

유사수신행위, 사기 투자계약 무효 아님, 형사처벌에도 효력규정 아닌 단속규정으로 계약

유효판단: 대법원 2024. 4. 25. 선고 2023다310471 판결



1. 사안의 개요

(1) 투자계약이 유사수신행위 해당한 경우 - 유사수신행위법 제3조 또는 민법 제103

조를 위반하여 무효 인지 여부, 지급한 투자원금 및 연 5%의 이자, 배당금 - 부

당이득반환 청구

(2) 항소심 판결요지 - 유사수신행위법 제3조는 강행규정이 아니라 단속규정, 사법상

계약의 효력에 영향을 미치지 못함, 투자계약은 선량한 풍속 기타 사회질서에 반

하는 법률행위에 해당하지도 않는다.

- (3) 대법원 판결 - 유사수신행위 형사처벌에도 불구하고 단속규정으로 봄. 투자계약
유효, 상고기각, 원심 유지 판결

2. 대법원 판결 요지

- (1) 유사수신행위법 제3조는 “누구든지 유사수신행위를 하여서는 아니 된다.”라고 규정함으로써 유사수신행위를 일반적으로 금지하고 있다. 유사수신행위법 제2조는 유사수신행위를 “다른 법령에 따른 인가·허가를 받지 아니하거나 등록·신고 등을 하지 아니하고 불특정 다수인으로부터 자금을 조달하는 것을 업(業)으로 하는 행위로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위”라고 정의하면서, “장래에 출자금의 전액 또는 이를 초과하는 금액을 지급할 것을 약정하고 출자금을 받는 행위”(제1호) 등을 유사수신행위의 유형으로 열거하고 있다.

- (2) 유사수신행위법은 제6조 제1항에서 제3조를 위반하여 유사수신행위를 한 자에

대한 형사처벌을 규정하고 있으나, 제3조를 위반하여 체결한 계약 등 법률행위
(이하 '유사수신행위로 체결된 계약'이라 한다)의 사법상 효력에 관한 규정은 두
고 있지 않다. 그러므로 유사수신행위로 체결된 계약의 사법상 효력을 부정할 것
인지는 유사수신행위법의 목적과 관련 규정의 취지를 비롯하여 앞서 살펴본 여
러 사정을 종합적으로 고려해서 판단해야 한다.

(3) 계약 등 법률행위의 당사자에게 일정한 의무를 부과하거나 일정한 행위를 금지
하는 법규에서 이를 위반한 법률행위의 효력을 명시적으로 정하고 있는 경우에
는 그 규정에 따라 법률행위의 유·무효를 판단하면 된다. 법률에서 해당 규정을
위반한 법률행위를 무효라고 정하고 있거나 해당 규정이 효력규정이나 강행규정
이라고 명시하고 있으면 이러한 규정을 위반한 법률행위는 무효이다.

(4) 이와 달리 이러한 규정을 위반한 법률행위의 효력에 관하여 명확하게 정하지 않
은 경우에는 규정의 입법 배경과 취지, 보호법익과 규율 대상, 위반의 중대성, 당
사자에게 법규정을 위반하려는 의도가 있었는지 여부, 규정 위반이 법률행위의
당사자나 제3자에게 미치는 영향, 위반행위에 대한 사회적·경제적·윤리적 가치평
가, 이와 유사하거나 밀접한 관련이 있는 행위에 대한 법의 태도 등 여러 사정을

종합적으로 고려해서 효력을 판단해야 한다(대법원 2018. 10. 12. 선고 2015다 256794 판결, 대법원 2022. 7. 28. 선고 2021다235132 판결 등 참조).

