

2026년 4월 11일

고려아연 주주 여러분께 드리는 열 번째 서한

존경하는 주주 여러분께,

항상 변함없는 신뢰와 성원을 보내주시는 주주 여러분께 깊이 감사드립니다. 지난 3월 24일 개최한 제 52기 고려아연 정기주주총회에서 소중한 의결권을 행사해 주신 주주 여러분의 뜻을 겸허히 받아들이며, 그 안에 담긴 기대의 무게를 깊이 새기겠습니다.

오늘날 기업 경영 환경은 그 어느 때보다 빠르게 변화하고 있습니다. 상법 개정과 글로벌 기업지배구조 기준의 강화는 기업에 보다 높은 수준의 투명성과 책임경영, 그리고 지속적인 주주가치 제고를 요구하고 있습니다. 당사는 이를 단순한 외부 환경의 변화가 아닌 한 단계 더 도약할 기회로 인식하고 있습니다. 책임경영과 지속가능한 성장에 대한 약속은 앞으로도 변함없이 이어질 것입니다.

주주 여러분의 지속적인 관심과 신뢰는 당사 성장의 가장 든든한 기반입니다. 당사는 앞으로도 주주 및 대내외 이해관계자와의 긴밀한 소통을 지속하는 한편, 실질적인 기업가치 제고를 통해 주주 여러분의 믿음에 성실히 보답하겠습니다.

정기주주총회 결과

이번 정기주주총회에서 이사회와 경영진이 상정한 주요 안건들은 국내외 기관투자자와 개인주주를 포함한 다양한 주주 기반으로부터 폭넓은 지지를 받았습니다. 이러한 높은 지지는 자본배분과 ESG 성과, 지배구조 등 다양한 영역에서 투자자들의 기대 수준이 꾸준히 높아지는 점을 고려했을 때 특히 의미 있는 결과로 받아들이고 있습니다.

이번 주주총회 결과는 핵심광물 공급망으로의 전략적 확장을 위한 미국 제련소 건립, 원칙에 기반한 자본배분, 그리고 지속 가능하고 예측 가능한 배당 정책을 포함한 당사의 전략적 방향과 지배구조 체계에 대해 주주 여러분께서 신뢰를 보내주신 것으로 이해하고 있습니다.

동시에 주주 여러분께서는 이사회 구성과 독립성, 감사위원회 운영, 임원 보수 체계 등 주요 지배구조 사안에 대해서도 다양한 의견과 시각을 제시해 주셨습니다. 당사는 이러한 주주 여러분의 견해를 중요하게 인식하고 있으며, 면밀한 검토를 거쳐 향후 지배구조 개선과 주요 전략적 의사결정 과정에 지속적으로 반영해 나가겠습니다.

1. 집중투표제에 의한 이사 선임

주주 여러분께서는 먼저 집중투표제로 선임할 이사의 수를 결정하셨습니다. 해당 표결에서 영풍 주식회사("영풍")와 MBK 파트너스("MBK")가 제안한 이사 6 인 선임안이 아닌, 국내외 7 개 주요 의결권 자문기관의 폭넓은 지지와 권고를 받은 유미개발의 이사 5 인 선임안이 주주 여러분의 높은 지지로 가결되었습니다.

이번 결과는 주주 여러분께서 개정 상법의 취지를 고려해 감사위원으로 분리 선출할 사외이사 1 인의 의석을 따로 확보해야 한다는 제안에 공감을 하셨다는 점에서 큰 의미가 있습니다. 변화하는 법적 기준에 선제적으로 대응하고 감사위원회의 독립성과 실효성을 강화해야 한다는 입장에 분명한 지지를 보내 주셨습니다. 주주 여러분의 이러한 지지는 이사회와 감독 체계와 리스크 관리 기능을 한층 고도화하고 소수주주 이익 보호를 강화해 나가려는 당사의 의지를 더욱 공고히 할 수 있는 든든한 원동력이 될 것입니다.

이사 5 인 선임안에 따른 이사 선출 결과, 주주 여러분께서는 당사 추천 후보 전원과 함께 핵심광물 공급망 강화를 위한 미국 통합 제련소 프로젝트를 추진 중인 소수주주이자 핵심 전략적 파트너인 Crucible JV LLC 가 추천한 후보를 선임해 주셨습니다.

당사 경영진은 이번 결과에 담긴 주주 여러분의 뜻을 겸허히 받아드리고 있습니다. 당사 경영진에 대한 주주 여러분의 기대가 그만큼 크다는 뜻으로, 이 높은 기대에 보답해야 할 책임을 진지하게 인식하고 있습니다.

또한 국내외 기관투자자와 개인주주를 포함한 다양한 주주 기반의 폭넓은 지지는 미국에 통합 제련소를 건설하는 Project Crucible 의 추진과 글로벌 핵심광물 플랫폼 강화 등 주요 전략적 투자를 진행하는 시점에서 안정적이며 일관된 리더십이 필요하다는 뜻을 담고 있다고 생각합니다.

새롭게 구성된 이사회는 안정적이고 균형 잡힌 지배구조를 바탕으로 다양한 시각을 수용하면서 장기 전략의 일관된 실행을 뒷받침하는 역할을 충실히 하겠습니다. 아울러 주요 주주가 추천한 이사들의 참여를 통해 자본배분과 포트폴리오 전략, 리스크 관리 등 주요 영역에서 보다 건설적이며 생산적인 논의가 이루어지도록 하겠습니다.

2. 정관 변경

당사가 소수주주 보호 강화와 주주가치 제고를 위해 상정한 정관 변경안 7 건이 모두 이번 주주총회에서 가결되었습니다. 이번 승인은 지배구조를 강화하고 변화하는 규제 환경과 글로벌 모범 규범에 부합하는 체계를 구축하려는 당사의 일관된 노력에 주주 여러분께서 힘을 실어 주신 결과로 감사히 받아들이고 있습니다.

이번 정관 변경안은 지배구조 개선을 제도화하고 주주 보호를 한층 공고히 하기 위한 구조적 개편의 일환으로 마련했습니다. 해당 변경 사항을 정관에 명문화함으로써 당사는 제도에 기반한 견고하고 체계적인 지배구조를 구축해 나가겠습니다.

이번 정관 변경으로 달성한 주요 성과는 다음과 같습니다:

- 핵심 지배구조 체계 내 소수주주 권리 보호 명문화
- 주주 참여 확대 및 접근성 제고를 위한 전자주주총회의 법적 기반 마련
- 최근 입법 동향에 부합하는 이사 충실의무 명확화
- 이사회 심의의 투명성과 객관성 및 책임성 강화
- 지속가능한 분기 배당 지급을 위한 재무적 기반 확보
- 감사위원회의 독립성과 실질적 감독 기능 강화 및 감사 투명·신뢰성 제고

당사는 주주 여러분의 폭넓은 지지를 받은 정관 변경안들을 반영함으로써 지배구조 고도화를 장기 경영 철학의 핵심 가치로 정착시켜 나가겠습니다. 다만, 이번 주주총회에서 분리 선출 감사위원 수를 1 인에서 2 인으로 확대하는 유미개발의 정관 변경안은 영풍과 MBK의 반대로 부결되었습니다. 이에 따라 당사는 개정 상법 시행 시점인 2026년 9월 이전에 임시주주총회를 소집하여 관련 법적 요건을 충족할 계획입니다.

[2026년 정기주주총회 결과]

#	안건명	제안자/추천인	회사의견	주총결과
1	제 52 기 연결 및 별도 재무제표 승인의 건 (이익잉여금처분계산서 포함)			
1-1	제 52 기 연결 및 별도 재무제표 승인의 건 (이익잉여금처분계산서 제외)	고려아연(주)	찬성	가결
1-2	제 52 기 이익배당 승인의 건 (보통주 현금배당 주당 2 만원)	고려아연(주)	찬성	가결
1-3	제 52 기 이익잉여금처분계산서 승인의 건			
1-3-1	임의적립금 917,695,440,000 원의 미처분이익잉여금 전환의 건	고려아연(주)	찬성	가결

