

# 서울회생법원

## 제 1 부

### 통 지 서

수 신 수신처 참조  
사 건 2020회합100189 회생  
채 무 자 쌍용자동차 주식회사  
          평택시 동삭로 455-12  
법률상관리인 정용원

위 사건에 관하여 법원은 신고기간 후에 신고된 회생채권 및 회생담보권을 조사하기 위한 특별조사기일과 채무자의 관리인으로부터 제출된 회생계획안의 심리 및 결의를 위한 관계인집회를 개최하기로 하였으므로, 채무자 회생 및 파산에 관한 법률 제163조, 제182조에 의하여 그 기일을 통지하고, 아울러 동법 제232조에 의하여 회생계획안의 요지를 통지합니다.

### 다 음

- 가. 일시 : 2022. 4. 1.(금) 15:00
- 나. 장소 : 서울법원종합청사 3별관 제1호 법정
- 다. 회생계획안 주요 내용 : 별지 회생계획안 요지와 같다.

2022. 2. 28.

재판장          판사          서경환



수신처 : 관리인, 채무자, 목록에 기재되어 있거나 신고한 회생채권자·회생담보권자·

주주·지분권자 중 의결권행사가 가능한 자. 끝.

## 제 2 장 회생계획의 요지

### 제1절 입안의 기초

채무자회사는 채권자, 주주 등 이해관계인 여러분의 이해 조정과 채무자회사 회생이라는 명제 하에서 모든 이해관계자에게 공정하고 형평에 맞는 회생계획을 수립하고자 최선의 노력을 하였습니다.

조사위원의 조사결과에 의한 조사기준일 현재 채무자회사의 총자산은 2,058,902 백만원, 총부채는 1,756,400 백만원으로 부채가 자산을 초과하는 것은 아니나 유동성 부족과 지속적 영업악화로 인한 채무불이행 상황으로 조사되었습니다. 또한 채무자의 영업현금흐름이 초기년도에 (-)금액을 나타냄에 따라, 영업 이외의 추가적인 자금의 조달 없이는 지속적인 영업을 불가능하여 채무자의 계속기업가치를 합리적으로 산정하기 어려우나 무급휴업 등 자구계획이 이행됨을 전제로 IHS Global Insight 의 시장 전망에 따른 계속기업가치는 620,898 백만원이고 청산가치는 982,428 백만원으로 청산가치가 계속기업가치보다 361,530 백만원만큼 높은 것으로 나타났습니다.

한편, 또다른 시장전망기관인 LMC Automotive 의 시장전망을 적용할 경우 산정되는 계속기업가치는 1,435,277 백만원, 채무자의 사업계획을 반영할 경우 계속기업가치는 2,628,710 백만원으로 산정되었습니다.

채무자회사의 경우 종업원에 도급인력을 포함할 경우 5,000 명 이상이고 관련된 협력사 거래처 등을 포함할 경우 채무자회사의 사업 중단에 따라 영향을 받는 지역사회의 타격 또한 상당할 것으로 예상되는 바 청산 시 발생하는 사회적 비용, 채무자회사의 잠재력 등 다양한 부분을 고려해야 하며 이경우 기업가치는 추정된 수치를 초과할 가능성이 있는 것으로 조사되었습니다.

이에 따라 채무자회사는 회생절차 개시이후 2021 년 6 월 7 일 한영회계법인을 매각(M&A)주간사로 선정한 후 공개경쟁입찰 방식에 의한 M&A 를 진행하여 2021 년 6 월 28 일 매각공고, 2021 년 7 월 30 일 인수의향서 접수를 진행하였습니다. 이후 2021 년 11 월 2 일 에디슨모터스 컨소시엄과 양해각서를 체결하였고, 최종적으로 2022 년 1 월 10 일 법원의 허가를 득하여 투자계약을 체결하여 투자계약 내용에 따라 본 회생계획안을 제출하게 되었습니다.

이 회생계획의 주요 내용은 위 투자계약에 따라 조달하는 총 인수대금 304,858,000,000(신주 발행, 주당 발행가액 5,000 원, 발행주식수 60,971,600 주) 중에서 본 M&A 주간사 용역수수료 등을 제외한 나머지를 변제재원으로 하여 회생담보권 및 회생채권을 변제하는 것입니다.

이 회생계획은 채권자, 기타 이해관계인의 이해를 조정하고 채무자회사의 재건을 목적으로 하는

채무자 회생 및 파산에 관한 법률의 취지를 실현하기 위한 것으로 채권자, 주주, 종업원, 기타 이해관계인의 이해조정과 형평성의 원칙, 자본충실의 원칙, 회사 갱생의 공정성에 준하여 작성하였습니다.

채무자회사의 관리인과 채무자회사는 이 회생계획의 실행에 매진하여 기필코 채무자회사를 갱생시킴으로써 회사와 종업원은 물론이고 국가경제 및 이해관계인들의 기대를 저버리지 않도록 하겠습니다.

## 제2절 M&A를 통한 채무변제자금 등의 조달과 배분

### 1. 인수대금의 구성

채무자회사가 M&A 를 위하여 에디슨모터스 컨소시엄과 체결한 투자계약에 따른 회생채권 등의 변제자금 조달내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원)

조 달 방 법	금 액
유 상 증 자	304,858,000,000
합 계	304,858,000,000

### 2. 인수대금의 배분

#### 가. 배분기준의 근거

위 회생채권 등의 변제재원 304,858,000,000 원 중 회생채권 등의 조기변제액, M&A 주간사 용역보수 등을 차감한 잔여액을 기초로, 회생담보권은 담보물의 청산가치 해당금액을 우선 배분하고 담보가치 초과분과 일반회생채권은 각 회생채권에 대해 채권액이 차지하는 비율로 안분 비례하여 배분합니다.

나. 채권자별 배분내역 : 제2장 회생계획의 요지 “제3절 3. 변제할 채권의 내역” 참조

다. 회생채권 등 변제전 차감할 금액 : 회생채권 등의 조기변제액, 주간사 용역보수 등

### 3. 배분 금액 지급시기

인수대금이 납입되고 이 회생계획이 인가될 경우 제 3 장 제 1 절이 규정하고 있는 회생계획상 변제기일에 채무자회사의 관리인이 법원의 허가를 받아 즉시 변제하겠습니다.

### 제3절 변제할 채권의 내역

#### 1. 시인된 채권액

채무자회사가 채권조사기간에 시인한 채권액에서 채권신고기간 이후 추완신고된 시인예정 채권 및 이의철회 채권을 가산하고, 변제 등 소멸된 채권을 차감한 변동사항을 반영한 채권의 전체적인 내역은 다음과 같으며 상세한 내역은 [별첨 3]과 같습니다.

(단위 : 원)

조 구분	채권구분	조사기간에 시인한 채권액	변동(+, -)	변동 후 시인한 총 채권액(*1)			
				원금	개시 전 이자	개시 후 이자	계
회생 담보권	대여금채권	220,069,086,446	10,438,198	214,998,183,396	5,081,341,248	-	220,079,524,644
	계	220,069,086,446	10,438,198	214,998,183,396	5,081,341,248	-	220,079,524,644
회생 채권	상거래채권	402,430,934,531	(-)22,267,659,664	379,681,828,910	427,014,603	54,431,354	380,163,274,867
	대여금채권	73,482,049,418	20,000,000	72,666,151,710	835,897,708	-	73,502,049,418
	구상채권	129,402,653	397,114,422	525,734,782	782,293	-	526,517,075
	특수관계인채권	1,759,956,556	367,676,433	2,127,632,989	-	-	2,127,632,989
	임원급여채권	564,782,175	-	564,782,175	-	-	564,782,175
	미발생구상채권	43,013,466,591	(-)28,119,041,040	14,894,425,551	-	-	14,894,425,551
	계	521,380,591,924	(-)49,601,909,849	470,460,556,117	1,263,694,604	54,431,354	471,778,682,075
조세 등 채권	55,882,867,915	5,960,410	47,973,925,900	1,439,205,287	6,475,697,138	55,888,828,325	
합계	797,332,546,285	(-)49,585,511,241	733,432,665,413	7,784,241,139	6,530,128,492	747,747,035,044	

(\*1) 상기 변동사항 반영후 시인된 채권액은 권리변경 이전 금액이고, 조세 등 채권의 개시 전 이자 및 개시 후 이자는 각각 가산금과 증가산금을 의미함

#### 2. 시인된 채권액의 주요 변동 내역

##### 가. 회생담보권의 변동

###### (1) 추완신고된 회생담보권

채권신고기간 이후 추완신고된 회생담보권은 2 건에 50,838,198 원으로 이 중 10,438,198 원은 시인하고 나머지는 부인할 예정으로, 그 내역은 [별첨 3-2]와 같습니다.

##### 나. 회생채권의 변동

###### (1) 추완신고된 회생채권

채권신고기간 이후 추완신고된 회생채권은 135 건에 60,593,826,992 원으로 이 중 19,992,379,147 원은 시인하고 나머지는 부인할 예정으로, 그 내역은 [별첨 3-3]과 같습니다.

(2) 추완신고된 조세 등 채권

채권신고기간 이후 추완신고된 조세 등 채권은 1 건에 5,960,410 원이며, 증액된 조세 등 채권은 5,960,410 원으로, 그 내역은 [별첨 3-4]와 같습니다.

(3) 소멸된 회생채권

채권신고기간 이후 소멸한 회생채권은 95 건에 81,876,896,639 원이며, 그 내역은 [별첨 3-5]와 같습니다.

(4) 이의철회된 회생채권

채권조사기간 이후 이의철회된 회생채권은 14 건에 12,274,851,653 원이며, 그 내역은 [별첨 3-6]과 같습니다.

(5) 조사확정재판 결과에 의해 확정된 회생채권

채권조사기간 이후 조사확정재판 결과에 의해 확정된 회생채권은 1 건에 7,755,990 원이며, 그 내역은 [별첨 3-7]과 같습니다.

3. 변제할 채권액

변동사항 반영후 시인된 채권액에서 권리변경을 반영하여 향후 변제할 채권액의 내역은 다음과 같으며 상세한 내역은 [별첨 4]와 같습니다.

(단위 : 원)

조 구 분	채권구분	변동 후 시인된 총 채권액	권리변경 (+/-)	권리변경 후 변제할 채권액			
				원금	개시 전 이자	개시 후 이자	계
회생 담보권	대여금채권	220,079,524,644	11,977,223,319	214,998,183,396	5,081,341,248	11,977,223,319	232,056,747,963
	계	220,079,524,644	11,977,223,319	214,998,183,396	5,081,341,248	11,977,223,319	232,056,747,963
회생 채권	상거래채권	380,163,274,867	(-)373,518,614,442	6,637,195,808	7,464,617	-	6,644,660,426
	대여금채권	73,502,049,418	(-)72,217,164,398	1,270,272,741	14,612,279	-	1,284,885,020
	구상채권	526,517,075	(-)517,313,061	9,190,339	13,675	-	9,204,014
	특수관계인채권	2,127,632,989	(-)2,090,439,961	37,193,028	-	-	37,193,028
	일원급여채권	564,782,175	(-)554,909,251	9,872,924	-	-	9,872,924
	미발생구상채권	14,894,425,551	-	미정	미정	미정	미정
	계	471,778,682,075	(-)448,898,441,113	7,963,724,840	22,090,571	-	7,985,815,411
조세 등 채권	55,888,828,325	-	47,973,925,900	1,439,205,287	6,475,697,138	55,888,828,325	
합계	747,747,035,444	(-)436,921,217,794	270,935,834,136	6,542,637,106	18,452,920,457	295,931,391,699	

(\*) 권리변경은 미변제채권에 대한 출자전환 금액과 면제한 개시후이자 및 회생담보권자에게 지급할 개시 후 이자입니다.

## 제4절 권리변경과 변제방법의 요지

### 1. 회생담보권 및 회생채권의 권리변경과 변제방법

#### 가. 변제재원

채무자회사의 M&A 를 위하여 채무자회사와 에디슨모터스 컨소시엄 사이에 체결한 채무자회사의 M&A 를 위한 투자계약에 따른 인수대금은 304,858,000,000 원이며 그 중 M&A 주간사 용역수수료 등을 차감한 잔액은 295,931,391,699 원입니다.

(단위 : 원)

구분	금액	비고
총인수대금	304,858,000,000	
매각주간사 용역보수	2,015,545,600	
관리인 특별보수	300,728,700	
회생채권 조기변제 금액 유보액	5,290,615,384	
미확정채권 현실화예상액 변제 유보액	1,319,718,617	
변제재원	295,931,391,699	

#### 나. 권리변경 및 변제방법

##### (1) 회생담보권(대여금채권)

##### (가) 원금 및 개시 전 이자

- ① 한국산업은행 : 원금 및 개시 전 이자의 100.00%를 현금으로 변제하되, 현금변제할 금액은 변제기일에 전액 변제합니다.
- ② 우리은행 : 원금 및 개시 전 이자의 100.00%를 현금으로 변제하되, 현금변제할 금액은 변제기일에 전액 변제합니다.

##### (나) 개시 후 이자

- ① 한국산업은행 : 원금 및 개시 전 이자에 대하여 연 5.14%의 이율을 적용하여 현금으로 변제하되, 현금변제할 금액은 변제기일에 전액 변제합니다.
- ② 우리은행 : 원금 및 개시 전 이자에 대하여 연 5.87%의 이율을 적용하여 현금으로 변제하되, 현금변제할 금액은 변제기일에 전액 변제합니다.



(2) 회생채권(상거래채권, 대여금채권, 구상채권, 특수관계인채권, 임원급여채권)

(가) 원금 및 개시 전 이자

원금 및 개시 전 이자의 98.25%는 출자전환하고 1.75%는 현금으로 변제하되, 현금변제할 금액은 변제기일에 전액 변제합니다.

출자전환 대상 채권은 이 회생계획 제10장 제4절에 의하여 채무자 회사가 하는 출자전환신주발행의 효력발생일에 당해 회생채권의 변제에 갈음하여 소멸합니다.

(나) 개시 후 이자

개시 후 이자는 면제 합니다.

(3) 회생채권(미발생구상채권)

(가) 대위변제금

보증기관 등이 채무자회사를 위하여 대위변제할 경우 대위변제금의 98.25%는 출자전환하고 1.75%를 현금으로 변제하되, 현금변제는 대위변제일이 속한 달의 마지막 영업일에 변제합니다.

출자전환 대상 채권은 이 회생계획 제10장 제4절에 의하여 채무자 회사가 하는 출자전환신주발행의 효력발생일에 당해 회생채권의 변제에 갈음하여 소멸합니다

(나) 개시 후 이자

개시 후 이자는 면제 합니다.

(4) 조세 등 채권

채무자 회생 및 파산에 관한 법률 제140조 제2항에 의하여 회생계획 인가결정일 이후 변제일까지 국제징수법 또는 국제징수의 예에 의한 징수 및 체납처분에 의한 재산의 환가는 유예합니다.

채무자회사는 회생계획 인가결정 전일까지 발생한 조세 등 채권의 가산금 및 증가산금을

포함한 금액을 변제기일에 전액 현금으로 변제합니다.

## 2. 채권조사확정재판 신청 채권 등 미확정채권이 확정되는 경우 권리변경과 변제방법

가. 조사확정재판이나 이의의 소, 기타 소송에 의하여 회생담보권 및 회생채권으로 확정되었을 경우에는 그 권리의 성질 및 내용에 비추어 가장 유사한 회생담보권 또는 회생채권의 권리변경과 변제방법에 따라 변제합니다.

나. 위 가.항에 따라 가장 유사한 권리변경 및 변제방법을 적용하는 것에 다름이 있는 경우에는 관리인의 신청에 의하여 법원이 이를 결정합니다.

다. 회생담보권 및 회생채권 조사확정재판이나 확정소송에 의하는 채권 이외에 미확정채권이 회생담보권 또는 회생채권으로 확정되는 경우에는 위 가, 나.항에 따라 권리변경 및 변제방법을 정합니다.

## 3. 장래의 구상권

회생절차 개시결정 이후 채무자회사를 위한 보증인, 물상보증인(담보목적물의 제3취득자 포함), 기타 제3자가 자기의 출재로 인하여 회생담보권자 또는 회생채권자에게 변제한 경우에는 채무자회사에 대하여 구상권을 취득합니다.

다만, 구상권자는 채권자의 권리변경 전의 채권이 회생절차에 의하거나 회생절차에 의하지 아니하고 모두 소멸된 경우에 한하여 자기의 구상권을 행사할 수 있으며, 채무자회사는 이 회생계획에 의하여 변제하여야 할 회생담보권 또는 회생채권의 잔액 범위 내에서 구상권자들의 구상권 비율에 따라 변제합니다.

특수관계인이 회생절차개시결정 이후 대위변제 등으로 채무자회사에 대하여 취득하는 구상권은 전액 면제합니다. 이때 면제되는 구상권의 액은 전항의 구상권의 비율을 산정함에 있어서 총액에 산입합니다.

#### 4. 주주의 권리변경과 유상증자에 의한 신주의 발행

##### 가. 기존주식 자본의 감소(주식의 1차 병합)

이 회생계획 인가 전에 발행한 특수관계인이 보유한 보통주 111,855,108주에 대하여는 액면가 5,000원의 보통주 10주를 액면가 5,000원의 보통주 1주로 병합합니다. 기존주식의 자본감소의 효력은 이 회생계획안 인가일로부터 5영업일에 발생합니다.

단, 주식병합으로 인하여 발생하는 1주 미만의 단주는 관리인이 법원의 허가를 받아 무상 소각합니다.

##### 나. 출자전환에 의한 신주발행

이 회생계획의 권리변경에 따라 회생채권자가 주금을 신규로 납입하지 아니하고 회생채권액을 출자전환하는 경우의 신주발행은 액면가액 5,000원인 기명식 보통주 1주당 발행가액을 5,000원으로 발행합니다.

출자전환에 의한 신주발행의 효력발생일은 위 가.항에 따른 기존주식 자본감소의 효력발생일의 익일에 발생하며 관리인이 법원의 허가를 얻어 신주를 발행합니다. 이때 발생하는 1주 미만의 단주는 관리인이 법원의 허가를 얻어 무상소각합니다.

##### 다. 출자전환 후 자본의 감소(주식의 2차 병합)

기존주식 및 출자전환으로 발행하는 신주(미발생구상채권, 미확정 회생담보권 및 회생채권이 확정되어 출자전환되는 경우 그 주식도 포함)는 자본금 규모의 적정화를 위해 액면가 5,000원의 보통주 23주를 액면가 5,000원의 보통주 1주로 병합합니다. 출자전환 후 자본의 감소 효력은 위 나. 항에 따른 출자전환 신주발행의 효력발생일로부터 9영업일에 발생합니다. 다만, 주식재병합으로 인하여 발생하는 1주 미만의 단주는 관리인이 법원의 허가를 받아 무상소각합니다.

##### 라. 유상증자에 의한 신주의 발행

채무자회사는 유상증자에 의한 방법으로 다음과 같이 신주를 발행합니다.

- ① 발행할 신주의 종류와 수: 기명식 보통주 육천구십칠만 천육백(60,971,600)주
- ② 1주의 액면금액: 금 오천원(₩5,000)
- ③ 1주의 발행가액: 금 오천원(₩5,000)
- ④ 증가할 자본금의 금액: 금 삼천사십팔억 오천팔백만원(₩304,858,000,000)

- ⑤ 신주 배정방법 및 인수할 자: 신주 육천구십칠만 천육백(60,971,600)주를 아래 주식인수인들에게 약정비율대로 배정한다.

(단위 : 주, 원)

주식 인수인	인수주식수	금액	신주인수비율
에디슨모터스	31,000,000	155,000,000,000	50,84%
에디슨이브이	29,971,600	149,858,000,000	49.16%
합계	60,971,600	304,858,000,000	100.00%

- ⑥ 신주 인수대금의 납입기일: 이 회생계획 제10장 제5절에 의한 출자전환 후 자본감소의 효력발생일 이후 최초로 도래하는 영업일
- ⑦ 신주 인수대금의 납입장소: 채무자회사가 지정한 금융기관의 계좌(본 계약에 따라 인수대금으로 납입된 금액 중 신주인수대금 상당액이 신주인수대금 납입기일에 신주인수대금의 납입으로 전환된다)
- ⑧ 신주의 효력발생일: 신주인수대금 납입기일의 익일

마. 기존주식 자본의 감소, 출자전환, 출자전환 후 자본의 감소, 유상증자에 의한 신주발행 후 납입 자본금

(단위: 주, %, 원)

구분		기존주식 자본의 감소 전	기존주식 자본의 감소 후	출자전환 후	준지재명합 후	유상증자 신주발행 후	자본율	자본금
기존 주주	지배주주 및 특수관계인	111,855,108	11,185,510	11,185,510	486,326	486,326	0.73%	2,431,630,000
	소액주주	37,984,894	37,984,894	37,984,894	1,631,548	1,631,548	2.44%	8,157,740,000
기존주주 소계		149,840,002	49,170,404	49,170,404	2,117,874	2,117,874	3.16%	10,589,370,000
출자 전환	회생채권(상거래채권)	-	-	74,692,556	3,247,226	3,247,226	4.85%	16,236,130,000
	회생채권(대여금채권)	-	-	14,443,432	627,973	627,973	0.94%	3,139,865,000
	회생채권(확정구상채권)	-	-	103,462	4,498	4,498	0.01%	22,490,000
	회생채권(특수관계인채권 - 상거래채권)	-	-	418,087	18,177	18,177	0.03%	90,885,000
	회생채권(임원급여채권)	-	-	110,981	4,825	4,825	0.01%	24,125,000
	회생채권(미발생구상채권)	-	-	미정	미정	미정	미정	미정
출자전환 소계		-	-	89,768,518	3,902,699	3,902,699	5.83%	19,513,495,000
유상 증자	에디슨모터스주	-	-	-	-	31,000,000	46.27%	155,000,000,000
	에디슨이브이주	-	-	-	-	29,971,600	44.74%	149,858,000,000
신주 소계		-	-	-	-	60,971,600	91.01%	304,858,000,000
합계		149,840,002	49,170,404	138,938,922	6,020,573	66,992,173	100.00%	334,960,865,000