- (5) 유사수신행위법 제3조는 효력규정 또는 강행규정이 아니라 단속규정에 불과하므로 유사수신행위로 체결된 계약은 특별한 사정이 없는 한 사법상 효력을 가진다고 보아야 한다. 이유는 다음과 같다. 1) 유사수신행위법은 관계 법령에 따른 허가나 인가 등을 받지 않고 불특정 다수인으로부터 출자금 등 명목으로 자금을 조달하는 행위를 규제하여 선량한 거래자를 보호하고 건전한 금융질서를 확립함을 목적으로 한다(유사수신행위법 제1조, 대법원 2013. 11. 14. 선고 2013도9769 판결 참조). 이러한 입법 목적은 행정적 규제나 형사처벌을 통하여서도 달성할 수 있고, 유사수신행위로 체결된 계약의 사법상 효력까지 부정하여야만 비로소 달성할 수 있는 것은 아니다. 오히려 그 사법상 효력을 일률적으로 부정할 경우 아래에서 살펴보는 바와 같이 유사수신행위법의 입법 취지에 실질적으로 반하는 결과를 초래할 수 있다. 2) 유사수신행위로 체결된 계약이 무효이면 계약 상대방은 유사수신행위자에게 계약의 이행을 구하거나 그 불이행을 이유로 한 손해배상청구를 할 수 없고, 계약 내용에 따라 유사수신행위자로부터 금원을 지급받은 경우에는 그 금원을 유사수신행위자에게 부당이득으로 반환하여야 한다. 이는 계약 상대방이 해당 계약이 유사수신행위에 해당하는지, 유사수신행위가 유사수신

행위법의 금지 또는 처벌 대상인지를 알았는지 등 그의 선의나 위법성의 인식과 무관하게 발생하는 결과이다. 그런데도 유사수신행위법 제3조를 효력규정 또는 강행규정으로 보아 이를 위반한 법률행위를 일률적으로 무효로 보는 것은 선의의 거래 상대방을 오히려 불리하게 함으로써 '선량한 거래자를 보호'하기 위한 유사수신행위법의 입법 취지에 실질적으로 반할 수 있고, 계약의 유효성을 신뢰한 상대방의 법적 안정성을 해칠 수 있다.

- (6) 어떤 규정이 효력규정 또는 강행규정인지는 그 규정을 위반한 행위가 그 행위의 사법상 효력까지 부정하지 않으면 안 될 정도로 현저히 반사회성, 반도덕성을 지닌 것인지를 고려하여 판단한다(대법원 1989. 9. 12. 선고 88다카2233, 2240 판결, 대법원 2003. 11. 27. 선고 2003다5337 판결 참조). 유사수신행위로 체결된 계약은 불특정 다수인으로부터 자금을 조달하면서 장차 원금 전액 또는 이를 초과하는 금액을 돌려주거나 손실을 보전하는 행위를 주된 내용으로 한다. 이러한 행위는 관계 법령이 정한 인가·허가를 받은 경우와 같이 법령에 따라 허용된 것이라면 특별한 사정이 없는 한 적법하게 할 수 있으므로 그 행위의 내용 자체만으로 현저히 반사회성, 반도덕성을 지닌다고 단정할 수 없다.

(7) 유사수신행위를 형사처벌 대상으로 삼는다는 사정은 유사수신행위의 반사회성, 반도덕성 판단에 관한 하나의 고려 요소가 될 수는 있다. 그런데 유사수신행위에 대한 형사처벌은 자금 조달과 원금 보장 등 유사수신행위로 체결된 계약의 내용 자체보다는 그 계약의 일방 당사자가 관계 법령에 따른 인가·허가 등을 받지 않고 불특정 다수인으로부터 자금을 조달하는 것을 업으로 한다는 계약 외부적 사정에 초점을 맞춘 것이다. 또한 계약 자체의 사법상 효력을 인정할 것인가와 그 계약을 매개로 한 행위를 형사처벌 대상으로 삼을 것인가는 다소 다른 차원의 문제이기도 하다. 그러므로 유사수신행위가 형사처벌 대상이라는 사정 때문에 유사수신행위로 체결된 계약의 효력이 당연히 부정된다고 할 수는 없다. 아울러 유사수신행위법 위반행위는 사기 범행과 더불어 행해지는 경우가 많은데, 사기 범행 역시 형사처벌 대상으로서 유사수신행위법 위반행위보다 법정형(징역형 부분)이 더 높은데도 사기 범행으로 체결된 계약은 무효가 아닌 취소 대상일 뿐이라는 점도 고려해야 한다.

첨부: 대법원 2024. 4. 25. 선고 2023다310471 판결

조사자문, 형사/민사소송, 손해배상, 화해계약, 합의, 공탁 등 One-Stop 대응

T. 02-591-0657 E. kkh@kasanlaw.com H. www.kasanlaw.com