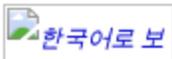New York | London | Hong Kong | Washington DC | San Francisco | Miami | Cayman Islands | British Virgin Islands

27 January 2015

Know Your Regulators: FSC, FSS, and KB Financial

 한국어로 보

When operating in a foreign jurisdiction, it is important for a financial institution to understand the roles the various local regulatory authorities play and how the different regulatory bodies interact with one another. This is doubly true in Korea, in which financial regulators manage and regulate the industry very closely. For the financial sector players, the two key regulatory bodies in Korea are the Financial Services Commission (FSC) and the Financial Supervisory Services (FSS). The FSC covers banking, securities, insurance, and non-bank financial institutions. The primary function of the FSS is to examine and supervise a broad array of activities conducted by these financial institutions, and it can extend to other oversight and enforcement functions.

One recent development involving KB Financial Group's (listed on NYSE: KB) efforts to replace their electronic system demonstrates just how closely FSC and FSS supervise banks. KB Financial Group's main subsidiary Kookmin Bank holds and manages approximately US$ 267 billion for its clients and itself, which is the largest in asset size among the Korean financial institutions. Kookmon Bank has been using IBM Korea's main electronic system since 2008, and was planning to move on to the Unix-based system

**Kobre & Kim
Korean Litigation
Team**

Michael S. Kim
 김상
████████████████

Robin J. Baik
 백재
████████████████

S. Nathan Park
 박상
████████████████

Jean Kim
 김진
████████████████

Practice Areas

Government Enforcement
Defense

when the IBM deal expired in the fall of 2015. The decision was at the final approval stage when IBM Korea offered a deep discount for renewal pricing, which Kookmin Bank's president Gunho Lee brought to the Kookmin Bank board to consider as an alternative. This proposal was ultimately rejected, and in April 2014, the Kookmin Bank board decided to proceed with the Unix deal.

Shortly after the decision, Lee reported the incident to the FSS, alleging KB Financial's Chairman Yongrok Lim exercised undue influence over the Kookmin Bank board members and caused them to falsify relevant records, pushing for the Unix deal. Based on the FSS's special investigation, the FSC decided to take disciplinary actions against both bank president Lee and holding company chairman Lim for failing to adequately supervise the review and determination process. Lee later resigned and Lim was reprimanded. Lim's appeal from the disciplinary action was withdrawn 10 days after commencement. KB Financial has announced that it will review the replacement plan from the scratch, and it is reported that IBM Korea will most likely be able to renew the existing contract.

This event is a clear example of the willingness of Korea's financial regulators to severely discipline even the highest level executives. In Korea, banks are very closely regulated to a point that the Korean financiers joke, with some justification, that the government runs all of Korea's financial institution. This is particularly true for a large institution like KB Financial and Kookmin Bank. Although, as a matter of form, there is a process of selecting the chief executives of KB Financial and Kookmin Bank in a neutral manner, the actual selection process involves heavy politicking, with much of the pressure coming from the Korean government itself.

On a cursory look, a row over selection of internal IT system may not appear to be a scandal significant enough for not one, but two, chief executives to lose their positions. However, because the FSC and the FSS do not hesitate to exercise their far-reaching power, any internal dissension exposed to the eyes and ears of Korea's financial regulators raises the possibility that severe consequences may follow. In certain instances, such drastic measure could be taken to resolve the issue quickly, rather than going through the long way of conducting thorough investigation. In short, when operating a financial business out of Korea, one must always remember that any internal strife may implicate regulatory scrutiny, and manage the company accordingly.

* * * *

무엇이 감시자를 움직이게 하는가: 국민은행 사건에 부쳐한국에서의 금융업무를 이해하기 위해서는 반드시 금융위원회와 금융감독원의 역할과 기능에 대하여 이해하여야 합니다. 금융위원회는 금융정책 및 금융감독 업무를 담당하는 국내 최고의 금융감독기관으로서 위원장은 장관급이며, 금융감독원("금감원")은 금융기관에 대한 검사·감독업무 등을 실질적으로 수행하는 금융위원회 산하 기관입니다.