1-3-2	임의적립금 392,466,962,000 원의 미처분이익잉여금 전환의 건	YPC/영풍/MBK	(철회)	-
2	정관 변경의 건			
2-1	소수주주에 대한 보호 관련 정관 명문화의 건	고려아연(주)	찬성	가결
2-2	전자주주총회 제도 도입을 위한 정관 변경의 건	고려아연(주)	찬성	가결
2-3	오기 정정의 건	고려아연(주)	찬성	가결
2-4	이사회 내 독립이사 구성요건 명확화 및 독립이사 명칭 변경의 건	고려아연(주)	찬성	가결
2-5	이사의 충실의무 도입을 위한 정관 변경의 건	고려아연(주)	찬성	가결
2-6	분기배당 관련 정관 변경의 건	고려아연(주)	찬성	가결
2-7	감사위원 선·해임 시 의결권 제한 관련 정관 변경의 건	고려아연(주)	찬성	가결
2-8	분리선출 감사위원 확대를 위한 정관 변경의 건	유미개발	찬성	부결
2-9	발행주식 액면분할 및 액면분할을 위한 정관 변경의 건	YPC/영풍/MBK	반대	부결
2-10	신주발행 시 이사의 충실의무 도입을 위한 정관 변경의 건	YPC/영풍/MBK	반대	부결
2-11	집행임원제도 도입을 위한 정관 변경의 건	YPC/영풍/MBK	반대	부결
2-12	주주총회 의장 변경을 위한 정관 변경의 건	YPC/영풍/MBK	반대	부결
2-13	이사회 소집 절차 변경을 위한 정관 변경의 건	YPC/영풍/MBK	찬성	가결
3	집중투표에 의하여 선임할 이사의 수 결정의 건			
3-1	집중투표에 의하여 선임할 이사의 수 결정의 건			
3-1-1	이사 5 인 선임의 건	유미개발	찬성	가결
3-1-2	이사 6 인 선임의 건	YPC/영풍/MBK	반대	부결
3-2	집중투표에 따른 이사 5 인 선임의 건 (※제 3-1-1 호 의안의 가결 결과로 투표 실시)			
3-2-1	사내이사 최윤범 선임의 건	고려아연(주)	찬성	가결
3-2-2	사외이사 황덕남 선임의 건	고려아연(주)	찬성	가결
3-2-3	기타비상무이사 Walter McLallen 선임의 건	Crucible JV	찬성	가결
3-2-4	기타비상무이사 박병욱 선임의 건	YPC/영풍/MBK	반대	부결
3-2-5	기타비상무이사 최연석 선임의 건	YPC/영풍/MBK	반대	가결
3-2-6	사외이사 오영 선임의 건 (후보자 중도 사퇴)	YPC/영풍/MBK	반대	미결
3-2-7	사외이사 최병일 선임의 건	YPC/영풍/MBK	반대	부결
3-2-8	사외이사 이선숙 선임의 건	YPC/영풍/MBK	반대	가결
3-3	집중투표에 따른 이사 6 인 선임의 건 (※제 3-1-2 호 의안 부결 결과로 자동 폐기)			
4	감사위원회 위원 선임의 건(김보영)	고려아연(주)	찬성	가결
5	감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건(이민호) (※제 2-8 호 의안이 가결될 경우 상정되며, 제 2-8 호 의안 부결 시 자동 폐기)	고려아연(주)	찬성	2-8 호 부결 자동폐기
6	이사 보수한도 승인의 건(120 억원)	고려아연(주)	찬성	가결
7	임원퇴직금 지급 규정 개정 승인의 건	YPC/영풍/MBK	반대	가결

앞으로의 여정: 주주 가치를 향한 약속

2026년 주주총회의 결과는 단순한 투표 이상의 의미를 지닙니다. 당사 경영진은 2026년 정기주주총회 결과를 장기적이고 지속가능한 성장에 대한 주주 여러분의 기대와 신뢰로 받아드리고 있으며, 이처럼 뜻을 모아 주신 주주 여러분께 깊이 감사드립니다. 이러한 신뢰에 보답할 수 있도록 운영 역량을 한층 강화해, 주주 여러분과 함께 만들어온 방향으로 흔들림 없이 나아가겠습니다.

당사는 이제 회사의 역사의 새로운 장을 열고 있습니다. Project Crucible에 보내주신 주주 여러분의 강력한 지지는 **글로벌 핵심광물 공급망의 중심축으로 도약하고자 하는 당사의 비전을 실현하는 데 큰 원동력입니다.** 당사는 지금까지 그래왔듯, 확고한 원칙과 책임감, 겸손함, 그리고 장기적인 관점을 바탕으로 이 전환을 성공적으로 완수해 나가겠습니다.

주주 여러분께 드리는 약속은 변함이 없습니다.

- **감독 체계 강화:** 개정 상법을 준수하는 신규 감사위원 적기 선임 통해 지배구조를 최우선으로 강화하겠습니다.
- **엄격한 자본 배분:** 모든 전략 투자가 높은 재무적 수익성 및 리스크 관리 기준을 충족하도록 검토하겠습니다.
- **경청과 소통:** 투명한 대화를 통해 다양한 주주 의견을 경청하고 수용하겠습니다.

고려아연은 오늘에 머무르지 않겠습니다. 핵심광물 산업에서 새로운 역사를 써 나가겠습니다. 이 여정에 함께해 주시는 주주 여러분께 다시 한번 진심으로 감사드립니다.

고 려 아 연 주 식 회 사

회 장 최 윤 범

