주주서한' 에 대한 회신	2026.02.06	http://www.cowayir.co.kr/ir/lrNoticeView?idx=16&page=1

coway

THANK YOU!