이와 관련하여 최근에 불거진 KB국민은행의 주전산기 교체 사태는 금융위원회 및 금융감독원의 역할과 기능 및 국내 최대 금융그룹의 실태를 여실히 보여주는 아주 흥미로운 사건입니다.

자산 267조원의 국내 1위 은행인KB국민은행("국민은행")은2008년부터 한국IBM이 제공하는 주전산시스템을 사용해 왔는데, 유닉스를 차기 주 전산시스템 기종으로 선정하여 KB금융지주 이사회의 결의만을 남겨 두고 있었습니다. 그런데 한국IBM이 갑자기 파격적으로 낮은 협상가격을 제시하자, 이건호 국민은행장이 위 이사회에 결의안의 변경을 요청하였습니다. 그러나 이사회는 이를 묵살한 채 유닉스를 그대로 선정하였습니다. 이에 이 행장은 KB 금융지주가 내부 검토 보고서를 부당하게 위조하였다고 주장하며 금감원에 이를 보고하였고, 금융위원회는 금감원의 조사 결과를 바탕으로KB금융지주의 임영록 회장과 이 행장 모두에 대해 중징계를 내리게 됩니다. 결국 이 행장은 사의를 표명하고 임 회장은 해임되었으며, 국민은행은 주전산기 교체안에 대하여 전면 재검토를 선언하였고, IBM의 기존 시스템 계약이 갱신될 것이 확실시 되고 있습니다.

지주회사 체제 및 은행업이 압도적으로 중요한 우리 나라의 특성상, 행장은 회장으로 가는 관문 성격이 강합니다. 그러다 보니 회장이 직, 간접적으로 행장 선출에 관여함에도 불구하고 1인자인 회장이 2인자인 행장을 견제하는 현상이 종종 발생합니다. 그리고 금융지주 회장에게 권력이 집중되다 보니 회장이 행장의 자율성을 보장해주기 보다는 사사건건 은행 업무에 관여하게 되어 갈등이 자주 생기게 됩니다.

게다가 관치금융이라 불릴 정도로 금융감독원의 강력한 감시를 받는 국내 금융그룹의 특성상, KB지주금융 회장 및 국민은행장은 이른바 '낙하산'으로 정치권이나 경제 관료의 입김이 작용하는 경우가 많았습니다. 그러다 보니 회장과 은행장 사이에 갈등이 증폭되는 경우, 금감원이 사건의 실체를 파악하기보다는 서둘러 문제를 해결하는 데에만 주력하는 입장을 종종 취해 왔습니다. 이 사건 역시 금감원이 사건의 실체(주전산기 교체 과정에서 평가 보고서 조작 등 비리가 있었는지 여부) 파악보다는 최고 경영자의 동반 사퇴라는 극단적인 방법으로 너무 쉽게 갈등을 해결하려 한 것이 아니냐 하는 우려의 목소리도 나왔습니다. 실제로 임 회장과 이 행장 모두 동반 사퇴를 염두에 두고 이번 사태를 키우지는 않았을 것이기 때문입니다.결국 한국에서의 금융 업무를 효율적으로 추진하기 위해서는 금융감독당국의 강력한 규제와 영향력을 항상 염두에 두어야 하겠습니다.

About Kobre & Kim's Korea Team:

- 100% devoted to litigation, arbitration, and investigations
- Led by a former U.S. Department of Justice prosecutor
- All members of the team are fluent in Korean and English
- Offices in New York, London, Hong Kong, Washington DC, Miami, Cayman Islands and British Virgin Islands

국제 소송/중재 전문 로펌 코브레 & 김의 한국팀은: 100% 소송, 중재, 기업 내부조사만을 전문적으로 수행합니다.•전직 미국 연방검사가 이끌고 있습니다.• 모든 팀원들이 영어와 한국어를 능통하게 구사합니다.•뉴욕, 런던, 홍콩, 워싱턴 DC, 마이애미, 케이먼 군도 그리고 영국령 버진 아일랜드 사무소에서 유기적으로 활동하고 있습니다.

Share this email: