

목 차

사업 보고서	1
【대표이사 등의 확인】	2
I. 회사의 개요	3
1. 회사의 개요	3
2. 회사의 연혁	5
3. 자본금 변동사항	7
4. 주식의 총수 등	8
5. 정관에 관한 사항	8
II. 사업의 내용	10
1. 사업의 개요	10
2. 주요 제품 및 서비스	10
3. 원재료 및 생산설비	15
4. 매출 및 수주상황	18
5. 위험관리 및 파생거래	22
6. 주요계약 및 연구개발활동	26
7. 기타 참고사항	37
III. 재무에 관한 사항	44
1. 요약재무정보	44
2. 연결재무제표	45
2-1. 연결 재무상태표	46
2-2. 연결 포괄손익계산서	47
2-3. 연결 자본변동표	48
2-4. 연결 현금흐름표	49
3. 연결재무제표 주식	50
4. 재무제표	120
4-1. 재무상태표	120
4-2. 포괄손익계산서	122
4-3. 자본변동표	122
4-4. 현금흐름표	123
5. 재무제표 주식	124
6. 배당에 관한 사항	188
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	190
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적	190
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적	192
8. 기타 재무에 관한 사항	192
IV. 이사의 경영진단 및 분석의견	199
V. 회계감사인의 감사의견 등	210
1. 외부감사에 관한 사항	210
2. 내부통제에 관한 사항	211
VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	214
1. 이사회에 관한 사항	214
2. 감사제도에 관한 사항	216
3. 주주총회 등에 관한 사항	218
VII. 주주에 관한 사항	221
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	224

1. 임원 및 직원 등의 현황.....	224
2. 임원의 보수 등	228
IX. 계열회사 등에 관한 사항.....	231
X. 대주주 등과의 거래내용.....	233
XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항.....	235
1. 공시내용 진행 및 변경사항	235
2. 우발부채 등에 관한 사항	239
3. 제재 등과 관련된 사항.....	241
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항	241
XII. 상세표.....	243
1. 연결대상 종속회사 현황(상세).....	243
2. 계열회사 현황(상세).....	243
3. 타법인출자 현황(상세).....	245
【 전문가의 확인 】	246
1. 전문가의 확인.....	246
2. 전문가와의 이해관계	246

사업보고서

(제 16 기)

사업연도 2023년 01월 01일 부터
2023년 12월 31일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2024년 3월 15일

제출대상법인 유형 :

주권상장법인

면제사유발생 :

해당사항 없음

회 사 명 :

에스티팜 주식회사

대 표 이 사 :

김 경 진

본 점 소 재 지 :

경기도 시흥시 협력로231(정왕동, 시화공단 1나 802호)

(전 화) 031)499-3002

(홈페이지) <http://www.stpharm.co.kr>

작 성 책 임 자 :

(직 책) 경영관리본부장 (성 명) 이 현 민

(전 화) 02)527-6306

【 대표이사 등의 확인 】



확 인 서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 공시서류의 기재내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고, 이 공시서류에 표시된 기재 또는 표시사항을 이용하는 자의 중대한 오해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

또한, 당사는 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2024. 3. 15.

에스티팜주식회사

대표이사 김 경 

신고업무담당이사 이 현 민 

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	5	-	-	5	-
합계	5	-	-	5	-

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

2) 연결대상회사의 변동내용

구분	자회사	사유
신규 연결	-	-
연결 제외	-	-

나. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	미해당
벤처기업 해당 여부	미해당
중견기업 해당 여부	해당

다. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)현황	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 유형
코스닥시장 상장	2016.06.23	해당사항 없음

라. 회사의 법적, 상업적 명칭

(1) 당사의 명칭 : 에스티팜주식회사

- (2) 영문 표기 : ST Pharm Co.,Ltd.
- (3) 약식 표기 : 에스티팜(주) 또는 ST PHARM

마. 설립일자 등

당사는 2008년 8월 18일 유켄 주식회사로 설립되어, 2010년 9월 30일 주식회사 삼천리제약을 흡수 합병하면서 상호를 에스티팜주식회사로 변경하였습니다.
 당사는 2016년 6월 23일 코스닥시장에 상장하였습니다.

바. 본사의 주소, 전화번호 및 홈페이지

- (1) 주소 : 경기도 시흥시 협력로231(정왕동, 시화공단 1나 802호)
- (2) 전화번호 : 031)499-3002
- (3) 홈페이지 : <http://www.stpharm.co.kr>

사. 주요 사업의 내용

당사는 신약 원료의약품 및 제네릭 원료의약품을 판매하고 있습니다. 당사의 주요 제품은 올리고핵 산치료제(Oligonucleotide) 및 small molecule(저분자 화학합성 신약) 원료의약품(API) CDMO입니다. 2022년부터 신사업인 mRNA CDMO 관련 매출이 발생하고 있습니다. 에스티팜은 단일 사업본부 체제로 운영되고 있으나 투자자 편의를 위해 구분한 부문별 매출 현황은 다음과 같습니다.

구분		주요제품의 적응증	2023년 매출비중
신약 API	저분자 화학합성 신약	dT&dC, 위염 등	7.6%
	Oligonucleotide	고지혈증, 만성B형간염 등	59.5%
	mRNA	지질 등	3.3%
제네릭 API		결핵, 당뇨 등	17.4%
기타 (CRO 등)		비임상 동물시험, 독성병리 등	12.2%

당사 정관에 나와있는 목적사업은 다음과 같습니다. 상세한 내용은 본 보고서 II. 사업의 내용을 참조하시기 바랍니다.

목적사업	비고
1. 의약품, 원료의약품의 제조판매, 도매업 및 수출입업 2. 화공약품, 공업약품, 농약품의 제조판매, 도매업 및 수출입업 3. 의약부외품, 위생용품, 화장품, 의료기기 제조판매 및 수출입업 4. 식품과 그 첨가제의 제조판매 및 수출입업 5. 의약품 소분업 6. 약초 재배 및 추출 판매업 7. 의약품 도매업, 잡화 도매업 8. 의약품, 원료의약품 임가공업 9. 부동산매매 및 임대업 10. 인터넷 및 전자상거래 관련 사업 11. 화공약품, 의약품, 원료의약품 등의 연구개발용역업 12. 전자소재 및 정밀화학의 제조판매, 도매업 및 수출입업 13. 전 각호에 관련되는 사업, 투자 및 무역중개업	현재 회사가 영위하는 목적사업

아. 신용평가에 관한 사항

당사는 보고서 작성 기준일 현재 신용평가를 받은 사항이 없습니다

2. 회사의 연혁

가. 회사의 본점 소재지 및 그 변경

- 본점소재지 : 경기도 시흥시 협력로231(정왕동, 시화공단 1나 802호)
- 보고서 작성 기준일 현재 당사의 본점 소재지 변동사항은 없습니다.

나. 경영진의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2019.03.22	정기주총	사내이사 이현민	-	사내이사 이동렬 임기만료
2020.03.23	정기주총	-	대표이사 김경진	-
2021.03.23	정기주총	사외이사 송광호 감사 오종원	-	사외이사 안형준 임기만료 감사 이영재 임기만료
2022.03.25	정기주총	사외이사 김동표 사내이사 장순기	사내이사 이현민	-
2023.03.27	정기주총	-	사내이사 김경진	-
2024.03.25	정기주총	사외이사 김철홍	감사 오종원	사외이사 송광호 임기만료

다. 최대주주의 변동

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 상호의 변경

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 회사가 화의 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

- 회사의 주력 사업인 CDMO 사업은, Small Molecule API에서 Oligonucleotide API 및 mRNA CDMO 사업으로 확장 중에 있습니다. 또한 미주, 유럽 자회사를 통한 CRO 사업 및 자체신약 개발을 진행 중에 있습니다.

사. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

시기	내용
----	----

2011년 12월	B형간염치료제 LYII7 세계일류상품 선정(지식경제부)
2012년 06월	보건복지부 주관 혁신형제약기업 선정
2013년 06월	ATC(우수기술연구센터) 선정
2014년 02월	호주 TGA cGMP 인증
2015년 01월	반월공장 지점설치 등기
	일본 PMDA cGMP 인증
2015년 02월	미국 FDA cGMP 인증
2015년 05월	반월 신공장 준공
2015년 06월	보건복지부 주관 혁신형제약기업 재인증
	ATC과제 재선정
2015년 09월	반월공장 BGMP 승인
2015년 11월	동아에스티 반월공장 영업양수도
	반월2공장 지점설치 등기
2015년 12월	7천만불 수출의탑 수상
2016년 06월	EU EMA cGMP 인증
	코스닥시장 상장
2016년 11월	1억불 수출의탑 수상, 금탑산업훈장 수훈
	혁신형제약기업 성과보고 보건복지부장관 표창
	산업통상자원부 주관 대한민국 혁신기업대상 대통령상 수상
2017년 05월	코스닥시장 소속부 변경(중견기업→우량기업)
2017년 07월	반월1공장, 반월2공장 통합 등기
2018년 05월	월드클래스 300 기업 인증(산업통상부, 중소벤처기업부 주관)
2018년 06월	보건복지부 주관 혁신형제약기업 재인증
2018년 06월	올리고 전용 신공장 준공
2018년 11월	미국 FDA cGMP 인증
	반월 올리고 전용 신공장 시생산 성공
2019년 04월	반월 올리고 전용 신공장 본생산 시작
2019년 08월	반월 올리고 전용 신공장 추가 증설
2019년 10월	환경관리 우수 사업장 선정(반월공장)
2019년 11월	유럽 소재 CRO업체 지분 인수, ANAPATH SERVICES GMBH(스위스), ANAPATH RESEARCH, S.A.U(스페인)를 각각 자회사 및 손자회사로 편입
	STP1002(항암제) 미국 FDA에 임상1상 IND 승인
2020년 05월	STP0404(에이즈치료제) 유럽 임상1상 IMPD 승인
2020년 06월	Roche CDMO Awards 2019 수상
2020년 08월	올리고 생산설비 1차 증설(반월공장 올리고동 3,4층의 60%)
2020년 10월	올리고 생산설비 2차 증설(글로벌제약사의 무상지원을 받는 공동투자)
2020년 11월	mRNA 관련 신사업(CDMO 및 자체신약 개발) 진출
	ANAPATH SERVICES GMBH 서울사무소 설립
2020년 12월	전환사채 발행 (1,100억원 규모)
2021년 04월	미국, San-Diego, 레바티오 테라퓨틱스 (LEVATIO Therapeutics) 설립
2021년 08월	미국, Atlanta, 버나젠(VERNAGEN) 설립
2021년 12년	mRNA 기반 COVID-19 예방 백신(STP2104) 임상 1상 시험 계획 (IND) 신청
2022년 03월	mRNA 기반 COVID-19 예방 백신(STP2104) 임상 1상 시험 승인
2022년 04월	아태평양 글로벌 우수 올리고뉴클레오타이드 CDMO 선정 (Frost & Sullivan)반월
2022년 04월	캠퍼스 제1 올리고동 3, 4층 1차 증설 완료
2022년 05월	미 지역 mRNA 신약개발사와 PPQ 배치용 177억원 규모 LNP 지질 공급계약 체결

2022년 05월	<p>신변종 출현 감염병 신속대응 mRNA 백신 플랫폼 국책과제 선정 올리고 상업화 물량 제조 시설 PAI(Pre Approval Inspection) 실사 반월캠퍼스 제2 올리고동 3, 4층 2차 증설(글로벌제약사의 설비투자 지원) 완료 에이즈 치료제(STP0404) 임상 1상 레포트(CSR) CRO로부터 수령 반월캠퍼스 올리고 생산설비 아시아 최초 미국 FDA cGMP 인증(NAI 등급) 획득 반월캠퍼스 Ecovadis 평가 결과 Silver 등급 획득(글로벌 동종 업계 상위 25% 내) 국제 비영리신약개발재단(DNDi)과 중저소득 소외계층 환자를 위한 치료제의 공정 기술 개발 협약 체결</p>
2022년 05월	
2022년 07월	
2022년 08월	
2022년 09월	
2022년 10월	
2022년 11월	
2022년 12월	
2023년 01월	
2023년 02월	
2023년 03월	
2023년 05월	<p>코스닥 라이징스타 신규기업 선정 에이즈치료제 STP0404 미국 FDA 임상2a상 IND 신청 Pharmatechoutlook으로부터 2022년 아태지역 Top 10 CDMO 기업으로 선정 에이즈치료제 STP0404 미국 FDA 임상2a상 IND 승인 2022년 서스틴베스트 ESG 평가 결과 2년 연속 최고등급(AA) 획득 2022년 한국ESG기준원 ESG 평가 결과 종합 B+ 김경진 대표, 글로벌 백신 허브화 추진 유공 보건복지부 장관 표창 수상 mRNA 기반 범 코로나 예방 백신(STP2250) 임상 1상 시험 계획 (IND) 신청 통합 R&D 연구소 이노베이션센터 준공 2023년 AACR(미국 암학회) 참석, 항암제 STP1002의 병용투여 전임상 결과발표 에이즈치료제 Pirmitegravir 미국 FDA 임상 2a상 시작 사회적 책임 경영 선포식 개최 2023년 코스닥 라이징스타 재선정 mRNA 상업화 규모 생산설비 증설 완료 제2올리고동 신축 개시 STP2104 임상1상 중간 결과 공개</p>
2023년 06월	
2023년 07월	
2023년 08월	
2023년 09월	
2023년 10월	
2023년 11월	
2023년 12월	
2024년 01월	
2024년 02월	
2024년 03월	

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동추이

(단위 : 원, 주)

종류	구분	제16기 (2023년 말)	제15기 (2022년 말)	제14기 (2021년 말)
보통주	발행주식총수	18,808,775	18,808,775	18,808,775
	액면금액	500	500	500
	자본금	9,404,387,500	9,404,387,500	9,404,387,500
우선주	발행주식총수	-	-	-
	액면금액	-	-	-

	자본금	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-
	액면금액	-	-	-
	자본금	-	-	-
합계	자본금	9,404,387,500	9,404,387,500	9,404,387,500

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	30,000,000	20,000,000	50,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	18,808,775	5,610,000	24,418,775	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	5,610,000	5,610,000	-
	1. 감자	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-
	4. 기타	-	5,610,000	5,610,000
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	18,808,775	-	18,808,775	-
V. 자기주식수	-	-	-	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	18,808,775	-	18,808,775	-

5. 정관에 관한 사항

가. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2021.03.23	제13기 정기 주주총회	<ul style="list-style-type: none"> - 전자증권 도입에 따른 주식명의개서기간 절차 삭제 - 배당기산일 준용 기준 삭제 - 상법 개정에 따른 신주의 동등 배당 명문화 - 주식매수선택권 행사기간 연장 - 감사의 선임 및 해임 관련 조문 정비 - 상법 개정에 따른 전자투표 도입 시 주주총회 결의요건 완화 규정 명문화 	상법 및 상법시행령 개정에 따른 정관 개정 등

2023.03.27	제15기 정기 주주총회	- 이사회 내 각 위원회를 둘 수 있음을 명문화 (사외이사후보추천위원회, 평가보상위원회, 감사위원회 등)	이사회 내 위원회 도입을 위한 조문 신설
------------	-----------------	--	---------------------------

나. 사업목적 현황

구분	사업목적	사업영위 여부
1	의약품, 원료의약품의 제조판매, 도매업 및 수출입업	영위
2	화공약품, 공업약품, 농약품의 제조판매, 도매업 및 수출입업	영위
3	의약부외품, 위생용품, 화장품, 의료기기 제조판매 및 수출입업	영위
4	식품과 그 첨가제의 제조판매 및 수출입업	영위
5	의약품 소분업	영위
6	약초 재배 및 추출 판매업	미영위
7	의약품 도매업, 잡화 도매업	영위
8	의약품, 원료의약품 임가공업	영위
9	부동산매매 및 임대업	영위
10	인터넷 및 전자상거래 관련 사업	미영위
11	화공약품, 의약품, 원료의약품 등의 연구개발용역업	영위
12	전자소재 및 정밀화학의 제조판매, 도매업 및 수출입업	영위
13	전 각호에 관련되는 사업, 투자 및 무역중개업	영위

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 주요사업의 내용(요약)

- 에스티팜은 1983년 설립된 삼천리제약으로 출발해 2010년 동아쏘시오그룹에 편입되었으며, 저분자 신약 CDMO에서의 경험과 기술을 바탕으로 새로운 치료제 분야인 올리고핵산치료제 CDMO로 사업 영역을 확장하였습니다.

2018년에는 올리고핵산치료제 전용 신공장을 반월캠퍼스에 준공함으로써 글로벌 3위 수준의 올리고 생산능력을 갖추었습니다.

희귀질환 위주로 개발되던 올리고핵산치료제가 만성질환으로 그 개발 영역이 넓어지면서 올리고 원료 수요가 증가하였습니다. 이러한 우호적인 시장환경에 선제적으로 대응하고자 2020년 8월 기존 생산라인의 2배인 3.6 mol 규모의 자체 올리고 생산설비 증설을 발표하였으며, 10월에는 글로벌 제약사로부터 설비투자 지원(공동설비 증설)을 받는 등 두 차례의 설비 증설 계획을 발표하였습니다. 2022년 4월과 7월 해당 증설이 모두 완료되었으며 에스티팜의 올리고 생산능력은 6.4mol로 기존 생산능력 대비 약 3.2배 증가하였습니다.

2021년 11월에는 1,500억원을 투자하여 반월캠퍼스 내 제2 올리고동을 신축하고 올리고 생산능력을 7.6mol 이상으로 추가 확장하는 대규모 설비투자 계획을 발표하였습니다. 2026년 증설이 완료되면 에스티팜의 올리고 생산능력은 연간 14mol 규모로 현재 6.4mol 대비 두 배 이상 확대되어 확고한 글로벌 No. 1 올리고핵산치료제 CDMO로 도약하게 될 전망입니다.

에스티팜은 올리고 CDMO를 통해 축적한 기술과 cGMP 역량을 바탕으로 2020년 11월 mRNA 사업에 진출하였습니다. 2022년 5월에는 북미 소재 글로벌 mRNA 신약개발사에 177억원 규모 LNP용 지질 공급계약을 체결했으며 현재 mRNA 관련 누적 수주규모는 약 250억원입니다. 또한 글로벌 제약 바이오텍 기업 10여 곳과 mRNA 관련 다양한 사업제휴에 대해 논의 중입니다.

에스티팜은 2019년 유럽 소재 CRO 업체 두 곳(스위스, 스페인)을 인수하고 2021년 4월, 8월 미국에 xRNA 및 유전자치료제(CAR-NKT) 개발을 위한 바이오텍회사(레바티오, 버나젠)를 설립함으로써, 자체신약 개발 - CRO - CDMO로 이어지는 신약 개발의 전과정을 One-stop-service로 처리 가능한 차별화된 밸류체인 시스템을 구축하게 되었습니다.

에스티팜은 혁신적인 신약개발 전략 Virtual R&D를 통해 현재 2개의 자체개발 신약이 글로벌 임상 중에 있습니다. 계열 내 약물로는 처음으로 인체 대상 임상이 진행 중인 First-in-class 에이즈치료제 STP0404(Pirmitegravir, 피르미테그라비르)는 프랑스에서 임상1상을 마치고 미국 FDA로부터 임상 2a상의 IND 승인을 받아 임상 2a상이 진행 중이며, 2024년 3분기 중 중간결과 발표가 예상됩니다. 대장암, 비소세포성폐암, 간암 등 진행성고형암을 대상으로 하는 First-in-class 항암제 STP1002(Basroparib, 바스로파립)는 2023년 3월 임상1상의 환자 투약이 모두 완료되었으며 2024년 상반기 중 임상 결과가 나올 것으로 기대하고 있습니다.

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등의 현황

- 당사의 주요 제품은 신약 원료의약품이며 세부적으로 RNA 치료제의 주원료인 올리고(Oligonucleotide)와 저분자 신약 CDMO 그리고 제네릭 CMO 사업, 자체신약 개발로 사업 영역을 나눌 수 있습니다.

에스티팜의 주력 CDMO 제품으로는 RNA 기반 약물에 사용되는 올리고뉴클레오타이드(Oligonucleotide)이며, 이는 최근 유전자치료제 약물전달 기술 발달에 따라 만성질환 영역으로 확장되면서 수요가 증가하고 있는 상황입니다.

이와 함께 회사는 저분자 신약 CDMO와 제네릭 CMO 사업을 영위하고 있으며, 항바이러스 API 제조에 특화된 오랜 경험과 글로벌 트랙레코드를 기반으로 차별화된 CDMO 서비스를 제공하고 있습니다.

나. 회사의 주요 사업

(1) CDMO 부문

- 회사는 저분자 신약 원료의약품 CDMO 사업 분야를 확장하여, 신규사업 영역으로서 새로운 치료제 분야인 핵산치료제(Nucleic Acid-based Therapeutics) 원료의약품 시장으로 진출하였으며, 현재 아시아 1위, 글로벌 3위 내의 올리고뉴클레오타이드(oligonucleotide)제조 CDMO의 경쟁력을 보유하고 있습니다.

올리고뉴클레오타이드(oligonucleotide)는 20여 개의 핵산 단량체(nucleoside monomer)의 조합으로 구성되는 물질로서, Oligonucleotide 약물(핵산치료제)은 기존의 일반 저분자 치료제들이나 항체 치료제들이 몸속의 질병에 직접 작용하여 질환을 완화시키던 방식과는 달리 생체 내에서 유전정보를 가지는 유전자 물질인 DNA나 RNA와 직접적으로 결합하여 병리적인 유전정보를 차단하여 보다 원천적인 치료효과를 나타냅니다.

글로벌 의약품 시장에서는 올리고핵산 치료제가 희귀질환에서 만성질환 영역으로 확대되고 있으며, 이에 따라 원료의약품 수요가 증가하고 있습니다.

현재까지 난치성 유전질환을 중심으로 Spinraza, Kynamro, Macugen 등 약 20개 정도의 신약이 허가 시판되었으며, 만성질환 치료제로 블랙버스터가 예상되는 Inclisiran도 유럽(EMA) 및 미국(FDA)으로부터 상업화 승인을 받았습니다. 2024년 이후에는 혈액암치료제 Imetalstat를 시작으로 올리고 신약의 상업화가 항암제 영역으로까지 확대될 전망입니다.

회사는 오랜 기간 Nucleoside 기반의 저분자 의약품 CDMO로서 축적한 기술 노하우와 경험을 바탕으로, 올리고 API의 출발물질인 Amidites에서 최종 API까지 신약에 필요한 원료를 원스탑으로 GMP 생산이 가능한 전세계 유일한 올리고 API CDMO입니다.

이를 통해 경쟁사 대비 가격경쟁력, 공급의 연속성, 품질의 안정성 측면에서 경쟁력을 보유하고 있으며 Amidites의 자체 생산 및 재고 보유를 통해 납기를 단축시킴으로써 고객사의 신약개발 속도를 빠르게 진행시킬 수 있는 강점을 가지고 있습니다.

또한 회사는 2018년 6월 올리고 전용 공장을 완공한 데 이어 급성장 중인 올리고핵산치료제 시장 수요를 대비하여 2020년 8월에는 307억원 규모의 1차 추가 증설을 결정했습니다.

이와 더불어 2020년 10월, 글로벌 제약사의 무상지원을 포함한 2차 추가 증설 계약을 완료하며, 한국 CDMO 역사상 최초의 Dedication(공급망을 선제적으로 확보하기 위해 전용 라인화 하는 것) 사례로서 글로벌 시장에서 CDMO 역량을 인정받는 쾌거를 이루었습니다.

또한 회사는 RNA 치료제/백신 시장의 급성장에 따라 선제적인 설비 투자를 위해 2021년 12월, 올리고 제2동 신축 계획을 발표하였으며, 2026년까지 단계적인 증설을 진행할 예정입니다. 2020년 두 차례에 걸쳐 진행한 제1올리고동의 생산설비 증설이 2022년 4월과 7월에 모두 완료되었습니다.

2022년 5월 미국 FDA로부터 반월캠퍼스의 올리고 생산설비에 대한 PAI(Pre Approval Inspection)실사를 받았으며 7월 최고등급인 NAI(No Action Indicated, 발견된 지적사항 없음)의 cGMP 인증을 받았습니다. 올리고 생산설비에 대한 미국 FDA의 cGMP 인증은 아시아 최초입니다.

에스티팜은 이미 2018년 미국 FDA로부터 저분자 화학합성 원료의약품 분야에서 cGMP 인증을 받은 바 있어 저분자 화학합성 분야와 올리고 원료의약품 분야 모두 미국 FDA로부터 cGMP 인증을 받은 글로벌 유일의 CDMO 기업입니다.

(2) 자체신약 개발

- 에스티팜은 연구, 개발 단계부터 임상 및 판매 단계까지 보유하고 있는 국내외 Network 및 파트너쉽을 기반으로 License-in & out, Outsourcing 등을 적극적으로 활용하여 신약을 개발하는 Virtual R&D 전략으로 자체신약을 개발하고 있습니다. 이를 통해 국내외 연구기관 및 대학 등과 공동연구를 수행하고 있으며 현재 2개의 신약 후보물질이 글로벌 임상 중입니다

당사는 제한적인 개발비용 및 신약들의 낮은 상업화의 현실을 감안해, 자체 개발을 통한 상업화 단계까지 개발하기 보다는 약효의 검증과 독성을 확인할 수 있는 임상 2상 단계까지 라이선싱아웃(out-licensing)과 원료공급권 확보를 목표로 신약 개발을 추진하고 있습니다.

계열 내 약물로는 처음으로 인체 대상 임상이 진행 중인 First-in-class 에이즈치료제 STP0404(Pirmitegravir, 피르미테그라비르)는 프랑스에서 임상1상을 마치고 미국 FDA와 임상 2a상의 IND 승인을 받아 2023년 5월 미국에서 임상 2a상의 첫 환자 투약이 시작되었습니다. 임상 2a상은 2024년 상반기 내에 종료될 예정이며 3분기 중에 중간결과 발표를 예상하고 있습니다.

대장암, 비소세포성폐암, 간암 등 진행성고형암을 대상으로 하는 First-in-class 항암제 STP1002(Basroparib, 바스로파립)는 경구용으로 개발되는 세계 최초의 대장암치료제입니다. 2024년 상반기 중 임상1상의 세부 결과가 나올 것으로 기대하고 있습니다. 2023년 4월 AACR(미국 암학회)에서 MEK 저해제의 내성을 극복하는 병용투여에 대한 전임상 결과 논문 초록이 게재되었습니다.

에스티팜은 새로운 팬데믹 상황이 도래할 때 선제적으로 대응할 수 있는 mRNA 백신 플랫폼을 구축하여 국민의 생명을 지키는 백신 자주권 확보를 위해 정부와 협력하여 LNP를 적용한 국내 유일의 COVID-19 mRNA 백신을 개발 중입니다. 후보물질 STP2104는 남아공 등에서 임상1상 환자 투약이 모두 완료되어 '23년 4분기 면역원성 등에 대한 중간결과를 발표했으며 '24년 상반기 내 임상1상의 최종 결과가 나올 것으로 예상하고 있습니다.

에스티팜이 자체 특허를 보유한 mRNA 플랫폼기술인 SmartCap®은 '23년 5월 PCT 국제특허출원을 완료하였으며 STP2104 외에 카톨릭대학교 남재환 교수 연구팀이 개발 중인 국내 최초의 mRNA 암 백신(자궁경구암)에도 사용 중입니다. 또한 STLNP®는 2024년 1월 PCT국제특허 출원을 완료하였습니다.

다. 회사의 신규사업

(1) mRNA 사업

- 2020년 11월, 에스티팜은 오래전부터 준비해 온 신사업인 mRNA CDMO 및 mRNA 기반 자체신약 개발을 본격 선언하였습니다.

에스티팜은 mRNA 분자를 안정화하는 핵심기술인 5'Capping 기술의 독자화에 성공하였습니다. 2020년 10월 SmartCap®으로 국내특허 출원 후, 등록이 완료되어 PCT 출원을 마치고 현재 개별국에 대한 글로벌 특허 출원이 진행 중입니다. SmartCap®은 현재 전세계 캡핑을 독점하고 있는 미국 T사와 경쟁할 수 있는 유일한 상업화 제품입니다. 미국 T사는 2022년 캡핑 매출로 연간 약 8천억원 규모의 매출을 올리고 있습니다.

또한 이화여대 이혁진 교수 연구팀과 공동개발한 mRNA 약물 전달의 핵심기술인 LNP 플랫폼 STLNP®도 특허권 지분을 모두 양도받았으며 국내특허 출원과 PCT 국제특허 출원을 모두 완료하였습니다. 2021년 4월에는 Genevant 로부터 COVID-19 mRNA 백신 개발 및 상업화를 위한 LNP 기술을 도입하였습니다.

2021년 6월 백신 자주권 확보를 위해 국내 최초로 LNP 기술을 적용하여 개발한 COVID-19 mRNA 백신 후보물질 STP2104는 에스티팜이 자체 기술로 국산화한 캡핑기술인 SmartCap®을 사용했으며 임상1상 중간 결과 글로벌 mRNA 백신과 동등 이상의 중화항체 역가와 항체양전율을 확인하였습니다.

또한 에스티팜은 mRNA 백신의 대량생산을 위한 3 단계의 설비 구축 계획을 수립하였습니다. 2020년 8월 반월캠퍼스 내 비임상 실험용 규모 증설을 시작으로 2021년 5월 Mid-scale (GMP) 규모의 추가 증설을 완료하였으며, '23년 8월 연간 3천만 ~ 1억 도즈 상당의 상업화 규모 mRNA 백신 원액을 생산할 수 있는 설비를 완공하였습니다.

(2) Levatio Therapeutics 및 VERNAGEN 설립 (손자회사)

- 에스티팜은 2021년 4월, 미국 샌디에고(San-Diego)에 mRNA 및 CAR-NKT 플랫폼 기술을 이용한 신약개발 바이오텍 레바티오 테라퓨틱스(Levatio Therapeutics)와 2021년 8월, 미국 애틀랜타에 mRNA 신약개발 바이오텍 버나젠(VERNAGEN)을 설립하였습니다.

회사는 레바티오의 최고 기술책임자(CSO) 겸 CEO로 27년간 면역항암제와 자가면역질환을 연구해 온 항암 및 면역학 분야 글로벌 전문가 지현배 박사를 영입했으며, 버나젠의 대표로 김백 교수를 영입하여 xRNA 와 CAR-NKT 플랫폼을 통해 에스티팜의 유전자치료제 CDMO 분야로의 확장에 기여할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

2023년 3월 버나젠은 CDC(미국질병예방통제센터, 미국질병청)와 하트랜드바이러스 mRNA 백신 공동연구개발 MOU를 체결했으며 7월 본계약 체결이 모두 완료되었습니다. 버나젠이 미국질병청과 공동연구개발하는 하트랜드바이러스 mRNA백신은 에스티팜의 SmartCap®과 STLNP® 플랫폼기술이 적용됩니다. 또한 에스티팜이 CDMO 를 맡아 시료 생산과 공정연구를 진행하므로 에스티팜의 mRNA

플랫폼기술을 미국질병청으로부터 인정받은 데에 큰 의미가 있습니다. 하트랜드바이러스는 동아시아 전역에서 일명 살인진드기에 물려 감염되는 중증열성혈소판감소증후군 바이러스와 같은 계열로서 치사율이 10 ~ 30%에 달하는 무서운 감염병임에도 현재까지 치료제나 예방 백신이 전혀 없는 상태입니다. 버나젠은 10 여개의 항바이러스 질환 mRNA 백신 파이프라인을 보유 중입니다.

라. 주요 제품 매출

(단위 : 백만원)

매출 유형	품 목	2023년		2022년		2021년	
		(제16기)		(제15기)		(제14기)	
		금액	비중	금액	비중	금액	비중
제품	신약API	200,836	70.47%	177,405	71.16%	104,021	62.80%
	제네릭API	56,504	19.83%	45,117	18.10%	38,910	23.49%
	기타	155	0.05%	1,253	0.50%	-	-
	상품	3,233	1.13%	7,923	3.18%	7,551	4.56%
	용역	24,109	8.46%	17,500	7.02%	15,010	9.06%
	수수료	-	0.00%	-	-	150	0.09%
	기타	155	0.06%	124	0.04%	-	-
	합계	284,992	100.00%	249,322	100.00%	165,642	100.00%

마. 주요 제품 등의 가격변동 추이

(1) 가격변동추이

(단위 : 원/kg)

구분		2023년		2022년		2021년	
		(제16기)		(제15기)		(제14기)	
신약API	수출	46,388,350		54,728,087		20,684,780	
	내수	6,241,585		5,026,124		34,631,836	
제네릭API	수출	2,883,934		3,235,858		1,998,978	
	내수	2,041,824		935,513		40,511	

주) 당사는 다수의 의약품 원료를 생산하며 품목마다 단위 당 단가가 현저히 다를 수 있습니다. 상기 수치는 전체 금액을 총 중량(kg)으로 단순 산술평균한 것입니다.

(2) 가격변동원인

구분	원인
신약API 중 수출 단가	전년도 대비 단위당 저가인 원료가 출하됨으로써 수출용 신약API 단가가 하락하였습니다.
제네릭 API 중 내수 단가	전년도 대비 단위당 고가인 원료가 출하됨으로써 내수용 제네릭API 단가가 상승하였습니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 주요 원재료 매입 현황

(단위 : 백만원, 천US달러)

구분		2023년 (제16기)	2022년 (제15기)	2021년 (제14기)
원료 A	원화	5,420	5,974	3,276
	달러	-	-	-
원료 B	원화	2,683	1,714	1,843
	달러	2,032	1,299	1,593
원료 C	원화	1,835	2,099	1,723
	달러	1,375	1,522	1,499
원료 D	원화	3,532	2,242	3,045
	달러	-	-	-
원료 E	원화	-	3,507	3,148
	달러	-	2,550	2,650

주1) 2022년 주요 원재료 매입 기준입니다.

주2) 원료명을 밝힐 경우 매입 원가가 공개될 수 있으므로 공개하지 않았습니다.

주3) 주요 원재료 매입처는 당사와 특수한 관계에 해당하지 않습니다.

나. 주요 원재료 가격변동 현황

(단위 : 원/kg, US달러/kg)

구분		2023년 (제16기)	2022년 (제15기)	2021년 (제14기)
원료 A	원화	6,392	6,872	6,037
	달러	-	-	-
원료 B	원화	412,889	428,511	346,594
	달러	313	325	299
원료 C	원화	2,368,030	2,484,362	2,052,377
	달러	1,775	1,801	1,785
원료 D	원화	105,500	101,000	101,000
	달러	-	-	-
원료 E	원화	-	2,344,470	2,375,209
	달러	-	1,706	1,999

주1) 2022년 기준 주요 원재료 매입 기준입니다.

- 주2) 원료명을 밝힐 경우 매입 원가가 공개될 수 있으므로 공개하지 않았습니다.
- 주3) 주요 원재료 매입처는 당사와 특수한 관계에 해당하지 않습니다.
- 주4) 원료A는 업계 거래 관행상 L당 단가를 사용하였습니다.

다. 생산능력, 생산실적, 생산가동을 관련사항

- 당사의 각 품목별 단가가 상이하여 같은 공장에서 다른 품목을 생산할 경우 금액 기준 생산능력 및 생산실적의 차이가 매우 심하여 객관성을 저해합니다. 또한 각 품목별 공정시간역시 매우 상이하기 때문에 획일화된 기준에 따라 생산수량을 산출한다 해도 객관성이 떨어집니다. 이러한 특성을 감안하여 특정 품목 전용생산 공장의 경우 해당 품목의 연간 생산 능력과 실제 생산실적을 수량 기준으로 산출하였으며, 겸용공장(Multi-purpose)의 경우생산량 비중이 가장 높은 대표 품목을 선정하여 생산능력을 산출하고 생산실적은 실제 생산량을 기재하였습니다.

(단위 : 톤)

제품명		구분	2023년 (제16기)	2022년 (제15기)	2021년 (제14기)	
시화 공장	1공장 (고혈압치료제 외)	생산능력	20	20	20	
		생산실적	6.86	4.47	4.85	
	2공장 (고혈압치료제 외)	생산능력	3.7	3.7	3.7	
		생산실적	2.74	2.35	1.47	
	3공장 (수출용 원료의약품)	생산능력	33.6	33.6	33.6	
		생산실적	2.15	1.83	2.15	
	5공장 (결핵치료제 외)	생산능력	15.5	15.5	15.5	
		생산실적	7.77	4.53	5.7	
	6공장 (미토콘드리아 결핍 치료제)	생산능력	30	30	30	
		생산실적	20.2	20.17	22.07	
	Scale Up (고혈압 치료제)	생산능력	0.7	0.7	0.7	
		생산실적	0.58	0.46	0.38	
	소계	생산능력	103.5	103.5	103.5	
		생산실적	40.3	33.81	36.62	
반월 공장	1섹터 (MRI 조영제/역류성 식도염 치료제 외)	생산능력	25.5	25.5	25.5	
		생산실적	23.6	8.67	28.79	
	2섹터 (결핵치료제 외)	생산능력	35	35	35	
		생산실적	54.54	94.67	47.03	
	3섹터 (고지혈증치료제 외)	생산능력	1.5	1.5	1.5	
		생산실적	0.27	0.71	0.73	
	4섹터 (고혈압치료제 외)	생산능력	0.78	0.78	0.78	
		생산실적	0.16	0.09	0.15	
	생산동B (타우린)	생산능력	-	-	801	
		생산실적	-	-	467.59	

	생산동C (결핵치료제 외)	생산능력	-	-	6
		생산실적	-	-	3.44
	생산동D (모노머 등)	생산능력	0.29	0.29	0.29
		생산실적	-	-	0.01
	제1올리고동	생산능력	0.75	0.75	0.75
		생산실적	1.58	0.2	0.09
	소계	생산능력	63.82	63.82	870.82
		생산실적	80.15	104.34	547.83
합계	생산능력	167.32	167.32	973.28	
	생산실적	120.45	138.15	584.45	

주1) 공장별 대표생산 품목변경으로 인하여 생산능력이 연도별로 변경될 수 있습니다.

라. 생산능력 산출근거

- 연간생산능력은 생산공정에 투입될 수 있는 Batch 수와 품목별 최대 Batch size에 따라 결정됩니다. Batch수는 Batch Term에 따라 결정되며 Batch Term은 첫번째 Batch(일반 제조업의 경우 생산 LOT의 개념) 이후 두번째 Batch가 반응기에 투입되는데 필요한 일수를 의미합니다. Batch Size는 해당 공장의 반응기 크기에 따라 결정이 됩니다. 다만, 각 품목별로 반응에 필요한 용매, 촉매 등의 필요수량이 다르기 때문에 같은 반응기에서 생산을 할 경우에도 품목별로 Batch Size는 다릅니다.

마. 가동률

가동률은 설비가동률이 아닌 생산가동률 기준으로 계산하였습니다. 설비가동률은 생산 후 클린작업일수가 제외된 실제 생산일수로 가동률을 산정합니다.

구분	생산 가능일수(일)	실제 생산일수(일)	평균가동률(%)
시화공장	2,693	1,749	71.0
반월공장	1,570	1,021	65.5
올리고 신공장	628	401	66.7

주1) 상기 기재한 평균가동률은 생산 가능일수 대비 실제 생산일수를 기준으로 계산하되공사 등으로 생산 가능일수가 줄어드는 경우 이를 반영해 계산한 것입니다.

주2) 시화공장 생산 가능일수: 295일 X 7 (1~2공장, 5공장 1S~2S, 6공장 1S~2S, Pilot) + 314일 X 2 (3공장, K-lab), (1월 정제수실 공사기간 제외, 3공장, K-lab 만 26일로 반영)

주3) 반월공장 생산 가능일수: 314일 X 5 B동, C동 가동 중단 및 mRNA 공장 준공으로 인한 실제 생산일수 감소 (1S, 2-1S, 2-2S, 3S, 4S)

주4) 올리고 신공장 생산 가능일 수 : 2층 1 Line, 3-4층 2 Line (합성기준)

바. 생산설비에 관한 사항

(1) 생산설비 현황

(단위 : 백만원)

구분	자산별	소재지	2023년				
			기초가액	증가	감소	당기상각	기말잔액

시화 공장	토지	경기도 시흥시 정왕동	17,855	-	-	-	17,855
	건물		7,954	326	-	(596)	7,684
	구축물		2,488	605	-	(238)	2,855
	기계장치		6,154	2,125	(1,416)	(1,001)	5,862
반월 공장	토지	경기도 안산시 산단로	41,705	-	-	-	41,705
	건물		60,612	6,961	-	(2,556)	65,017
	구축물		3,666	408	-	(365)	3,709
	기계장치		49,069	26,389	(20)	(8,748)	66,690
합계			189,503	36,814	(1,436)	(13,504)	211,377

(2) 투자현황

(단위 : 억원)

구분	설비	총소요 예상	기지출액		지출예정 잔액	투자 시작일	완료 예정일	비고
			2022년	2023년				
기계장치	mRNA 제조소 증설	105	80	25	-	'22년 4월	'23년 8월	전체 공정 완료
기계장치	제2올리고동 신축 및 1차 증설	1,100	22	373	705	'22년 1월	'25년 3월	-

주1) 정부로부터 mRNA백신 설비 증설에 대한 지원금 사업에 선정되어 선정 기업 중 가장 많은 보조금인 24억원을 수령하였습니다. 지원사업 계획서에 따라 당사의 투자금액 74 억원을 합하여 98억원 이상으로 Large/Commercial-scale mRNA 설비를 2023년 8월 완공하였습니다.

주2) 제2올리고동 신축은 '22년에는 개념설계와 소화수조 이전 공사만 진행하였습니다. 23년부터 본격적인 외산 기계장비가 발주되고 있으며, 23년 9월 기공식 이후 본격적인 공사가 진행 중입니다.

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(단위 : 백만원)

매출 유형	품 목		2023년	2022년	2021년
			(제16기)	(제15기)	(제14기)
제품	신약API	수출	190,993	172,178	101,252
		내수	9,843	5,227	2,769
		소계	200,836	177,405	104,021
	제네API	수출	34,328	29,791	15,941
		내수	22,176	15,326	22,969
		소계	56,504	45,117	38,910
기타	수출	-	351	-	

		내수	155	902	-
		소계	155	1,253	-
	소계	수출	225,321	202,319	117,193
		내수	32,174	21,455	25,738
		소계	257,495	223,775	142,931
상품	수출	986	1,520	1,000	
	내수	2,247	6,403	6,551	
	소계	3,233	7,923	7,551	
용역	수출	22,193	14,606	11,611	
	내수	1,916	2,894	3,399	
	소계	24,109	17,500	15,010	
수수료	수출	-	-	-	
	내수	-	-	150	
	소계	-	-	150	
임대료	수출	-	-	-	
	내수	154	123	-	
	소계	154	123	-	
합계	수출	248,500	218,445	129,804	
	내수	36,491	30,876	35,838	
	소계	284,992	249,322	165,642	

주) 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익' 및 기준서 제1109호 '금융상품'의 적용과 관련하여 기준서 제1115호 및 제1109호를 적용하였습니다.

나. 판매경로

(단위 : 백만원)

매출유형	품목	구분	판매경로	판매경로별 매출액(비중)
제품 및 용역	고지혈증치료제 원료의약품 등	수출	직판(본사->고객사)	247,514 (86.85%)
	심혈관치료제 원료의약품 등	내수	직판(본사->고객사)	34,090 (11.96%)
상품	2-Deoxy-D-Ribose 등	수출	직판(본사->고객사)	986 (0.35%)
		내수	직판(본사->고객사)	2,247 (0.79%)

주) 상기 매출액(비중)은 2023년 기준입니다.

다. 판매전략

(1) 신약 원료의약품 CDMO 사업

- 일반 기성품을 판매하는 사업들과는 달리 신약 원료의약품 CDMO 사업은 완제의약사에 원료의약품 공급자로 선정되는 것이 매출로 직결되므로, 원료의약품 공급자로 선정되기 위한 전략이 곧 신약 원료의약품 CDMO 사업의 판매전략이라 할 수 있습니다.

일반적으로 글로벌 완제 신약개발사는 1) 연구개발 및 임상단계부터 고객사와 긴밀하게 소통하고, 2) GMP가 우수하고, 3) 많은 경험과 충분한 생산능력을 갖추고 있으며, 4) 좋은품질의 제품을 적절한 가격에 공급할 수 있는 CDMO를 최적의 원료의약품 공급사로 선정합니다.

당사는 사업본부 직원들은 물론이고, 연구, 합성, QC, QA, CMC 등 모든 부서에서 고객사별로 정기적인 회의를 통해 연구용 샘플 및 제품 생산 과정부터 품질분석 등까지 모든 분야에 걸쳐 고객사와 긴밀하게 협의하고 있습니다.

이러한 과정을 통하여 고객사와 두터운 신뢰 관계를 형성해 가고 있으며 장기적으로 다양한 pipeline을 구성하게 되어 신약 출시 및 이에 따른 신약 원료 공급가능성을 높여 가고 있습니다.

당사는 2006년 처음 미국 FDA 실사를 지적사항 없이 통과한 이후 2009년과 2014년, 2018년, 2022년까지 걸쳐 총 5회의 미국식약처 실사를 성공적으로 통과하였으며, 유럽, 호주, 일본, 브라질, WHO 및 한국식약처 등 다수의 국내외 규제당국의 실사를 성공적으로 통과한 바 있습니다. 규제당국의 실사 외에도 연간 10여 회 이상 고객사 실사를 받고 있으며 전 미국 FDA조사관과 미국의 QC 전문가 등 2명의 consultant와 계약을 체결하여 cGMP 수준을 지속적으로 개선하고 글로벌 제약사의 CDMO로 선정될 수 있는 가능성을 높여가고 있습니다.

또한 과거 GSK 등 글로벌 제약사에 CDMO 서비스를 제공했던 당사의 이력은 국내 원료의약품 제조사에서 쉽게 찾아볼 수 없으며, 글로벌 수준의 생산능력을 유지하기 위해 기존 시설의 유지보수, 신규 증설 등을 추진하고 있습니다.

에스티팜의 신기술은 글로벌시장에서도 주목받고 있습니다. 2022년 7월에는 수익성 문제로 글로벌 제약사들이 개발하지 않는 소외질환 분야에서 저렴한 치료제를 생산하여 전세계 중저소득 소외계층 환자(특히 어린이)들의 생명을 살리겠다는 사회공헌의 일환으로, 글로벌 비영리신약개발재단 DNDi와 내장 리슈만편모충증 치료제의 저렴한 공급을 위해 에스티팜의 신기술인 CFT와 SMB를 적용한 공정기술 최적화의 협력계약을 체결한 바 있습니다.

(2) 제네릭 원료의약품 사업

- 내수시장은 기준 품질의 수준만 충족하면 철저하게 가격적 요인만으로 경쟁하는 시장으로, 대부분의 국내 원료의약품은 중국, 인도 등 저비용 국가에 의해 잠식되고 있는 상황입니다.

당사는 기술력을 기반으로 틈새시장을 접근하여 매출 확대에 노력하고 있습니다. 대표적인 예로 전 세계적으로 아직 제네릭 API가 출시되지 않은 조영제 품목(Gadobutrol, Gadoteridol, Gadoxetate)의 개발로 차별화된 시장으로 진출하고자 하는 판매전략을 추진하고 있습니다.

또한 SMB, CFT 등 신기술을 적용하여 중국이나 인도 업체들이 쉽게 따라올 수 없는 품질수준을 유지하고 생산성을 높이는 데 주력하고 있습니다.

라. 주요 매출처

매출처	글로벌 J사	글로벌 I사	동아에스티	글로벌 G사	글로벌 R사
매출비중	9.92%	9.90%	7.97%	3.29%	3.22%

주) 비밀유지계약에 의해 일부 거래처명은 기재하지 않았습니다.

마. 수주상황

(단위: 천 USD, 천 CHF)

품목	수주 일자	납기	적응증	결제 통화	수주총액	기납품액	수주잔고
올리고핵산치료제 신약 원료의약품 (Oligonucleotide)	2017.11	2020.12	헌팅턴병(3상)	USD	11,800	11,800	-
	2019.03	2020.03	동맥경화증(3상)	USD	7,838	7,838	-
	2021.09	2022.06	혈액암(PPQ)	USD	15,348	15,348	-
	2019.11	2020.05	동맥경화증(3상)	USD	3,370	3,370	-
	2019.11	2020.12	심혈관질환(3상)	USD	4,609	4,609	-
	2020.04	2021.12	자폐(2상)	USD	5,741	5,741	-
	2020.05	2020.12	B형간염(2상)	USD	3,448	3,448	-
	2021.05	2021.07	헌팅턴병(PPQ)	CHF	21,120	21,120	-
	2020.09	2022.03	고지혈증(PPQ)	USD	38,737	38,737	-
	2020.12	2023.08	자폐(2상)	CHF	7,009	7,009	-
	2020.12	2023.07	B형간염(2상)	USD	18,474	18,474	-
	2021.01	2022.11	동맥경화증(3상)	USD	9,905	9,905	-
	2021.03	2023.06	심혈관질환(3상)	USD	9,555	9,555	-
	2021.01	2022.12	황반변성(2상)	CHF	5,516	5,516	-
	2021.12	2023.09	동맥경화증(3상)	USD	12,798	12,798	-
	2022.03	2024.01	고지혈증(상업화)	USD	65,344	65,344	-
	2022.05	2023.09	만성B형간염(2상)	CHF	4,090	4,090	-
	2022.07	2023.12	혈액암(상업화)	USD	5,710	5,710	-
	2023.01	2024.03	동맥경화증(PPQ)	USD	14,480	3,542	10,938
	2023.02	2023.12	만성B형간염(3상)	USD	7,770	7,770	-
	2023.02	2024.06	혈액암(상업화 초도)	USD	8,570	5,585	2,985
	2023.03	2024.05	척수성근위축증(상업화)	USD	9,000	2,837	6,163
2023.03	2024.06	황반변성(임상2상)	CHF	3,470	-	3,470	
2023.03	2024.12	고지혈증(상업화)	USD	48,528	18,631	29,897	
2023.05	2024.12	혈액암(상업화)	USD	8,565	-	8,565	
2023.06	2024.12	혈액암(상업화)	USD	8,565	-	8,565	
2023.05	2025.12	혈액암(상업화)	USD	18,691	2,937	15,754	
글로벌제약사의 설비 투자 무상지원 및 설비사용수수료 지급	2020.10	2030.12	-	CHF	69,140	38,062	31,078
mRNA 백신 원료 등	2021.08	2022.01	LNP용 인지질	USD	982	982	-
	2021.11	2022.05		USD	1,116	1,116	-
	2021.12	2022.05		USD	4,015	4,015	-
	2022.05	2023.06		USD	10,554	10,554	-

저분자 화학합성 신약 원료의약품	2021.03	2021.11	미토콘드리아 결핍증후군	USD	7,972	7,972	-
	2023.09	2024.05	소아 근위축증	USD	5,777	-	5,777
	2023.10	2024.03	소아 근위축증	USD	2,889	-	2,889
	2024.01	2024.10	소아 근위축증	USD	4,333	-	4,333
제네릭 원료의약품	2019.08	2023.12	MRI 조영제	USD	13,872	13,872	-
	2023.01	2024.12	MRI 조영제	USD	9,200	520	8,680
	2023.11	2024.12	MRI 조영제	USD	3,035	-	3,035
합계					510,936	368,807	142,129

- 주1) 단일판매공급계약 공시는 투자자 보호를 위해 최소한의 확정 금액을 공시하므로 상기 수주총액
과는 상이할 수 있습니다.
- 주2) 상기 수주금액에는 정제 시 사용되는 소모품 등이 최소로 포함된 금액이며 공정 과정에서 수주
금액이 늘어날 수 있습니다.
- 주3) 비밀유지계약에 따라 업체명과 품목은 기재하지 않았습니다.
- 주4) 납기 및 금액은 고객사의 사정에 따라 연장되거나 변동될 수 있습니다.
- 주5) USD와 CHF의 비교환율이 미미하여 상기 기재금액의 합계금액은 USD와 CHF의 비율을 1 : 1로
적용하였습니다.
- 주6) 수주 일자 및 납기일은 최종 정정 공시 기준으로 작성하였습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

가. 위험관리 개념체계

- 당사는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 환위험, 이자율위험 등과 같은 다양한 금융위
험에 노출되어 있습니다. 당사의 위험관리는 당사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식
별하여 당사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 당사는
전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 당사의 재무부문에서 위험관리
에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다. 당사의 재무부문은 이사회에서 승인된 위험관리 정책 및 절
차에 따라 당사의 영업과 관련한 금융위험을 감시하고 관리하는 역할을 하고 있으며, 금융위험의 성
격과 노출정도를 분석한 주기적인 내부위험보고서를 위험관리위원회에 제출하고 있습니다. 당사의
위험관리위원회는 전반적인 금융위험관리전략을 수립하고 위험회피 수단 및 절차를 결정하며 위험관
리의 효과성에 대한 사후평가를 수행하고 있습니다. 또한, 당사의 내부감사인은 위험관리 정책 및 절
차의 준수 여부와 위험노출 한도를 지속적으로 검토하고 있습니다. 당사의 전반적인 금융위험 관리
전략은 전기와 동일합니다.

(1) 시장위험관리

1) 환위험

연결 회사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다.

보고기간말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 회사의 금융자산·부채의 내역의 원화환산 기
준액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	외화종류	당기말	전기말
자산:			
현금및현금성자산	USD	26,666,089	26,092,488
매출채권	USD	92,643,673	66,040,993
미수금	USD	16,419	-
소 계	USD	119,326,181	92,133,481
현금및현금성자산	EUR	1,525,402	2,111,363
대여금	EUR	7,132,950	-
소 계	EUR	8,658,352	2,111,363
현금및현금성자산	CHF	1,327,941	441,551
매출채권	CHF	4,538,886	3,155,792
소 계	CHF	5,866,827	3,597,343
부채:			
매입채무	USD	9,937,647	10,530,886
미지급금	USD	348,240	1,151,436
영업보증금	USD	386,820	380,190
소 계	USD	10,672,707	12,062,512
매입채무	EUR	-	37,097
미지급금	EUR	11,983	742,328
소 계	EUR	11,983	779,425
합 계	USD	108,653,474	80,070,969
	EUR	8,646,369	1,331,938
	CHF	5,866,827	3,597,343

다른 모든 변수가 일정하고 주요 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 회사의 세후 이익 및 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분		세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
		당기	전기	당기	전기
미국 달러/원	상승시	8,594,490	6,245,536	8,594,490	6,245,536
	하락시	(8,594,490)	(6,245,536)	(8,594,490)	(6,245,536)
유럽 유로/원	상승시	683,928	103,891	683,928	103,891
	하락시	(683,928)	(103,891)	(683,928)	(103,891)
스위스 프랑/원	상승시	464,066	280,593	464,066	280,593
	하락시	(464,066)	(280,593)	(464,066)	(280,593)

2) 이자율위험

연결 회사는 변동이자부 금융상품과 관련하여 이자율변동위험에 노출되어 있습니다. 당기말과 전기말 현재 연결 회사의 변동이자부 금융상품은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
부채:		
단기차입금	20,000,000	20,000,000
유동성장기차입금	8,333,320	8,293,400
장기차입금	8,333,320	16,706,600
합계	36,666,640	45,000,000

당기와 전기 변동이자부 금융상품과 관련되어 이자율 1% 변동시 법인세차감전손익에 대한 민감도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기		전기	
	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시
순이익 증가(감소)	(366,666)	366,666	(450,000)	450,000

3) 가격위험

연결 회사는 유동성관리 및 영업 상의 필요 등으로 지분증권에 투자하고 있어, 가격위험에 노출되어 있습니다.

다른 모든 변수가 일정하고 주가의 5% 변동 시 연결 회사의 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

지수	세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
	당기	전기	당기	전기
상승시	67,341	162,082	122,931	193,583
하락시	(67,341)	(162,082)	(122,931)	(193,583)

4) 신용위험

신용위험은 연결 회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건 상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 회사는 주기적으로 주요한 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 개별적으로 재무신용도를 평가하고 있으며, 주요한 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정, 관리하고 있습니다.

또한 신용위험은 현금및현금성자산, 각종 예금 등과 같은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있습니다. 이러한 위험을 줄이기 위해, 연결 회사는 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있습니다.

당기말 현재 신용위험의 최대노출금액은 금융상품의 장부가액(현금 및 지분증권 제외)과 보증금액(주석 33 참조)과 같습니다.

5) 유동성 위험

- 연결 회사는 미사용 차입금한도(주석 33 참조)를 적정수준으로 유지하고 영업 자금수요를 충족시킬 수 있도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하여 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 하고 있습니다. 유동성에 대한 예측하는데 있어 회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항을 고려하고 있습니다.

- 유동성 위험 분석 내역

- 당기

(단위: 천원)

당기말	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 3년 이내	3년 초과	합 계
매입채무	17,660,535	-	-	-	17,660,535
기타유동금융부채	20,245,004	-	-	-	20,245,004
리스부채	1,064,814	994,361	974,796	364,052	3,398,022
차입금	8,010,872	29,684,211	8,540,894	-	46,235,977
전환사채	-	-	-	-	-
기타지급채무	313,399	1,486,710	1,067,268	236,530	3,103,908
기타비유동금융부채	-	3,240,000	-	-	3,240,000
합 계	47,294,625	35,405,282	10,582,958	600,582	93,883,446

- 전기

(단위: 천원)

전기말	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 3년 이내	3년 초과	합 계
매입채무	18,095,003	-	-	-	18,095,003
기타유동금융부채	21,923,940	-	-	-	21,923,940
리스부채	1,281,343	912,568	843,597	946,411	3,983,919
차입금	30,243,106	8,834,941	8,509,187	-	47,587,234
전환사채	95,000,000	-	-	-	95,000,000
기타지급채무	-	1,224,616	1,043,678	79,879	2,348,173

기타비유동금융부채	-	4,178,452	-	-	4,178,452
지급보증	191,889	-	-	-	191,889
합 계	166,735,282	15,150,577	10,396,463	1,026,289	193,308,611

나. 파생상품 및 풋백옵션 현황

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 주요 계약 사항

1) 라이선스인(License-in) 계약

품목	계약상대방	대상지역	계약체결일	계약종료일	총 계약금액	지급금액	진행단계
대장암 치료제 (Tankyrase 저해제)	한국화학연구 원	전세계	2015.08.26	특허권존속기간만료 일	-	-	미국 임상1상 완료
경구용해파린 후보물질	메디프렉스	전세계	2016.03.11	2026.03.11	-	-	과제중단
경구용해파린 후보물질	비앤엘엘리팜	전세계	2016.03.12	2026.03.12	-	-	과제중단
AIDS 치료제 (인테그라제 저해제, ALLINI)	한국화학연구 원	전세계	2016.09.20	특허권존속기간만료 일	-	-	미국 임상2a상
인플루엔자바이러스 치료제 후보물 질	한국화학연구 원	전세계	2019.04.29	특허권존속기간만료 일	-	-	과제중단
Covid19 mRNA 백신용 LNP 플랫폼 기술 도입 계약 체결	Genevant	한국, 일본 포함 아시아 12개국	2021.04.08	로열티 지급기한 (12년)까지	134백만달러	2.25백만달러	STP2104 임상1상 완료

주1) 미기재 부분은 비밀유지협약에 의거 공개하기 어려우며 관련 내용을 공개할 경우 계약 해지 등 회사에 손실을 끼칠 가능성이 있어 기재하지 않았습니다.

주2) 회사의 주력사업인 CDMO와 임상 중인 신약 파이프라인에 집중하기 위해 글로벌 임상중인 2개 후보물질과 mRNA 플랫폼기술 구축을 위한 mRNA 신약 후보물질 외에 개발을 보류 중단하였습니다.

2) 공동연구개발 계약

품목	계약상대방	대상지역	계약체결일	계약종료일	총 계약금액	지급금액	진행단계
mRNA 및 siRNA 표적 물질의 세포내 전달기술 인 LNP 플랫폼 개발	이화여대 산학협력단	-	2021.03.05	2023.03.05	-	-	플랫폼 기술 추가개발 및 상업화 적용
신항원(Neo-antigen)을 이용한 mRNA항암백신 공동 연구개발 및 CDMO 협력	테라젠바이오	-	2021.08.17	-	-	-	양사의 플랫폼 기술 접 목
마이크로플루이딕스(미세유체공학)을 이용한 mRNA 백신대량생산 플랫폼 기술 개발	인벤티지랩	-	2021.09.13	2022.09.30	-	-	플랫폼 기술 개발
전세계 중소득 소외계층 환자들을 위한 소외질 환치료제 개발 공동연구 협약	DNDi	전세계	2022.07.25	-	-	-	에스티팜의 신기술 (CFT) 적용 공정 기술 연구
단백질 공학을 이용한 바이오베터 신약 개발 및 동일한 아미노산 서열을 이용한 mRNA 신약개 발 협약	Multiverse Pharma	전세계	2023.02.20	-	-	-	후보물질 발굴

하트랜드바이러스 mRNA 백신 공동연구개발 협약	미국질병통제예방 청 (CDC)	-	2023.03.06	-	-	-	후보물질 발굴
----------------------------	------------------------	---	------------	---	---	---	---------

주) 미기재 부분은 비밀유지협약에 의거 공개하기 어려우며 관련 내용을 공개할 경우 계약 해지 등 회사에 손실을 끼칠 가능성이 있어 기재하지 않았습니다.

3) 판매 계약

품목	계약상대방	대상지역	계약체결일	계약종료일	총 계약금액	수취금액	진행단계
MRI조영제 제네릭 원료의약품	유럽 글로벌 진단장비 제조사	미국, 일본, 유럽 9개국	2019.08.01	2023.12.31	13백만달러	13백만달러	완료
올리고핵산치료제 신약 임상 3상용 원료의약품 공급계약	유럽 소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2020.12.14	2023.07.31	18백만달러	18백만달러	완료
올리고핵산치료제 신약 임상 3상용 원료의약품 공급계약	유럽 소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2021.01.07	2022.11.30	9백만달러	9백만달러	완료
올리고핵산치료제 신약 임상 3상용 원료의약품 공급계약	유럽 소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2021.12.02	2023.09.30	12백만달러	12백만달러	완료
올리고핵산치료제 신약 상업화용 원료의약품 공급계약	유럽 소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2022.03.17	2024.01.03	65백만달러	65백만달러	완료
올리고핵산치료제 신약 임상 2상용 원료의약품 공급계약	스위스 소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2022.05.10	2023.09.29	4백만스위스 프랑	4백만스위스 프랑	완료
올리고핵산치료제 신약 상업화용 원료의약품 공급계약	미국 소재 글로벌 바이오텍사	미국, 유럽 등	2022.07.04	2023.12.31	5.7백만달러	5.7백만달러	완료
LNP용 인지질인 mPEG의 국내 독점 공급 등 국내 외 공동 협력사업 계약	파미셀	국내외	2021.09.16	-	-	-	진행중
mRNA백신에 사용되는 LNP용 핵심 인지질 2종 (이 온화지질 및 PEG지질)의 공급 계약	미국 소재 글로벌 바이오텍사	미국, 유럽 등	2022.05.03	2023.06.30	10백만달러	10백만달러	완료
올리고핵산치료제 신약 임상 3상용 원료의약품 공급계약	유럽소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2023.01.19	2024.09.29	14.5백만달러	3백만달러	진행중
올리고핵산치료제 신약 상업화용 원료의약품 공급계약	유럽소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2023.03.22	2024.12.11	48.5백만달러	18.6만달러	진행중

주) 미기재 부분은 비밀유지협약에 의거 공개하기 어려우며 관련 내용을 공개할 경우 계약 해지 등 회사에 손실을 끼칠 가능성이 있어 기재하지 않았습니다.

4) 기타 계약

품목	계약상대방	대상지역	계약체결일	계약종료일	총 계약금액	지급(수취)금액	진행단계
항암제 후보물질 개발 정부지원 신약개발과제 수행	범부처전주기 신약개발사업 단	-	2015.09.01	2025.09.01	-	-	-
전기차용 중대형 이차전지의 성능향상 기술 개발 산업통상자원부 주 관 정부과제 수행	한국전지 연구조합	-	2016.07.29	2016.07.01~ 2025.12.31	-	-	-
전해질 관련 화합물 특허공동출원	파낙스이텍	-	2017.04.11	특허권 존속기간만 료일	-	-	-

AIDS치료제 연구 지원 계약 - HIV 근절을 위한 신규 작용기전 연구 지원	미국국립보건원 (NIH)	-	2018.05	2023.05	139만달러	-	-
인플루엔자바이러스치료제 후보물질 특허공동출원	한국파스퇴르 연구소	-	2019.01.11	특허권존속기간만료일	-	-	특허 공동출원중
올리고 생산설비 무상 투자지원 및 설비 사용	유럽 소재 글로벌제약사	-	2020.10.15	2030.12.31	69백만달러	38백만달러	-
백신주권 확보를 위한 K-mRNA 백신 개발 및 상용화를 위한 컨소시엄	한미약품, GC녹십자, KIMCo, 한국제약바이오협회	-	2021.06.29	2025.12.31	-	-	-
미세유체공학 기술(microfluidics technology)을 적용한LNP(Lipid Nanoparticle, 지질나노입자) 제조장치 및 공정기술 개발에 관한 자문 연구협약	포스텍 지능형 미세유체 의약 합성 연구단	-	2021.06.29	2023.06.29	-	-	-
코로나19 백신 원부자재 생산설비 확충 지원 사업	한국보건산업진흥원		2021.10.01	2022.07.31	9,017백만원	9,017백만원	완료
신 변종 감염병 mRNA 백신 개발 사업	보건복지부		2022.04.01	2024.03.31	14,286백만원	-	자진취하
백신 원부자재 생산 고도화 기술 개발 사업	산업통상자원부		2022.04.01	2025.12.31	4,357백만원	4,357백만원	완료
코로나19 백신 신약개발 임상지원사업	한국보건산업진흥원		2022.04.25	2023.04.24	7,375백만원	7,375백만원	완료

주) 미기재 부분은 비밀유지협약에 의거 공개하기 어려우며 관련 내용을 공개할 경우 계약 해지 등 회사에 손실을 끼칠 가능성이 있어 기재하지 않았습니다.

나. 연구개발 활동

1) 연구개발 담당조직



2) 연구개발 인력 현황

구분	박사	석사	학사	합계
연구본부	8	57	6	71
신약개발실	-	5	1	6
CMC실	-	14	7	21
합계	8	76	14	98

3) 핵심 연구인력

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구 실적
대표이사 사장	김경진	연구 총괄	<ul style="list-style-type: none"> -서강대 화학과 학사 -서강대(원)화학과 석사 -Texas A&M University, Chemistry (Ph.D.) -University of California, Berkeley, Chemistry (Postdoctoral Associate) -(전) Hoffmann-La Roche, R&D Center, New Jersey (Sr. Principal Scientist) -(전) 에스티팜 연구소 합성1연구부장, 상무 -(전) 에스티팜 연구소장, 전무 -(현) 에스티팜 대표이사, 사장 	-
부사장	성무제	혁신전략개발실 장	<ul style="list-style-type: none"> - 고려대 화학과 학사 - 서강대(원) 유기화학 석사 - The University of Alabama, Organic Chemistry (Ph.D.) - Harvard University (Postdoctoral Fellow) -(전)Novartis Institutes for BioMedical Research, Inc., (Sr. Principal Scientist) -(현)에스티팜 혁신전략개발실장, 부사장 	-
전무	김경연	품질경영 본부장	<ul style="list-style-type: none"> -조선대 화학교육학 학사 -고려대(원) 유기화학 석사 -Washington State University, Organic Chemistry (Ph.D.) -The Scripps Research Institute (Postdoctoral Associate) -(전)SK Life Science, Senior Scientist -(전)Stason Pharmaceuticals, Technical Manager -(전)Allergan Senior Scientist -(현)에스티팜 품질경영본부장, 전무 	-

전무	양주성	바이오텍 연구소장	<ul style="list-style-type: none"> - 서강대학교 생명과학 학사 - North Carolina State University, Microbiology&Immunology (MS & Ph.D.) - University of Pennsylvania, Institute for Human Gene Therapy (Postdoctoral Fellow) - University of Pennsylvania, Dept of Pathol and Lab. Med (Postdoctoral Fellow) - 성균관대학교 생명공학부 유전공학 (조교수) - (전) ㈜바이오니아 (연구소장) - (전) ㈜케어사이드 (연구소장) - (전) mRNA 사업개발실장 겸 바이오텍연구소장, 전무 - (현) 바이오텍 연구소장, 전무 	-
전무	최준영	연구본부장 겸 합성연구소장	<ul style="list-style-type: none"> - 연세대학교 화학 학사 - KAIST 유기화학 석사, 박사 - University of Illinois at Urbana-Champaign, Organic Chemistry (PostDoctoral Fellow) - Purdue University, Organic Chemistry, (PostDoctoral Fellow) - Boston University (MBA) - (전) 한화케미칼 선임 연구원 - (전) 미국 SYNTA PHARMACEUTICALS (Sr. Scientist) - (전) 미국 IDENIX PHARMACEUTICALS (Sr. Scientist) - (전) NITTO DENKO AVECIA (Sr. Raw Material Development Manager) - (전) 에스티팜 합성연구소장, 상무 - (현) 에스티팜 연구본부장 겸 합성연구소장, 전무 	-

주1) 핵심 연구인력의 주요 연구실적은 해당 인력의 미기재 요청으로 기재하지 않았습니다.

다. 연구개발비용

- 당사의 최근 3년간 연구개발비용은 다음과 같습니다. 당사는 일반적으로 산업재산권 등록이 완료된 시점에 무형자산으로 인식하고, 이전 단계에서 발생한 지출은 당기 비용으로 회계 처리하고 있으며 보고서 작성 기준일 현재 무형자산으로 계상한 금액은 없습니다.

1) 연결 기준

(단위 : 천원)

구분		2023년 (제16기)	2022년 (제15기)	2021년 (제14기)
비용의 성격별 분류	인건비	6,126,008	4,627,615	5,410,431
	지급수수료	973,259	734,948	391,061
	감가상각비	2,550,754	1,174,578	990,976
	위탁연구비	12,236,857	8,456,450	4,047,106
	기타	8,562,708	11,312,496	7,453,271
	연구개발비용 합계	30,449,585	26,306,087	18,292,845

회계처리내역	판매비와 관리비	27,973,603	25,088,065	18,986,885
	제조경비	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-
	회계처리금액 계	27,973,603	25,088,065	18,986,885
	정부보조금	2,475,982	1,218,022	(694,040)
	연구개발비용 합계	30,449,585	26,306,087	18,292,845
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용 합계 ÷ 당기매출액 X 100]		10.7%	10.6%	11.0%

2) 별도 기준

(단위 : 천원)

구분		2023년 (제16기)	2022년 (제15기)	2021년 (제14기)
비용의 성격별 분류	인건비	6,126,008	4,627,615	5,410,431
	지급수수료	973,259	734,948	391,061
	감가상각비	2,550,754	1,174,578	990,976
	위탁연구비	12,236,857	8,742,405	4,047,106
	기타	8,345,367	10,998,850	7,528,217
	연구개발비용 합계	30,232,245	26,278,396	18,367,791
회계처리내역	판매비와 관리비	27,756,263	25,060,374	19,061,831
	제조경비	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-
	회계처리금액 계	27,756,263	25,060,374	19,061,831
	정부보조금	2,475,982	1,218,022	(694,040)
	연구개발비용 합계	30,232,245	26,278,396	18,367,791
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용 합계 ÷ 당기매출액 X 100]		12.0%	12.6%	13.2%

라. 연구개발 실적

1) 저분자 신약 API 연구

- 저분자 신약 CDMO 연구부문은 당사의 최대 강점을 가진 연구분야입니다. 국내 최초의 CDMO업체로서 다국적사인 GSK에 에이즈 치료제인 Zidovudine을 공급했으며, Thymidine은독점 생산처로서 제품을 공급했습니다. 이와 같은 실적을 바탕으로 현재에도 다국적 제약사들과 CDMO 사업을 진행하고 있으며, 그 밖에 국내외 바이오벤처 및 제약사와 긴밀한 관계를 형성하고 있어 향후에도 지속적인 성장을 거듭할 것으로 예상됩니다.

[저분자 신약 API 연구개발 현황]

연도	연구과제	연구	연구결과 및	연구결과의
----	------	----	--------	-------

		기관	기대효과	상품화
2023	미토콘드리아결핍 증후군	자체	상업화 준비	'24년 PAI 실사 예정
	위암	자체	글로벌 임상3상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	역류성식도염	자체	국내 상업화 물량 공급	국내 상업화 공급
	위염, 역류성식도염	자체	글로벌 임상3상 진입 예정	임상용 시료 공급
	폐섬유화증	자체	글로벌 임상1상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	결핵, 항생제	자체	글로벌 임상3상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	항바이러스(HBV)	자체	글로벌 임상2상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	당뇨	자체	임상1상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	항바이러스(에이즈)	자체	임상2상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	항암제	자체	임상1상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	중추신경계질환 (파킨슨병)	자체	임상1상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	뇌암	자체	임상1상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	비만	자체	임상1상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	중추신경계질환 (간질)	자체	임상2상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	진통제	자체	임상1상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
대사항암제	자체	비임상 시료 생산 완료	비임상 시료 공급	

2) 제네릭 API 연구

- 제네릭 API 사업은 국가별 규정 등에 의한 진입장벽이 높고, 중국 및 인도 등 인건비가 저렴한 국가들의 가격 도전이 매우 극심합니다. 원천 특허자는 Evergreen 전략 (부수적인 특허 출원을 통해 제품의 독점적인 지위를 유지, 지속하는 전략)을 구사하여 제네릭사의 시장 진입을 막고 있으며, 제네릭사들은 특허 회피 전략을 통해 제품을 좀 더 빠르게 시장에 출시하려고 합니다.

당사는 완제회사의 Needs에 부합하기 위해 끊임 없이 기술을 개발하는 한편, 중국, 인도 등 업체들과의 가격 경쟁력에서 우위를 점하기 위해서 효율성 있는 공정을 개발 하고 있습니다. 그리고, 일반 제네릭 외에도 CMO 사업 경험과 당사의 폭넓은 네트워크를 기반으로 원개발사에 제네릭 API(Brand Generic)를 공급하기 위해 연구, 개발을 추진 중입니다.

[제네릭 API 연구개발 현황]

연도	연구과제	연구 기관	연구결과 및 기대효과	연구결과의 상품화
2023	Gadobutrol(MRI 조영제) 등	자체	미국 PMI 등재 완료, 유럽 소재 글로벌 진단장비 제조업체에 공급 계약 체결, 러시아, 터키 등지로 수출 확대 중	상업화

3) 자체 신약 연구

진행 경과	<ul style="list-style-type: none"> - 2020년 4월 프랑스 임상1상 시험 계획(IMPD) 승인, 임상 1상 개시 - 2021년 말 임상1상 종료 - 2022년 7월 임상1상 결과보고서(CSR) 수령 - 2022년 8월 미국 FDA 임상2a상 IND 신청 - 2022년 10월 미국 FDA로부터 임상2a상 IND 승인 - 2023년 2월 피르미테그라비르의 에이즈바이러스 완치 메카니즘에 대한 x선 결정 구조 분석 결과 논문 국제 저널 게재 - 2023년 5월 첫 환자 투약 시작 - 2023년 8월 국제 레토르바이러스 통합학회(미국 콜로라도)에서 임상 결과 및 메카니즘 규명 논문 초록 등 5편 발표
향후 계획	2023년 미국에서 임상 2a상 진행 중, 2024년 3분기 중간결과 예상
경쟁 제품	내성이 생신 기존의 인테그라제 저해제 등
시장규모	\$20B(약 26조원), 임상적 타겟은 \$3.5B
기타사항	2018년 5월 Allosteric HIV 인테그라제 저해의 신규 작용기전 연구를 미국 국립보건원(NIH)에서 지원과제로 선정

- STP1002(Basroparib, 바스로파립)

구분	화학합성신약
적응증	대장암 외 비소세포성폐암, 유방암, 간암 등 진행성고형암으로 개발
작용기전	<ul style="list-style-type: none"> - 텐키라제(Tankyrase) 효소 저해제로 First-in-class의 작용 기전 - 회장 독성을 유발하는 것으로 알려진 PARP1/2는 저해하지 않고 Tankyrase 효소만 선택적으로 저해
특성	<ul style="list-style-type: none"> - K-RAS, N-RAS 돌연변이 유전자형 및 Erbitux에 대한 약제내항성을 극복하는 대장암치료제 - 1일 1회 경구 투여가 가능해 세계 최초로 개발중인 경구용 대장암치료제
진행 경과	<ul style="list-style-type: none"> - 2016년 4월 미국 AACR학회에서 전임상에 대한 포스터 발표 - 2019년 11월 미국 FDA의 임상1상 시험 계획 승인, 임상1상 중 - 미국 임상1상 중(부분적으로 임상1상 종료) - 코호트7 종료, 내부 안전성모니터링위원회에서 안전성 확인 - 2023년 3월 환자 투약 완료 - 2023년 4월 AACR 학회에서 MEK저해제와의 병용투여에 대한 전임상 결과 논문 초록 게재
향후 계획	2024년 상반기 중 임상1상 최종 결과 발표 예상
경쟁 제품	Erbitux, Avastin, Stivarga
시장규모	\$4B(약 5조원), 임상적 타겟은 \$1.9B
기타사항	-

- STP2104

구분	mRNA백신
적응증	COVID-19의 예방

작용기전	COVID-19 바이러스의 스파이크단백질을 제1항원으로 하여 T세포 에피토프를 추가한 mRNA백신
특성	- 검증된 전달기술인 LNP를 적용하여 개발하는 한국 최초의 mRNA백신 - 에스티팜 자체 개발 캡핑인 SmartCap® 적용
진행 경과	- 2021.12.24 임상1상 IND 신청 - 2022.03.24 임상1상 IND 승인, 임상1상 중 - 2022.11.10 국제 mRNA 헬스 컨퍼런스에서 전임상 데이터 발표 - 2023.03 고용량 투약 완료
향후 계획	- 2022년 내 전임상 데이터 국제 학술지 게재 예정 - 2023년 10월 내 임상1상 중간 결과 발표 - 2024년 상반기 임상1상 최종결과 발표 예상
경쟁 제품	화이자 및 모더나의 mRNA백신 등
시장규모	2021년 \$64B(약 82조원)
기타사항	-

[자체 신약 연구개발 현황]

연도	연구과제	연구 기관	연구결과 및 기대효과	기타
2023	HIV감염 치료제 (에이즈)	자체	미국 임상2a상	미국 국립보건원 (NIH)지원 과제
	Tankyrase Inhibition(항암제)	자체	미국 임상1상	세계 최초의 경구용 대장암치료제
	COVID-19 mRNA 백신 (STP2104)	자체	한국, 남아공 임상1상 저용량 투약 완료	KDDF(보건산업진흥원) 국책과제
	Pan-corona mRNA 백신 (STP2250)	자체	임상계획신청 자진 취하	보건복지부 국책과제

주) 회사의 주력사업인 CDMO와 임상 중인 신약 파이프라인에 집중하기 위해 나머지 후보물질 개발을 보류 중단하였습니다.

4) 올리고 신약 API 연구

- 올리고뉴클레오타이드는 유전자 발현을 억제하는 방법으로 치료하는 약물군으로 검증 진행되어 성장중인 분야이며, 2006년 노벨 생리의학상을 받으면서 올리고 약물에 대한 기대가 급부상하고 있습니다. 당사의 올리고연구부는 합성에서 정제, 동결건조에 이르기까지 각종 공정 단계를 GMP 시스템 하에서 연구개발 하고 있으며, 현재 올리고 약물의 비임상/임상 용도로 공급하고 있습니다.

[올리고 신약 API 연구과제]

연도	연구과제	연구 기관	연구결과 및 기대효과	연구결과 의 상품화
2023	고지혈증	자체	상업화 물량 공급 및 장기 공급계약	상업화
	척수성근위축증	자체	상업화 원료 단독 공급	상업화

근이영양증	자체	상업화에 따른 모노머 공급	상업화
면역증강보조제 (CpG 동물의약품)	자체	동물의약품 백신용 원료 공급	상업화
진단키트 시료	자체	Hexamer 등 원료 공급	상업화
골수이형성증후군(MDS)	자체	글로벌 임상3상 성공, 상업화 초도물 량 생산	상업화 초도 물량 공급
동맥경화증	자체	글로벌 임상3상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
헌팅틴병(HTT)	자체	글로벌 임상3상용 시료 생산 완료	임상 보류
심혈관질환	자체	글로벌 임상3상용 시료 생산 완료	허가용(PPQ 배치) 공급
골수섬유증(MF)	자체	글로벌 임상3상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
항바이러스(HBV)	자체	글로벌 임상3상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
자가면역위장관질환	자체	글로벌 임상2상용 시료 생산 완료	임상 보류
심혈관질환	자체	글로벌 임상2상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
항바이러스(HBV)	자체	글로벌 임상2상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
유전성혈관부종	자체	글로벌 임상3상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
NASH(비알콜성지방간염)	자체	글로벌 임상2상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
엔젤만증후군(자폐)	자체	글로벌 임상1상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
흉터 치료제	자체	글로벌 임상1상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
간암	자체	글로벌 임상1상용 시료 생산 완료	임상 보류
폐암	자체	글로벌 임상1상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
항암제	자체	글로벌 임상1상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
간경화, 간암	자체	글로벌 임상1상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
황반변성, 스타가르트병	자체	글로벌 임상1상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
알츠하이머 치매	자체	국내 비임상 시료 생산 완료	비임상 시료 공급
인유두종바이러스(HPV)	자체	국내 비임상 시료 생산 완료	비임상 시료 공급
면역항암제	자체	글로벌 비임상 시료 생산 완료	비임상 시료 공급
항암제	자체	글로벌 비임상 시료 생산 완료	비임상 시료 공급
췌장암	자체	국내 비임상 시료 생산 완료	비임상 시료 공급
항암제	자체	국내 비임상 시료 생산 완료	비임상 시료 공급
비공개(siRNA)	자체	글로벌 비임상 시료 생산 완료	비임상 시료 공급

5) mRNA 플랫폼 기술 및 바이오 연구

- 당사는 오랜기간 합성 역량을 바탕으로 mRNA Capping 기술 (SmartCap®)을 독자적으로 특허 출원하였으며, 지속적인 연구 개발을 통해 고객 맞춤형 Cap 생산 서비스를 제공하고자 노력하고 있습니다.

Capping 이란 mRNA 분자를 안정화시키는 기술로 mRNA 약물 개발의 필수적인 기술입니다

또한, 당사는 mRNA를 체내 안정적으로 전달하도록 하는 LNP(Lipid Nano Particle) 전달체 연구도 활발히 진행 중이며, 기존 전달체의 단점인 독성 이슈 및 안정성 개선을 위한 차세대 LNP를 공동 개발 중에 있습니다.

Biotransformation(생물전환/효소전환반응)이란 생체의 기능 또는 생체가 가지고 있는 생촉매의 기능을 이용하여 새로운 신생물 제품을 생산하거나, 기존 화학합성 공정에 의해 합성 및 생산되는 화학 제품을 대체하는 것을 의미합니다.

효소 전환 기술을 보유한 국내외 기업들은 있으나 그 응용분야는 항생제나 아미노산 등에 국한 되며, 뉴클레오시드 모노머에 효소 전환 기술을 적용하는 염기 치환 기술 분야는 에스티팜이 선도하고 있습니다.

당사는 이미 2000년대 초반부터 유전자 핵산 모노머의 퓨린 계열(deoxyadenosine, deoxyguanosine)을 포함한 치환제조 기술을 성공적으로 상용화하는 등 뚜렷한 연구 실적을 남기고 있습니다.

[mRNA 및 바이오 연구개발 현황]

연도	연구과제	연구 기관	연구결과 및 기대효과	연구결과의 상품화
2023	2FdA/2FdG	자체	공정 개선, 현장 적용	판매
	2dC	자체	신 균주 사용 공정 개선, 현장 적용	판매
	2dU	자체	균주개량으로 생물전환 공정 개발	-
	Enzyme pool	자체	보유 효소 확대, 신규품목 screening	-
	mRNA 5' Capping (SmartCap®)	자체	mRNA 분자를 안정화시키는 핵심기술	국내특허등록 국제특허출원완료
	LNP(Lipid nanoparticle) (STLNP®)	자체	면역반응 향상과 안정성 개선을 위한 차세대 (3rd Generation) LNP	국내특허출원완료
	modified-mRNA 구조체	자체	셀스크립트 특허를 회피할 수 있는 modified-mRNA 구조체	국내특허등록 국제특허출원중

[신약 연구개발 현황]

연도	연구과제	연구 기관	연구결과 및 기대효과	연구결과의 상품화
2023	mRNA 백신(STP2104)	자체	COVID-19 백신 (Prototype)	임상1상 완료
	범 코로나(Pan-corona) mRNA 백신(STP2250)	자체	오미크론 등 변이 타겟	임상시험 계획 자진 취하

7. 기타 참고사항

가. 업계의 현황

(1) 산업의 개요

(가) 원료의약품 산업

원료의약품이란 신약 및 제네릭 완제의약품을 제조하기 위한 원료 물질의 총칭으로 사람에게 투여하기 위해 가공, 성형(제제화, formulation)하기 바로 전단계의 의약품을 의미합니다.

원료의약품은 인허가제도, 품질의 균일성 유지, 안전성 검증 등의 이유로 제품의 거래가 특별한 절차가 요구되는 특성이 있으며, 완제의약품 생산은 좋은 원료의약품을 적정 형태로 가공, 포장하는 작업이 대부분이므로 규격에 맞고 품질이 우수하며 신뢰성이 높은 원료의약품을 확보하는 것이 완제의약품 제품의 경쟁력과 직결됩니다.

국내 원료의약품 회사의 원가경쟁력은 중국과 인도에 다소 뒤지지만 선진국 수준의 QA/QC 역량, 고난이도 합성 및 양산 기술 구축, 선진국 수준의 GMP 인증 등을 경쟁력으로 하여 주로 고부가가치 제품 영역에서 경쟁력이 있는 것으로 평가되고 있습니다.

[국내 의약품 생산현황]

(단위 : 억원)

구분	2022년		2021년		2020년		2019년		2018년	
	금액	비중								
원료의약품	33,792	11.7%	30,455	11.9%	35,426	14.4%	24,706	11.1%	25,616	12.1%
완제의약품	255,712	88.3%	224,451	88.1%	210,229	85.6%	198,425	88.9%	185,438	87.9%
합계	289,504	100.0%	254,906	100.0%	245,655	100.0%	223,131	100.0%	211,054	100.0%

(출처 : 식품의약품안전처)

[국내 의약품 수출실적]

(단위 : 억원)

구분	2022년		2021년		2020년		2019년		2018년	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
원료의약품	29,536	28.2%	22,721	20.0%	20,340	20.4%	19,815	32.7%	17,468	34.0%
완제의약품	75,025	71.8%	90,921	80.0%	79,308	79.6%	40,766	67.3%	33,963	66.0%
합계	104,561	100.0%	113,642	100.0%	99,648	100.0%	60,581	100.0%	51,431	100.0%

(출처 : 식품의약품안전처)

(나) CDMO 산업

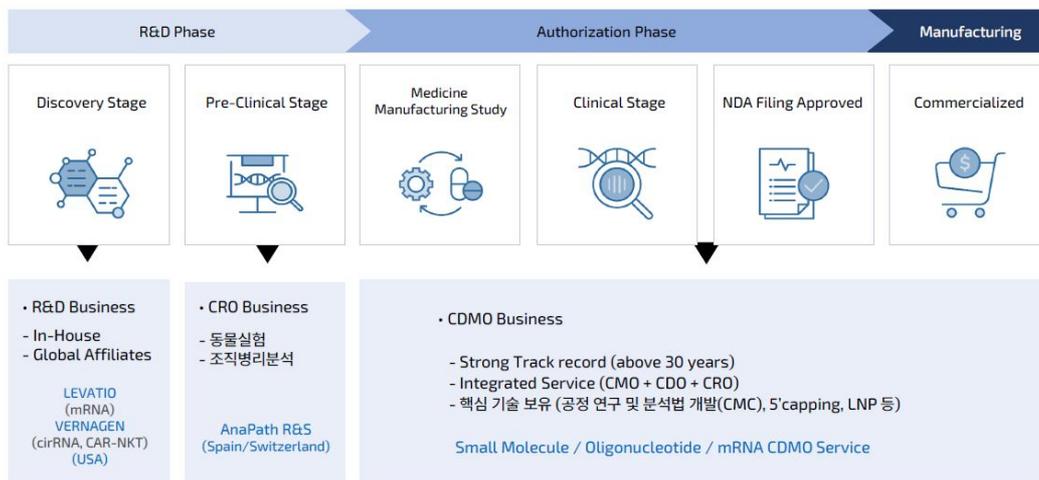
- CDMO(Contract Development Manufacturing Organization)란 의약품 위탁생산(CMO, Contract Manufacturing Organization)과 의약품 위탁개발(CDO, Contract Development Organization)을 합친 개념입니다.

이는 CMO에서 한 단계 더 나아가 의약품의 개발과 상용화, 생산까지 포함하는 포괄적인 사업 영역입니다.

과거 많은 기업들은 기업의 성장에 따라 일반적으로 수직통합(Vertical Integration)을 통한 다각화 및 확장 전략을 구축하였으나, 수직통합으로 인한 관리의 복잡성, 통제비용 증가 등으로 90년대 이후 아웃소싱이 부상하며 경쟁우위 창출을 위한 기업 전략으로 급속히 확산되고 있습니다.

특히 제약기업의 경우, 신약승인 감소에 따른 연구개발 생산성 저하, 규제강화, 기술진보, 전 세계적 약가 인하 등의 변화에 직면하게 되자 사업구조 변경 및 다운사이징을 추진하는 한편, 인수 합병, 라이선싱을 통해 파이프라인 강화를 위해 노력하고 있는 상황입니다.

산업초기의 CMO는 제약기업이 내부 제조시설(in-house manufacturing)만으로 시장 수요를 충족시킬 수 없을 때, 추가적인 제조를 외부에 의뢰했던 단순 생산기능에 초점이 맞춰졌다고 한다면, 이후에는 규제 당국의 승인을 획득하는 일에서부터, 제조역량 및 일부 서비스 달성을 위해 CMO가 활용되기 시작하였고 오늘날에 이르러서는 약품 개발에서 제조에 이르는 기능이 통합된 '포괄적 단일-소스 공급자'로서 CDMO(Contract Development and Manufacturing Organization)까지 등장하였습니다.



(2) 산업의 특성

(가) 원료의약품 산업

① 선진국 수준의 GMP 인증 시설 요구

- 원료의약품은 원칙적으로 완제의약품에 준하는 허가 및 등록 과정을 거치기 때문에 제약사의 GMP 선진화 방안이 원료의약품 제약사에게도 동일하게 적용됩니다. GMP(Good Manufacturing Practice)는 의약품의 안정성과 유효성을 품질면에서 보증하는 기본 조건으로 우수약품 제조 / 관리 기준을 말합니다.

현재, 개별 품목 허가시 마다 국내 / 외 의약품 제조현장을 지도 및 점검하는 것이 반드시 요구되며, 원료의약품 제약사들이 수출 시장에 주력하기 위해서는 국제적 최고 기준이라고 할 수 있는 미국 식품의약품(FDA)의 우수약품 제조 / 관리 기준인 cGMP(current good manufacturing practice) 인증이 가능한 수준의 시설이 요구됩니다.

② DMF (원료의약품신고제도) 강화에 따른 새로운 진입장벽 형성

- 원료의약품 생산 / 판매를 위해서는 DMF라고 불리는 원료의약품 신고제도 (DMF : Drug Master File)의 등록 및 허가가 필수적입니다.

DMF는 원료 제조 공장의 시설내역, 불순물, 잔류유기용매, 공정관리, 포장재질, 안정성시험자료 등 원료의약품 제조와 품질 관리 전반에 관한 자료의 적정성을 평가합니다.

해외 시장 수출을 위해서는 모든 품목에 대해 해당 국가 식약청의 DMF 등록과 승인이 필수적입니다.

2010년 식품의약품안전처 (KFDA)는 의약품 안전관리 정책설명회를 통해 DMF 제도 개선방안을 발표함으로써 2015년부터 본격적으로 모든 원료의약품에 대해 관리 방식의 국제화를 추진하고 있습니다. 그리하여 2013년부터는 원료의약품 등록자료를 국제공통기술문서를 이용하여 제출할 수 있도록 하고, 식품의약품안전처장이 등록처리 전 실시하는 시험검사 세부절차를 정하여 원료의약품 등록에 관한 규정 운영에 적정을 기하고 있습니다.

또한 제조과정에서 위해 우려가 있는 물질이 확인되는 경우 등 품질검사의 세부 절차를 명확히 정하여 품질 신뢰성 제고에 역량을 쏟고 있습니다. 이처럼 원료의약품 관련 국내 규정을 국제적인 규정으로 발전시켜 의약품 시장의 선진화를 꾀한다고 해석할 수 있습니다.

이는 선진국 수준의 생산 시설과 기술을 보유한 국내 원료의약품 전문제약사에게는 수출 확대뿐만 아니라 내수 시장 성장도 기대해 볼 수 있는 기회가 될 수 있는 반면 생산시설과 기술력 부재로 인하여 엄격한 품질 관리가 이루어지지 않는 원료의약품 전문제약사에게는 큰 제약요소로 작용할 수 있습니다.

(나) CDMO 산업

① 높은 진입장벽

- CDMO를 통해 제조/납품 되는 원료의약품은 완제의약품 제조사, 주로 글로벌 거대제약사의 제품 개발 초기단계에서부터 참여하여 임상 진행에 필요한 원료 공급, 규제기관으로부터 승인을 득하기 위해 제출해야 하는 DATA 관리 등 제품이 상업화 되기 전까지 오랜 기간 동안 완제의약품 제조사와 협업이 필요합니다.

또한 제품이 상업화 되는 시점에는 공정 설계, 개선 및 규제기관의 공정 및 관리 실사를 수검한 후 원료의약품 제조사로 등록해야 하는 등 완제의약품 제조사와 동일한 수준의 시설 및 관리 능력을 요구하고 있습니다. 따라서 원료의약품 제조사가 개발 초기부터 참여한 완제의약품에 대해서는 상업화 초기부터 특허만료 혹은 시장 축소 등으로 인한 생산 종료시점까지 경쟁업체의 진입은 거의 불가능하다고 해도 과언이 아닙니다.

다만, 완제의약품 제조사는 원료의약품을 안정적으로 공급받기 위하여 하나의 완제의약품에 필요한 핵심 원료의약품의 공급자를 2~3개 수준으로 운영하고 있습니다. 그 이상의 공급자를 운영하여 공급 단가를 낮추는 등의 노력도 할 수 있으나, 이는 추가적인 관리 비용에 대한 부담이 존재하며, 품질 이슈 혹은 특허 기술의 유출 등의 우려로 쉽지 않은 상황입니다.

또한 cGMP 시설 운영 및 관리 능력이 검증되지 않았거나, 신약 개발 프로세스에 참여할 수 있는 연구능력이 갖추어 지지 않은 원료의약품 제조사 혹은 모든 것이 갖추어져 있더라도 과거 CDMO를 수행한 경험이 없는 신규 원료의약품 제조사의 경우 글로벌 거대 제약사로부터 CDMO 방식으로 협업하기란 거의 불가능한 상황입니다. 따라서 CDMO 산업의 진입 장벽은 매우 높게 형성되어 있다고 할 수 있습니다.

② 상업화 성공시 안정적인 매출처 확보 가능

- 신약 개발은 오랜 시간이 걸리고 성공을 보장할 수가 없는 사업입니다. 각 단계별로 진행되는 임상 시험이 중단 되는 이유는 임상시험 결과에 따라 약효가 기대에 미치지 못하거나 예상치 못한 부작용의 발현으로 인한 경우도 있고, 경쟁사의 유입이나 시장상황의 변화로 인한 사업적인 요인이 있을 수도 있습니다.

CDMO 사업은 생산 물량에 근거하여 비용을 받는 서비스이기 때문에 개발사의 임상시험 중단이 그 시점까지 생산한 원료에 대해 금전적인 손해를 야기하지는 않습니다.

따라서, CDMO 또한 약물 개발사와 마찬가지로 여러 개발단계에 좋은 원료의약품 파이프라인을 갖춰놓는 것이 중요합니다. 당장은 commercial 단계에 있는 물질이 매출의 대부분을 차지하기 때문에 중요해 보이나, 중장기적으로는 임상 3상, 2상, 1상에 성공 가능성이 높은 신약 물질 후보가 있어야 그 약물의 성공과 함께 원료의약품 비즈니스 기회도 늘어날 수 있습니다. 또한, commercial 단계의 약물은 특허가 종료되면서 경쟁이 치열한 제네릭 시장으로 바뀌기 때문에 신약 CDMO 사업의 라이프사이클은 결국 지속적인 신약개발과 그 맥락을 같이 한다고 볼 수 있고, 그런 이유로 고객사와의 파트너십이 견고해질 수 밖에 없는 구조를 가지고 있습니다.

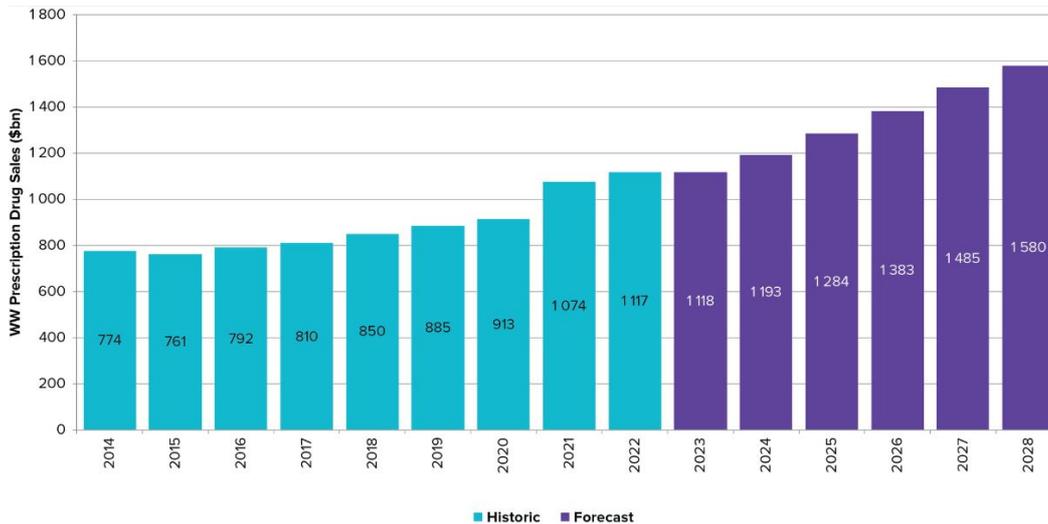
(3) 산업의 현황 및 전망

(가) 의약품시장

세계 의약품 시장은 인구고령화와 만성 질환자의 증가, 소득의 증대 및 생활양식의 변화로 인한 삶의 질 향상이라는 트렌드 속에서 건강증진 및 유지를 위한 의료분야의지출확대 등을 원인으로 지속적인 성장세를 보이고 있습니다.

이러한 사회적 분위기로 글로벌 처방 의약품 시장은 희귀의약품 시장의 급성장(2배이상)과 혁신적 의약품 승인에 힘입어 매년 매출이 고공성장 해 왔습니다.

글로벌 시장조사기관 Evaluate Pharma에 따르면, 글로벌 처방 의약품 매출액은 2022년 11,170억 달러에서 연평균 5.9%씩 성장해 2028년에는 1조 5,800억 달러 규모가 될 전망입니다.



(자료 : Evaluate Pharma World Preview 2023, Outlook to 2028)

(나) 원료의약품시장

원료의약품 시장은 완제의약품 시장이 성장함에 따라 같이 성장해 오고 있습니다. 앞서 기술한 바와 같이 2022년부터 2028년까지 글로벌 처방 의약품 시장은 연평균 약 5.9%이상 성장을 예측하고 있으며, 전세계 원료의약품 시장 또한 의약품 시장과 비슷한 성장 속도로 이어질 것으로 전망됩니다.

이는 과거 완제 의약품 제조사들이 원료 의약품을 자체 생산하여 공급하던 방식에서 벗어나 원가 절감 등을 위하여 원료 의약품에 대한 Out-sourcing 비중을 늘렸기 때문으로 파악되고 있습니다. 최근 선진국 정부의 헬스케어 비용 감소를 위한 제네릭 사용을 촉진하고 있으나, 오리지널 약품의 제조비용이 제약기업 총 매출액의 16~20% 수준인 반면, 제네릭 약품의 경우 제조비용이 차지하는 비중은 그보다 높은 것으로 알려지고 있습니다. 따라서 제네릭 의약품의 경우 원가절감을 위한 아웃소싱 사용에 대한 Needs가 더욱 커질 수 밖에 없으며 이러한 환경은 원료의약품 시장의 성장을 견인하는 주요한 원인이 되고 있습니다.

(다) CDMO 시장

- CDMO 서비스는 의약품 개발 단계별로 특징될 수 있으며, 글로벌 제약 CDMO 시장은 서구 제약기업들의 아웃소싱 증가와 생물제제 및 제네릭 시장 성장으로 향후 꾸준히 성장할 것으로 예상됩니다.

제약사업의 가치사슬(Value Chain)은 크게 연구개발, 생산 그리고 판매로 구분될 수 있는데, 각 단계는 매우 복잡하며, 동시에 대규모 투자를 필요로 합니다. 이 때문에 몇몇 소수의 다국적 거대 제약 기업을 제외하고는 전 기능을 단독으로 수행하기가 매우 어려우며, 다국적 거대 제약 기업 역시 과도한 투자비를 절감하고 상업화 실패에 따르는 위험을 최소화 하기 위해 가치사슬상의 여러 기능을 아웃소싱하는 경우가 늘고 있는 상황입니다.

최근에는 단순한 비용절감의 목적을 넘어서 장기간에 걸친 계약을 통해 핵심기능의 영역까지 아웃소싱을 확대하는 경향도 나타나고 있고 이와 함께 연구개발, 생산 등 특정 기능에 집중하여 계약 기반 전문 서비스를 제공하는 기업이 증가하고 있으며, 제약사업의 가치사슬은 점차 전략적 파트너쉽으로 연결된 네트워크 구조로 변모하고 있는 상황입니다.

정책적인 측면에서는 각국 정부가 규제 합리화를 통해 혁신적 신약개발을 장려하는 동시에 의약품 제

조 및 품질 기준은 오히려 더욱 강화하고 있습니다. 이러한 제약사업의 환경 변화로 인해 경제성과 품질의 우수성을 제공할 수 있는 전문 CDMO의 등장은 필연적이라 할 수 있습니다.

시장조사 전문기관인 Frost & Sullivan에 따르면 글로벌 제약 CDMO 산업은 오는 2025년까지 연평균 13.4%의 성장률을 기록할 것으로 내다보고 있습니다.

(4) 경기변동과의 관계

- 원료의약품 제조업을 포함한 제약산업의 중요한 특성은 일반적으로 민간보건을 위한 규제 산업이라는 점과 자동차, 전자 등 제조업이나 서비스 산업 등 타산업에 비하여 경기 변동에 따른 영향이 상대적으로 낮다는 특징을 가지고 있습니다. 이는 노령화, 생명연장 및 그에 따른 삶의 질(Quality of Life) 향상이라는 거시적인 추세가 단순히 등락하는 추세라기 보다 저성장 기조에서도 지속적이고 일방적인 대세의 트렌드라는 점을 고려할 때, 제약에 대한 수요는 꾸준히 증가할 것으로 예상되고 있습니다.

다만, 제약분야 중에서 새로운 신약개발의 경우에는 소요되는 개발자금이 규모가 크고, 중도 실패의 리스크가 높다는 특성으로 인하여, 경기가 장기적으로 하락하는 경우, 투자자금 확보의 어려움이나 신제품 needs의 감소에 따라 영향을 받을 수 있는 부문입니다.

(5) 경쟁상황

- 글로벌 의약품 시장 확대에 따라 관련 CDMO 사업 경쟁이 심화되고 있습니다. 주요 의약품 CDMO 기업들은 대부분 미국에 사업장을 보유하고 있으며, 대량 규모의 CDMO 기업일수록 유럽, 중국, 남미 등 세계 각지에 사업장을 넓혀가고 있습니다.

CDMO 서비스 유형은 크게 원료의약품과 완제의약품 CDMO로 구분되며 항체의약품, 세포치료제, 유전자치료제, 저분자 합성 신약 등 다양한 치료제 영역으로 구분할 수 있습니다.

에스티팜은 유전자치료제 중 RNA 치료제, 저분자 신약 CDMO 사업을 영위하고 있으며, RNA 치료제의 핵심 원료인 Oligonucleotide CDMO의 글로벌 주요 경쟁업체는 미국의 Agilent, 일본의 Nitto Avecia가 있으며 두 회사 모두 주요 공장은 미국에 있습니다.

현재, Oligonucleotide CDMO 시장은 3강 과점 체제이며, 만성질환 올리고핵산치료제의 상업화 물량 수요 증가 및 RNA 신약 개발 증가로 올리고 원료 수요는 주요 만성질환 치료제들이 상업화가 되는 2025년 이후 급격히 증가할 것으로 전망됩니다.

이에 따라 에스티팜을 비롯한 올리고 원료의약품 CDMO들이 모두 공격적인 증설에 나서고 있습니다. 그러나 원료의약품 회사들의 증설에도 공급 부족 우려가 심각해 글로벌제약사인 Novartis가 자체 올리고 생산공장을 신축할 계획이며 또다른 유럽 소재 글로벌제약사는 에스티팜에 무상 설비투자 지원을 하는 등 올리고 원료를 안정적으로 공급받으려는 움직임이 다양한 형태로 나타나고 있습니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

※ 당사의 연결 및 별도 재무제표는 K-IFRS에 따라 작성되었습니다.

※ 기본주당이익(보통주) 산출근거는 제14기~제16기 감사보고서 주석사항을 참조하시기 바랍니다.

※ 하기 연결 및 별도 재무정보는 정기주주총회 승인 전입니다. 향후 정기주주총회에서 부결되거나 수정이 발생할 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 반영할 예정입니다.

가. 요약 연결 재무정보

(단위: 백만원)

과 목	제16기	제15기	제14기
	2023년 12월말	2022년 12월말	2021년 12월말
[유동자산]	348,378	263,234	244,142
현금및현금성자산	50,097	50,201	39,203
매출채권	120,566	94,210	62,949
재고자산	120,736	107,623	80,809
기타	56,978	11,200	17,181
[비유동자산]	327,058	307,418	254,423
유형자산	277,003	254,256	209,095
무형자산	13,463	12,479	12,619
기타	36,593	40,683	19,445
자산총계	675,436	570,652	498,565
[유동부채]	83,745	179,224	52,575
[비유동부채]	204,785	50,325	119,958
부채총계	288,530	229,549	172,533
[자본금]	9,404	9,404	9,404
[주식발행초과금]	186,906	186,906	186,906
[이익잉여금]	135,729	126,893	115,590
[기타자본구성요소]	52,511	14,429	11,074
[소수주주지분]	2,356	3,471	3,058
자본총계	386,906	341,103	326,033
	(2023.01.01~ 2023.12.31)	(2022.01.01~ 2022.12.31)	(2021.01.01~ 2021.12.31)
영업수익	284,992	249,322	165,642
영업이익	33,512	17,851	5,578
당기순이익	17,523	17,516	3,377
지배기업 소유주지분	19,581	18,000	3,312

비지배지분	(2,058)	(484)	65
총포괄이익	19,406	19,455	5,143
기본주당순이익(단위: 원)	1,041	957	177
연결에 포함된 회사수	5	5	5

나. 요약 재무정보

(단위: 백만원)

과 목	제16기	제15기	제14기
	2023년 12월말	2022년 12월말	2021년 12월말
[유동자산]	331,571	242,752	233,385
현금및현금성자산	44,941	44,335	32,807
매출채권	111,902	82,079	60,320
기타	174,728	116,338	96,257
[비유동자산]	330,093	312,394	261,309
유형자산	270,711	248,030	203,598
무형자산	3,164	3,252	3,692
종속기업투자	19,881	20,754	21,003
기타	36,337	40,357	19,752
자산총계	661,664	555,146	494,694
[유동부채]	68,711	166,914	48,932
[비유동부채]	204,151	47,536	116,961
부채총계	272,862	214,451	165,893
[자본금]	9,404	9,404	9,404
[주식발행초과금]	186,906	186,906	186,906
[이익잉여금]	140,484	128,674	120,156
[기타자본구성요소]	52,007	15,712	12,335
자본총계	388,801	340,695	328,801
종속/관계/공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
	(2023.01.01~ 2023.12.31)	(2022.01.01~ 2022.12.31)	(2021.01.01~ 2021.12.31)
영업수익	251,559	209,270	139,139
영업이익	42,049	17,856	4,539
당기순이익	22,507	16,091	4,990
총포괄순이익	22,048	17,063	5,041
기본주당순이익(단위: 원)	1,197	856	267

2. 연결재무제표

2-1. 연결 재무상태표

연결 재무상태표

제 16 기	2023.12.31 현재
제 15 기	2022.12.31 현재
제 14 기	2021.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 16 기	제 15 기	제 14 기
자산			
유동자산	348,378,134,540	263,233,822,482	244,141,732,090
현금및현금성자산	50,097,156,259	50,201,065,697	39,203,238,292
단기금융상품	40,000,000,000		44,000,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산			10,013,000,000
매출채권	120,566,257,193	94,209,767,872	62,949,225,866
기타유동금융자산	1,500,062,210	3,130,786,006	1,498,873,718
기타유동자산	14,917,969,229	7,538,912,009	5,667,942,869
재고자산	120,736,303,655	107,622,519,229	80,809,451,345
당기법인세자산	560,385,994	530,771,669	
비유동자산	327,057,954,044	307,418,442,638	254,423,481,460
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	4,521,354,998	3,464,744,190	4,535,828,577
당기손익-공정가치측정 금융자산	13,227,778,648	8,026,889,802	8,727,856,796
유형자산	277,002,575,414	254,256,350,303	209,094,632,939
사용권자산	3,102,878,009	3,628,616,967	1,095,083,443
무형자산	13,462,600,593	12,478,987,051	12,618,848,844
기타비유동금융자산	3,030,175,046	2,626,552,513	1,942,249,106
기타비유동자산	375,506,942		
이연법인세자산	7,498,074,628	17,126,590,492	15,732,097,859
순확정급여자산	4,837,009,766	5,809,711,320	676,883,896
자산총계	675,436,088,584	570,652,265,120	498,565,213,550
부채			
유동부채	83,744,630,214	179,223,988,711	52,574,824,823
매입채무	17,660,535,112	18,095,003,133	12,865,130,862
단기차입금	20,877,921,500	20,000,000,000	
유동성장기차입금	8,333,320,000	8,293,400,000	15,000,000,000
전환사채		85,854,317,013	
기타유동금융부채	19,931,605,368	21,923,940,417	13,176,311,415
기타유동지급채무	313,399,050		
유동 리스부채	1,038,791,573	1,185,348,847	587,236,871
기타 유동부채	8,549,432,199	19,208,244,046	7,660,757,150

기타종업원급여부채	2,609,495,410	2,286,827,110	1,963,280,140
당기법인세부채	4,430,130,002	2,376,908,145	1,322,108,385
비유동부채	204,785,039,859	50,325,285,883	119,957,812,649
장기차입금	8,333,320,000	16,706,600,000	
전환사채	151,355,538,650		
장기차입금 및 전환사채			91,451,030,930
기타지급채무	2,790,508,510	2,348,173,476	956,295,384
기타비유동금융부채	14,900,677,440	3,486,407,720	3,443,483,285
비유동 리스부채	2,142,698,882	2,481,085,839	479,097,997
기타 비유동 부채	23,731,251,689	24,584,342,259	22,790,531,409
순확정급여부채	584,866,723		
기타장기종업원급여부채	946,177,965	718,676,589	837,373,644
부채총계	288,529,670,073	229,549,274,594	172,532,637,472
자본			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	384,550,358,519	337,631,831,326	322,974,127,532
자본금	9,404,387,500	9,404,387,500	9,404,387,500
주식발행초과금	186,905,628,621	186,905,628,621	186,905,628,621
이익잉여금(결손금)	135,729,352,111	126,893,255,453	115,589,657,312
기타자본구성요소	52,510,990,287	14,428,559,752	11,074,454,099
비지배지분	2,356,059,992	3,471,159,200	3,058,448,546
자본총계	386,906,418,511	341,102,990,526	326,032,576,078
자본과부채총계	675,436,088,584	570,652,265,120	498,565,213,550

2-2. 연결 포괄손익계산서
연결 포괄손익계산서

제 16 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지
제 15 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지
제 14 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 16 기	제 15 기	제 14 기
매출	284,991,652,409	249,321,677,973	165,641,947,051
매출원가	172,876,494,165	160,389,939,944	107,898,776,034
매출총이익	112,115,158,244	88,931,738,029	57,743,171,017
판매비와관리비	78,603,496,655	71,080,322,868	52,165,584,438
영업이익(손실)	33,511,661,589	17,851,415,161	5,577,586,579
기타영업외수익	600,618,890	879,171,203	170,518,289
기타영업외비용	437,403,637	840,925,925	3,778,386,548
금융수익	9,378,186,384	14,981,226,129	5,626,374,403
금융비용	19,698,809,763	13,633,853,205	6,335,886,445
법인세비용차감전순이익(손실)	23,354,253,463	19,237,033,363	1,260,206,278
법인세비용(수익)	5,830,842,501	1,721,312,483	(2,117,183,893)

당기순이익(손실)	17,523,410,962	17,515,720,880	3,377,390,171
기타포괄손익	1,882,179,756	1,939,582,356	1,765,490,417
당기손익으로 재분류되지 않는 항목 :			
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익	833,412,330	(859,114,020)	(113,797,407)
순확정급여부채의 재측정요소	(1,353,996,367)	2,945,901,228	773,793,490
후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목 :			
해외사업환산손익	2,402,763,793	(147,204,852)	1,105,494,334
총포괄손익:			
당기순이익(손실)의 귀속			
지배기업의 소유주	19,581,189,748	18,000,015,281	3,312,124,537
비지배지분	(2,057,778,786)	(484,294,401)	65,265,634
포괄손익의 귀속			
지배기업의 소유주	21,171,444,309	19,793,759,290	4,799,618,906
비지배지분	(1,765,853,591)	(338,456,054)	343,261,682
주당손익			
기본주당순이익 (단위 : 원)	1,041.0	957.0	177.0
희석주당순이익 (단위 : 원)	1,041.0	957.0	177.0

2-3. 연결 자본변동표

연결 자본변동표

제 16 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

제 15 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 14 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본						
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본					비지배지분	자본 합계
	자본금	주식발행초과금	이익잉여금	기타자본구성요소	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계		
2021.01.01 (기초자본)	9,328,000,000	171,286,938,277	111,633,667,664	3,079,489,157	295,328,095,098	1,425,108,052	296,753,203,150
총포괄손익:							
당기순이익(손실)			3,312,124,537		3,312,124,537	65,265,634	3,377,390,171
순확정급여제도의재측정요소			643,865,111		643,865,111	129,928,379	773,793,490
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익				(113,797,407)	(113,797,407)		(113,797,407)
해외사업환산				957,426,665	957,426,665	148,067,669	1,105,494,334
소유주와의 거래 :							
현금 배당							
전환사채의 변동	76,387,500	15,618,690,344		5,176,550,272	20,871,628,116		20,871,628,116
종속기업에 대한 출자							
주식매수선택권				1,974,785,412	1,974,785,412	141,578,812	2,116,364,224
지배력을 상실하지 않는 종속기업에 대한 소유지분의 변동에 따른 증가(감소),						1,148,500,000	1,148,500,000
자본							
주식선택권 행사							
2021.12.31 (기말자본)	9,404,387,500	186,905,628,621	115,589,657,312	11,074,454,099	322,974,127,532	3,058,448,546	326,032,576,078
2022.01.01 (기초자본)	9,404,387,500	186,905,628,621	115,589,657,312	11,074,454,099	322,974,127,532	3,058,448,546	326,032,576,078

총포괄손익:							
당기손이익(손실)			18,000,015,281		18,000,015,281	(484,294,401)	17,515,720,880
순확정급여제도의재측정요소			2,707,970,360		2,707,970,360	237,930,868	2,945,901,228
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익				(859,114,020)	(859,114,020)		(859,114,020)
해외사업장환산				(55,112,331)	(55,112,331)	(92,092,521)	(147,204,852)
소유주와의 거래 :							
현금 배당			(9,404,387,500)		(9,404,387,500)		(9,404,387,500)
전환사채의 변동							
종속기업에 대한 출자							
주식매수선택권				4,235,504,149	4,235,504,149	783,994,563	5,019,498,712
지배력을 상실하지 않는 종속기업에 대한 소유지분의 변동에 따른 증가(감소), 자본							
주식선택권 행사				32,827,855	32,827,855	(32,827,855)	
2022.12.31 (기말자본)	9,404,387,500	186,905,628,621	126,893,255,453	14,428,559,752	337,631,831,326	3,471,159,200	341,102,990,526
2023.01.01 (기초자본)	9,404,387,500	186,905,628,621	126,893,255,453	14,428,559,752	337,631,831,326	3,471,159,200	341,102,990,526
총포괄손익:							
당기손이익(손실)			19,581,189,748		19,581,189,748	(2,057,778,786)	17,523,410,962
순확정급여제도의재측정요소			(1,340,705,590)		(1,340,705,590)	(13,290,777)	(1,353,996,367)
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익				833,412,330	833,412,330		833,412,330
해외사업장환산				2,097,547,821	2,097,547,821	305,215,972	2,402,763,793
소유주와의 거래 :							
현금 배당			(9,404,387,500)		(9,404,387,500)		(9,404,387,500)
전환사채의 변동				30,504,076,186	30,504,076,186		30,504,076,186
종속기업에 대한 출자				(411,651,951)	(411,651,951)	411,651,951	
주식매수선택권				4,958,204,566	4,958,204,566	339,944,015	5,298,148,581
지배력을 상실하지 않는 종속기업에 대한 소유지분의 변동에 따른 증가(감소), 자본							
주식선택권 행사				100,841,583	100,841,583	(100,841,583)	
2023.12.31 (기말자본)	9,404,387,500	186,905,628,621	135,729,352,111	52,510,990,287	384,550,358,519	2,356,059,992	386,906,418,511

2-4. 연결 현금흐름표

연결 현금흐름표

제 16 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

제 15 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 14 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 16 기	제 15 기	제 14 기
영업활동현금흐름	1,298,383,439	7,030,980,847	7,269,872,745
영업으로부터 창출된 현금흐름	3,416,094,083	9,899,343,209	6,443,237,483
법인세 납부	(2,117,710,644)	(2,868,362,362)	826,635,262
투자활동현금흐름	(82,388,093,117)	(5,724,244,404)	(8,033,541,371)
이자수취	1,662,358,617	1,354,720,268	826,548,524
유형자산의 취득	(43,244,230,235)	(60,478,656,365)	(51,792,326,234)

단기금융상품의 증가	(143,197,000,000)	(243,662,817,625)	(292,024,513,699)
단기금융상품의 감소	103,364,771,565	291,675,817,625	345,050,137,651
유형자산의 처분	100,938,580	3,670,465	612,720,542
무형자산의 취득	(198,702,962)	(184,798,388)	(125,875,739)
무형자산의 처분		293,314,834	790,467
당기손익-공정가치금융자산의 증가	(7,859,700,000)	(7,100,000,000)	(22,119,060,000)
당기손익-공정가치금융자산의 감소	7,337,062,255	13,172,139,792	15,088,717,807
기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 증가			(3,503,360,000)
임차보증금의 증가	(507,183,247)	(2,161,017,322)	(19,323,650)
임차보증금의 감소		1,468,400,000	
기타보증금의 증가	(10,200,119)	(113,901,688)	(27,997,040)
기타보증금의 감소	163,792,429	8,884,000	
재무활동현금흐름	81,401,259,384	10,808,138,703	(115,590,621)
리스부채의원금상환	(1,861,376,797)	(1,749,775,581)	(1,018,735,605)
배당금지급	(9,404,387,500)	(9,404,387,500)	
유동성장기차입금의 상환	(8,333,360,000)	(15,000,000,000)	
정부보조금의 증가	1,453,636,642	1,391,878,092	202,312,300
장기차입금의 증가		16,500,000,000	
전환사채의 증가	100,000,000,000		
비지배지분의 증가			1,148,500,000
이자지급	(1,331,174,461)	(929,576,308)	(447,667,316)
단기차입금의 증가	25,877,921,500	20,000,000,000	
단기차입금의 감소	(25,000,000,000)		
현금및현금성자산의 증가	311,549,706	12,114,875,146	(879,259,247)
기초현금및현금성자산	50,201,065,697	39,203,238,292	38,625,057,700
외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	(415,459,144)	(1,117,047,741)	1,457,439,839
기말현금및현금성자산	50,097,156,259	50,201,065,697	39,203,238,292

3. 연결재무제표 주석

당기 : 2023년 01월 01일 부터 2023년 12월 31일 까지

전기 : 2022년 01월 01일 부터 2022년 12월 31일 까지

에스티팜 주식회사와 그 종속기업

1. 일반사항

에스티팜 주식회사(이하 "회사")는 2008년 8월 18일 설립되어, 화공약품 및 원료의약품의

제조와 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 경기도 시흥시 협력로 231 시화공단에 본점을 두고 있습니다. 회사는 2010년 9월 30일 주식회사 삼천리제약을 흡수합병하였으며, 상호를 유캠주식회사에서 에스티팜 주식회사로 변경하였습니다.

한편, 연결회사는 2016년 6월 23일자로 한국거래소가 개설하는 코스닥시장에 주권을 상장하였으며, 당기말 현재 자본금은 9,404백만원입니다.

2023년 12월 31일 현재 주요 주주는 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
동아쏘시오홀딩스(주)	6,096,552	32.41

1.1 종속기업의 현황

(1) 당기말과 전기말 현재 연결대상 종속기업의 내역은 다음과 같습니다.

종속기업명	지분율		소재지	주요 영업활동
	당기말	전기말		
STP America Research, Corp.(*1)	100%	100%	미국	연구개발업
Levatio Therapeutics, LLC(*2)	67.50%	63.34%	미국	연구개발업
Vernagen, LLC(*3)	85.00%	85.00%	미국	연구개발업
ANAPATH SERVICES GMBH(*4)	78.65%	78.65%	스위스	CRO(*6)
ANAPATH RESEARCH, S.A.U(*5) (구, Envigo CRS S.A.U)	100%	100%	스페인	CRO(*6)

(*1) 연결회사의 신약 연구개발 및 향후 해외사업 진출을 위해 설립되었습니다.

(*2) STP America Research 종속회사로써, 연결회사의 신약 연구개발 및 향후 해외사업 진출을 위해 설립되었습니다. 당기 중 유상증자로 인하여 지분율이 63.34%에서 67.50%로 변경되었습니다.

(*3) STP America Research 종속회사로써, STP America Research에서 85% 지분을 보유하고 있습니다. 연결실체의 신약 연구개발 및 향후 해외사업 진출을 위해 설립되었습니다.

(*4) 연결회사는 2019년 11월 ANAPATH SERVICES GMBH의 기존주주로부터 구주 70%를 11,076백만원에 취득하고, 주주간 약정에 따라 잔여지분에 대하여 Put option을 부여하였습니다. 연결회사는 Put option 행사청구에 따른 매입 의무에 대하여 매입시 상환 금액의 현재가치에 해당하는 1,569백만원을 금융부채로 인식하였습니다. 당기말 현재 해당 금융부채의 장부금액은 2,333백만원입니다. 2019년 12월 ANAPATH SERVICES GMBH의 유상증자에 단독으로 참여하여, 신주를 6,501백만원에 취득하여 지분율이 78.65%가 되었습니다.

(*5) ANAPATH SERVICE GMBH 종속회사로써, ANAPATH SERVICE GMBH에서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

(*6) Contract Research Organization. 비임상 계약 연구 대행.

(2) 연결대상 종속기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

-당기말 및 당기

(단위: 천원)

구 분	자산	부채	자본	매출	당기순이익(손실)
STP America Research, Corp.	7,612,570	18,723	7,593,847	-	(282,445)
Levatio Therapeutics, LLC	713,217	1,818	711,399	-	(2,129,296)
Vernagen, LLC	1,002,269	31,641	970,628	-	(1,734,316)
ANAPATH SERVICE GMBH	13,920,224	9,356,474	4,563,750	33,789,893	(9,763,483)
ANAPATH RESEARCH, S.A.U	21,684,517	27,809,188	(6,124,671)	11,913,342	(15,242,762)

-전기말 및 전기

(단위: 천원)

구 분	자산	부채	자본	매출	당기순이익(손실)
STP America Research, Corp.	5,270,736	22,832	5,247,904	-	(272,902)
Levatio Therapeutics, LLC	1,382,518	16,030	1,366,488	-	(2,232,958)
Vernagen, LLC	1,298,351	117,876	1,180,475	-	(1,365,159)
ANAPATH SERVICE GMBH	26,226,853	12,844,320	13,382,533	38,773,882	1,949,292
ANAPATH RESEARCH, S.A.U	13,548,072	14,447,227	(899,154)	28,531,887	456,635

2. 중요한 회계정책

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 재무제표 작성기준

연결회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준(이하 기업회계기준)에 따라 작성되었습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서와 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

연결 재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함), 공정가치로 측정하는 특정 유형자산과 투자부동산 유형
- 순공정가치로 측정하는 매각예정자산
- 확정급여제도와 공정가치로 측정하는 사외적립자산

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성 시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 필요한 부분이나 중요한 가정 및 추정이 필요한 부분은 주석 3에서 설명하고 있습니다.

2.1.1 연결회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결 회사는 2023년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제 1001 호 '재무제표 표시' - '회계정책'의 공시

중요한 회계정책 정보(중요한 회계 정책 정보란, 재무제표에 포함된 다른 정보와 함께 고려되었을 때 재무제표의 주요 이용자의 의사결정에 영향을 미칠 정도의 수준을 의미)를 정의하고 이를 공시하도록 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다

(2) 기업회계기준서 제 1001 호 '재무제표 표시'- 행사가격 조정 조건이 있는 금융부채 평가 손익 공시

발행자의 주가 변동에 따라 행사가격이 조정되는 조건이 있는 금융상품의 전부나 일부가 금융부채로 분류되는 경우 그 금융부채의 장부금액과 관련 손익을 공시하도록 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제 1008 호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' - '회계추정'의 정의

회계추정을 정의하고, 회계정책의 변경과 구별하는 방법을 명확히 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제 1012 호 '법인세' - 단일거래에서 생기는 자산과 부채에 대한 이연법인세

자산 또는 부채가 최초로 인식되는 거래의 최초 인식 예외 요건에 거래시점 동일한 가산할 일시적차이와 차감할 일시적차이를 발생시키지 않는 거래라는 요건을 추가하였습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(5) 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 제정

기업회계기준서 제1117호 '보험계약'은 기업회계기준서 제1104호 '보험계약'을 대체합니다. 보험계약에 따른 모든 현금흐름을 추정하고 보고시점의 가정과 위험을 반영한 할인율을 사용하여 보험부채를 측정하고, 매 회계연도별로 계약자에게 제공한 서비스(보험보장)를 반영하여 수익을 발생주의로 인식하도록 합니다. 또한, 보험사건과 관계없이 보험계약자에게 지급하는 투자요소(해약/만기환급금)는 보험수익에서 제외하며, 보험손익과 투자손익을 구분 표시하여 정보이용자가 손익의 원천을 확인할 수 있도록 하였습니다. 해당 기준서의 제정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(6) 기업회계기준서 제 1012 호 '법인세' - '국제조세개혁 - 필라 2 모범규칙'

개정 기준은 다국적기업의 국제조세를 개혁하는 필라 2 모범규칙을 반영하는 법률의 시행으로 생기는 이연법인세 회계처리를 일시적으로 완화하고 이와 관련된 당기법인세 효과 등에 대한 공시를 요구하고 있습니다. 해당 기준서의 제정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.1.2 연결회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 연결회사가 조기 적용하지 아니한 제개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제 1001 호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

부채는 보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기 지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 또한, 기업이 보고기간말 후에 준수해야하는 약정은 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12 개월 이내 약정사항을 준수해야하는 부채가 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12 개월 이내 부채가상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(2) 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정- 공급자금융약정에 대한 정보 공시

공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험 익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(3) 기업회계기준서 제 1116 호 '리스' 개정 - 판매후리스에서 생기는 리스부채

판매후리스에서 생기는 리스부채를 후속적으로 측정할 때 판매자-리스이용자가 보유하는 사용권 관련 손익을 인식하지 않는 방식으로 리스료나 수정리스료를 산정합니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(4) 기업회계기준서 제 1001 호 '재무제표 표시' 개정 - '가상자산 공시'

가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 가상자산을 발행한 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 제정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(5) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

2.2 연결

연결회사는 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표'에 따라 연결재무제표를 작성하고 있습니다.

- 종속기업

종속기업은 지배기업이 지배하고 있는 모든 기업입니다. 연결회사가 투자한 기업에 관여해서 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고, 투자한 기업에 대해 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미칠 능력이 있는 경우, 해당 기업을 지배한다고 판단합니다. 종속기업은 연결회사가 지배하게 되는 시점부터 연결재무제표에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점에 연결재무제표에서 제외됩니다.

연결회사의 사업결합은 취득법으로 회계처리 됩니다. 이전대가는 취득일의 공정가치로 측정하고, 사업결합으로 취득한 식별가능한 자산·부채 및 우발부채는 취득일의 공정가치로 최초 측정하고 있습니다. 연결회사는 청산 시 순자산의 비례적 몫을 제공하는 비지배지분을 사업결합 건별로 판단하여 피취득자의 순자산 중 비례적 지분 또는 공정가치로 측정합니다. 그 밖의 비지배지분은 다른 기준서의 요구사항이 없다면 공정가치로 측정합니다. 취득관련 원가는 발생 시 당기비용으로 인식됩니다.

영업권은 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액과 취득자가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 취득일의 공정가치 합계액이 취득한 식별가능한 순자산을 초과하는 금액으로 인식됩니다. 이전대가 등이 취득한 종속기업 순자산의 공정가액보다 작다면, 그 차액은 당기손익으로 인식됩니다.

연결회사 내의 기업간에 발생하는 거래로 인한 채권, 채무의 잔액, 수익과 비용 및 미실현이익 등은 제거됩니다. 또한 종속기업의 회계정책은 연결회사에서 채택한 회계정책을 일관성 있게 적용하기 위해 차이가 나는 경우 수정됩니다.

지배력의 상실을 발생시키지 않는 비지배지분과의 거래는 비지배지분의 조정금액과 지급 또는 수취한 대가의 공정가치의 차이를 지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본으로 직접 인식합니다.

연결회사가 종속기업에 대해 지배력을 상실하는 경우, 보유하고 있는 해당 기업의 잔여 지분은 동 시점에 공정가치로 재측정되며, 관련 차액은 당기손익으로 인식됩니다.

2.3 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

연결회사는 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이뤄지는 주된 경제 환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 연결회사의 기능통화는 대한민국 원화이며, 재무제표는 대한민국 원화로 표시돼 있습니다.

(2) 외화거래와 보고기간말의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식됩니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다.

비화폐성 금융자산·부채로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보아 당기손익-공정가치 측정 지분상품으로부터 발생하는 외환차이는 당기손익으로, 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품의 외환차이는 기타포괄손익에 포함하여 인식됩니다.

(3) 표시통화로의 환산

연결회사의 표시통화와 다른 기능통화를 가진 모든 연결회사의 재무제표에 대해서는다음의 방법으로 환산하고 있습니다.

- 자산과 부채는 보고기간말의 마감 환율
- 수익과 비용은 해당 기간의 평균 환율
- 자본은 역사적 환율
- 환산에서 발생하는 외환 차이는 기타포괄손익으로 인식

해외사업장의 취득으로 생기는 영업권과 자산 및 부채의 장부금액에 대한 공정가치 조정액은 해외사업장의 자산 및 부채로 보아 마감 환율로 환산합니다.

2.4 금융자산

(1) 분류

연결회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산
- 상각후원가 측정 금융자산

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 그 평가손익을 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 연결회사는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

(2) 측정

연결회사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

내재파생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 구성되어 있는지를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

① 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 연결회사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

(가) 상각후원가

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다.

(나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 공정가치로 측정하는 금융자산의 평가손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 외환손익은 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시하고 손상차손은 '금융비용'으로 표시합니다.

(다) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치 측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 포괄손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다.

② 지분상품

연결회사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 장기적 투자목적 또는 전략적 투자목적의 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할때에도 당기손익으로

재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 연결 회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '금융수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 공정가치 변동은 손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품에 대한 손상차손(환입)은 별도로 구분하여 인식하지 않습니다.

(3) 손상

연결회사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권에 대해 연결회사는 채권의 최초 인식시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.(연결회사가 신용위험이 유의적으로 증가하였는지를 결정하는 방법은 주석 4.1.2 참조)

(4) 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금 흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나 금융자산을 양도하고 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 제거됩니다.

(5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2.5 파생상품

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품의 공정가치변동은 거래의 성격에 따라 '금융수익(비용)'으로 포괄손익계산서에 인식됩니다.

2.6 매출채권

매출채권은 공정가치로 인식할 때에 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 무조건적인 대가의 금액으로 최초 인식합니다. 매출채권은 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다.

2.7 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 재고자산의 원가는 총평균법에 따라 결정됩니다.

2.8 유형자산

유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외하고, 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정 내용연수
건물	30년 ~ 66년
건축물	15년 ~ 16년
차량운반구	11년
기계장치	5년 ~ 16년
공구와기구	3년 ~ 15년

유형자산의 감가상각방법과 잔존가치 및 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고 필요한 경우 추정의 변경으로 조정됩니다.

2.9 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화되고, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적 차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안 자본화 가능한 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

2.10 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시되며, 수익관련보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용에서 차감하여 표시됩니다.

2.11 무형자산

영업권은 취득시점에 취득하는 종속기업의 순식별가능자산에 대한 연결회사의 지분에 해당하는 공정가치를 초과하여 지급한 대가에 해당하며 무형자산으로 계상하고 있습니다.

영업권을 제외한 무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다.

회원권은 이용 가능 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정 내용연수
산업재산권	10년
소프트웨어	4년 ~ 6년

2.12 비금융자산의 손상

영업권이나 내용연수가 비한정인 무형자산에 대하여는 매년, 상각대상 자산에 대하여는 자산손상을 시사하는 징후가 있을 때 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가가능액(사용가치 또는 처분부대원가를 차감한 공정가치 중 높은 금액)을 초과하는 장부금액만큼 인식되고 영업권 이외의 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

2.13 매입채무와 기타채무

매입채무와 기타채무는 연결회사가 보고기간말 전에 재화나 용역을 제공받았으나 지급되지 않은 부채입니다. 해당 채무는 무담보이며, 보통 인식 후 30일 이내에 지급됩니다. 매입채무와 기타채무는 지급기일이 보고기간 후 12개월 후가 아니라면 유동부채로 표시되었습니다. 해당 채무들은 최초에 공정가치로 인식되고 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가로 측정됩니다.

2.14 금융부채

(1) 분류 및 측정

연결회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품도 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익-공정가치 측정 금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채는 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 재무상태표 상 '매입채무', '차입금' 및 '기타금융부채' 등으로 표시됩니다.

(2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 재무상태표에서 제거됩니다.

2.15 충당부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 판매보증충당부채, 복

구충당부채 및 소송충당부채 등을 인식하고 있습니다. 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정되며, 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식됩니다.

2.16 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액은 해당 항목에서 직접 인식하며, 이를 제외하고는 당기손익으로 인식됩니다.

당기법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 측정합니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 연결회사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 연결회사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적 차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다.

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적 차이에 대해 소멸시점을 통제할 수 있고 예측가능한 미래에 일시적 차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적 차이에 대하여 일시적 차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적 차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세 자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 연결회사가 보유하고 있고, 이연법인세 자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련된 경우에 상계합니다. 당기법인세 자산과 부채는 법적으로 상계할 수 있는 권리를 연결회사가 보유하고 있고, 순액으로 결제할 의도가 있거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제하려는 의도가 있는 경우에 상계합니다.

2.17 종업원급여

(1) 퇴직급여

연결회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도와 확정급여제도로 구분됩니다.

확정기여제도는 연결회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다. 일반적으로 확정급여제

도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금 급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간 말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정되며, 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식됩니다

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우, 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

(2) 장기종업원급여

연결회사는 장기 근속 임직원에게 장기종업원급여제도를 운영하고 있습니다. 이러한 장기종업원급여는 확정급여제도와 동일한 방법으로 측정되며, 근무원가, 장기종업원급여부채의 순이자 및 재측정요소는 당기손익으로 인식됩니다.

(3) 주식기준보상

종업원에게 부여한 주식결제형 주식기준보상은 부여일에 지분상품의 공정가치로 측정되며, 가득기간에 걸쳐 종업원 급여비용으로 인식됩니다. 가득될 것으로 예상되는 지분상품의 수량은 매 보고기간말에 비시장성과조건을 고려하여 재측정되며, 당초 추정치로부터의 변동액은 당기손익과 자본으로 인식됩니다.

주식선택권의 행사시점에 신주를 발행할 때 직접적으로 관련되는 거래비용을 제외한순유입액은 자본금(명목가액)과 주식발행초과금으로 인식됩니다.

2.18 수익인식

연결회사는 신약 원료의약품 및 제네릭 원료의약품을 제조하여 판매하고 있으며, 연결회사의 매출은 제품매출, 상품매출, 용역매출로 구성되어 있습니다. 제품매출 및 상품매출은 고객에게 인도되는 시점에 자산에 대한 통제가 고객에게 이전되는 것으로 보아 수익을 인식하고 있으며, 용역매출은 계약의 성격에 따라 수행의무를 이행하는 기간에 걸쳐 정액으로 인식하거나 의무가 이행되는 한 시점에 일시에 인식하고 있습니다.

2.19 리스

연결회사는 다양한 사무실, 창고 및 자동차를 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 1~2년의 고정기간으로 체결되지만 아래에서 설명하는 연장선택권이 있을 수 있습니다.

계약에는 리스요소와 비리스요소가 모두 포함될 수 있습니다. 연결회사는 상대적 개별 가격에 기초하여 계약 대가를 리스요소와 비리스요소에 배분하였습니다.

리스조건은 개별적으로 협상되며 다양한 계약조건을 포함합니다. 리스계약에 따라 부과되는 다른 제약은 없지만 리스자산을 차입금의 담보로 제공할 수는 없습니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 개시일 현재 지수나 요율을 사용하여 최초 측정한, 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 연결회사(리스이용자)가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 연결회사(리스이용자)가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 연결회사(리스이용자)의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

또한 리스부채의 측정에는 상당히 확실한(reasonably certain) 연장선택권에 따라 지급될 리스료를 포함합니다.

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

연결회사는 증분차입이자율을 다음과 같이 산정합니다.

- 가능하다면 개별 리스이용자가 받은 최근 제3자 금융 이자율에 제3자 금융을 받은 이후 재무상태의 변경을 반영
- 최근 제3자 금융을 받지 않은 리스의 경우 무위험이자율에 신용위험을 조정하는 상향 접근법을 사용
- 국가, 통화, 담보, 보증과 같은 리스에 특정한 조정을 반영

연결회사는 지수나 요율에 따라 달라지는 변동리스료의 경우 지수나 요율이 유효할 때까지 리스부채에 포함하지 않는 변동리스료의 잠재적 미래 증가 위험에 노출되어 있습니다. 지수나 요율에 따라 달라지는 리스료의 조정액이 유효한 시점에서 리스부채를 재평가하고 사용권자산을 조정합니다.

각 리스료는 리스부채의 상환과 금융원가로 배분합니다. 금융원가는 각 기간의 리스부채 잔액에 대하여 일정한 기간 이자율이 산출되도록 계산된 금액을 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가
- 복구원가의 추정치

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 연결회사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다.

전산비품의 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 IT기기와 소액의 사무실 가구로 구성되어 있습니다.

(1) 연장선택권 및 종료선택권

연결회사 전체에 걸쳐 다수의 부동산 및 시설장치 리스계약에 연장선택권 및 종료선택권을 포함하고 있습니다. 이러한 조건들은 계약 관리 측면에서 운영상의 유연성을 극대화하기 위해 사용됩니다.

2.20 영업부문

연결회사는 부문에 배부될 자원에 대한 의사결정을 하고 부문의 성과를 평가하기 위하여 최고 영업의사결정권자가 주기적으로 검토하는 내부보고자료에 기초하여 부문을 구분하고 있습니다. 연결회사는 신약 및 제네릭 원료의약품의 제조 및 판매를 주된 영업으로 하며, 신약 개발 단계에서 의뢰 받아 임상시험 진행의 설계, 컨설팅, 모니터링, 데이터관리, 허가대행 등을 수행하는 업무를 포함합니다. 연결회사는 원료의약품제조, 임상시험수탁연구로 영업부문을 구분하고 있습니다.

2.21 재무제표 승인

연결회사의 재무제표는 2024년 2월 23일자로 이사회에서 승인됐으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

연결재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 연결회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있습니다.

다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 경영진 판단과 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다. 일부 항목에 대한 유의적인 판단 및 추정에 대한 추가적인 정보는 개별 주석에 포함되어 있습니다.

(1) 영업권의 손상차손

영업권의 손상 여부를 검토하기 위한 현금창출단위의 회수가능액은 사용가치의 계산에 기초하여 결정됩니다(주석 13 참조).

(2) 법인세

연결회사의 과세소득에 대한 법인세는 다양한 국가의 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다(주석 21 참조).

연결회사는 특정 기간동안 과세소득의 일정 금액을 투자, 임금증가 등에 사용하지 않았을 때 세법에서 정하는 방법에 따라 산정된 법인세를 추가로 부담합니다. 따라서, 해당 기간의 당기 법인세와 이연법인세를 측정할 때 이에 따른 세효과를 반영하여야 하고, 이로 인해 연결회사가 부담할 법인세는 각 연도의 투자, 임금증가 등의 수준에 따라 달라지므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다.

(3) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 연결회사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석 5 참조).

(4) 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들 특히 할인율의 변동에 영향을 받습니다(주석 19 참조).

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

연결회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 가격위험 및 이자율위험), 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 예측불가능성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 잠재적으로 불리할 수 있는 효과를 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 이루어지고 있습니다. 이사회는 전반적인 위험 관리에 대한 정책을 검토, 승인합니다.

4.1.1 시장위험

(1) 외환위험

연결회사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다.

보고기간말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 회사의 금융자산·부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	외화종류	당기말	전기말
자산:			
현금및현금성자산	USD	26,666,089	26,092,488
매출채권	USD	92,643,673	66,040,993
미수금	USD	16,419	-
소 계	USD	119,326,181	92,133,481
현금및현금성자산	EUR	1,525,402	2,111,363
대여금	EUR	7,132,950	-
소 계	EUR	8,658,352	2,111,363
현금및현금성자산	CHF	1,327,941	441,551
매출채권	CHF	4,538,886	3,155,792
소 계	CHF	5,866,827	3,597,343
부채:			
매입채무	USD	9,937,647	10,530,886
미지급금	USD	348,240	1,151,436
영업보증금	USD	386,820	380,190
소 계	USD	10,672,707	12,062,512
매입채무	EUR	-	37,097
미지급금	EUR	11,983	742,328

소 계	EUR	11,983	779,425
합 계	USD	108,653,474	80,070,969
	EUR	8,646,369	1,331,938
	CHF	5,866,827	3,597,343

다른 모든 변수가 일정하고 주요 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 회사의 세후 이익 및 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분		세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
		당기	전기	당기	전기
미국 달러/원	상승시	8,594,490	6,245,536	8,594,490	6,245,536
	하락시	(8,594,490)	(6,245,536)	(8,594,490)	(6,245,536)
유럽 유로/원	상승시	683,928	103,891	683,928	103,891
	하락시	(683,928)	(103,891)	(683,928)	(103,891)
스위스 프랑/원	상승시	464,066	280,593	464,066	280,593
	하락시	(464,066)	(280,593)	(464,066)	(280,593)

(2) 가격위험

연결회사는 유동성관리 및 영업 상의 필요 등으로 지분증권에 투자하고 있어, 가격위험에 노출되어 있습니다.

다른 모든 변수가 일정하고 주가의 5% 변동 시 연결 회사의 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

지수	세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
	당기	전기	당기	전기
상승시	67,341	162,082	122,931	193,583
하락시	(67,341)	(162,082)	(122,931)	(193,583)

(3) 이자율 위험

연결회사는 변동이자부 금융상품과 관련하여 이자율변동위험에 노출되어 있습니다. 당기말과 전기말 현재 연결 회사의 변동이자부 금융상품은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
부채:		
단기차입금	20,000,000	20,000,000
유동성장기차입금	8,333,320	8,293,400
장기차입금	8,333,320	16,706,600
합 계	36,666,640	45,000,000

당기와 전기 변동이자부 금융상품과 관련되어 이자율 1% 변동시 법인세차감전손익에 대한 민감도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기		전기	
	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시
순이익 증가(감소)	(366,666)	366,666	(450,000)	450,000

4.1.2 신용위험

신용위험은 연결 회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건 상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하

여 회사는 주기적으로 주요한 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 개별적으로 재무신용도를 평가하고 있으며, 주요한 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정, 관리하고 있습니다.

또한 신용위험은 현금및현금성자산, 각종 예금 등과 같은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있습니다. 이러한 위험을 줄이기 위해, 연결 회사는 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있습니다.

당기말 현재 신용위험의 최대노출금액은 금융상품의 장부가액(현금 및 지분증권 제외)과 보증금액(주석 33 참조)과 같습니다.

4.1.3 유동성 위험

연결회사는 미사용 차입금한도(주석 33 참조)를 적정수준으로 유지하고 영업 자금수요를 충족시킬 수 있도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하여 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 하고 있습니다. 유동성에 대한 예측하는데 있어 회사의자금조달 계획, 약정 준수, 회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항을 고려하고 있습니다.

1) 유동성 위험 분석 내역

(1) 당기

(단위: 천원)

당기말	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 3년 이내	3년 초과	합 계
매입채무	17,660,535	-	-	-	17,660,535
기타유동금융부채	19,931,605	-	-	-	19,931,605
리스부채	1,064,814	994,361	974,796	364,052	3,398,023
차입금	30,562,133	8,540,894	-	-	39,103,027
전환사채	-	95,000,000	-	100,000,000	195,000,000
기타지급채무	313,399	1,486,710	1,067,268	236,530	3,103,907
기타비유동금융부채	-	386,820	14,513,857	-	14,900,677

(2) 전기

(단위: 천원)

전기말	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 3년 이내	3년 초과	합 계
매입채무	18,095,003	-	-	-	18,095,003
기타유동금융부채	21,923,940	-	-	-	21,923,940
리스부채	1,281,343	912,568	843,597	946,411	3,983,919
차입금	30,243,106	8,834,941	8,509,187	-	47,587,234
전환사채	95,000,000	-	-	-	95,000,000
기타지급채무	-	1,224,616	1,043,678	79,879	2,348,173
기타비유동금융부채	-	4,178,452	-	-	4,178,452
지급보증	191,889	-	-	-	191,889

4.2. 자본위험관리

연결회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적의 자본구조를 유지하는 것입니다.

연결회사는 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 부채비율은 부채총계를자본총계로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 재무제표의 공시된 숫자로 계산합니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
부채	288,529,670	229,549,275
자본	386,906,419	341,102,991
부채비율	74.57%	67.30%

5. 금융상품 공정가치

당기 중 연결 회사의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다.

(1) 금융상품 종류별 공정가치

연결회사의 금융상품 중 상각후원가로 측정하는 금융자산 및 금융부채는 장부금액과공정가치의 차이가 유의적이지 않습니다.

(2) 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

당기말과 전기말 현재 반복적으로 공정가치로 측정되고 인식된 금융상품의 공정가치서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	1,405,555	-	3,115,800	4,521,355
당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,702,692	-	11,525,086	13,227,778
파생금융부채(*1)	-	-	(14,513,857)	(14,513,857)
합 계	3,108,247	-	127,029	3,235,276

(*1) 기타비유동금융부채에 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (*1)	797,504	-	2,667,240	3,464,744
당기손익-공정가치 측정 금융자산	4,103,332	-	3,923,558	8,026,890
합 계	4,900,836	-	6,590,798	11,491,634

(*1) 전기 중 보유하고 있는 비상장주식의 상장으로 인하여 일부의 서열체계가 수준 3에서 수준 1로 변경되었습니다.

(3) 당기와 전기 중 수준 3으로 분류된 금융상품의 변동 내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구 분	금융자산			금융부채		합 계
	비상장 지분상품	비상장 채무상품	파생상품	파생상품		
당기초	2,667,240	3,923,558	-	-	6,590,798	
취득	-	1,265,700	-	-	1,265,700	
처분	-	(645,172)	-	-	(645,172)	
금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익	-	(39,886)	(5,720,667)	(347,780)	(6,108,333)	
기타포괄손익으로 인식된 평가손익	448,560	-	-	-	448,560	
기타(*)	-	-	12,741,553	(14,166,077)	(1,424,524)	
당기말	3,115,800	4,504,200	7,020,886	(14,513,857)	127,029	

(*) 2023년 8월 9일 발행한 전환사채로 인한 증가입니다(주석 15 참조).

- 전기

(단위: 천원)

구 분	비상장 지분상품		합 계
	비상장 지분상품	비상장 채무상품	
당기초	4,479,320	4,616,069	9,095,389
취득	-	1,100,000	1,100,000
수준1로 대체	(2,000,000)	-	(2,000,000)
처분	-	(1,031,257)	(1,031,257)
금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익	-	(761,254)	(761,254)
기타포괄손익으로 인식된 평가손익	187,920	-	187,920
당기말	2,667,240	3,923,558	6,590,798

(4) 가치평가기법 및 투입변수

연결회사는 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3으로 분류되는 반복적인 공정가치측정치, 비반복적인 공정가치측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

당기말	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치 측정 금융상품					
전환사채	1,229,420	3	T-F모형, 이항모형	할인율	19.31%, 19.77%
				적용변동성	25.50%
전환상환우선주	2,245,439	3	T-F모형, H-W모형, 이항모형	할인율	17.52%, 21.44%
				적용변동성	22.6%, 26.50%
전환어음	1,029,341	3	순자산가치법	순자산	-
전환사채 매도청구권	7,020,886	3	T-F모형	적용변동성	36.90%
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품					
지분증권	3,115,800	3	시장접근법	평균주가 및 순자산	PBR 8.62
파생상품					
전환사채 조기상환청구권	14,513,857	3	DCF	할인율	9.12%

(단위: 천원)

전기말	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치 측정 금융상품					
전환사채	1,307,680	3	이항모형	할인율	12.81%, 20.42%
				적용변동성	30.40%
전환상환우선주	818,415	3	이항모형	할인율	21.72%
				적용변동성	27.90%
전환어음	797,503	3	순자산가치법	순자산	-
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품					
지분증권	1,163,880	3	시장접근법	평균주가 및 순자산	PBR 2.17

(5) 수준 3으로 분류된 반복적인 공정가치 측정치의 민감도 분석

금융상품의 민감도 분석은 통계적 기법을 이용한 관측 불가능한 투입변수의 변동에 따른 금융상품의 가치 변동에 기초하여 유리한 변동과 불리한 변동으로 구분하여 이루어집니다. 그리고 공정가치가 두 개 이상의 투입변수에 영향을 받는 경우에는 가장유리하거나 또는 가장 불리한 금액을 바탕으로 산출됩니다.

민감도 분석대상으로 수준 3으로 분류되는 금융상품 중 해당 공정가치 변동이 당기손익으로 인식되는 복합금융상품이 있습니다.

각 금융상품별 투입변수의 변동에 따른 손익효과에 대한 민감도 분석 결과는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당 기		전 기	
	유리한 변동	불리한 변동	유리한 변동	불리한 변동
금융자산(*1)				
전환사채	29,089	(28,416)	21,632	(21,037)
전환상환우선주	12,790	(12,559)	96	(104)
전환사채 매도청구권	203,400	(219,711)	-	-
소계	245,279	(260,686)	21,728	(21,141)
금융부채(*1)				
조기상환권	947,921	(863,801)	-	-

(*1) 주요 관측 불가능한 투입 변수인 할인율을 1% 증가 또는 감소시킴으로써 공정가치 변동을 산출하였습니다.

6. 범주별 금융상품

6.1 금융상품 범주별 장부금액

(1) 당기말

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	상각후원가 금융자산	기타포괄손익-공정 가치 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	50,097,156	-	-	50,097,156
단기금융상품	40,000,000	-	-	40,000,000
매출채권	120,566,257	-	-	120,566,257
기타유동금융자산	1,500,062	-	-	1,500,062
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	4,521,355	-	4,521,355
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	13,227,779	13,227,779
기타비유동금융자산	3,030,175	-	-	3,030,175
합 계	215,193,650	4,521,355	13,227,779	232,942,784

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	상각후원가 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	합 계
매입채무	17,660,535	-	17,660,535
단기차입금	20,877,922	-	20,877,922
유동성장기차입금	8,333,320	-	8,333,320
전환사채	151,355,539	-	151,355,539
기타유동지급채무	313,399	-	313,399
기타유동금융부채	19,931,605	-	19,931,605
장기차입금	8,333,320	-	8,333,320
기타비유동지급채무	2,790,509	-	2,790,509
기타비유동금융부채	386,820	14,513,857	14,900,677
합 계	229,982,969	14,513,857	244,496,826

(2) 전기말

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	상각후원가 금융자산	기타포괄손익-공정 가치 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	50,201,066	-	-	50,201,066
매출채권	94,209,768	-	-	94,209,768
기타유동금융자산	3,130,786	-	-	3,130,786
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	3,464,744	-	3,464,744
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	8,026,890	8,026,890
기타비유동금융자산	2,626,553	-	-	2,626,553
합 계	150,168,173	3,464,744	8,026,890	161,659,807

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	상각후원가 금융부채
매입채무	18,095,003
단기차입금	20,000,000
유동성장기차입금	8,293,400
전환사채	85,854,317
기타유동금융부채	21,923,940
장기차입금	16,706,600
기타지급채무	2,348,173
기타비유동금융부채	3,486,408
합 계	176,707,841

6.2 금융상품 범주별 주요 손익

(1) 당기

(단위: 천원)

구 분	금액
상각후원가 금융자산 및 부채	
대손상각비	(188,268)
이자수익	1,455,922
외환손익	1,809,085
이자비용	(5,973,910)
당기손익-공정가치 측정 금융자산	
당기손익공정가치금융자산평가손익	(8,101,119)
당기손익공정가치금융부채평가손익	(347,780)
이자수익	983,794
당기손익공정가치금융자산처분손익	37,817
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익	1,056,611

(2) 전기

(단위: 천원)

구 분	금액
상각후원가 금융자산 및 부채	
손실충당금 환입	60
이자수익	397,281
외환손익	3,607,337
이자비용	(2,730,649)
당기손익-공정가치 측정 금융자산	
당기손익공정가치금융자산평가손익	(744,616)
이자수익	838,522
당기손익공정가치금융자산처분손익	115,789
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손실	(1,071,084)

7. 현금및현금성자산 및 단기금융상품

연결회사의 당기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산 및 단기금융상품의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
-----	-----	-----

현금 및 현금성자산		
은행예금 및 보유현금	50,097,156	50,201,066
소계	50,097,156	50,201,066
단기금융상품		
CP 등	40,000,000	-
소계	40,000,000	-
합계	90,097,156	50,201,066

8. 매출채권 및 기타금융자산

(1) 매출채권 장부금액과 손실충당금의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	특수관계자 매출채권	기타 매출채권	합계	특수관계자 매출채권	기타 매출채권	합계
매출채권 총액	11,079,896	109,670,836	120,750,732	10,835,872	83,535,553	94,371,425
차감: 손실충당금	-	(184,475)	(184,475)	-	(161,657)	(161,657)
합 계	11,079,896	109,486,361	120,566,257	10,835,872	83,373,896	94,209,768

(2) 매출채권 손실충당금의 내역

-당기말

(단위: 천원)

구 분	6개월 이내 연체 및 정상	6개월 초과 1년 이내 연체	1년 초과 연체	합 계
기대 손실률	0.00%	0.18%	100.00%	
총 장부금액	112,256,976	8,324,402	169,354	120,750,732
손실충당금	-	(15,121)	(169,354)	(184,475)

-전기말

(단위: 천원)

구 분	6개월 이내 연체 및 정상	6개월 초과 1년 이내 연체	1년 초과 연체	합 계
기대 손실률	0.0%	0.0%	100.0%	
총 장부금액	90,819,750	3,390,018	161,657	94,371,425
손실충당금	-	-	(161,657)	(161,657)

연결회사는 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권을 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다. 기대신용손실율은 보고기간말 기준으로부터 각 36개월 동안의 매출과 관련된 지불 정보와 관련 확인된 신용손실 정보를 근거로 산출하였습니다.

(3) 매출채권 손실충당금의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
-----	----	----

당기초 손실충당금	161,657	157,947
대손상각비(환입)	188,268	(60)
환산차대	(165,450)	3,770
당기말 손실충당금	184,475	161,657

손상된 매출채권에 대한 충당금 설정 및 차감액은 포괄손익계산서 상 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

(4) 기타금융자산 장부금액과 손실충당금의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미수금	775,894	-	2,990,742	-
미수수익	724,168	-	140,044	-
보증금	-	3,126,772	-	2,762,506
현재가치할인차금	-	(96,596)	-	(135,953)
합 계	1,500,062	3,030,176	3,130,786	2,626,553

9. 기타유동자산

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급금	3,016,922	375,507	1,720,608	-
선급비용	8,196,631	-	1,068,542	-
선급부가세	3,704,416	-	4,749,762	-
합 계	14,917,969	375,507	7,538,912	-

10. 재고자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
제품	41,675,746	34,345,825
평가손실충당금	(5,605,017)	(9,871,523)
상품	989,143	2,223,541
재공품	2,475,021	4,400,393
평가손실충당금	(90,324)	(213,395)
원재료	51,205,698	57,767,887
평가손실충당금	(1,931,214)	(1,042,132)
반제품	33,015,394	22,704,074
평가손실충당금	(3,364,138)	(3,457,184)
미착품	2,365,995	765,033
합 계	120,736,304	107,622,519

당기 중 비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 159,992,043천원(전기: 149,726,797원)입니다.

당기 중 연결회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실 112,451천원 (전기 재고자산평가환입 309,317천원)을 인식하였으며, 연결포괄손익계산서의 '매출원가'에 포함되었습니다.

11. 공정가치 측정 금융자산

(1) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 내역

(단위: 천원)

회 사 명	장부가액	
	당기말	전기말
상장주식		
Cocrystal Pharma, Inc.	13,555	15,104
(주)인벤티지랩	1,392,000	782,400
비상장주식		
(주)피노바이오	489,600	1,503,360
(주)케어메디	2,626,200	1,163,880
합 계	4,521,355	3,464,744

(2) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	3,464,744	4,535,829
평가손익으로 인한 증감 (법인세 반영 전)	1,056,611	(1,071,085)
기말 금액	4,521,355	3,464,744

위 지분상품을 처분하는 경우 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기 손익으로 재분류되지 않습니다.

(3) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 내역

(단위: 천원)

회 사 명	장부가액	
	당기말	전기말
비유동항목		
Avidity Biosciences 상장주식	1,702,692	4,103,332
에코원 전환사채	1,229,420	1,307,680
오토텔릭바이오 전환상환우선주	1,167,082	818,415
Multiverse Pharma 전환어음	1,029,341	797,503
아이티캠 전환상환우선주	1,078,358	999,960
전환사채 매도청구권(*)	7,020,886	-
합 계	13,227,779	8,026,890

(*) 연결회사가 2023년 8월 9일에 발행한 제2회 전환사채의 발행자 매도청구권(call-option)입니다.

(4) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	8,026,890	18,740,857
취득	7,859,700	7,100,000
처분	(7,299,245)	(13,056,351)
대체	-	(4,013,000)
평가손익	(8,101,119)	(744,616)
기타(*)	12,741,553	-
기말 금액	13,227,779	8,026,890

(*) 2023년 8월 9일 발행한 전환사채로 인한 증가입니다(주석 15 참조).

12. 유형자산

(1) 유형자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말				전기말			
	취득원가	상각누계액	정부보조금	장부금액	취득원가	상각누계액	정부보조금	장부금액
토지	60,023,651	-	-	60,023,651	59,999,133	-	-	59,999,133
건물	133,787,990	(40,898,741)	-	92,889,249	105,907,738	(35,881,906)	-	70,025,832
구축물	13,269,768	(6,704,832)	(74,115)	6,490,821	12,260,269	(6,105,289)	-	6,154,980
기계장치	144,076,646	(68,219,163)	(689,625)	75,167,858	115,350,813	(58,899,538)	(30,203)	56,421,072
차량운반구	561,044	(451,151)	-	109,893	584,111	(415,529)	-	168,582
공기구비품	53,602,673	(30,166,165)	(1,909,127)	21,527,381	43,032,302	(24,884,914)	(1,081,538)	17,065,850
건설중인자산	18,444,928	-	-	18,444,928	36,987,300	-	-	36,987,300
미착기계장치	2,348,795	-	-	2,348,795	7,433,601	-	-	7,433,601
합 계	426,115,495	(146,440,052)	(2,672,867)	277,002,576	381,555,267	(126,187,176)	(1,111,741)	254,256,350

(2) 유형자산의 변동 내역

1) 당기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득(*)	처분	상각	대체	환율변동	기말 순장부금액
토지	59,999,133	-	-	-	-	24,518	60,023,651
건물	70,025,832	617,797	-	(4,243,620)	26,460,356	28,884	92,889,249
구축물	6,154,980	(77,562)	(2)	(599,801)	1,013,206	-	6,490,821
기계장치	56,421,072	1,005,259	(20,581)	(10,230,737)	27,928,208	64,637	75,167,858
차량운반구	168,582	-	(33,098)	(57,031)	30,660	780	109,893
공기구비품	17,065,851	2,067,185	(22,426)	(5,511,683)	7,813,220	115,234	21,527,381
건설중인자산	36,987,300	37,172,252	-	-	(55,837,500)	122,876	18,444,928
미착기계장치	7,433,601	2,348,795	(25,451)	-	(7,408,150)	-	2,348,795
합 계	254,256,351	43,133,726	(101,558)	(20,642,872)	-	356,929	277,002,576

(*) 유형자산 취득 금액 중 차입원가 자본화 금액 975,367천원이 계상되었습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득(*1)	처분	상각	대체(*2)	환율변동	기말 순장부금액
토지	52,909,702	6,055,750	-	-	1,030,800	2,881	59,999,133
건물	60,713,294	1,486,678	-	(3,930,141)	11,738,808	17,193	70,025,832
구축물	3,917,395	14,626	(121,855)	(449,616)	2,794,430	-	6,154,980
기계장치	28,073,679	648,819	(312,230)	(6,511,610)	34,377,755	144,659	56,421,072
차량운반구	181,589	44,036	(2)	(57,125)	-	84	168,582
공기구비품	13,155,458	2,105,995	(41,542)	(4,337,789)	6,239,199	(55,471)	17,065,850
건설중인자산	42,895,114	50,835,756	-	-	(56,745,581)	2,011	36,987,300
미착기계장치	7,248,402	185,199	-	-	-	-	7,433,601
합 계	209,094,633	61,376,859	(475,629)	(15,286,281)	(564,589)	111,357	254,256,350

(*1) 유형자산 취득 금액 중 차입원가 자본화 금액 1,241,361천원이 계상되었습니다.

(*2) 전기 중 건설중인자산에서 재고자산 등으로 대체된 금액은 564,589천원입니다.

(3) 감가상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
매출원가	16,955,246	11,393,106
판매비와관리비	1,607,127	2,737,568
연구개발비	2,080,499	1,155,607
합 계	20,642,872	15,286,281

(4) 유형자산 담보제공 내역

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액		담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
	당기말	전기말				
토지	16,988,202	16,988,202	26,000,000	일반자금대출	10,000,000	KEB하나은행
건물	8,193,403	8,437,822				
기계장치	174,857	283		수입신용장보증	USD -	
소 계	25,356,462	25,426,307				
토지	34,014,724	34,014,724	54,000,000	시설대담보대출	26,666,640	KDB산업은행
건물	63,043,882	46,876,541				
구축물	646,889	-				
기계장치	11,736,138	-				
소 계	109,441,633	80,891,265				
토지	-	7,086,550	-	일반자금대출	-	신한은행
건물	-	1,175,047				
소 계	-	8,261,597				

(5) 유형자산의 취득약정

연결회사는 설비투자와 관련한 취득약정을 체결하고 있습니다. (주석 33 참조)

13. 무형자산

(1) 무형자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	취득원가	상각누계(※)	장부금액	취득원가	상각누계(※)	장부금액
산업재산권	4,039,998	(1,613,768)	2,426,230	3,425,430	(1,018,789)	2,406,641
정부보조금	(3,274)	1,964	(1,310)	(3,274)	1,637	(1,637)
소프트웨어	378,022	(182,814)	195,208	310,642	(75,892)	234,750
회원권	1,281,481	(388,775)	892,706	1,281,481	(388,775)	892,706
영업권	9,949,767	-	9,949,767	8,946,527	-	8,946,527
합 계	15,645,994	(2,183,393)	13,462,601	13,960,806	(1,481,819)	12,478,987

(※) 손상차손누계액을 합산한 금액입니다.

(2) 무형자산의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득	처분	상각	대체(※)	환율변동효과	기말 순장부금액
산업재산권	2,406,641	143,325	-	(594,979)	470,373	870	2,426,230
정부보조금(자산차감)	(1,637)	-	-	327	-	-	(1,310)
소프트웨어	234,750	55,378	-	(106,922)	-	12,002	195,208
회원권	892,706	-	-	-	-	-	892,706
영업권	8,946,527	-	-	-	-	1,003,240	9,949,767
합 계	12,478,987	198,703	-	(701,574)	470,373	1,016,112	13,462,601

(※) 당기 중 선급금에서 대체되었습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득	처분	상각	대체(※)	환율변동효과	기말 순장부금액
산업재산권	2,801,346	55,886	(43,472)	(568,287)	161,163	5	2,406,641
정부보조금(자산차감)	(1,964)	-	-	327	-	-	(1,637)
소프트웨어	471,590	128,912	(293,315)	(75,892)	-	3,455	234,750
회원권	892,706	-	-	-	-	-	892,706
영업권	8,455,171	-	-	-	-	491,356	8,946,527
합 계	12,618,849	184,798	(336,787)	(643,852)	161,163	494,816	12,478,987

(*) 전기 중 선급금에서 대체되었습니다.

(3) 연결회사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 30,449,585천원 (전기: 26,306,087천원)입니다.

(4) 무형자산상각비는 전액 판매비와관리비(연구개발비 포함)에 계상되어 있습니다.

(5) 영업권

영업권은 연결회사와 ANAPATH SERVICES GMBH 및 그 종속기업인 ANAPATH RESEARCH S.A.U 간 사업결합 시 발생하였으며, 손상검토 목적으로는 ANAPATH SERVICES GMBH와 그 종속기업인 ANAPATH RESEARCH S.A.U로 구성된 현금창출단위집단에 배부되었습니다.

해당 현금창출단위의 회수가능액은 사용가치의 계산에 기초하여 결정되었으며, 사용가치는 경영진에 의해 승인된 5년간의 예산에 기초한 현금흐름추정을 사용하여 계산되었습니다.

영업권이 배부된 현금창출단위집단에 대한 사용가치 계산에 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

평균영업이익률	연평균매출성장률	할인율	영구성장률
9.22% ~ 13.98%	1.55% ~ 22.7%	13.5% ~ 19.9%	1.0%

영업권에 대한 손상평가 수행결과, 해당 현금창출단위집단의 장부금액이 회수가능액을 초과하지는 않을 것으로 판단됩니다.

14. 리스

연결 회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 재무상태표에 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
사용권자산		
건물	2,339,108	3,003,135
차량운반구	662,418	170,007
공기구비품	101,352	455,475
합계	3,102,878	3,628,617
리스부채		
유동	1,038,792	1,185,349
비유동	2,142,699	2,481,086

합 계	3,181,491	3,666,435
-----	-----------	-----------

당기 중 증가된 사용권자산은 1,410,835천원 (전기: 4,237,652천원)입니다.

(2) 포괄손익계산서에 인식된 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
건물	1,161,374	1,088,860
차량운반구	210,128	128,716
공기구비품	310,752	452,548
합 계	1,682,254	1,670,124
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	131,695	137,187
단기리스료 및 소액자산 리스료(판매관리비에 포함)	377,308	591,492

당기 중 리스의 총 현금유출은 2,238,685천원(전기: 2,341,269천원)입니다.

15. 차입금 및 전환사채

(1) 차입금

(단위: 천원)

구분	차입처	내역	이자율(%)	만기	당기말	전기말
유동부채:						
단기차입금	KDB산업은행(*1)	시설자금대출	4.34%	2024년	10,000,000	10,000,000
단기차입금	신한은행(*2)	운전자금대출	-	-	-	10,000,000
단기차입금	하나은행(*3)	운전자금대출	4.30%	2024년	10,000,000	-
단기차입금	Aargauische Kantonalbank	운전자금대출	3.45%	2024년	877,922	-
단기차입금 합계					20,877,922	20,000,000
전환사채	사모(*4)	제1회 사모전환사채	-	2025년	-	85,854,317
비유동부채:						
장기차입금	KDB산업은행(*1)	시설자금대출	4.77%	2025년	5,666,640	8,500,000
장기차입금	KDB산업은행(*1)	시설자금대출	4.50%	2025년	11,000,000	16,500,000
유동성 대체(*5)					(8,333,320)	(8,293,400)
차감계					8,333,320	16,706,600
전환사채	사모(*4)	제1회 사모전환사채	-	2025년	88,859,218	-
전환사채	사모	제2회 사모전환사채	-	2028년	62,496,321	-
장기차입금 및 전환사채 합계					159,688,859	16,706,600

(*1) 당기말 현재 KDB산업은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다(주석12 참조).

(*2) 전기말 현재 신한은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다(주석12 참조).

- (*3) 당기말 현재 하나은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다(주석12 참조).
- (*4) 당기 중 조기상환권이 만료되어, 유동부채에서 비유동부채로 대체되었습니다.
- (*5) 당기말 현재 장기차입금에서 유동성장기차입금으로 대체되었습니다.

(2) 전환사채 상세내역

연결회사가 2020년 12월 11일에 발행한 전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제1회 무기명식 무보증 사모전환사채
액면가액	110,000,000,000원
발행가액	110,000,000,000원
액면이자율	-
상환보장수익률	-
발행일	2020.12.11
만기	2025.12.11
행사기간	본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지
전환가액	68,729원
조기상환청구권	사채의 발행일로부터 3년이 되는 날을 기준으로 60일 전부터 30일 전까지
행사가격의 조정	1) 전환청구를 하기 전에 발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우에는 직전에 전액 전환되어 발행된 경우 3) 감자, 주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우 4) 시가하락에 따른 전환가액 재조정(Refixing조건): 위 1),3)과는 별도로 본 사채 발행 후 6개월이 되는 날, 1년이 도래한 시점 및 그로부터 매 3개월이 되는 날마다 전환가액 조정일로하고, 각 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 그 기산일로부터 소급한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중평균산술평균주를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우
기한의 이익 상실	1) 회사에 관하여 파산, 회생절차 또는 이와 유사한 절차의 개시 신청이 있거나 절차가 개시된 경우 2) 회사가 휴업 또는 폐업하거나 감독관청으로부터 회사의 중요하 영업에 대한 영업정지 또는 취소가 있는 경우 3) 본 사채의 원금의 일부 또는 전부를 상환하여야 할 의무 또는 기한이 도래한 이자 지급 의무를 연속하여 2회 이상 불이행한 경우 4) 회사의 최대주주 또는 임직원이 사기, 횡령, 배임, 주가조작 등 불법행위를 행하여 회사에 재산상 중대한 손실을 초래한 경우 5) 회사의 보통주가 관리종목 지정 또는 상장 폐지되거나 상장 폐지를 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 5연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등

(*1) 2021년 12월 22일 전환사채 전체 금액 중 15,000백만원이 주당 98,183원의 행사가격으로 총 152,775주의 보통주로 전환 되었습니다.

- (*2) 2022년 9월 13일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 98,183원에서 96,329원으로 조정되었습니다.
- (*3) 2022년 12월 12일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 96,329원에서 83,493원으로 조정되었습니다.
- (*4) 2023년 3월 13일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 83,493원에서 79,218원으로 조정되었습니다.
- (*5) 2023년 12월 11일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 79,218원에서 68,729원으로 조정되었습니다.

회사가 2023년 8월 9일에 발행한 제2회 전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제2회 무기명식 무보증 사모전환사채
액면가액	100,000,000,000원
발행가액	100,000,000,000원
액면이자율	-
상환보장수익률	-
발행일	2023.08.09
만기	2028.08.09
행사기간	본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지
전환가액	79,648원
조기상환청구권	사채의 발행일로부터 3년이 되는 날 및 이후 매 6개월에 해당되는 날
발행자의 매도청구권	1) 각 사채권자가 보유하고 있는 "본 사채"를 균등비율로 발행회사 또는 발행회사가 지정하는 제3자에게 매도하여 줄 것을 사채권자에게 청구가능 2) 각 매매일의 30일 전부터 10일 전까지 (매매일 : 2024.08.09부터 2026.08.09까지 매 3개월의 말일)
행사가격의 조정	1) 전환청구를 하기 전에 발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우 3) 감자, 주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우 4) 시가하락에 따른 전환가액 재조정(Refixing조건): 위 1),3)과는 별도로 본 사채 발행 후 6개월이 되는 날 및 이후 매 6개월이 되는 날마다 전환가액 조정일로하고, 각 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 그 기산일로부터 소급한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중평균산술평균주를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우 동 가격을 새로운 전환가액으로 조정

<p>기한의 이익 상실</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1) 회사에 관하여 파산, 회생절차 또는 이와 유사한 절차의 개시 신청이 있거나 절차가 개시된 경우 2) 회사가 휴업 또는 폐업하거나 감독관청으로부터 회사의 중요한 영업에 대한 영업정지 또는 취소가 있는 경우 3) 본 사채의 원금의 일부 또는 전부를 상환하여야 할 의무 또는 기한이 도래한 이자 지급 의무를 불이행한 경우 4) 회사의 최대주주 또는 임직원이 사기, 횡령, 배임, 주가조작 등 불법행위를 행하였거나, 불법행위에 대해 금융감독원, 검찰 등으로부터 수사, 조사가 개시되는 경우 5) 회사의 보통주가 관리종목 지정 또는 상장 폐지되거나 상장 폐지를 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 10연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등
------------------	--

16. 매입채무 및 기타금융부채

(단위: 천원)

유동성 분류	구 분	당기말	전기말
	매입채무	17,660,535	18,095,003
기타유동 금융부채	미지급금(*)	14,276,648	14,845,938
	미지급비용	5,654,957	7,078,002
	합 계	19,931,605	21,923,940
기타비유동 금융부채	미지급금(*)	-	3,106,218
	영업보증금	386,820	380,190
	파생부채	14,513,857	-
	합 계	14,900,677	3,486,408

(*) 자기지분 매입의무에 대하여 금융부채로 인식하였습니다(주석33 참조).

17. 기타부채

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	7,855,987	23,731,252	18,656,532	24,584,342
예수금	693,446	-	551,712	-
합 계	8,549,433	23,731,252	19,208,244	24,584,342

18. 기타종업원급여부채

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
연차수당 관련 부채	2,060,645	-	1,744,677	-
장기근속 관련 부채	-	946,178	-	718,677
주식기준보상 관련 부채(*)	548,850	-	542,150	-
합 계	2,609,495	946,178	2,286,827	718,677

(*) 우리사주조합을 통한 대응출연제도 관련 부채입니다(주석 33 참조).

19. 순확정급여자산

연결회사가 운영하고 있는 확정급여제도의 대부분은 최종임금기준 연금제도입니다. 연금의 수준은 종업원의 근무기간 및 최종 임금에 근거하여 산출되며, 연금의 대부분은 기금에 적립되어 외부 전문 신탁사에 의해 운영되나, 일부 연금은 기금에 적립되어 있지 않습니다. 한편, 기금을 운영하는 외부 전문 신탁사는 국가의 규제를 받습니다.

(1) 포괄손익계산서에 반영된 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기근무원가	3,215,393	3,322,720
순이자원가	(372,264)	(66,028)
종업원급여에 포함된 총 비용	2,843,129	3,256,692

(2) 순확정급여자산 산정 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	26,560,867	21,011,357
사외적립자산의 공정가치(*)	(30,813,010)	(26,821,068)
재무상태표상 순확정급여부채(자산)	(4,252,143)	(5,809,711)

(*) 당기말 사외적립자산의 공정가치는 기존의 국민연금전환금 1,367천원 (전기말: 1,367천원)이 포함된 금액입니다.

(3) 확정급여채무의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	21,011,357	22,252,194
당기근무원가	3,215,393	3,322,720
이자비용	1,072,248	627,582
재측정요소:		
인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(361,968)	-
재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	758,346	(4,671,882)
경험적조정으로 인한 보험수리적손익	915,531	548,829
제도에서의 지급액:		
급여의 지급	(1,104,363)	(1,802,700)
계열사로부터 전출입 효과	(71,032)	-
환율변동효과	1,125,355	734,614
기말 금액	26,560,867	21,011,357

(4) 사외적립자산의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
기초 금액	(26,821,068)	(22,929,078)
이자수익	(1,444,510)	(693,610)
재측정요소:		
사외적립자산의 수익	386,158	688,597
기여금:		
사용자	(3,591,612)	(5,438,853)
제도에서의 지급:		
급여의 지급	1,101,314	1,799,129
계열사로부터 전출입 효과	48,429	-
환율변동효과	(491,721)	(247,253)
기말 금액	(30,813,010)	(26,821,068)

(5) 사외적립자산의 구성 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	금액	구성비(%)	금액	구성비(%)
금융기관예치금(금리연동형)	30,813,010	100	26,821,068	100

(6) 주요 보험수리적 가정

구 분	당기	전기
할인율	2.0% ~ 5.52%	2.2% ~ 6.24%
임금상승률	1.0% ~ 4.22%	1% ~ 4.29%

(7) 주요 가정의 변동에 따른 당기 확정급여채무의 민감도 분석

구 분	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동폭	가정의 증가	가정의 감소
할인율	0.5%	4.45% 감소	4.96% 증가
임금상승률	0.5%	3.78% 증가	3.42% 감소

상기의 민감도 분석은 다른 가정은 일정하다는 가정하에 산정되었습니다. 주요 보험수리적가정의 변동에 대한 확정급여채무의 민감도는 연결재무상태표에 인식된 확정급여채무 산정시 사용한 예측단위접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정되었습니다. 민감도분석에 사용된 방법 및 가정은 전기와 동일합니다.

(8) 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

2024년 12월 31일로 종료하는 회계연도의 예상기여금은 3,592백만원입니다.

확정급여채무의 가중평균만기는 9.81년입니다. 당기말 현재 할인되지 않은 연금 급여지급액의 만기 분석은 아래와 같습니다.

구분	(단위: 천원)				
	1년 미만	1~2년 미만	2~5년 미만	5년 이상	합계
급여지급액	2,157,464	3,358,892	8,415,064	15,713,090	29,644,510

(9) 당기 중 확정기여제도와 관련해 비용으로 인식한 금액은 194,708천원(전기: 164,108천원)입니다.

20. 정부보조금

회사에서 진행 중인 정부과제 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공처	과제명	과제 시작일	총 수령액
한국보건산업진흥원	EMM 모노머 고품질 제조 공정 개발 과제	2013년 08월 01일	200,000
범부처신약개발사업단	경구용 헤파린 STP02-3725 개발 과제	2014년 12월 05일	401,425
범부처신약개발사업단	항암제 후보물질 개발 과제	2015년 09월 01일	443,239
한국산업기술평가관리원	리튬 2차전지용 전해액 상용화기술	2016년 07월 01일	1,159,286
한국산업기술진흥원	고품질, 고부가가치의 원료의약품 생산기술 개발	2018년 07월 01일	3,611,000
한국산업기술평가관리원	GMP급의 mRNA Capping소재 및 생산기술 개발	2022년 04월 01일	1,491,500
한국보건산업진흥원	신변종 감염병대응 mRNA백신 임상지원	2022년 04월 01일	10,000,000
한국보건산업진흥원	코로나19 mRNA 예방백신(STP2104)의 임상1상 개발	2022년 07월 11일	2,919,994
합 계			20,226,444

상기 정부보조금 중 당기말 현재 3,103,908천원 (전기말: 2,348,173천원)이 남아있으며, 연결회사는 이를 기타지급채무로 표시하고 있습니다. 개발기간 종료 후, 관련 정부보조금에 대한 상환의무가 발생할 수 있습니다.

21. 법인세비용 및 이연법인세

(1) 법인세비용(수익) 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기법인세		
당기손익에 대한 당기법인세	4,907,163	3,335,100
전기법인세의 조정사항	(765,844)	57,290
총당기법인세	4,141,319	3,392,390
이연법인세		
일시적차이의 증감	9,628,516	(1,947,663)
기타포괄손익에 반영된 당기법인세	(7,938,992)	276,585
법인세비용	5,830,843	1,721,312

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	23,354,254	19,237,033
적용세율로 계산된 법인세비용	4,881,039	4,232,147
조정사항		
세무상 과세되지 않는 수익	(3,344)	(4,046)
세무상 차감되지 않는 비용	1,086,415	967,861
세액공제	(1,453,491)	(4,462,161)
미인식 이연법인세	1,883,912	25,913
전기법인세의 조정사항	(765,844)	57,290
세율변경으로 인한 이연법인세변동	40,681	515,011
기타	161,475	389,297
법인세비용	5,830,843	1,721,312

당기의 가중평균 적용세율은 20.9% (전기: 22%)입니다.

(3) 기타포괄손익의 각 구성 항목과 관련된 법인세 효과

(단위: 천원)

구 분	당 기			전 기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
순확정급여부채의 재측정요소	(1,698,066)	344,070	(1,353,996)	3,434,456	(488,556)	2,945,900
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 평가 손익	1,056,611	(223,198)	833,413	(1,071,084)	211,970	(859,114)
전환권대가	38,563,940	(8,059,863)	30,504,077	-	-	-

해외사업환산손익	1,473,100	-	1,473,100	(147,205)	-	(147,205)
합 계	39,395,585	(7,938,991)	31,456,594	2,216,167	(276,586)	1,939,581

(4) 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제시기

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	15,243,899	18,962,718
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	3,649,243	4,326,350
소 계	18,893,142	23,289,068
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(11,278,004)	(6,159,510)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(117,063)	(2,968)
소 계	(11,395,067)	(6,162,478)
이연법인세자산 순액	7,498,075	17,126,590

(5) 동일과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산과 부채의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
퇴직급여충당부채	-	(344,070)	344,070	-
기타장기종업원급여부채	150,924	46,827	-	197,751
재고자산평가충당금	3,062,689	(765,634)	-	2,297,055
정부보조금	726,926	480,694	-	1,207,620
미지급비용	1,263,662	88,526	-	1,352,188
감가상각누계액	796,493	(206,575)	-	589,918
토지재평가	(3,112,839)	14,824	-	(3,098,015)
전환사채	(1,920,593)	2,424,795	(8,059,863)	(7,555,661)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	497,032	-	(223,198)	273,834
당기손익-공정가치측정금융자산	(432,995)	521,573	-	88,578
회원권	81,643	(389)	-	81,254
미수수익	(2,968)	(114,095)	-	(117,063)
파생상품부채	73,583	(66,426)	-	7,157
사용권자산	(693,084)	68,756	-	(624,328)
리스부채	700,053	(60,603)	-	639,450
선수금	5,967,290	(829,162)	-	5,138,128
세액공제	8,599,666	(1,715,066)	-	6,884,600
이월결손금	1,348,109	(1,348,109)	-	-

기타	20,999	114,610	-	135,609
합 계	17,126,590	(1,689,524)	(7,938,991)	7,498,075

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
퇴직급여충당부채	-	488,556	(488,556)	-
기타장기종업원급여부채	184,222	(33,298)	-	150,924
재고자산평가충당금	3,276,581	(213,892)	-	3,062,689
정부보조금	274,988	451,938	-	726,926
미지급비용	274,799	988,863	-	1,263,662
감가상각누계액	1,221,584	(425,091)	-	796,493
토지재평가	(3,261,069)	148,230	-	(3,112,839)
전환사채	(2,650,773)	730,180	-	(1,920,593)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	285,062	-	211,970	497,032
당기손익-공정가치측정금융자산	(632,687)	199,692	-	(432,995)
회원권	85,531	(3,888)	-	81,643
미수수익	(30,235)	27,267	-	(2,968)
파생상품부채	(82,882)	156,465	-	73,583
사용권자산	(107,452)	(585,632)	-	(693,084)
리스부채	104,731	595,322	-	700,053
선수금	5,224,639	742,651	-	5,967,290
주식보상비용	402,072	(402,072)	-	-
세액공제	4,401,858	4,197,808	-	8,599,666
이월결손금	6,761,129	(5,413,020)	-	1,348,109
기타	-	20,999	-	20,999
합 계	15,732,098	1,671,078	(276,586)	17,126,590

(6) 일시적차이 중 이연법인세자산(부채)으로 인식되지 아니한 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말	사유
미사용결손금(종속기업)	20,968,939	11,898,076	미래과세소득의 불확실

(7) 미사용결손금의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

발생연도	당기말	전기말
2016	248,382	248,382

2017	453,081	453,081
2018	473,561	473,561
2019	634,012	634,012
2020	4,720,717	11,140,276
2021	1,497,304	1,497,304
2022	3,871,019	3,871,019
2023	9,070,863	-

(8) 미사용이월세액공제의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	발생연도	당기말	전기말	만료시기
일반 연구·인력개발비세액공제	2019	-	1,428,174	2029
	2020	-	737,697	2030
	2021	-	670,376	2031
	2022	705,313	714,898	2032
	2023	1,165,880	-	2033
신성장 원천기술 연구·인력개발비세액공제	2021	23,635	1,127,210	2031
	2022	2,190,503	2,191,647	2032
	2023	383,447	-	2033
통합투자세액공제	2021	1,442,519	1,442,519	2031
	2022	696,495	719,560	2032
	2023	880,763	-	2033

22. 자본금 및 주식발행초과금

(1) 자본금의 내역

구분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수	50,000,000 주	50,000,000 주
1주당 액면금액	500 원	500 원
발행한 주식의 수	18,808,775 주	18,808,775 주
보통주자본금	9,404,387,500 원	9,404,387,500 원

(2) 당기 및 전기 중 자본금 및 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)

구분	발행주식수	보통주자본금	주식발행초과금
전기초	18,808,775	9,404,388	186,905,629
전기말	18,808,775	9,404,388	186,905,629

당기초	18,808,775	9,404,388	186,905,629
당기말	18,808,775	9,404,388	186,905,629

23. 이익잉여금

(1) 이익잉여금의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
법정적립금(*)	5,557,762	4,607,762
미처분이익잉여금	130,171,590	122,285,493
합 계	135,729,352	126,893,255

(*) 연결 회사는 상법의 규정에 따라, 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 현금에 의한 이익배당금의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하고 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전이 가능하며, 자본준비금과 이익준비금의 총액이 자본금의 1.5배를 초과하는 경우 (주주총회의 결의에 따라) 그 초과한 금액 범위에서 자본준비금과 이익준비금을 감액할 수 있습니다.

24. 기타자본구성요소

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익	(1,036,375)	(1,869,788)
해외사업환산손익	3,344,019	1,246,471
기타자본잉여금	(2,840,260)	(2,529,450)
주식선택권	11,168,494	6,210,290
전환권대가	41,875,113	11,371,037
합 계	52,510,991	14,428,560

25. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

당사는 다음의 재화나 용역을 기간에 걸쳐 이전하거나 한 시점에 이전함으로써 수익을 창출합니다.

(단위: 천원)

당기	제상품	용역	합계
수익인식 시점			
한 시점에 인식	260,728,334	-	260,728,334
기간에 걸쳐 인식	-	24,263,318	24,263,318
합계	260,728,334	24,263,318	284,991,652

(단위: 천원)

전기	제상품	용역	합계
수익인식 시점			
한 시점에 인식	231,697,827	-	231,697,827
기간에 걸쳐 인식	-	17,623,851	17,623,851
합계	231,697,827	17,623,851	249,321,678

(2) 고객과의 계약과 관련된 자산과 부채

당기말과 전기말 현재 당사가 인식하고 있는 계약자산과 계약부채는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
계약부채 - 선수금	31,587,238	43,240,874

(3) 계약부채와 관련하여 인식한 수익

당기에 인식한 수익 중 전기에서 이월된 계약부채와 관련된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
기초의 계약부채 잔액 중 당기에 인식한 수익	17,478,137	5,578,299

26. 비용의 성격별 분류

(단위: 천원)

구분	당기	전기
재고자산 변동	(13,113,784)	(26,813,068)
원료,재료,상품매입액	74,624,883	92,653,539
종업원급여	78,634,869	69,145,034
감가상각비	20,642,872	15,286,281
사용권자산감가상각비	1,682,254	1,670,124
무형자산상각비	701,574	643,852
세금과공과	3,027,670	2,564,169
수선비	14,335,533	9,726,885
지급임차료	863,127	764,167
지급수수료	5,547,263	4,320,014
전력비	5,697,774	3,874,885
수도광열비	2,807,047	2,505,947
보험료	1,611,660	1,367,264
폐기물처리비	2,018,980	1,775,709
용역비	2,985,128	2,682,535
위탁연구비	12,236,857	8,456,450
소모품비	12,643,826	15,202,578
기타비용	24,969,862	26,484,824
합 계(*)	251,917,395	232,311,189

(*)손익계산서 상 매출원가, 판매비와관리비 및 기타영업외비용을 합한 금액입니다.

27. 주식기준보상

가. 당기말 현재 지배기업 주식선택권의 주요사항

(1) 연결회사는 주주총회 결의에 의거해서 연결회사의 임직원에게 주식선택권을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

- 주식선택권으로 발행한 주식의 종류 : 기명식 보통주식
- 부여방법 : 자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청시 의사회 의결에 따라 결정
- 가득조건 및 행사 가능 시점 :
 - 주식매수선택권 부여 결의일로부터 3년이 경과한 날로부터 6년이 되는 날까지 행사(1차, 3차)
 - 주식매수선택권 부여 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 5년이 되는 날까지 행사(2차)

(2) 주식선택권의 수량과 가중평균 행사가격의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 주,천원)

구 분	1차(2021.03)		2차(2022.03)		3차(2023.03)	
	당기말	전기말	당기말	전기말	당기말	전기말
기초 잔여주	186,490	186,490	115,000	-	-	-
부여	-	-	-	115,000	35,000	-
기말 잔여주	186,490	186,490	115,000	115,000	35,000	-
기말 행사가능한 주식수	-	-	-	-	-	-
행사가격	100,000	100,000	110,000	110,000	100,000	-

(3) 연결회사는 당기 중 부여된 주식선택권의 보상원가를 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정했으며, 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당기말			
	1차	2차		3차
	186,490주(*1)	103,000주(*1)	12,000주(*2)	35,000주(*1)
당기 중 부여된 선택권의 공정가치	40,796.40	55,565.47	50,865.57	24,678.49
부여일의 주가	80,500	107,000	107,000	74,500
주가변동성	59.30%	52.90%	52.90%	41.00%
배당수익률	0.00%	0.00%	0.00%	0.60%
무위험수익률	1.80%	2.80%	2.68%	3.22%

(*1) 주식매수선택권 부여 결의일로부터 3년이 경과한 날로부터 6년이 되는 날까지 행사 가능합니다.

(*2) 주식매수선택권 부여 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 5년이 되는 날까지 행사 가능합니다.

(4) 당기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 4,958,205천원(전기: 4,235,504천원) 입니다.

나. 당기말 현재 종속기업 주식기준보상 주요사항

종속기업 Levatio Therapeutics, LLC는 주요 임직원 2명에게 총 20%의 지분을 연간 2.5%씩 4년에 걸쳐 부여하기로 약정했습니다. 당기 중 5%의 지분이 가득 완료되어 행사되었습니다. 당기 중 인식한 관련 비용은 143,624천원(전기: 404,637천원) 입니다.

중속기업 Vernagen, LLC는 주요 임직원 1명에게 총 15%의 지분을 부여 및 유지하기로 약정했습니다. 당기 중 인식한 관련 비용은 196,320천원 (전기: 379,358천원)입니다.

28. 판매비와관리비

(단위: 천원)

구분	당 기	전 기
급여	28,400,494	25,710,252
퇴직급여	860,930	902,012
복리후생비	1,355,551	1,190,337
회의비	245,625	206,969
여비교통비	1,227,572	812,022
접대비	182,224	155,673
통신비	204,851	296,012
수도광열비	959	1,153
세금과공과	1,068,781	863,354
감가상각비	3,150,669	4,298,656
무형자산상각비	255,014	197,292
지급임차료	721,985	662,965
경비용역비	41,502	352,556
수선비	2,280,673	1,664,179
보험료	544,651	342,969
차량유지비	90,813	85,802
경상연구개발비	30,449,585	26,306,087
운반비	489,081	516,780
교육훈련비	322,386	115,251
도서인쇄비	20,260	7,532
소모품비	2,122,225	3,733,914
지급수수료	2,952,249	1,941,253
수출제비용	592,518	120,830
광고선전비	705,833	324,502
건본비	13,305	268,970
품질보증비	14,996	2,779
대손상각비(대손충당금환입)	188,268	(60)
잡비	20,062	282
기술자문료	80,435	-
합 계	78,603,497	71,080,323

29. 기타영업외이익 및 기타영업외비용

(1) 기타영업외이익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
유형자산처분이익	21,484	5,861
잡이익	579,135	873,310
합 계	600,619	879,171

(2) 기타영업외비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
매출채권처분손실	77,945	-
유형자산처분손실	22,104	477,819
유형자산폐기손실	-	129,300
무형자산처분손실	-	43,472
기부금	44,038	42,412
잡손실	293,317	147,923
합 계	437,404	840,926

30. 금융수익 및 금융비용

(1) 금융수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자수익	2,439,716	1,235,803
외환차익	6,082,071	12,572,439
외화환산이익	331,421	1,030,126
당기손익공정가치금융자산평가이익	487,137	25,093
당기손익공정가치금융자산처분이익	37,817	115,789
리스해지이익	24	1,976
합 계	9,378,186	14,981,226

(2) 금융비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자비용	6,105,605	2,867,836
외환차손	3,029,950	5,824,250
외화환산손실	1,574,457	4,170,979
당기손익공정가치금융자산평가손실	8,588,256	769,709
당기손익공정가치금융부채평가손실	347,780	-
리스해지손실	52,762	1,079
합 계	19,698,810	13,633,853

31. 주당순이익

기본주당순이익은 주주에게 귀속되는 보통주당기순이익을 당기의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

(1) 기본주당순이익

구 분	당기	전기
보통주당기순이익 (A)	19,581,190 천원	18,000,015 천원
가중평균 유통보통주식수 (B)	18,808,775 주	18,808,775 주
보통주 기본주당순이익 (C=A/B)	1,041 원	957 원

(2) 희석주당순이익

희석주당이이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다.

연결회사가 보유하고 있는 희석성 잠재적보통주로는 주식선택권과 전환사채가 있습니다. 전기와 당기의 주식선택권 및 전환사채 모두 반희석효과임에 따라 기본주당순이익과 희석주당이이익은 동일합니다.

32. 영업으로부터 창출된(사용된) 현금

(1) 영업으로부터 창출된(사용된) 현금

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기순이익	17,523,411	17,515,721
조정항목		
법인세비용(수익)	5,830,843	1,721,312
대손상각비(환입)	188,268	(60)
감가상각비	22,325,125	16,956,404
무형자산상각비	701,574	643,852
유형자산처분손실	22,104	477,819
유형자산처분이익	(21,484)	(5,861)
무형자산처분손실	-	43,472
주식보상비용	5,298,149	5,019,499
리스해지손실	52,762	1,079
리스해지이익	(24)	(1,976)
퇴직급여	2,843,130	3,256,692
이자수익	(2,439,716)	(1,235,803)
이자비용	6,105,605	2,867,836
외화환산손실	1,574,457	4,170,979

외화환산이익	(331,421)	(1,030,126)
당기손익공정가치금융자산평가이익	(487,137)	(25,093)
당기손익공정가치금융자산평가손실	8,588,256	769,709
당기손익공정가치금융부채평가손실	347,780	-
당기손익공정가치금융자산처분이익	(37,817)	(115,789)
재고자산평가손실(환입)	112,451	(309,317)
순운전자본변동		
매출채권의 증가	(25,748,808)	(47,568,026)
기타유동금융자산의 증가	2,176,552	(1,791,078)
기타유동자산의 증가	(7,825,177)	(1,876,755)
재고자산의 증가	(13,226,236)	(25,939,162)
기타비유동자산의 감소	(375,507)	-
매입채무의 증가(감소)	(369,929)	6,071,227
기타유동금융부채의 증가(감소)	(4,134,215)	9,010,123
기타유동부채의 증가(감소)	(25,165,882)	26,510,239
기타비유동부채의 증가	13,653,979	-
기타종업원급여부채의 증가	322,668	323,547
기타장기종업원급여부채의 증가(감소)	227,501	(118,697)
퇴직금 지급액	(25,653)	(3,571)
기타지급채무의 감소	(697,903)	-
사외적립자산납부액	(3,591,612)	(5,438,853)
영업으로부터 창출된 현금	3,416,094	9,899,343

(2) 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 사항

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
건설중인자산 및 미착기계의 본계정 대체	63,245,650	56,745,581
유형자산 취득관련 미지급금	2,103,998	2,214,503
선급금에서 무형자산으로 대체	470,373	161,163
리스부채의 유동성(비유동성) 대체	(215,027)	598,112
당기손익인식공정가치금융자산에서 단기금융상품으로 대체	-	4,013,000
전환사채 유동성(비유동성) 대체	(95,000,000)	82,951,031
장기차입금의 유동성 대체	8,373,280	8,293,400
선수금의 유동성 대체	14,507,070	-

(3) 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

(단위: 천원)

구분	당기						
	단기차입금	유동성 장기차입금	장기차입금	전환사채	정부보조금	리스부채	합계
기초금액	20,000,000	8,293,400	16,706,600	85,854,317	2,348,173	3,666,435	136,868,925
현금흐름	877,922	(8,333,360)	-	100,000,000	1,453,637	(1,861,377)	92,136,822
비현금변동	-	8,373,280	(8,373,280)	(34,498,778)	(697,903)	1,376,432	(33,820,249)
기말금액	20,877,922	8,333,320	8,333,320	151,355,539	3,103,907	3,181,490	195,185,498

(단위: 천원)

구분	전기						
	단기차입금	유동성 장기차입금	장기차입금	전환사채	정부보조금	리스부채	합계
기초금액	-	15,000,000	8,500,000	82,951,031	956,295	1,066,335	108,473,661
현금흐름	20,000,000	(15,000,000)	16,500,000	-	1,391,878	(1,749,776)	21,142,102
비현금변동	-	8,293,400	(8,293,400)	2,903,286	-	4,349,876	7,253,162
기말금액	20,000,000	8,293,400	16,706,600	85,854,317	2,348,173	3,666,435	136,868,925

33. 우발부채와 주요 약정사항

(1) 금융기관과의 차입약정내용

(단위: 천원, USD)

구분	금융기관	당기말		전기말	
		한도설정액	실행금액	한도설정액	실행금액
시설자금대출	KDB산업은행	26,666,640	26,666,640	40,000,000	35,000,000
운전자금대출	신한은행	-	-	10,000,000	10,000,000
운전자금대출	하나은행	10,000,000	10,000,000	-	-
신용카드지급약정	현대카드(주)	500,000	-	500,000	-
신용카드지급약정	하나카드(주)	70,000	-	70,000	-
수입신용장보증	KEB하나은행	USD 2,500,000	USD -	USD 2,500,000	USD -
운전자금대출	Aargauische Kantonalbank	CHF 575,000	CHF 575,000	-	-
합계		37,236,640	36,666,640	50,570,000	45,000,000
		USD 2,500,000	USD -	USD 2,500,000	USD -
		CHF 575,000	CHF 575,000	-	-

(2) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	제공처	당기말	전기말
도시가스공급에 따른 가스사용료등 납부보증	서울보증보험	36,000	17,000

국가지원사업에 따른 협약지원금 반환지급보증	서울보증보험	22,138	2,621,109
건축공사 안전관리 예치금보증	서울보증보험	77,000	33,000
계약보증금	서울보증보험	3,321	2,330
외상물품대금 지급보증	서울보증보험	50,000	-
합 계		188,459	2,673,439

(3) 연결회사는 종업원에게 주식매수제도에 참여할 수 있도록 우리사주조합을 통한대응출연 제도를 마련하고 있으며, 종업원 출연금액의 50%를 출연할 예정입니다. 출연 예정금액은 당기의 종업원급여비용과 부채로 인식하고 있으며, 예탁일로부터 5년이 경과하면 종업원들은 보유하고 있는 주식을 인출할 수 있는 권리를 갖게 됩니다(주석 18 참조).

(4) 연결 회사는 ANAPATH SERVICES GMBH 취득 시, 잔여지분의 주주(이하 "KW")와 주주간약정을 체결하였습니다. 약정에 따라 회사 또는 KW는 제3자로부터 보유 주식의 매입 제안을 받은 경우 상대방에 대하여 우선매수권이 있으며, 회사는 KW에 대하여 동반매도청구권(drag-along right), KW는 회사에 대하여 동반매도권(tag-along right)이 있습니다. 또한 회사는 KW에 대하여 Put option을 부여하였습니다. 동 Put option의 행사가능기간은 2024년 10월부터 2025년 10월까지 입니다(주석1 참조).

(5) 연결 회사는 올리고 생산시설 증설 공사와 관련하여 총 USD 30,000,000을 투자 예정이며, 유럽 소재 글로벌제약사가 증설 단계별 마일스톤 형태로 USD 20,000,000을 수령하였습니다. 당기말 해당 투자에 대한 누적집행금액은 30,546만원입니다. 연결회사는 2022년 하반기부터 8년(최대 13년)간 해당 글로벌제약사의 올리고핵산치료제 신약용 원료의약품(API) 생산에 해당 설비를 활용하고 있으며, 해당 글로벌제약사는 증설된 생산시설에 대해 근저당을 설정할 수 있는 권리가 있습니다.

(6) 연결 회사는 제2올리고동 생산시설 증설 공사와 관련하여 당기말 기준 38,376백만원 약정을 맺었으며 13,604백만원을 집행하였습니다.

34. 특수관계자거래

(1) 연결회사의 특수관계자의 내역

구분	회사명
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)
기타	동아에스티(주), 동아제약(주), (주)수석, 용마로지스(주), DA인포메이션(주), (주)인더스파크, (주)아벤종합건설, 동아오츠카(주), 에스티젠바이오(주), 한국신동공업(주), 소주동아음료, 동천수(주), Neon Global Co. Ltd., 수석문화재단, Dong-A America Corp, (주)YU, 디에스프론티어(주), 동아참메드(주), CHAMMED(TIANJIN)COMMERCIAL., LTD, J Box Co., Ltd., Scion Global Co., Ltd., 인테이크(주), 레드엔비아, 인하브바이오텍7 성장사모투자합자회사, 학교법인 상주학원, Dong-A ST India Pvt., Ltd, NEUROBO PHARMACEUTICALS, INC., (주)메쥬, (주)얼수, (주)맵스젠, (주)볼드나인, 메디컬아이피(주), 아시아허브PFV(주)(*), 용인기획 PFV 주식회사(*), 앵티스(*), 알레그로(*)

(*) 당기에 신규로 추가된 특수관계자 회사입니다.

당기부터 (주)크리컴, Dong-A Brasil Farmaceutica Ltda, (주)엔에스인베스트먼트가 특수관계자에서 제외되었습니다.

(2) 특수관계자와 거래내역

1) 당기

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	매출 등	매입	기타비용	자산취득	배당지급
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	1,014,941	-	3,048,276
기타	동아에스티(주)	36,992,757	-	375,237	-	-
	동아제약(주)	1,509	-	8,518	-	-
	용마로지스(주)	-	198,929	69,246	-	-
	동아오츠카(주)	1,058,008	-	12,250	-	-
	DA인포메이션(주)	-	-	1,201,131	760,769	-
	(주)아벤종합건설	154,000	-	2,421,806	17,870,331	-
	(주)수석	-	-	3,715	-	-
	레드엔비아	436,440	-	-	-	-
농업회사법인(주)얼수	-	-	21,864	-	-	
합 계		38,642,714	198,929	5,128,708	18,631,100	3,048,276

2) 전기

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	매출 등	매입	기타비용	자산취득	배당지급
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	518,636	9,000	3,048,276
기타	동아에스티(주)	30,577,963	-	60,523	-	-
	동아제약(주)	1,618,453	-	27,773	-	-
	용마로지스(주)	-	283,508	131,955	-	-
	동아오츠카(주)	4,229,049	-	8,499	-	-
	DA인포메이션(주)	-	-	716,922	647,521	-
	(주)아벤종합건설	123,458	-	491,702	16,965,000	-
	(주)수석	-	-	3,453	-	-
	레드엔비아	1,602,210	-	-	-	-
	농업회사법인(주)얼수	-	-	14,674	-	-
합 계		38,151,133	283,508	1,974,137	17,621,521	3,048,276

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무내역

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	당기말		전기말	
		매출채권	기타금융부채	매출채권	기타금융부채
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	71,870	-	32,666
기타	동아에스티(주)	11,079,342	9,350	9,014,388	1,145,598
	동아제약(주)	553	255	1,106	20,050
	용마로지스(주)	-	19,595	-	48,974
	동아오츠카(주)	-	458	775,872	394
	DA인포메이션(주)	-	163,722	-	104,102
	아벤종합건설	-	2,020,700	-	-
	레드엔비아	-	-	1,044,505	-
	농업회사법인(주)얼수	-	2,390	-	2,148
합 계		11,079,895	2,288,340	10,835,871	1,353,932

(4) 주요 경영진에 대한 보상내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	1,194,160	1,056,691
퇴직급여	105,789	122,803
주식보상비용	1,651,352	1,609,073
합 계	2,951,301	2,788,567

35. 영업부문정보

(1) 연결회사의 보고부문 및 주요 내용

연결회사는 수익을 창출하는 용역 및 재화의 성격에 따라 주요 영업부문을 원료의약품제조, 임상시험수탁연구로 구분하고 있습니다.

(2) 사업부문별 정보

(단위: 천원)

당기	원료의약품제조	임상시험수탁연구	연결조정	조정후 금액
총매출액	251,558,507	33,759,247	(326,101)	284,991,653
내부매출액	-	(326,101)	326,101	-
순매출액	251,558,507	33,433,146	-	284,991,653
감가상각비, 무형자산상각비 및 사용권자산상각비	20,804,876	2,221,822	-	23,026,698
영업이익	42,049,368	(8,537,707)	-	33,511,661
보고부문 자산총액	661,663,544	30,934,427	(17,161,883)	675,436,089
보고부문 부채총액	272,862,207	20,603,807	(4,936,344)	288,529,670

(단위: 천원)

전기	원료의약품제조	임상시험수탁연구	연결조정	조정후 금액
총매출액	209,270,013	40,315,070	(263,405)	249,321,678
내부매출액	-	(263,405)	263,405	-
순매출액	209,270,013	40,051,665	-	249,321,678
감가상각비, 무형자산상각비 및 사용권자산상각비	14,124,123	3,476,133	-	17,600,256
영업이익	17,855,974	(4,559)	-	17,851,415
보고부문 자산총액	555,145,840	27,449,714	(11,943,289)	570,652,265
보고부문 부채총액	214,450,724	12,581,001	2,517,550	229,549,275

(3) 지역별 정보

(단위: 천원)

해당 국가	외부 고객으로부터의 수익	
	당기	전기
스위스	98,640,085	110,252,357
한국	51,951,895	52,568,870
미국	39,838,682	30,306,279
벨기에	28,284,926	658,691
기타 국가	66,276,064	55,535,482
합계	284,991,652	249,321,679

(4) 주요 고객에 대한 정보

당기와 전기 중 연결회사 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부고객과 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	매출액		관련 보고 부문
	당기	전기	
A	70,541,024	93,197,222	원료의약품제조
B	34,956,711	26,790,641	원료의약품제조

4. 재무제표

4-1. 재무상태표

재무상태표

제 16 기	2023.12.31 현재
제 15 기	2022.12.31 현재
제 14 기	2021.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 16 기	제 15 기	제 14 기
자산			
유동자산	331,570,632,170	242,752,189,568	233,384,706,073
현금및현금성자산	44,941,035,200	44,334,870,096	32,806,971,286
단기금융상품	40,000,000,000		44,000,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산			10,013,000,000
매출채권	111,902,161,123	82,078,966,016	60,320,414,972

기타유동금융자산	8,265,501,098	1,843,947,172	729,223,524
기타유동자산	5,725,631,094	6,871,887,055	4,705,644,946
재고자산	120,736,303,655	107,622,519,229	80,809,451,345
비유동자산	330,092,912,215	312,393,650,158	261,309,066,423
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	4,521,354,998	3,464,744,190	4,535,828,577
당기손익-공정가치측정 금융자산	13,227,778,648	8,026,889,802	8,727,856,796
종속기업투자	19,881,090,140	20,754,082,529	21,003,308,377
유형자산	270,711,397,834	248,029,787,507	203,597,624,485
사용권자산	2,987,214,546	3,300,396,153	419,947,149
무형자산	3,163,670,540	3,252,372,161	3,692,087,656
기타비유동금융자산	2,920,870,267	2,420,225,191	1,852,797,010
기타비유동자산	375,506,942		
이연법인세자산	7,467,018,534	17,097,175,598	15,732,097,859
순확정급여자산	4,837,009,766	6,047,977,027	1,747,518,514
자산총계	661,663,544,385	555,145,839,726	494,693,772,496
부채			
유동부채	68,711,475,172	166,914,316,528	48,931,932,718
매입채무	12,983,204,196	14,272,628,793	11,968,023,119
단기차입금	20,000,000,000	20,000,000,000	
유동성장기차입금	8,333,320,000	8,293,400,000	15,000,000,000
전환사채		85,854,317,013	
기타유동금융부채	13,673,821,923	14,738,085,205	11,198,560,404
기타유동지급채무	313,399,050		
유동 리스부채	966,314,157	885,560,066	200,374,416
기타 유동부채	5,401,790,434	18,206,590,196	7,279,586,254
당기법인세부채	4,430,130,002	2,376,908,145	1,322,108,385
기타종업원급여부채	2,609,495,410	2,286,827,110	1,963,280,140
비유동부채	204,150,731,513	47,536,407,503	116,961,169,324
장기차입금	8,333,320,000	16,706,600,000	
전환사채	151,355,538,650		
장기차입금 및 전환사채			91,451,030,930
기타지급채무	2,790,508,510	2,348,173,476	956,295,384
기타비유동금융부채	14,900,677,440	730,592,229	718,732,471
비유동 리스부채	2,093,257,259	2,448,022,950	207,205,486
기타 비유동 부채	23,731,251,689	24,584,342,259	22,790,531,409
기타장기종업원급여부채	946,177,965	718,676,589	837,373,644
부채총계	272,862,206,685	214,450,724,031	165,893,102,042
자본			
자본금	9,404,387,500	9,404,387,500	9,404,387,500
주식발행초과금	186,905,628,621	186,905,628,621	186,905,628,621
이익잉여금(결손금)	140,484,089,971	128,673,561,046	120,155,505,934
기타자본구성요소	52,007,231,608	15,711,538,528	12,335,148,399
자본총계	388,801,337,700	340,695,115,695	328,800,670,454
자본과부채총계	661,663,544,385	555,145,839,726	494,693,772,496

4-2. 포괄손익계산서

포괄손익계산서

제 16 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

제 15 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 14 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 16 기	제 15 기	제 14 기
매출	251,558,506,779	209,270,013,087	139,139,307,909
매출원가	159,992,043,372	149,726,796,628	103,724,427,592
매출총이익	91,566,463,407	59,543,216,459	35,414,880,317
판매비와관리비	49,517,094,994	41,687,242,687	30,875,456,484
영업이익(손실)	42,049,368,413	17,855,973,772	4,539,423,833
기타영업외수익	115,676,225	826,970,832	156,855,200
기타영업외비용	3,781,878,638	3,635,013,920	3,891,837,455
금융수익	9,637,387,779	14,500,976,811	6,593,332,111
금융비용	19,571,395,022	12,319,128,233	4,917,484,552
법인세비용차감전순이익(손실)	28,449,158,757	17,229,779,262	2,480,289,137
법인세비용(수익)	5,942,497,852	1,138,807,584	(2,509,449,311)
당기순이익(손실)	22,506,660,905	16,090,971,678	4,989,738,448
기타포괄손익	(458,332,152)	972,356,914	51,432,248
당기손익으로 재분류되지 않는 항목 :			
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익	833,412,328	(859,114,020)	(113,797,407)
순확정급여부채의 재측정요소	(1,291,744,480)	1,831,470,934	165,229,655
총포괄손익:			
주당손익			
기본주당순이익 (단위 : 원)	1,197.0	856.0	267.0
희석주당순이익 (단위 : 원)	1,197.0	856.0	267.0

4-3. 자본변동표

자본변동표

제 16 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

제 15 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 14 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본				
	자본금	주식발행초과금	이익잉여금	기타자본구성요소	자본 합계
2021.01.01 (기초자본)	9,328,000,000	171,286,938,277	115,000,537,831	5,297,610,122	300,913,086,230
총포괄손익:					
당기순이익(손실)			4,989,738,448		4,989,738,448
순확정급여제도의재측정요소			165,229,655		165,229,655

기타포괄손익-공정가치측정지분상품평가손익				(113,797,407)	(113,797,407)
소유주와의 거래 :					
현금 배당					
주식매수선택권				1,974,785,412	1,974,785,412
전환사채의 변동	76,387,500	15,618,690,344		5,176,550,272	20,871,628,116
2021.12.31 (기말자본)	9,404,387,500	186,905,628,621	120,155,505,934	12,335,148,399	328,800,670,454
2022.01.01 (기초자본)	9,404,387,500	186,905,628,621	120,155,505,934	12,335,148,399	328,800,670,454
총포괄손익:					
당기순이익(손실)			16,090,971,678		16,090,971,678
순확정급여제도의재측정요소			1,831,470,934		1,831,470,934
기타포괄손익-공정가치측정지분상품평가손익				(859,114,020)	(859,114,020)
소유주와의 거래 :					
현금 배당			(9,404,387,500)		(9,404,387,500)
주식매수선택권				4,235,504,149	4,235,504,149
전환사채의 변동					
2022.12.31 (기말자본)	9,404,387,500	186,905,628,621	128,673,561,046	15,711,538,528	340,695,115,695
2023.01.01 (기초자본)	9,404,387,500	186,905,628,621	128,673,561,046	15,711,538,528	340,695,115,695
총포괄손익:					
당기순이익(손실)			22,506,660,905		22,506,660,905
순확정급여제도의재측정요소			(1,291,744,480)		(1,291,744,480)
기타포괄손익-공정가치측정지분상품평가손익				833,412,328	833,412,328
소유주와의 거래 :					
현금 배당			(9,404,387,500)		(9,404,387,500)
주식매수선택권				4,958,204,566	4,958,204,566
전환사채의 변동				30,504,076,186	30,504,076,186
2023.12.31 (기말자본)	9,404,387,500	186,905,628,621	140,484,089,971	52,007,231,608	388,801,337,700

4-4. 현금흐름표

현금흐름표

제 16 기 2023.01.01 부터 2023.12.31 까지

제 15 기 2022.01.01 부터 2022.12.31 까지

제 14 기 2021.01.01 부터 2021.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 16 기	제 15 기	제 14 기
영업활동현금흐름	10,537,723,951	6,182,806,649	4,798,744,838
영업으로부터 창출된 현금흐름	12,735,834,423	7,908,477,549	3,580,116,158
법인세 납부	(2,198,110,472)	(1,725,670,900)	1,218,628,680
투자활동현금흐름	(90,849,384,748)	(5,189,237,598)	(8,999,783,614)
이자수취	1,761,961,958	1,318,851,112	826,548,524
단기금융상품의 증가	(143,197,000,000)	(243,662,817,625)	(292,024,513,699)
단기금융상품의 처분	103,364,771,565	291,675,817,625	345,050,137,651

단기대여금의 증가	(7,082,449,270)		
당기손익-공정가치금융자산의 증가	(7,859,700,000)	(7,100,000,000)	(22,119,060,000)
당기손익-공정가치금융자산의 감소	7,337,062,255	13,172,139,792	15,088,717,807
기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 증가			(3,503,360,000)
유형자산의 취득	(42,095,265,447)	(57,273,248,181)	(50,530,171,504)
유형자산의 처분	55,968,203	3,670,470	563,491,954
무형자산의 취득	(29,046,012)	(10,294,791)	(20,101,347)
임차보증금의 증가	(500,000,000)	(2,159,840,000)	
임차보증금의 감소		1,468,400,000	
종속기업투자의 취득	(2,644,400,000)	(2,630,800,000)	(2,309,600,000)
기타보증금의 증가			(21,873,000)
기타보증금의 감소	38,712,000	8,884,000	
재무활동현금흐름	81,387,224,757	11,636,203,018	(656,123,869)
이자지급	(1,279,609,865)	(929,576,308)	(447,667,316)
단기차입금의 증가	25,000,000,000	20,000,000,000	
단기차입금의 감소	(25,000,000,000)		
장기차입금의 증가		16,500,000,000	
전환사채의 증가	100,000,000,000		
리스부채의 원금상환	(1,049,054,520)	(921,711,266)	(410,768,853)
정부보조금의 증가	1,453,636,642	1,391,878,092	202,312,300
유동성장차입금의 감소	(8,333,360,000)	(15,000,000,000)	
배당금지급	(9,404,387,500)	(9,404,387,500)	
현금및현금성자산의 증가	1,075,563,960	12,629,772,069	(4,857,162,645)
기초현금및현금성자산	44,334,870,096	32,806,971,286	36,168,797,159
외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	(469,398,856)	(1,101,873,259)	1,495,336,772
기말현금및현금성자산	44,941,035,200	44,334,870,096	32,806,971,286

5. 재무제표 주석

당기 : 2023년 01월 01일 부터 2023년 12월 31일 까지

전기 : 2022년 01월 01일 부터 2022년 12월 31일 까지

에스티팜 주식회사

1. 일반사항

에스티팜 주식회사(이하 "회사")는 2008년 8월 18일 설립되어, 화공약품 및 원료의약품의 제조와 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 경기도 시흥시 협력로 231 시화공단에 본점을 두고 있습니다. 회사는 2010년 9월 30일 주식회사 삼천리제약을 흡수합병하였으며, 상호

를 유캠주식회사에서 에스티팜 주식회사로 변경하였습니다.

한편, 회사는 2016년 6월 23일자로 한국거래소가 개설하는 코스닥시장에 주권을 상장하였으며, 당기말 현재 자본금은 9,404백만원입니다.

2023년 12월 31일 현재 주요 주주는 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
동아쏘시오홀딩스(주)	6,096,552	32.41

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

회사의 재무제표는 한국채택국제회계기준(이하 기업회계기준)에 따라 작성되었습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서와 해석서 중대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함), 공정가치로 측정하는 특정 유형자산과 투자부동산 유형
- 순공정가치로 측정하는 매각예정자산
- 확정급여제도와 공정가치로 측정하는 사외적립자산

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성 시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 필요한 부분이나 중요한 가정 및 추정이 필요한 부분은 주석 3에서 설명하고 있습니다.

2.1.1 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

회사는 2023년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제 1001 호 '재무제표 표시' - '회계정책'의 공시

중요한 회계정책 정보(중요한 회계 정책 정보란, 재무제표에 포함된 다른 정보와 함께 고려되었을 때 재무제표의 주요 이용자의 의사결정에 영향을 미칠 정도의 수준을 의미)를 정의하고 이를 공시하도록 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제 1001 호 '재무제표 표시' - 행사가격 조정 조건이 있는 금융부채 평가손익 공시

발행자의 주가 변동에 따라 행사가격이 조정되는 조건이 있는 금융상품의 전부나 일부가 금융부채로 분류되는 경우 그 금융부채의 장부금액과 관련 손익을 공시하도록 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제 1008 호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' - '회계추정'의 정의

회계추정을 정의하고, 회계정책의 변경과 구별하는 방법을 명확히 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제 1012 호 '법인세' - 단일거래에서 생기는 자산과 부채에 대한 이연법인세

자산 또는 부채가 최초로 인식되는 거래의 최초 인식 예외 요건에 거래시점 동일한 가산할 일시적차이와 차감할 일시적차이를 발생시키지 않는 거래라는 요건을 추가하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(5) 기업회계기준서 제1117호 '보험계약' 제정

기업회계기준서 제1117호 '보험계약'은 기업회계기준서 제1104호 '보험계약'을 대체합니다. 보험계약에 따른 모든 현금흐름을 추정하고 보고시점의 가정과 위험을 반영한 할인율을 사용하여 보험부채를 측정하고, 매 회계연도별로 계약자에게 제공한 서비스(보험보장)를 반영하여 수익을 발생주의로 인식하도록 합니다. 또한, 보험사건과 관계없이 보험계약자에게 지급하는 투자요소(해약/만기환급금)는 보험수익에서 제외하며, 보험손익과 투자손익을 구분 표시하여 정보이용자가 손익의 원천을 확인할 수 있도록 하였습니다. 해당 기준서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(6) 기업회계기준서 제 1012 호 '법인세' - '국제조세개혁 - 필라 2 모범규칙'

개정 기준은 다국적기업의 국제조세를 개혁하는 필라 2 모범규칙을 반영하는 법률의시행으로 생기는 이연법인세 회계처리를 일시적으로 완화하고 이와 관련된 당기법인세 효과 등에 대한 공시를 요구하고 있습니다. 해당 기준서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.1.2 회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 회사가 조기 적용하지 아니한 제개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제 1001 호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

부채는 보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기 지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다.

또한, 기업이 보고기간말 후에 준수해야하는 약정은 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12 개월 이내 약정사항을 준수해야하는 부채가 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12 개월 이내 부채가상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(2) 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 공급자금융약정에 대한 정보 공시

공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험 익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(3) 기업회계기준서 제 1116 호 '리스' 개정 - 판매후리스에서 생기는 리스부채

판매후리스에서 생기는 리스부채를 후속적으로 측정할 때 판매자-리스이용자가 보유하는 사용권 관련 손익을 인식하지 않는 방식으로 리스료나 수정리스료를 산정합니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

(4) 기업회계기준서 제 1001 호 '재무제표 표시' 개정 - '가상자산 공시'

가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 가상자산을 발행한 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 동 개정사항은 2024년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(5) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'와 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택'개정 - 교환가능성 결여

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 동 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

2.2 종속기업, 공동기업 및 관계기업

회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다. 종속기업, 공동기업 및 관계기업 투자는 직접적인 지분투자에 근거하여 월가로 측정하고 있습니다. 또한 종속기업, 공동기업 및 관계기업으로부터 수취하는 배당금은 배당에 대한 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2.3 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

회사는 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이뤄지는 주된 경제 환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 회사의 기능통화는 대한민국 원화이며, 재무제표는 대한민국 원화로 표시돼 있습니다.

(2) 외화거래와 보고기간말의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식됩니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다.

비화폐성 금융자산·부채로부터 발생하는 외환차이는 공정가치 변동손익의 일부로 보아 당기손익-공정가치 측정 지분상품으로부터 발생하는 외환차이는 당기손익으로, 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품의 외환차이는 기타포괄손익에 포함하여 인식됩니다.

2.4 금융자산

(1) 분류

회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산
- 상각후원가 측정 금융자산

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 그 평가손익을 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 회사는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

(2) 측정

회사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

내재파생상품을 포함하는 복합계약은 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 구성되어 있는지를 결정할 때 해당 복합계약 전체를 고려합니다.

① 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 회사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

(가) 상각후원가

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다.

(나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 공정가치로 측정하는 금융자산의 평가손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 외환손익은 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시하고 손상차손은 '금융비용'으로 표시합니다.

(다) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

상각후원가 측정이나 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치 측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 포괄손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다.

② 지분상품

회사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 장기적 투자목적 또는 전략적 투자목적의 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '금융수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 공정가치 변동은 손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품에 대한 손상차손(환입)은 별도로 구분하여 인식하지 않습니다.

(3) 손상

회사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권에 대해 회사는 채권의 최초 인식시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다. (회사가 신용위험이 유의적으로 증가하였는지

를 결정하는 방법은 주식 4.1.2 참조)

(4) 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금 흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나 금융자산을 양도하고 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 제거됩니다.

(5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

2.5 파생상품

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품의 공정가치변동은 거래의 성격에 따라 '금융수익(비용)'으로 포괄손익계산서에 인식됩니다.

2.6 매출채권

매출채권은 공정가치로 인식할 때에 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 무조건적인 대가의 금액으로 최초 인식합니다. 매출채권은 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다.

2.7 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 재고자산의 원가는 총평균법에 따라 결정됩니다.

2.8 유형자산

유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외하고, 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정 내용연수
건물	30년
구축물	15년
차량운반구	11년

기계장치	10년
공구와기구	6년

유형자산의 감가상각방법과 잔존가치 및 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고 필요한 경우 추정의 변경으로 조정됩니다.

2.9 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화되고, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적 차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안 자본화 가능한 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

2.10 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련보조금은 자산의 장부금액을 계산할 때 차감하여 표시되며, 수익관련보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용에서 차감하여 표시됩니다.

2.11 무형자산

영업권을 제외한 무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다.

회원권은 이용 가능 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

과 목	추정 내용연수
산업재산권	10년

2.12 비금융자산의 손상

영업권이나 내용연수가 비한정인 무형자산에 대하여는 매년, 상각대상 자산에 대하여는 자산손상을 시사하는 징후가 있을 때 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액(사용가치 또는 처분부대원가를 차감한 공정가치 중 높은 금액)을 초과하는 장부금액만큼 인식되고 영업권 이외의 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

2.13 매입채무와 기타채무

매입채무와 기타채무는 회사가 보고기간말 전에 재화나 용역을 제공받았으나 지급되지 않은

부채입니다. 해당 채무는 무담보이며, 보통 인식 후 30일 이내에 지급됩니다.매입채무와 기타 채무는 지급기일이 보고기간 후 12개월 후가 아니라면 유동부채로 표시되었습니다. 해당 채무들은 최초에 공정가치로 인식되고 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가로 측정됩니다.

2.14 금융부채

(1) 분류 및 측정

회사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품도 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익-공정가치 측정 금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채는 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 재무상태표 상 '매입채무', '차입금' 및 '기타금융부채' 등으로 표시됩니다.

(2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 재무상태표에서 제거됩니다.

2.15 충당부채

과거사건의 결과로 현재의 법적의무나 의제의무가 존재하고, 그 의무를 이행하기 위한 자원의 유출가능성이 높으며, 당해 금액의 신뢰성 있는 추정이 가능한 경우 판매보증충당부채, 복구충당부채 및 소송충당부채 등을 인식하고 있습니다. 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 측정되며, 시간경과로 인한 충당부채의 증가는 이자비용으로 인식됩니다.

2.16 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액은 해당 항목에서 직접 인식하며, 이를 제외하고는 당기손익으로 인식됩니다.

당기법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 측정합니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 회사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 회사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적 차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만,사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회

계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다.

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적 차이에 대해 소멸시점을 통제할 수 있고 예측가능한 미래에 일시적 차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적 차이에 대하여 일시적 차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적 차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세 자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 회사가 보유하고 있고, 이연법인세 자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련된 경우에 상계합니다. 당기법인세 자산과 부채는 법적으로 상계할 수 있는 권리를 회사가 보유하고 있고, 순액으로 결제할 의도가 있거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제하려는 의도가 있는 경우에 상계합니다.

2.17 종업원급여

(1) 퇴직급여

회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도와 확정급여제도로 구분됩니다.

확정기여제도는 회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

확정급여제도는 확정기여제도를 제외한 모든 퇴직연금제도입니다. 일반적으로 확정급여제도는 연령, 근속연수나 급여수준 등의 요소에 의하여 종업원이 퇴직할 때 지급받을 퇴직연금 급여의 금액이 확정됩니다. 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 계상된 부채는 보고기간 말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 금액입니다. 확정급여채무는 매년 독립된 보험계리인에 의해 예측단위적립방식에 따라 산정되며, 확정급여채무의 현재가치는 그 지급시점과 만기가 유사한 우량회사채의 이자율로 기대미래현금유출액을 할인하여 산정됩니다. 한편, 순확정급여부채와 관련한 재측정요소는 기타포괄손익으로 인식됩니다.

제도개정, 축소 또는 정산이 발생하는 경우, 과거근무원가 또는 정산으로 인한 손익은 당기손익으로 인식됩니다.

(2) 장기종업원급여

회사는 장기 근속 임직원에게 장기종업원급여제도를 운영하고 있습니다. 이러한 장기종업원 급여는 확정급여제도와 동일한 방법으로 측정되며, 근무원가, 장기종업원급여부채의 순이자 및 재측정요소는 당기손익으로 인식됩니다.

(3) 주식기준보상

종업원에게 부여한 주식결제형 주식기준보상은 부여일에 지분상품의 공정가치로 측정되며, 가득기간에 걸쳐 종업원 급여비용으로 인식됩니다. 가득될 것으로 예상되는 지분상품의 수량은 매 보고기간말에 비시장성과조건을 고려하여 재측정되며, 당초 추정치로부터의 변동액은 당기손익과 자본으로 인식됩니다.

주식선택권의 행사시점에 신주를 발행할 때 직접적으로 관련되는 거래비용을 제외한순유입액은 자본금(명목가액)과 주식발행초과금으로 인식됩니다.

2.18 수익인식

회사는 신약 원료의약품 및 제네릭 원료의약품을 제조하여 판매하고 있으며, 회사의 매출은 제품매출, 상품매출, 용역매출로 구성되어 있습니다. 제품매출 및 상품매출은 고객에게 인도되는 시점에 자산에 대한 통제가 고객에게 이전되는 것으로 보아 수익을 인식하고 있으며, 용역매출은 계약의 성격에 따라 수행의무를 이행하는 기간에 걸쳐 정액으로 인식하거나 의무가 이행되는 한 시점에 일시에 인식하고 있습니다.

2.19 리스

회사는 다양한 사무실, 창고 및 자동차를 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 1~2년의 고정기간으로 체결되지만 아래에서 설명하는 연장선택권이 있을 수 있습니다.

계약에는 리스요소와 비리스요소가 모두 포함될 수 있습니다. 회사는 상대적 개별 가격에 기초하여 계약 대가를 리스요소와 비리스요소에 배분하였습니다.

리스조건은 개별적으로 협상되며 다양한 계약조건을 포함합니다. 리스계약에 따라 부과되는 다른 제약은 없지만 리스자산을 차입금의 담보로 제공할 수는 없습니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 개시일 현재 지수나 요율을 사용하여 최초 측정한, 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 회사(리스이용자)가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 회사(리스이용자)가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 회사(리스이용자)의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

또한 리스부채의 측정에는 상당히 확실한(reasonably certain) 연장선택권에 따라 지급될 리스료를 포함합니다.

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자

율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

회사는 증분차입이자율을 다음과 같이 산정합니다.

- 가능하다면 개별 리스이용자가 받은 최근 제3자 금융 이자율에 제3자 금융을 받은 이후 재무상태의 변경을 반영
- 최근 제3자 금융을 받지 않은 리스의 경우 무위험이자율에 신용위험을 조정하는 상향 접근법을 사용
- 국가, 통화, 담보, 보증과 같은 리스에 특정한 조정을 반영

회사는 지수나 요율에 따라 달라지는 변동리스료의 경우 지수나 요율이 유효할 때까지 리스부채에 포함하지 않는 변동리스료의 잠재적 미래 증가 위험에 노출되어 있습니다. 지수나 요율에 따라 달라지는 리스료의 조정액이 유효한 시점에서 리스부채를 재평가하고 사용권자산을 조정합니다.

각 리스료는 리스부채의 상환과 금융원가로 배분합니다. 금융원가는 각 기간의 리스부채 잔액에 대하여 일정한 기간 이자율이 산출되도록 계산된 금액을 리스기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가
- 복구원가의 추정치

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 회사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 (reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다.

전산비품의 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 IT기기 및 소액의 사무실 가구로 구성되어 있습니다.

(1) 연장선택권 및 종료선택권

회사 전체에 걸쳐 다수의 부동산 및 시설장치 리스계약에 연장선택권 및 종료선택권을 포함하고 있습니다. 이러한 조건들은 계약 관리 측면에서 운영상의 유연성을 극대화하기 위해 사용됩니다.

2.20 영업부문

회사는 기업회계기준서 제 1108호에 따라 영업부문과 관련된 공시사항을 연결재무제표에 공시하고 있으며 동 재무제표에는 별도로 공시하지 않았습니다.

2.21 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2024년 1월 19일자로 이사회에서 승인됐으며, 정기주주총회에서 수정 승인 될 수 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있습니다.

다음 회계연도에 자산 및 부채 장부금액의 조정에 영향을 미칠 수 있는 경영진 판단과 유의적 위험에 대한 추정 및 가정은 다음과 같습니다. 일부 항목에 대한 유의적인 판단 및 추정에 대한 추가적인 정보는 개별 주석에 포함되어 있습니다.

(1) 종속기업투자주식 손상차손

회사는 매 보고기간말에 모든 종속기업투자주식에 대하여 손상징후의 존재 여부를 평가하고 있습니다. 종속기업투자주식에 대하여 장부금액이 회수가능하지 않을 것이라는 징후가 있을 때 손상검사를 수행합니다. 사용가치를 계산하기 위하여 경영자는 해당 자산이나 현금창출단위로부터 발생하는 미래기대현금흐름을 추정하고 동 미래기대현금흐름의 현재가치를 계산하기 위한 적절한 할인율을 선택하여야 합니다(주석 12 참조).

(2) 법인세

회사의 과세소득에 대한 법인세는 다양한 국가의 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다(주석 22 참조).

회사는 특정 기간동안 과세소득의 일정 금액을 투자, 임금증가 등에 사용하지 않았을 때 세법에서 정하는 방법에 따라 산정된 법인세를 추가로 부담합니다. 따라서, 해당 기간의 당기법인세와 이연법인세를 측정할 때 이에 따른 세효과를 반영하여야 하고, 이로 인해 회사가 부담할 법인세는 각 연도의 투자, 임금증가 등의 수준에 따라 달라지므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다.

(3) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 회사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석 5 참조).

(4) 순확정급여부채

순확정급여부채의 현재가치는 보험수리적방식에 의해 결정되는 다양한 요소들 특히 할인율의 변동에 영향을 받습니다(주석 20 참조).

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 가격위험 및 이자율위험), 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 예측불가능성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 잠재적으로 불리할 수 있는 효과를 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 이루어지고 있습니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 정책을 검토, 승인합니다.

4.1.1 시장위험

(1) 외환위험

회사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다.

보고기간말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 회사의 금융자산·부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	외화종류	당기말	전기말
자산:			
현금및현금성자산	USD	25,340,289	26,092,488
매출채권	USD	92,643,673	66,040,993
소 계	USD	117,983,962	92,133,481
현금및현금성자산	EUR	2,414	1,833
단기대여금	EUR	7,132,950	-
소 계	EUR	7,135,364	1,833
현금및현금성자산	CHF	1,327,941	441,551
매출채권	CHF	4,538,886	3,155,792
소 계	CHF	5,866,827	3,597,343
부채:			
매입채무	USD	9,937,647	10,530,886
미지급금	USD	348,240	1,151,436
영업보증금	USD	386,820	380,190
소 계	USD	10,672,707	12,062,512
매입채무	EUR	-	37,097
미지급금	EUR	11,983	742,328
소 계	EUR	11,983	779,425

합 계	USD	107,311,255	80,070,969
	EUR	7,123,381	(777,592)
	CHF	5,866,827	3,597,343

다른 모든 변수가 일정하고 주요 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 회사의 세후 이익 및 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분		세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
		당기	전기	당기	전기
미국 달러/원	상승시	8,488,320	6,245,536	8,488,320	6,245,536
	하락시	(8,488,320)	(6,245,536)	(8,488,320)	(6,245,536)
유럽 유로/원	상승시	563,459	(60,652)	563,459	(60,652)
	하락시	(563,459)	60,652	(563,459)	60,652
스위스 프랑/원	상승시	464,066	280,593	464,066	280,593
	하락시	(464,066)	(280,593)	(464,066)	(280,593)

(2) 가격위험

회사는 유동성관리 및 영업 상의 필요 등으로 지분증권에 투자하고 있어, 가격위험에 노출되어 있습니다.

다른 모든 변수가 일정하고 상장주식의 주가가 5% 변동 시 회사의 손익과 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

지수	세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
	당기	전기	당기	전기
상승시	67,341	162,082	122,931	193,583
하락시	(67,341)	(162,082)	(122,931)	(193,583)

(3) 이자율 위험

회사는 변동이자부 금융상품과 관련하여 이자율변동위험에 노출되어 있습니다. 당기말과 전기말 현재 회사의 변동이자부 금융상품은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
부채:		
단기차입금	20,000,000	20,000,000
유동성장기차입금	8,333,320	8,293,400
장기차입금	8,333,320	16,706,600
합 계	36,666,640	45,000,000

당기와 전기 변동이자부 금융상품과 관련되어 이자율 1% 변동시 법인세비용차감전손익에 대한 민감도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기		전기	
	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시
순이익 증가(감소)	(366,666)	366,666	(450,000)	450,000

4.1.2 신용위험

신용위험은 회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약 조건 상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 회사는 주기적으로 주요한 고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 개별적으로 재무신용도를 평가하고 있으며, 주요한 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정, 관리하고 있습니다.

또한 신용위험은 현금및현금성자산, 각종 예금 등과 같은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있습니다. 이러한 위험을 줄이기 위해, 회사는 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있습니다.

당기말 현재 신용위험의 최대노출금액은 금융자산의 장부가액(현금 및 지분증권 제외)과 보증금액(주석35 참조)과 같습니다.

4.1.3 유동성 위험

회사는 미사용 차입금한도(주석35 참조)를 적정수준으로 유지하고 영업 자금수요를 충족시킬 수 있도록 유동성에 대한 예측을 항상 모니터링하여 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 하고 있습니다. 유동성에 대한 예측하는데 있어 회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항을 고려하고 있습니다.

1) 유동성 위험 분석 내역

(1) 당기

(단위: 천원)

당기말	1년 이내	1년 초과 2년 이 내	2년 초과 3년 이 내	3년 초과	합 계
매입채무	12,983,204	-	-	-	12,983,204
기타유동금융부채	13,673,822	-	-	-	13,673,822
리스부채	983,637	955,554	955,554	351,401	3,246,146
차입금	29,684,211	8,540,894	-	-	38,225,105
전환사채	-	95,000,000	-	100,000,000	195,000,000
기타지급채무	313,399	1,486,710	1,067,268	236,530	3,103,907
기타비유동금융부채	-	386,820	14,513,857	-	14,900,677

(2) 전기

(단위: 천원)

전기말	1년 이내	1년 초과 2년 이 내	2년 초과 3년 이 내	3년 초과	합 계
매입채무	14,272,629	-	-	-	14,272,629
기타유동금융부채	14,738,085	-	-	-	14,738,085
리스부채	969,720	884,489	822,492	942,817	3,619,518
차입금	30,243,106	8,834,941	8,509,187	-	47,587,234
전환사채	95,000,000	-	-	-	95,000,000
기타지급채무	-	1,224,616	1,043,678	79,879	2,348,173
기타비유동금융부채	-	730,592	-	-	730,592
지급보증	191,889	-	-	-	191,889

4.2. 자본위험관리

회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적의 자본구조를 유지하는 것입니다.

회사는 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 부채비율은 부채총계를 자본총계로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 재무제표의 공시된 숫자로 계산합니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
부채	272,862,207	214,450,724
자본	388,801,338	340,695,116
부채비율	70.18%	62.95%

5. 금융상품 공정가치

당기 중 회사의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다.

(1) 금융상품 종류별 공정가치

회사의 금융상품 중 상각후원가로 측정하는 금융자산 및 금융부채는 장부금액과 공정가치의 차이가 유의적이지 않습니다.

(2) 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

당기말과 전기말 현재 반복적으로 공정가치로 측정되고 인식된 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말			

	수준 1	수준 2	수준 3	합계
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	1,405,555	-	3,115,800	4,521,355
당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,702,692	-	11,525,087	13,227,779
파생금융부채(*1)	-	-	(14,548,101)	(14,548,101)
합 계	3,108,247	-	92,786	3,201,033

(*1) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산(*1)	797,504	-	2,667,240	3,464,744
당기손익-공정가치 측정 금융자산	4,103,332	-	3,923,558	8,026,890
파생금융부채(*2)	-	-	(350,402)	(350,402)
합 계	4,900,836	-	6,240,396	11,141,232

(*1) 전기 중 보유하고 있는 비상장주식의 상장으로 인하여 일부의 서열체계가 수준 3에서 수준 1로 변경되었습니다.

(*2) 기타비유동금융부채에 포함되어 있습니다.

(3) 당기와 전기 중 수준 3으로 분류된 금융상품의 변동 내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구 분	금융자산			금융부채	합 계
	비상장 지분상품	비시장 채무상품	파생상품	파생금융부채	
당기초	2,667,240	3,923,558	-	(350,402)	6,240,396
취득	-	1,265,700	-	-	1,265,700
처분	-	(645,172)	-	-	(645,172)
금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익	-	(39,886)	(5,720,667)	(31,622)	(5,792,175)
기타포괄손익으로 인식된 평가손익	448,560	-	-	-	448,560
기타(*)	-	-	12,741,553	(14,166,077)	(1,424,524)
당기말	3,115,800	4,504,200	7,020,886	(14,548,101)	92,785

(*) 2023년 8월 9일 발행한 전환사채로 인한 증가입니다(주석 16 참조).

- 전기

(단위: 천원)

구 분	금융자산		금융부채	합 계
	비상장 지분상품	비시장 채무상품	파생금융부채	
전기초	4,479,320	4,616,069	(363,082)	8,732,307
취득	-	1,100,000	-	1,100,000
수준1로 대체	(2,000,000)	-	-	(2,000,000)
처분	-	(1,031,257)	-	(1,031,257)
금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익	-	(761,254)	12,680	(748,574)
기타포괄손익으로 인식된 평가손익	187,920	-	-	187,920
전기말	2,667,240	3,923,558	(350,402)	6,240,396

(4) 가치평가기법 및 투입변수

회사는 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3으로 분류되는 반복적인 공정가치 측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

당기말	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치 측정 금융상품					
전환사채	1,229,420	3	T-F모형, 이항모형	할인율	19.31%, 19.77%
				적용변동성	25.50%
전환상환우선주	2,245,439	3	T-F모형, H-W모형, 이항모형	할인율	17.52%, 21.44%
				적용변동성	22.6%, 26.50%

전환어음	1,029,341	3	순자산가치법	순자산	-
전환사채 매도청구권	7,020,886	3	T-F모형	적용변동성	36.90%
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품					
지분증권	3,115,800	3	시장접근법	평균주가 및 순자산	PBR 8.62
파생상품					
풋옵션	34,244	3	옵션모델	기초자산 평가 할인율	19.9%, 13.5%
				기초자산 적용변동성	11.07%
조기상환청구권	14,513,857	3	DCF	할인율	9.12%

(단위: 천원)

전기말	공정가치	수준	가치평가방법	투입변수	투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치 측정 금융상품					
전환사채	1,307,680	3	이항모형	할인율	12.81%, 20.42%
				적용변동성	30.40%
전환상환우선주	818,415	3	이항모형	할인율	21.72%
				적용변동성	27.90%
전환어음	797,503	3	순자산가치법	순자산	-
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품					
지분증권	1,163,880	3	시장접근법	평균주가 및 순자산	PBR 2.17
파생상품					
풋옵션	350,402	3	옵션모델	기초자산 평가 할인율	11.5%, 18.1%
				기초자산 적용변동성	15.40%

(5) 수준3으로 분류된 반복적인 공정가치 측정치의 민감도 분석

금융상품의 민감도 분석은 통계적 기법을 이용한 관측 불가능한 투입변수의 변동에 따른 금융상품의 가치 변동에 기초하여 유리한 변동과 불리한 변동으로 구분하여 이루어집니다. 그리고 공정가치가 두 개 이상의 투입변수에 영향을 받는 경우에는 가장유리하거나 또는 가장 불리한 금액을 바탕으로 산출됩니다.

민감도 분석대상은 수준 3으로 분류되는 금융상품 중 해당 공정가치 변동이 당기손익으로 인식되는 금융자산 및 금융부채가 있고, 공정가치 변동이 기타포괄손익으로 인식되는 지분증권이 있습니다.

각 금융상품별 투입변수의 변동에 따른 손익효과에 대한 민감도 분석 결과는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기		전기	
	유리한 변동	불리한 변동	유리한 변동	불리한 변동
금융자산(*1)				
전환사채	29,089	(28,416)	21,632	(21,037)

전환상환우선주	12,790	(12,559)	96	(104)
전환사채 매도청구권	203,400	(219,711)	-	-
소계	245,279	(260,686)	21,728	(21,141)
금융부채				
풋옵션(*2)	12,421	(20,012)	3,504	(3,504)
조기상환권(*1)	947,921	(863,801)	-	-
소계	960,342	(883,813)	3,504	(3,504)

(*1) 주요 관측 불가능한 투입 변수인 할인율을 1% 증가 또는 감소시킴으로써 공정가치 변동을 산출하였습니다.

(*2) 주요 관측 불가능한 투입 변수인 기초자산의 변동성을 1% 증가 또는 감소시킴으로써 공정가치 변동을 산출하였습니다.

6. 범주별 금융상품

6.1 금융상품 범주별 장부금액

(1) 당기말

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	상각후원가 금융자산	기타포괄손익-공정가 치 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	44,941,035	-	-	44,941,035
단기금융상품	40,000,000	-	-	40,000,000
매출채권	111,902,161	-	-	111,902,161
기타유동금융자산	8,265,501	-	-	8,265,501
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	4,521,355	-	4,521,355
당기손익-공정가치 측정금융 자산	-	-	13,227,779	13,227,779
기타비유동금융자산	2,920,870	-	-	2,920,870
합 계	208,029,567	4,521,355	13,227,779	225,778,701

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	상각후원가 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	합 계
매입채무	12,983,204	-	12,983,204
단기차입금	20,000,000	-	20,000,000
유동성장기차입금	8,333,320	-	8,333,320
기타유동금융부채	13,639,578	34,244	13,673,822
기타유동지급채무	313,399	-	313,399
장기차입금 및 전환사채	159,688,859	-	159,688,859
기타비유동지급채무	2,790,509	-	2,790,509

기타비유동금융부채	386,820	14,513,857	14,900,677
합 계	218,135,689	14,548,101	232,683,790

(2) 전기말

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	상각후원가 금융자산	기타포괄손익-공정가 치측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	44,334,870	-	-	44,334,870
매출채권	82,078,966	-	-	82,078,966
기타유동금융자산	1,843,947	-	-	1,843,947
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	3,464,744	-	3,464,744
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	8,026,890	8,026,890
기타비유동금융자산	2,420,225	-	-	2,420,225
합 계	130,678,008	3,464,744	8,026,890	142,169,642

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	상각후원가 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	합 계
매입채무	14,272,629	-	14,272,629
단기차입금	20,000,000	-	20,000,000
유동성장기차입금	8,293,400	-	8,293,400
기타유동금융부채	14,738,085	-	14,738,085
장기차입금 및 전환사채	102,560,917	-	102,560,917
기타지급채무	2,348,173	-	2,348,173
기타비유동금융부채	380,190	350,402	730,592
합 계	162,593,394	350,402	162,943,796

6.2 금융상품 범주별 주요 순손익

(1) 당기

(단위: 천원)

구 분	금액
상각후원가 금융자산 및 부채	
대손상각비	(15,270)
이자수익	1,555,525
외환손익	2,464,077
이자비용	(6,717,049)

당기손익-공정가치 측정 금융자산 및 부채	
당기손익공정가치금융자산평가손익	(8,101,119)
당기손익공정가치금융부채평가손익	(31,622)
이자수익	983,794
당기손익공정가치금융자산처분손익	37,817
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익	1,056,611

(2) 전기

(단위: 천원)

구 분	금액
상각후원가 금융자산 및 부채	
손실충당금 환입	60
이자수익	397,280
외환손익	4,368,763
이자비용	(2,696,656)
당기손익-공정가치 측정 금융자산 및 부채	
당기손익공정가치금융자산평가손익	(744,616)
당기손익공정가치금융부채평가손익	12,680
이자수익	838,522
당기손익공정가치금융자산처분손익	115,789
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익	(1,071,084)

7. 현금및현금성자산 및 단기금융상품

회사의 당기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산 및 단기금융상품의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
현금 및 현금성자산		
은행예금 및 보유현금	44,941,035	44,334,870
단기금융상품		
CP 등	40,000,000	-
합 계	84,941,035	44,334,870

8. 매출채권 및 기타금융자산

(1) 매출채권 장부금액과 손실충당금의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	특수관계자 매출채권	기타 매출채권	합계	특수관계자 매출채권	기타 매출채권	합계
매출채권 총액	11,079,895	100,930,400	112,010,295	9,911,098	72,260,881	82,171,979
차감: 손실충당금	-	(108,134)	(108,134)	-	(93,013)	(93,013)
합 계	11,079,895	100,822,266	111,902,161	9,911,098	72,167,868	82,078,966

(2) 매출채권 손실충당금의 내역

- 당기말

(단위: 천원)

구 분	6개월 이내 연체 및 정상	6개월 초과 1년 이내 연체	1년 초과 연체	합 계
기대 손실률	0.00%	0.18%	100.00%	
총 장부금액	103,592,880	8,324,402	93,013	112,010,295
손실충당금	-	(15,121)	(93,013)	(108,134)

- 전기말

(단위: 천원)

구 분	6개월 이내 연체 및 정상	6개월 초과 1년 이내 연체	1년 초과 연체	합 계
기대 손실률	0.00%	0.00%	100.00%	
총 장부금액	78,688,948	3,390,018	93,013	82,171,979
손실충당금	-	-	(93,013)	(93,013)

회사는 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권을 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분 하였습니다. 기대신용손실율은 보고기간말 기준으로부터 각 36개월 동안의 매출과 관련된 지불 정보와 관련 확인된 신용손실 정보를 근거로 산출하였습니다.

(3) 매출채권 손실충당금의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 손실충당금	93,013	93,073
손실충당금 설정(환입)	15,121	(60)
기말 손실충당금	108,134	93,013

손상된 매출채권에 대한 충당금 설정 및 차감액은 포괄손익계산서 상 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

(4) 기타금융자산 장부금액과 손실충당금의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
대여금	7,132,950	-	-	-
미수금	572,592	-	1,829,814	-
손실충당금	(149)	-	-	-
미수수익	560,108	-	14,133	-
보증금	-	3,017,466	-	2,556,179
현재가치할인차금	-	(96,596)	-	(135,954)
합 계	8,265,501	2,920,870	1,843,947	2,420,225

9. 기타자산

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급금	1,672,361	375,507	1,715,189	-
선급비용	348,854	-	406,936	-
선급부가세	3,704,416	-	4,749,762	-
합 계	5,725,631	375,507	6,871,887	-

10. 재고자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
제품	41,675,746	34,345,825
평가손실충당금	(5,605,017)	(9,871,523)
상품	989,143	2,223,541
재공품	2,475,021	4,400,393
평가손실충당금	(90,324)	(213,395)
원재료	51,205,698	57,767,887
평가손실충당금	(1,931,214)	(1,042,132)
반제품	33,015,394	22,704,074
평가손실충당금	(3,364,138)	(3,457,184)
미착품	2,365,995	765,033
합 계	120,736,304	107,622,519

당기 중 비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 159,992,043천원(전기: 149,726,797천원)입니다.

당기 중 회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실 112,451천원(전기 재고자산평가환입 309,317천원)을 인식하였으며, 포괄손익계산서의 '매출원가'에 포함되었습니다.

11. 공정가치 측정 금융자산

(1) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 내역

(단위: 천원)

회 사 명	장부가액	
	당기말	전기말
상장주식		
Cocrystal Pharma, Inc.	13,555	15,104
(주)인벤티지랩	1,392,000	782,400
비상장주식		
(주)피노바이오	489,600	1,503,360
(주)케어메디	2,626,200	1,163,880
합 계	4,521,355	3,464,744

(2) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	3,464,744	4,535,829
평가손익으로 인한 증감 (법인세 반영 전)	1,056,611	(1,071,085)
기말 금액	4,521,355	3,464,744

위 지분상품을 처분하는 경우 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기 손익으로 재분류되지 않습니다.

(3) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 내역

(단위: 천원)

회 사 명	장부가액	
	당기말	전기말
비유동항목		
Avidity Biosciences 상장주식	1,702,692	4,103,332
에코원 전환사채	1,229,420	1,307,680
오토텔릭바이오 전환상환우선주	1,167,082	818,415
Multiverse Pharma 전환어음	1,029,341	797,503
아이티캠 전환상환우선주	1,078,358	999,960
전환사채 매도청구권(*)	7,020,886	-
합 계	13,227,779	8,026,890

(*) 회사가 2023년 8월 9일 발행한 제2회 전환사채의 발행자 매도청구권(call-option)입니다.

(4) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	8,026,890	18,740,857
취득	7,859,700	7,100,000
처분	(7,299,245)	(13,056,351)
대체	-	(4,013,000)
평가손익	(8,101,119)	(744,616)
기타(*)	12,741,553	-
기말 금액	13,227,779	8,026,890

(*) 2023년 8월 9일 발행한 전환사채로 인한 증가입니다(주석 16 참조).

12. 종속기업투자

(1) 종속기업 투자현황

(단위: 천원)

회사명	소재국가	주요 영업활동	당기말			전기말		
			지분율	취득금액	장부금액	지분율	취득금액	장부금액
STP America Research, Corp.	미국	연구개발업	100.00%	11,223,860	2,012,910	100.00%	8,579,460	2,885,902
ANAPATH SERVICES GMBH(*1)	스위스	비임상 CRO(*2)	78.65%	17,868,181	17,868,181	78.65%	17,868,181	17,868,181
합 계				29,092,041	19,881,091		26,447,641	20,754,083

(*1) 회사는 2019년 11월 ANAPATH SERVICES GMBH의 기존주주로부터 구주 70%를 11,076백만원에 취득하고, 주주간약정에 따라 잔여지분에 대하여 Put option을 부여하였습니다. 회사는 Put option 행사청구에 따른 매입 의무에 대하여 파생상품부채의 공정가치 291백만원을 금융부채로 인식하고 종속기업투자의 취득원가에 가산하였으며, 당기말 현재 해당 파생상품 부채의 장부금액은 34백만원(전기말 350백만원)입니다. 2019년 12월 ANAPATH SERVICES GMBH의 유상증자에 단독으로 참여하여, 신주를 6,501백만원에 취득하여 지분율이 78.65%가 되었습니다 (주석 35참조).

(*2) 비임상 계약 연구 대행업

(2) 종속기업투자의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	20,754,083	21,003,308
취득(*1)	2,644,400	2,630,800
손상차손(*2)	(3,517,392)	(2,880,025)
기말 금액	19,881,091	20,754,083

(*1) 당기 중 STP America Research, Corp의 종속기업 Vernagen LLC와 Levatio Therapeutics LLC에 대한 유상증자를 위해 추가 출자하면서 신주 106주를 2,644,400천원에 취득하였습니다.

(*2) 당기 중 STP America Research, Corp주식 장부금액이 회수가능액을 초과하여 종속기업투자주식에 대한 손상차손 3,517,392천원(전기 : 2,880,026천원)을 인식하였습니다.

(3) 종속기업투자주식(ANAPATH SERVICES GMBH) 손상평가

종속기업의 경제적 성과가 예상수준에 미치지 못함에 따라 손상징후가 있다고 판단하였으며, 할인된 현금흐름법 등에 근거한 사용가치계산을 통한 손상검사를 수행하였습니다.

ANAPATH SERVICES GMBH 지분의 사용가치 계산에 사용된 영구성장률, 할인율등은 다음과 같습니다.

평균영업이익률	연평균매출성장률	할인율	영구성장률
9.22%, 13.98%	1.55%, 22.7%	13.5%, 19.9%	1%

ANAPATH SERVICES GMBH 지분에 대한 손상평가 수행결과, 종속기업투자 장부금액이 회수가능가액을 초과하지는 않을 것으로 판단됩니다.

13. 유형자산

(1) 유형자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말				전기말			
	취득원가	상각누계액	정부분조금	장부금액	취득원가	상각누계액	정부분조금	장부금액
토지	59,559,697	-	-	59,559,697	59,559,697	-	-	59,559,697
건물	116,399,684	(25,828,058)	-	90,571,626	91,531,889	(22,122,658)	-	69,409,231
건축물	13,269,767	(6,704,831)	(74,116)	6,490,820	12,260,269	(6,105,289)	-	6,154,980
기계장치	136,431,926	(61,955,143)	(689,625)	73,787,158	108,526,738	(53,297,513)	(30,203)	55,199,022
차량운반구	537,680	(427,787)	-	109,893	522,350	(393,400)	-	128,950
공기구비품	47,335,028	(25,916,619)	(1,909,127)	19,509,282	37,825,768	(21,384,940)	(1,081,538)	15,359,290
건설중인자산	18,334,127	-	-	18,334,127	34,785,017	-	-	34,785,017
미착기계장치	2,348,795	-	-	2,348,795	7,433,601	-	-	7,433,601
합 계	394,216,704	(120,832,438)	(2,672,868)	270,711,398	352,445,329	(103,303,800)	(1,111,741)	248,029,788

(2) 유형자산의 변동 내역

1) 당기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득(*)	처분	상각	대체	기말 순장부금액
토지	59,559,697	-	-	-	-	59,559,697
건물	69,409,231	617,797	-	(3,705,399)	24,249,997	90,571,626
구축물	6,154,980	(77,563)	(2)	(599,801)	1,013,206	6,490,820
기계장치	55,199,022	651,008	(20,581)	(9,884,852)	27,842,561	73,787,158
차량운반구	128,950	-	(1)	(49,716)	30,660	109,893
공기구비품	15,359,290	1,354,119	(3,153)	(5,014,194)	7,813,220	19,509,282
건설중인자산	34,785,017	37,090,604	-	-	(53,541,494)	18,334,127
미착기계장치	7,433,601	2,348,795	(25,451)	-	(7,408,150)	2,348,795
합 계	248,029,788	41,984,760	(49,188)	(19,253,962)	-	270,711,398

(*) 유형자산 취득 금액 중 차입원가 자본화 금액 975,367천원이 계상되었습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득(*1)	처분	상각	대체(*2)	기말 순장부금액
토지	52,473,148	6,055,749	-	-	1,030,800	59,559,697
건물	58,954,853	1,404,868	-	(2,689,298)	11,738,808	69,409,231
구축물	3,917,395	14,626	(121,856)	(449,615)	2,794,430	6,154,980
기계장치	26,507,142	357,479	(312,230)	(5,731,124)	34,377,755	55,199,022
차량운반구	181,590	-	(2)	(52,638)	-	128,950
공기구비품	11,724,656	1,213,371	(41,541)	(3,776,395)	6,239,199	15,359,290
건설중인자산	42,590,438	48,940,159	-	-	(56,745,580)	34,785,017
미착기계장치	7,248,402	185,199	-	-	-	7,433,601
합 계	203,597,624	58,171,451	(475,629)	(12,699,070)	(564,588)	248,029,788

(*1) 유형자산 취득 금액 중 차입원가 자본화 금액 1,241,361천원이 계상되었습니다.

(*2) 전기 중 건설중인자산에서 재고자산 등으로 대체된 금액은 564,588천원입니다.

(3) 감가상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
매출원가	16,955,246	11,393,107
판매비와관리비	218,217	150,356
연구개발비	2,080,499	1,155,607
합 계	19,253,962	12,699,070

(4) 유형자산 담보제공 내역

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액		담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
	당기말	전기말				
토지	16,988,202	16,988,202	26,000,000	일반자금대출	10,000,000	KEB하나은행
건물	8,193,403	8,437,822				
기계장치	174,857	283		수입신용장보증	USD -	
소계	25,356,462	25,426,307				
토지	34,014,724	34,014,724	54,000,000	시설대담보대출	26,666,640	KDB산업은행
건물	63,043,882	46,876,541				
건축물	646,889	-				
기계장치	11,736,138	-				
소계	109,441,633	80,891,265				
토지	-	7,086,550	-	일반자금대출	-	신한은행
건물	-	1,175,047				
소계	-	8,261,597				

(5) 유형자산의 취득약정

회사는 설비투자와 관련한 취득약정을 체결하고 있습니다 (주석 35 참고).

14. 무형자산

(1) 무형자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	취득원가	상각누계(*)	장부금액	취득원가	상각누계(*)	장부금액
산업재산권	3,879,253	(1,606,979)	2,272,274	3,379,834	(1,018,531)	2,361,303
정부보조금	(3,273)	1,964	(1,309)	(3,274)	1,637	(1,637)
회원권	1,281,481	(388,775)	892,706	1,281,481	(388,775)	892,706
합 계	5,157,461	(1,993,790)	3,163,671	4,658,041	(1,405,669)	3,252,372

(*) 손상차손누계액을 합산한 금액입니다.

(2) 무형자산의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득	처분	상각	대체(*)	기말 순장부금액
산업재산권	2,361,303	29,046	-	(588,448)	470,373	2,272,274
정부보조금(자산차감)	(1,637)	-	-	328	-	(1,309)
회원권	892,706	-	-	-	-	892,706
합 계	3,252,372	29,046	-	(588,120)	470,373	3,163,671

(*) 당기 중 선급금에서 대체되었습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득	처분	상각	대체(*)	기말 순장부금액
산업재산권	2,801,346	10,295	(43,473)	(568,028)	161,163	2,361,303
정부보조금(자산차감)	(1,964)	-	-	327	-	(1,637)
회원권	892,706	-	-	-	-	892,706
합 계	3,692,088	10,295	(43,473)	(567,701)	161,163	3,252,372

(*) 당기 중 선급금에서 대체되었습니다.

(3) 회사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 당기 30,232,245천원(전기: 26,278,396천원)입니다.

(4) 무형자산상각비는 전액 판매비와관리비(연구개발비 포함)에 계상되어 있습니다.

15. 리스

회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 재무상태표에 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
사용권자산		
건물	2,305,800	2,984,954
차량운반구	614,641	147,350
공기구비품	66,774	168,092
합계	2,987,215	3,300,396
리스부채		
유동	966,314	885,560
비유동	2,093,257	2,448,023
합계	3,059,571	3,333,583

당기 중 증가된 사용권자산은 812,145천원(전기: 3,784,669천원)입니다.

(2) 포괄손익계산서에 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
건물	739,345	680,445
차량운반구	190,530	107,517
공기구비품	32,918	69,390
합계	962,793	857,352
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	108,179	111,889
단기리스료 및 소액자산 리스료(판매관리비에 포함)	59,445	290,294

당기 중 리스의 총 현금유출은 1,108,500천원(전기: 1,212,005천원)입니다.

16. 차입금 및 전환사채

(1) 차입금

(단위: 천원)

구분	차입처	내역	이자율(%)	만기	당기말	전기말
유동부채:						
단기차입금	KDB산업은행(*1)	시설자금대출	4.34%	2024년	10,000,000	10,000,000
단기차입금	신한은행(*2)	운전자금대출	-	-	-	10,000,000
단기차입금	하나은행(*3)	운전자금대출	4.30%	2024년	10,000,000	-
단기차입금 합계					20,000,000	20,000,000
전환사채	사모(*4)	제1회 사모전환사채	-	2025년	-	85,854,317

비유동부채:						
장기차입금	KDB산업은행(*1)	시설자금대출	4.77%	2025년	5,666,640	8,500,000
장기차입금	KDB산업은행(*1)	시설자금대출	4.50%	2025년	11,000,000	16,500,000
유동성 대체(*5)					(8,333,320)	(8,293,400)
차감계					8,333,320	16,706,600
전환사채	사모(*4)	제1회 사모전환사채	-	2025년	88,859,218	-
전환사채	사모	제2회 사모전환사채	-	2028년	62,496,321	-
장기차입금 및 전환사채 합계					159,688,859	16,706,600

(*1) 당기말 현재 KDB산업은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다 (주석13 참조).

(*2) 전기말 현재 신한은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다 (주석13 참조).

(*3) 당기말 현재 하나은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다 (주석 13 참조).

(*4) 당기 중 조기상환권이 만료되어, 유동부채에서 비유동부채로 대체되었습니다.

(*5) 당기말 현재 장기차입금에서 유동성장기차입금으로 대체되었습니다.

(2) 전환사채 상세내역

회사가 2020년 12월 11일에 발행한 전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제1회 무기명식 무보증 사모전환사채
액면가액	110,000,000,000원
발행가액	110,000,000,000원
액면이자율	-
상환보장수익률	-
발행일	2020.12.11
만기	2025.12.11
행사기간	본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지
전환가액	68,729원
조기상환청구권	사채의 발행일로부터 3년이 되는 날을 기준으로 60일 전부터 30일 전까지
행사가격의 조정	1) 전환청구를 하기 전에 발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우에는 직전에 전액 전환되어 발행된 경우 3) 감자, 주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우 4) 시가하락에 따른 전환가액 재조정(Refixing조건): 위 1),3)과는 별도로 본 사채 발행 후 6개월이 되는 날, 1년이 도래한 시점 및 그로부터 매 3개월이 되는 날마다 전환가액 조정일로하고, 각 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 그 기산일로부터 소급한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중평균산술평균주를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우
기한의 이익 상실	1) 회사에 관하여 파산, 회생절차 또는 이와 유사한 절차의 개시 신청이 있거나 절차가 개시된 경우 2) 회사가 휴업 또는 폐업하거나 감독관청으로부터 회사의 중요하 영업에 대한 영업정지 또는 취소가 있는 경우 3) 본 사채의 원금의 일부 또는 전부를 상환하여야 할 의무 또는 기한이 도래한 이자 지급 의무를 연속하여 2회 이상 불이행한 경우 4) 회사의 최대주주 또는 임직원이 사기, 횡령, 배임, 주가조작 등 불법행위를 행하여 회사에 재산상 중대한 손실을 초래한 경우 5) 회사의 보통주가 관리종목 지정 또는 상장 폐지되거나 상장 폐지를 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 5연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등

(*1) 2021년 12월 22일 전환사채 전체 금액 중 15,000백만원이 주당 98,183원의 행사가격으로 총 152,775주의 보통주로 전환 되었습니다.

- (*2) 2022년 9월 13일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 98,183원에서 96,329원으로 조정되었습니다.
- (*3) 2022년 12월 12일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 96,329원에서 83,493원으로 조정되었습니다.
- (*4) 2023년 3월 13일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 83,493원에서 79,218원으로 조정되었습니다.
- (*5) 2023년 12월 11일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 79,218원에서 68,729원으로 조정되었습니다.

회사가 2023년 8월 9일에 발행한 제2회 전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제2회 무기명식 무보증 사모전환사채
액면가액	100,000,000,000원
발행가액	100,000,000,000원
액면이자율	-
상환보장수익률	-
발행일	2023.08.09
만기	2028.08.09
행사기간	본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지
전환가액	79,648원
조기상환청구권	사채의 발행일로부터 3년이 되는 날 및 이후 매 6개월에 해당되는 날
발행자의 매도청구권	1) 각 사채권자가 보유하고 있는 "본 사채"를 균등비율로 발행회사 또는 발행회사가 지정하는 제3자에게 매도하여 줄 것을 사채권자에게 청구가능 2) 각 매매일의 30일 전부터 10일 전까지 (매매일 : 2024.08.09부터 2026.08.09까지 매 3개월의 말일)
행사가격의 조정	1) 전환청구를 하기 전에 발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우 3) 감자, 주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우 4) 시가하락에 따른 전환가액 재조정(Refixing조건): 위 1),3)과는 별도로 본 사채 발행 후 6개월이 되는 날 및 이후 매 6개월이 되는 날마다 전환가액 조정일로하고, 각 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 그 기산일로부터 소급한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중평균산술평균주를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우 동 가격을 새로운 전환가액으로 조정

<p>기한의 이익 상실</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1) 회사에 관하여 파산, 회생절차 또는 이와 유사한 절차의 개시 신청이 있거나 절차가 개시된 경우 2) 회사가 휴업 또는 폐업하거나 감독관청으로부터 회사의 중요한 영업에 대한 영업정지 또는 취소가 있는 경우 3) 본 사채의 원금의 일부 또는 전부를 상환하여야 할 의무 또는 기한이 도래한 이자 지급 의무를 불이행한 경우 4) 회사의 최대주주 또는 임직원이 사기, 횡령, 배임, 주가조작 등 불법행위를 행하였거나, 불법행위에 대해 금융감독원, 검찰 등으로부터 수사, 조사가 개시되는 경우 5) 회사의 보통주가 관리종목 지정 또는 상장 폐지되거나 상장 폐지를 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 10연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등
------------------	--

17. 매입채무 및 기타금융부채

(단위: 천원)

유동성 분류	구 분	당기말	전기말
	매입채무	12,983,204	14,272,629
기타유동 금융부채	미지급금	8,787,348	10,061,699
	미지급비용	4,852,230	4,676,386
	파생부채	34,244	
	합 계	13,673,822	14,738,085
기타비유동 금융부채	파생부채	14,513,857	350,402
	영업보증금	386,820	380,190
	합 계	14,900,677	730,592

18. 기타부채

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	4,708,344	23,731,252	17,654,878	24,584,342
예수금	693,446	-	551,712	-
합 계	5,401,790	23,731,252	18,206,590	24,584,342

19. 기타종업원급여부채

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
연차수당 관련 부채	2,060,645	-	1,744,677	-
장기근속 관련 부채	-	946,178	-	718,677
주식기준보상 관련 부채(*)	548,850	-	542,150	-
합 계	2,609,495	946,178	2,286,827	718,677

(*) 우리사주조합을 통한 대응출연제도 관련 부채입니다 (주석 35 참조).

20. 순확정급여자산

회사가 운영하고 있는 확정급여제도의 대부분은 최종임금기준 퇴직급여제도입니다. 퇴직급여의 수준은 종업원의 근무기간 및 최종 임금에 근거하여 산출되며, 퇴직급여의 대부분은 기금에 적립되어 외부 전문 신탁사에 의해 운영되나, 일부 퇴직급여는 기금에 적립되어 있지 않습니다. 한편, 기금을 운영하는 외부 전문 신탁사는 국가의 규제를 받습니다.

(1) 포괄손익계산서에 반영된 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기근무원가	2,977,952	3,091,488
순이자원가	(377,147)	(68,349)
종업원급여에 포함된 총 비용	2,600,805	3,023,139

(2) 순확정급여자산 산정 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	20,838,106	16,600,170
사외적립자산의 공정가치(*)	(25,675,116)	(22,648,147)
재무상태표상 순확정급여자산	(4,837,010)	(6,047,977)

(*) 당기말 사외적립자산의 공정가치는 기존의 국민연금전환금 1,367천원(전기말: 1,367천원)이 포함된 금액입니다.

(3) 확정급여채무의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	16,600,170	16,806,523
당기근무원가	2,977,952	3,091,488
이자비용	963,586	616,221
재측정요소:		
인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(355,439)	-
재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	962,065	(3,297,264)
경험적조정으로 인한 보험수리적손익	870,268	670,005
제도에서의 지급액:		
급여의 지급	(1,109,464)	(1,286,803)
계열사로부터 전출입 효과	(71,032)	-
기말 금액	20,838,106	16,600,170

(4) 사외적립자산의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	(22,648,147)	(18,554,041)
이자수익	(1,340,733)	(684,571)
재측정요소:		
사외적립자산의 수익	158,921	307,232
기여금:		
사용자	(3,000,000)	(5,000,000)
제도에서의 지급:		
급여의 지급	1,106,415	1,283,233
계열사로부터 전출입 효과	48,428	-
기말 금액	(25,675,116)	(22,648,147)

(5) 사외적립자산의 구성 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	금액	구성비(%)	금액	구성비(%)
금융기관예치금(금리연동형)	25,675,116	100	22,648,147	100

(6) 주요 보험수리적 가정

구 분	당기	전기
할인율	5.52%	6.24%
임금상승률	4.22%	4.29%

(7) 주요 가정의 변동에 따른 당기 확정급여채무의 민감도 분석

구 분	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동폭	가정의 증가	가정의 감소
할인률	0.50%	3.983% 감소	4.293% 증가
임금상승률	0.50%	4.446% 증가	4.154% 감소

상기의 민감도 분석은 다른 가정은 일정하다는 가정하에 산정되었습니다. 주요 보험수리적가정의 변동에 대한 확정급여채무의 민감도는 채무상태표에 인식된 확정급여채무 산정시 사용한 예측단위접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정되었습니다. 민감도분석에 사용된 방법 및 가정은 전기와 동일합니다.

(8) 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

2024년 12월 31일로 종료하는 회계연도의 예상기여금은 3,000백만원입니다.

확정급여채무의 가중평균만기는 8.72년입니다. 당기말 현재 할인되지 않은 연금 급여지급액의 만기 분석은 아래와 같습니다.

구분	(단위: 천원)				
	1년 미만	1~2년 미만	2~5년 미만	5년 이상	합계
급여지급액	2,150,874	3,167,528	7,912,095	14,880,667	28,111,164

(9) 당기 중 확정기여제도와 관련해 비용으로 인식한 금액은 194,708천원(전기: 164,108천원)입니다.

21. 정부보조금

회사에서 진행 중인 정부과제 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공처	과제명	과제 시작일	총 수령액
한국보건산업진흥원	EMM 모노머 고품질 제조 공정 개발 과제	2013년 08월 01일	200,000
범부처신약개발사업단	경구용 헤파린 STP02-3725 개발 과제	2014년 12월 05일	401,425
범부처신약개발사업단	항암제 후보물질 개발 과제	2015년 09월 01일	443,239
한국산업기술평가관리원	리튬 2차전지용 전해액 상용화기술	2016년 07월 01일	1,159,286
한국산업기술진흥원	고품질, 고부가가치의 원료의약품 생산기술 개발	2018년 07월 01일	3,611,000
한국산업기술평가관리원	GMP급의 mRNA Capping소재 및 생산기술 개발	2022년 04월 01일	1,491,500
한국보건산업진흥원	신변종 감염병대응 mRNA백신 임상지원	2022년 04월 01일	10,000,000
한국보건산업진흥원	코로나19 mRNA 예방백신(STP2104)의 임상1상 개발	2022년 07월 11일	2,919,994
합 계			20,226,444

상기 정부보조금 중 당기말 현재 3,103,908천원 (전기말: 2,348,173천원)이 남아있으며, 회사는 이를 기타지급채무로 표시하고 있습니다. 개발기간 종료 후, 관련 정부보조금에 대한 상환의무가 발생할 수 있습니다.

22. 법인세비용 및 이연법인세

(1) 법인세비용 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기법인세		
당기손익에 대한 당기법인세	5,017,177	2,723,180
전기법인세의 조정사항	(765,844)	57,290
총당기법인세	4,251,333	2,780,472
이연법인세		
일시적차이의 증감	9,630,157	(1,918,250)
기타포괄손익에 반영된 당기법인세	(7,938,992)	276,586
법인세비용	5,942,498	1,138,808

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	28,449,159	17,229,779
적용세율로 계산된 법인세비용	5,945,874	3,790,551
조정사항		
세무상 과세되지 않는 수익	(3,344)	(4,046)
세무상 차감되지 않는 비용	1,086,415	967,861
세액공제	(1,453,491)	(4,462,161)
미인식 이연법인세	735,135	633,606
전기법인세의 조정사항	(765,844)	57,290
세율변경효과	40,681	515,011
기타	357,072	(359,304)
법인세비용	5,942,498	1,138,808

당기의 가중평균 적용세율은 20.9%(전기: 21%)입니다.

(3) 기타포괄손익 및 전환사채 발행으로 인한 각 자본 항목과 관련된 법인세 효과

(단위: 천원)

구 분	당기			전기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
순확정급여부채의 재측정요소	(1,635,815)	344,071	(1,291,744)	2,320,027	(488,556)	1,831,471
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 평가손익	1,056,611	(223,199)	833,412	(1,071,084)	211,970	(859,114)

전환권대가	38,563,940	(8,059,864)	30,504,076	-	-	-
합 계	37,984,736	(7,938,992)	30,045,744	1,248,943	(276,586)	972,357

(4) 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제시기

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	15,243,899	18,962,718
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	3,618,187	4,296,935
소 계	18,862,086	23,259,653
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(11,278,004)	(6,159,510)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(117,063)	(2,968)
소 계	(11,395,067)	(6,162,477)
이연법인세자산 순액	7,467,019	17,097,176

(5) 동일과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산과 부채의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
퇴직급여충당부채	-	(344,071)	344,071	-
기타장기종업원급여부채	150,924	46,827	-	197,751
재고자산평가충당금	3,062,689	(765,634)	-	2,297,055
정부보조금	726,926	480,694	-	1,207,620
미지급비용	1,234,248	86,884	-	1,321,132
감가상각누계액	796,493	(206,575)	-	589,918
토지재평가	(3,112,839)	14,824	-	(3,098,015)
전환사채	(1,920,593)	2,424,796	(8,059,864)	(7,555,661)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	497,032	-	(223,199)	273,833
당기손익-공정가치측정금융자산	(432,995)	521,573	-	88,578
회원권	81,643	(389)	-	81,254
미수수익	(2,968)	(114,095)	-	(117,063)
파생상품부채	73,583	(66,426)	-	7,157
사용권자산	(693,084)	68,756	-	(624,328)
리스부채	700,053	(60,603)	-	639,450
선수금	5,967,290	(829,162)	-	5,138,128
세액공제	8,599,666	(1,715,066)	-	6,884,600
이월결손금	1,348,109	(1,348,109)	-	-
기타	20,999	114,611	-	135,610
합 계	17,097,176	(1,691,165)	(7,938,992)	7,467,019

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
퇴직급여충당부채	-	488,556	(488,556)	-
기타장기종업원급여부채	184,222	(33,298)	-	150,924
재고자산평가충당금	3,276,581	(213,892)	-	3,062,689
정부보조금	274,988	451,938	-	726,926
미지급비용	274,799	959,449	-	1,234,248
감가상각누계액	1,221,584	(425,091)	-	796,493
토지재평가	(3,261,069)	148,230	-	(3,112,839)
전환사채	(2,650,773)	730,180	-	(1,920,593)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	285,062	-	211,970	497,032
당기손익-공정가치측정금융자산	(632,687)	199,692	-	(432,995)
회원권	85,531	(3,888)	-	81,643
미수수익	(30,235)	27,267	-	(2,968)
파생상품부채	(82,882)	156,465	-	73,583
사용권자산	(107,452)	(585,632)	-	(693,084)
리스부채	104,731	595,322	-	700,053
선수금	5,224,639	742,651	-	5,967,290
주식보상비용	402,072	(402,072)	-	-
세액공제	4,401,858	4,197,808	-	8,599,666
이월결손금	6,761,129	(5,413,020)	-	1,348,109
기타	-	20,999	-	20,999
합 계	15,732,098	1,641,664	(276,586)	17,097,176

(6) 이연법인세자산(부채)로 인식하지 않은 차감(가산)할 일시적차이

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말	사유
종속기업투자주식 (STP America Research, Corp.)	9,210,950	5,693,558	처분하지않을예정
종속기업투자주식 (ANAPATH SERVICES GMBH)	(291,176)	(291,176)	처분하지않을예정

(7) 당기 중 이월결손금을 모두 사용하였으며, 전기말 미사용결손금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

발생연도	전기말	만료시기
2018	-	2028년
2019	-	2029년

2020	6,419,559	2035년
------	-----------	-------

(8) 미사용이월세액공제의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	발생연도	당기말	전기말	만료시기
일반 연구·인력개발비세액공제	2019	-	1,428,174	2029
	2020	-	737,697	2030
	2021	-	670,376	2031
	2022	705,313	714,898	2032
	2023	1,165,880	-	2033
신성장 원천기술 연구·인력개발비세액공제	2021	23,635	1,127,210	2031
	2022	2,190,503	2,191,647	2032
	2023	383,447	-	2033
통합투자세액공제	2021	1,442,519	1,442,519	2031
	2022	696,495	719,560	2032
	2023	880,763	-	2033

23. 자본금 및 주식발행초과금

(1) 자본금의 내역

구 분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수	50,000,000 주	50,000,000 주
1주당 액면금액	500 원	500 원
발행한 주식의 수	18,808,775 주	18,808,775 주
보통주자본금	9,404,387,500 원	9,404,387,500 원

(2) 당기 및 전기 중 자본금 및 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)

구분	발행주식수	보통주자본금	주식발행초과금
전기초	18,808,775	9,404,388	186,905,629
전기말	18,808,775	9,404,388	186,905,629
당기초	18,808,775	9,404,388	186,905,629
당기말	18,808,775	9,404,388	186,905,629

24. 이익잉여금

(1) 이익잉여금의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
법정적립금(*)	5,557,762	4,607,762
미처분이익잉여금	134,926,328	124,065,799
합 계	140,484,090	128,673,561

(*) 회사는 상법의 규정에 따라, 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 현금에 의한 이익배당금의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하고 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전이 가능하며, 자본준비금과 이익준비금의 총액이 자본금의 1.5배를 초과하는 경우 (주주총회의 결의에 따라) 그 초과한 금액 범위에서 자본준비금과 이익준비금을 감액할 수 있습니다.

(2) 이익잉여금처분계산서(안)

(단위: 원)

과 목	제16(당)기		제15(전)기	
I. 미처분이익잉여금		134,926,327,716		124,065,798,791
1. 전기이월미처분이익잉여금	113,711,411,291		106,143,356,179	
2. 당기순이익	22,506,660,905		16,090,971,678	

3. 확정급여제도의 재측정요소	(1,291,744,480)		1,831,470,934	
II. 이익잉여금 처분액		(10,354,387,500)		(10,354,387,500)
1. 이익준비금	(950,000,000)		(950,000,000)	
2. 배당금				
배당금				
현금배당주당배당금(률):				
보통주: 당기 500원(100%)	(9,404,387,500)		(9,404,387,500)	
전기 500원(100%)				
III. 차기이월미처분이익잉여금		124,571,940,216		113,711,411,291

당기의 이익잉여금처분계산서는 2024년 3월 25일 주주총회에서 처분될 예정입니다 (전기 처분 확정일: 2023년 3월 27일).

25. 기타자본구성요소

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
전환권대가	41,875,113	11,371,037
주식매수선택권	11,168,494	6,210,290
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익	(1,036,375)	(1,869,788)
합 계	52,007,232	15,711,539

26. 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

당사는 다음의 재화나 용역을 기간에 걸쳐 이전하거나 한 시점에 이전함으로써 수익을 창출합니다.

(단위: 천원)

당기	제상품	용역	합계
수익인식 시점			
한 시점에 인식	229,335,423	-	229,335,423
기간에 걸쳐 인식	-	22,223,084	22,223,084
합 계	229,335,423	22,223,084	251,558,507

(단위: 천원)

전기	제상품	용역	합계
수익인식 시점			
한 시점에 인식	194,273,328	-	194,273,328
기간에 걸쳐 인식	-	14,996,685	14,996,685
합 계	194,273,328	14,996,685	209,270,013

(2) 고객과의 계약과 관련된 자산과 부채

당기말과 전기말 현재 당사가 인식하고 있는 계약자산과 계약부채는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
계약부채 - 선수금	28,439,597	42,239,220

(3) 계약부채와 관련하여 인식한 수익

당기에 인식한 수익 중 전기에서 이월된 계약부채와 과거 보고기간에 이행한(또는 부분적으로 이행한) 수행의무와 관련된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
기초의 계약부채 잔액 중 당기에 인식한 수익	16,476,483	5,197,129

27. 비용의 성격별 분류

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
재고자산 변동	(13,113,784)	(26,813,068)
원료,재료,상품매입액	74,624,883	92,653,539
종업원급여	56,201,270	50,432,148
감가상각비	19,253,962	12,699,070
사용권자산감가상각비	962,793	857,352
무형자산상각비	588,121	567,701
세금과공과	2,252,979	1,966,335
수선비	12,486,762	8,338,947
지급임차료	545,264	462,969
지급수수료	4,760,415	3,979,316
전력비	5,697,774	3,874,885
수도광열비	2,807,047	2,505,947
보험료	1,432,421	1,299,563
폐기물처리비	2,018,980	1,775,709
용역비	2,985,128	2,682,535
위탁연구비	12,236,857	8,742,405
소모품비	10,708,188	11,628,161
기타비용	16,841,957	17,395,539
합 계(*)	213,291,017	195,049,053

(*)순익계산서 상 매출원가, 판매비와관리비 및 기타영업외비용을 합한 금액입니다.

28. 판매비와관리비

(단위: 천원)

구분	당 기	전 기
급여	9,138,309	7,221,597
퇴직급여	618,606	668,459

복리후생비	1,209,160	1,072,626
회의비	245,625	206,969
여비교통비	966,442	671,514
접대비	166,596	138,170
통신비	184,160	167,699
수도광열비	959	1,153
세금과공과	294,090	265,520
감가상각비	1,042,299	898,674
무형자산상각비	141,561	121,141
지급임차료	404,122	361,767
용역비	41,502	352,556
수선유지비	431,902	276,242
보험료	365,412	275,268
차량비	75,338	74,014
연구개발비	30,232,245	26,278,396
운반비	44,494	76,511
교육훈련비	221,235	112,632
도서문구비	20,226	7,532
소모품비	186,586	159,497
지급수수료	2,165,402	1,600,556
수출비	592,518	120,830
광고선전비	604,300	285,947
건본비	13,305	268,972
품질보증비	14,996	2,779
대손상각비	15,270	(60)
기술자문료	80,435	-
잡비	-	282
합계	49,517,095	41,687,243

29. 주식기준보상

(1) 회사는 주주총회 결의에 의거해서 회사의 임직원에게 주식선택권을 부여했으며, 그 주요 내용은 다음과 같습니다.

- 주식선택권으로 발행한 주식의 종류 : 기명식 보통주식
- 부여방법 : 자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청시 이사회 의결에 따라 결정
- 가득조건 및 행사 가능 시점
 - 주식매수선택권 부여 결의일로부터 3년이 경과한 날로부터 6년이 되는 날까지 행사(1차, 3차)
 - 주식매수선택권 부여 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 5년이 되는 날까지 행사(2차)

(2) 주식선택권의 수량과 가중평균 행사가격의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)

구 분	1차 (2021.03)		2차 (2022.03)		3차 (2023.03)	
	당기말	전기말	당기말	전기말	당기말	전기말
기초 잔여주	186,490	186,490	115,000	-	-	-
부여	-	-	-	115,000	35,000	-
기말 잔여주	186,490	186,490	115,000	115,000	35,000	-
기말 행사가능한 주식수	-	-	-	-	-	-
행사가격	100,000	100,000	110,000	110,000	100,000	-

(3) 회사는 당기 중 부여된 주식선택권의 보상원가를 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정했으며, 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당기말			
	1차	2차		3차
	186,490주(*1)	103,000주(*1)	12,000주(*2)	35,000주(*1)
당기 중 부여된 선택권의 공정가치	40,796.40	55,565.47	50,865.57	24,678.49
부여일의 주가	80,500	107,000	107,000	74,500
주가변동성	59.30%	52.90%	52.90%	41.00%
배당수익률	0.00%	0.00%	0.00%	0.60%
무위험수익률	1.80%	2.80%	2.68%	3.22%

(*1) 주식매수선택권 부여 결의일로부터 3년이 경과한 날로부터 6년이 되는 날까지 행사 가능합니다.

(*2) 주식매수선택권 부여 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 5년이 되는 날까지 행사 가능합니다.

(4) 당기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 4,958,205천원 (전기: 4,235,504천원)입니다.

30. 기타영업외수익 및 기타영업외비용

(1) 기타영업외수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
유형자산처분이익	21,484	5,861
잡이익	94,192	821,110
합 계	115,676	826,971

(2) 기타영업외비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
유형자산처분손실	14,705	607,119
무형자산처분손실	-	43,472
종속기업투자주식손상차손	3,517,392	2,880,026
기부금	44,038	42,219
잡손실	205,744	62,178
합 계	3,781,879	3,635,014

31. 금융수익 및 금융비용

(1) 금융수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자수익	2,539,320	1,235,802
기타금융수익		
외환차익	5,932,777	12,083,116
외화환산이익	324,179	1,026,521
당기손익공정가치측정금융자산평가이익	487,137	25,093
당기손익공정가치측정금융자산처분이익	37,817	115,789
리스해지이익	-	1,976
당기손익공정가치측정금융부채평가이익	316,158	12,680
소계	7,098,068	13,265,175
합 계	9,637,388	14,500,977

(2) 금융비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자비용	6,825,228	2,808,545
외환차손	2,222,225	4,588,675
외화환산손실	1,570,654	4,152,199
당기손익공정가치부채평가손실	347,780	-
당기손익공정가치자산평가손실	8,588,256	769,709
리스해지손실	17,252	-
합 계	19,571,395	12,319,128

32. 주당순손익

기본주당순이익(손실)은 주주에게 귀속되는 보통주당기순이익(손실)을 당기의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

(1) 기본주당순이익

구 분	당기	전기
보통주당기순이익(손실) (A)	22,506,661 천원	16,090,972 천원
가중평균 유통보통주식수 (B)	18,808,775 주	18,808,775 주
보통주 기본주당순이익(손실) (C=A/B)	1,197 원	856 원

(2) 희석주당순이익

희석주당이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있습니다. 회사가 보유하고 있는 희석성 잠재적보통주로는 전환사채와 주식선택권이 있습니다. 전기와 당기의 주식선택권 및 전환사채 모두 반희석효과임에 따라 기본주당순이익과 희석주당이익은 동일합니다.

33. 배당금

2023년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 배당금 9,404,387,500원이며 (전기 지급액 : 9,404,387,500원) 2024년 3월 25일로 예정된 정기주주총회에 의안으로 상정될 예정입니다. 당기의 재무제표는 이러한 미지급배당금을 반영하고 있지 않습니다.

34. 영업으로부터 창출된(사용된) 현금흐름

(1) 영업으로부터 창출된(사용된) 현금흐름

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기순이익	22,506,661	16,090,972
조정항목		
법인세비용	5,942,498	1,138,808
대손상각비(환입)	15,270	(60)
감가상각비	20,216,755	13,556,422
무형자산상각비	588,121	567,701
유형자산처분손실	14,705	477,819
유형자산처분이익	(21,485)	(5,861)
무형자산처분손실	-	43,472
리스해지손실(이익)	17,252	(1,976)
퇴직급여	2,600,805	3,023,139
이자수익	(2,539,320)	(1,235,802)
이자비용	6,825,228	2,808,545

외화환산손실	1,570,654	4,152,199
외화환산이익	(324,179)	(1,026,521)
당기손익공정가치금융자산평가이익	(487,137)	(25,093)
당기손익공정가치금융자산평가손실	8,588,256	769,709
당기손익공정가치금융자산처분이익	(37,817)	(115,789)
당기손익공정가치금융부채평가이익	(316,158)	(12,680)
당기손익공정가치금융부채평가손실	347,780	-
종속기업투자주식손상차손	3,517,392	2,880,026
주식보상비용	4,958,205	4,235,504
재고자산평가손실(환입)	112,451	(309,317)
순운전자본변동		
매출채권의 증가	(30,730,684)	(37,808,151)
기타유동금융자산의 감소(증가)	1,257,223	(1,238,022)
기타유동자산의 감소(증가)	324,630	(2,172,028)
재고자산의 증가	(13,226,236)	(25,939,162)
매입채무의 증가(감소)	(1,224,886)	3,145,961
기타유동금융부채의 증가(감소)	(928,874)	3,817,628
기타유동부채의 증가(감소)	(27,311,870)	25,889,756
기타종업원급여부채의 증가	322,668	323,547
기타장기종업원급여부채 증가(감소)	227,502	(118,697)
기타비유동부채의 증가	13,653,980	-
기타지급채무의 감소	(697,903)	-
퇴직금지급액	(25,653)	(3,571)
사외적립자산납부액	(3,000,000)	(5,000,000)
영업으로부터 창출된 현금	12,735,834	7,908,478

(2) 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 사항

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
건설중인자산 및 미착기계의 본계정 대체	60,949,647	56,745,581
유형자산 취득관련 미지급금	2,103,998	2,214,503
선급금에서 무형자산으로 대체	470,373	161,163
리스부채의 유동성 대체	12,284	685,186
당기손익-공정가치측정 금융자산에서 단기금융상품으로 대체	-	4,013,000
전환사채의 유동성(비유동성) 대체	(95,000,000)	82,951,031
장기차입금의 유동성 대체	8,373,280	8,293,400
선수금의 유동성 대체	14,507,070	-

(3) 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

(단위: 천원)

구 분	당기						
	단기차입금	유동성 장기차입금	장기차입금	전환사채	정부보조금	리스부채	합계
기초금액	20,000,000	8,293,400	16,706,600	85,854,317	2,348,173	3,333,583	136,536,073
현금흐름	-	(8,333,360)	-	100,000,000	1,453,637	(1,049,055)	92,071,222
비현금변동	-	8,373,280	(8,373,280)	(34,498,778)	(697,902)	775,043	(34,421,637)
기말금액	20,000,000	8,333,320	8,333,320	151,355,539	3,103,908	3,059,571	194,185,658

구 분	전기						
	단기차입금	유동성 장기차입금	장기차입금	전환사채	정부보조금	리스부채	합계
기초금액	-	15,000,000	8,500,000	82,951,031	956,295	407,580	107,814,906
현금흐름	20,000,000	(15,000,000)	16,500,000	-	1,391,878	(921,711)	21,970,167
비현금변동	-	8,293,400	(8,293,400)	2,903,286	-	3,847,714	6,751,000
기말금액	20,000,000	8,293,400	16,706,600	85,854,317	2,348,173	3,333,583	136,536,073

35. 우발부채와 주요 약정사항

(1) 금융기관과의 차입약정내용

(단위: 천원, USD)

구분	금융기관	당기말		전기말	
		한도설정액	실행금액	한도설정액	실행금액
시설자금대출	KDB산업은행	26,666,640	26,666,640	40,000,000	35,000,000
운전자금대출	하나은행	10,000,000	10,000,000	-	-
신용카드지급약정	현대카드(주)	500,000	-	500,000	-
신용카드지급약정	하나카드(주)	70,000	-	70,000	-
운전자금대출	신한은행	-	-	10,000,000	10,000,000
수입신용장보증	KEB하나은행	USD 2,500,000	USD -	USD 2,500,000	USD -
합계		37,236,640	36,666,640	50,570,000	45,000,000
		USD 2,500,000	USD -	USD 2,500,000	USD -

(2) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	제공처	당기말	전기말
도시가스공급에 따른 가스사용료등 납부보증	서울보증보험	36,000	17,000
국가지원사업에 따른 협약지원금 반환지급보증	서울보증보험	22,138	2,621,109
건축공사 안전관리 예치금보증	서울보증보험	77,000	33,000
계약보증금	서울보증보험	3,321	2,330
외상물품대금 지급보증	서울보증보험	50,000	-
합계		188,459	2,673,439

(3) 회사는 종업원에게 주식매수제도에 참여할 수 있도록 우리사주조합을 통한 대응출연제도를 마련하고 있으며, 종업원 출연금액의 50%를 출연할 예정입니다. 출연 예정금액은 당기의 종업원급여비용과 부채로 인식하고 있으며, 예탁일로부터 5년이 경과하면 종업원들은 보유하고 있는 주식을 인출할수 있는 권리를 갖게 됩니다(주석 19 참조).

(4) 회사는 ANAPATH SERVICES GMBH 취득 시, 잔여지분의 주주(이하 "KW")와 주주간 약정을 체결하였습니다. 약정에 따라 회사 또는 KW가 제3자로부터 보유 주식의 매도 제안을 받은 경우 상대방은 우선매수권이 있으며, 회사는 KW에 대하여 동반매도청구권(drag-along right), KW는 회사에 대하여 동반매도청구권(tag-along right)이 있습니다. 또한 회사는 KW에게 잔여지분에 대한 Put option을 부여하였습니다.동 Put option의 행사가능기간은 2024년 10월부터 2025년 10월까지입니다(주석12 참조).

(5) 회사는 올리고 생산시설 증설 공사와 관련하여 총 USD 30,000,000을 투자 예정이며, 유

럽 소재 글로벌제약사로부터 증설 단계별 마일스톤 형태로 USD 20,000,000를 수령하였습니다. 당기말 해당 투자에 대한 누적집행금액은 30,546백만원입니다. 회사는 2022년 하반기부터 8년(최대 13년)간 해당 글로벌제약사의 올리고핵산치료제 신약용 원료의약품(API) 생산에 해당 설비를 활용하고 있으며, 해당 글로벌제약사는 증설된 생산시설에 대해 근거당을 설정할 수 있는 권리가 있습니다.

(6) 회사는 제2올리고동 생산시설 증설 공사와 관련하여 당기말 기준 38,376백만원 약정을 맺었으며 13,604백만원을 집행하였습니다.

36. 특수관계자거래

(1) 지배·종속기업 등 현황

1) 종속기업 현황

회사명	지분율	
	당기말	전기말
STP America Research, Corp.	100.00%	100.00%
Levatio Therapeutics, LLC(*1)	67.50%	63.34%
Vernagen, LLC(*2)	85.00%	100.00%
ANAPATH SERVICES GMBH	78.65%	78.65%
ANAPATH RESEARCH, S.A.U(*3)	100%	100%

(*1) STP America Research, Corp. 종속회사로, 당기말 증자로 인하여 지분율이 63.34%에서 67.50%로 변경되었습니다.

(*2) STP America Research, Corp. 종속회사로, STP America Research, Corp.에서 85% 지분을 보유하고 있습니다.

(*3) ANAPATH SERVICES GMBH 종속회사로, ANAPATH SERVICES GMBH에서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

2) 회사의 특수관계자의 내역

구분	회사명
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)
종속기업	STP America Research, Corp, Levatio Therapeutics, LLC Vernagen, LLC ANAPATH SERVICES GMBH, ANAPATH RESEARCH, S.A.U
기타	동아에스티(주), 동아제약(주), (주)수석, 용마로지스(주), DA인포메이션(주), (주)인더스파크, (주)아벤종합건설, 동아오츠카(주), 에스티젠바이오(주), 한국신동공업(주), 소주동아음료, 동천수(주), Neon Global Co. Ltd., 수석문화재단, Dong-A America Corp, (주)YU, 디에스프론티어(주), 동아참메드(주), CHAMMED(TIANJIN)COMMERCIAL., LTD, J Box Co., Ltd., Scion Global Co., Ltd.,인테이크(주), 레드엔비아, 인하브바이오텍7 성장사모투자합자회사, 학교법인 상주학원, Dong-A ST India Pvt., Ltd, NEUROBO PHARMACEUTICALS, INC., (주)메쥬, (주)열수, (주)맵스젠, (주)볼드나인, 메디컬아이피(주), 아시아허브PFV(주)(*), 용인기획PFV 주식회사(*), 앰티스(*), 알레그로(*)

(*) 당기에 신규로 추가된 특수관계자 회사입니다.

당기부터 (주)크리컴, Dong-A Brasil Farmaceutica Ltda, (주)엔에스인베스트먼트가 특수관계

자에서 제외되었습니다.

(2) 특수관계자와 거래내역

1) 당기

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	매출 등	매입	기타비용	자산취득	배당지급
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	1,014,941	-	3,048,276
	ANAPATH RESEARCH, S.A.U	99,603	-	-	-	-
종속기업	Vernagen, LLC	326,101	-	-	-	-
	동아에스티(주)	34,960,211	-	375,237	-	-
기타	동아제약(주)	1,509	-	8,518	-	-
	용마로지스(주)	-	198,929	69,246	-	-
	동아오츠카(주)	1,058,008	-	12,250	-	-
	DA인포메이션(주)	-	-	1,201,131	760,769	-
	㈜아벤종합건설	154,000	-	2,421,806	17,870,331	-
	농업회사법인(주)얼수	-	-	21,864	-	-
	레드엔비아	436,440	-	-	-	-
	㈜수석	-	-	3,715	-	-
	합 계	37,035,872	198,929	5,128,708	18,631,100	3,048,276

2) 전기

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	매출 등	매입	기타비용	자산취득	배당지급
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	518,636	9,000	3,048,276
	ANAPATH SERVICES GMBH	-	37,616	307,745	-	-
종속기업	Vernagen, LLC	81,956	-	-	-	-
	동아에스티(주)	26,810,641	-	60,523	-	-
기타	동아제약(주)	1,618,453	-	27,773	-	-
	용마로지스(주)	-	283,508	131,955	-	-
	동아오츠카(주)	4,229,049	-	8,499	-	-
	DA인포메이션(주)	-	-	716,922	647,521	-
	㈜아벤종합건설	123,458	-	491,702	16,965,000	-
	수석	-	-	3,453	-	-
	레드엔비아	1,602,210	-	-	-	-
	농업회사법인(주)얼수	-	-	14,674	-	-
	합 계	34,465,767	321,124	2,281,882	17,621,521	3,048,276

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무내역

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	당기말				전기말	
		매출채권	대여금	기타금융자산	기타금융부채	매출채권	기타금융부채
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	-	71,870	-	32,666
종속기업	Vernagen, LLC	-	-	-	-	-	-
	Anapath Research	-	7,132,950	99,603	-	-	-
기타	동아에스티(주)	11,079,342	-	-	9,350	8,089,615	1,145,598
	동아제약(주)	553	-	-	255	1,106	20,050
	동아오츠카(주)	-	-	-	458	775,872	394
	용마로지스(주)	-	-	-	19,595	-	48,974
	DA인포메이션(주)	-	-	-	163,722	-	104,102
	㈜아벤트종합건설	-	-	-	2,020,700	-	-
	농업회사법인㈜얼수	-	-	-	2,390	-	2,148
	레드엔비아	-	-	-	-	1,044,505	-
합 계	11,079,895	7,132,950	99,603	2,288,340	9,911,098	1,353,932	

(4) 특수관계자와의 자금 거래

(단위 : 천원)

특수관계 구분	회사명	당기		전기	
		자금대여	현금출자	자금대여	현금출자
종속기업	STP America Research, Corp,	-	2,644,400	-	2,630,800
	Anapath Research	7,151,122	-	-	-

(5) 주요 경영진에 대한 보상내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	1,194,160	1,056,691
퇴직급여	105,789	122,803
주식보상비용	1,651,352	1,609,073
합 계	2,951,301	2,788,567

6. 배당에 관한 사항

가. 배당 정책 등

- 당사는 2016년 상장 이후 2019년까지 매년 액면가의 100%인 보통주 기준 주당 500원의 배당을 실시해 왔으나 2020년부터 2021년까지는 영업적자로 인해 배당을 실시하지 못했습니다. 그러나 2021년말 영업이익이 흑자전환함으로써 제14기 주당 500원의 현금배당을 실시하여 제16기까지 배당 기초를 유지하고 있습니다. 향후 흑자 경영실적의 지속 하에 미래 성장동력 확보를 위한 사내유보와 이익의 주주환원을 균형있게 고려하여 배당을 실시할 계획입니다. 당사의 배당과 관련된 사항은

다음과 같습니다.

제56조 (이익배당)

- ① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다.
- ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.
- ③ 제1항의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.

나. 주요 배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제16기	제15기	제14기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		17,523	17,516	3,312
(별도)당기순이익(백만원)		22,507	16,091	4,990
(연결)주당순이익(원)		1,041	957	177
현금배당금총액(백만원)		9,404	9,404	9,404
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		53.7	53.7	283.9
현금배당수익률(%)	보통주	0.81	0.56	0.36
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	500	500	500
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-

주1) 공시서식 작성기준에 따라 연결당기순이익은 당기 지배회사 지분손익 기준으로 작성하였습니다.
 주2) 현금배당, 현금배당성향, 현금배당수익률은 정기주주총회에서 결의된 직전사업년도결산 현금배당 기준입니다.

나. 주요배당 지표

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	3	0.58	-

주1) 당사는 2016년 상장 이후 2019년까지 결산 배당을 지속해 왔으나 C형간염치료제 매출 감소에

따른 영업손실로 2020년 및 2021년에는 배당을 지급하지 않았습니다. 향후 회사의 경영실적이 정상화되면 배당 지급을 적극 검토할 계획입니다.

주2) 배당수익률은 시가 배당율 기준입니다.

주3) 배당수익률은 연간 평균 배당수익률을 산술평균한 내역입니다.

주4) 상장 이후 연도별 배당율: 2017년 1.1%, 2018년 2.55%, 2019년 1.77%, 2020년 0%, 2021년 0%, 2022년 0.36%, 2023년 0.56%, 2024년 0.81%)

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행 등과 관련된 사항]

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				비고
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	
2021.12.29	전환권행사	보통주	152,775	500	98,183	전환권 행사에 따른 보통주 전환

나. 이상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

종류 \ 구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능기간	전환조건		이상환사채		비고
							전환비율 (%)	전환가액	권면(전자등록)총액	전환가능주식수	
제 1회 무기명식 무보증 사모 전환사채	1	2020.12.11	2025.12.11	110,000,000,000	에스티팜(주) 보통주	2021.12.11~ 2025.11.11	100	68,729	95,000,000,000	1,382,240	-
제 2회 무기명식 무보증 사모 전환사채	2	2023.08.09	2028.08.09	100,000,000,000	에스티팜(주) 보통주	2024.08.09~ 2028.07.09	100	79,648	100,000,000,000	1,255,524	-
합 계	-	-	-	210,000,000,000	-	-	-	-	195,000,000,000	2,637,764	-

주1) 시가하락에 따른 전환가액의 조정일: 해당 전환사채 발행 후 6개월이 되는 날, 1년이 도래하는 시점 및 그로부터 매 3개월이 되는 날마다 전환가액 조정일

주2) 2023년 말 기준으로 전환가액과 전환가능주식수를 기재하였습니다. 보고서 작성 기준일 이후인 2024년 2월, 제2회 전환사채의 전환가액이 71,684원으로 조정되었습니다.

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

채무증권 발행실적

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 백만원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
에스티팜(주)	회사채	사모	2020.12.11	110,000	0%	-	2025.12.11	미상환	-

에스티팜(주)	회사채	사모	2023.08.09	100,000	0%	-	2028.08.09	미상환	-
합 계	-	-	-	210,000	-	-	-	-	-

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : -)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

단기사채 미상환 잔액

(기준일 : -)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	95,000	-	-	100,000	-	-	195,000
	합계	-	95,000	-	-	100,000	-	-	195,000

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : -)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : -)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 사모자금의 사용내역

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구분	회차	납입일	주요사항보고서의		실제 자금사용		차이발생 사유 등
			자금사용 계획		내역		
			사용용도	조달금액	내용	금액	
전환사채	1	2020.12.11	운영자금	20,000	원료 구매 및 연구개발비 등 사용	20,000	-
전환사채	1	2020.12.11	시설자금	90,000	올리고 및 mRNA 장비 시설	90,000	-
전환사채	2	2023.08.09	운영자금	20,000	원료 구매 및 연구개발비 등 사용	20,000	-
전환사채	2	2023.08.09	시설자금	80,000	제2올리고동 신축 및 증설	-	-

1) 운영자금 사용 계획 및 진행사항

- 상기 자금조달 목적 중 운영자금은 원재료 매입, 연구개발비 등에 사용되었습니다.

2) 시설자금 사용 계획 및 진행사항

- 상기 자금조달 목적 중 시설자금은 올리고 생산 설비 증설 및 mRNA CDMO 증설 등에 사용되었으며 구체적인 사용 내역은 아래와 같습니다. 잔여 금액은 제2올리고동 증설에 사용될 예정입니다. 제2올리고동은 2023년 9월 착공 되었습니다.

- 세부 자금 사용 내역

제1올리고동: 2차 증설 415억원

제2올리고동: 설계비 3억원, 증설을 위한 기초 공사(소화수조 이전 공사 등), 주차장
이전 부지 매입 83억원, 증설 계약금 76억원 등

- mRNA 생산 설비 증설: 81억원

- 이노베이션센터: 올리고 및 mRNA CDMO 효율화를 위한 연구 및 QC/QA 통합 187억원

나. 미사용자금의 운용내역

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

종류	운용상품명	운용금액	계약기간	실투자기간
단기금융상품	채권형 신탁	20,000	2023.08 ~ 2024.03	3개월
단기금융상품	채권형 신탁	20,000	2023.11 ~ 2024.02	3개월
단기금융상품	RP	20,000	-	2개월
단기금융상품	MMF	20,000	2023.08 ~ 2023.12	4개월
계		80,000	-	

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성 등 유의사항

- 연결재무제표 및 별도재무제표는 재작성되지 않았습니다.

나. 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 대손충당금 설정현황

(1) 최근3개 사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

가) 매출채권 손실충당금의 내역

- 매출채권은 대손충당금이 차감된 순액으로 재무상태표에 표시되었는 바, 최근 3개 사업연도의 매출채권과 관련 대손충당금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기(제16기)	전기(제15기)	전전기(제14기)
특수관계자 매출채권	11,079,896	10,835,871	7,346,703
기타 매출채권	109,670,837	83,535,554	55,760,470
소 계	120,750,732	94,371,425	63,107,173
대손충당금	(184,475)	(161,657)	(157,947)
매출채권 순 장부금액	120,566,257	94,209,768	62,949,226

주) 상기 매출채권은 대손충당금 차감 전 총액기준에 의한 매출채권입니다.

나) 경과 기간별 매출채권 손실충당금의 내역

(단위: 천원)

구 분	6개월 이내 연체 및 정상	6개월 초과 1년 이내 연체	1년 초과 연체	합 계
기대 손실률	0.00%	0.18%	100.00%	-
총 장부금액	112,256,976	8,324,402	169,354	120,750,732
손실충당금	-	(15,121)	(169,354)	(184,475)

다) 기타금융자산 장부 금액과 손실충당금의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기(제16기)		전기(제15기)		전전기(제14기)	
	유동	비유동	유동	비유동	유동	비유동
미수금	775,894	-	2,990,742	-	1,199,663	-
미수수익	724,168	-	140,044	-	299,211	-
보증금	-	3,126,772	-	2,762,506	-	1,963,075
현재가치할인차금	-	(96,596)	-	(135,954)	-	(20,826)

합 계	1,500,062	3,030,175	3,130,786	2,626,553	1,498,874	1,942,249
-----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

주) 당기말 현재12개월 기대신용손실총당금은 유의적인 수준이 아니므로 손실총당금을 인식하지 않았습니니다.

(2) 최근 3개사업연도의 대손총당금 변동 현황

(단위: 천원)

구 분	당기 (제16기)	전기 (제15기)	전전기 (제14기)
기초금액-기준서 제1039호	161,657	157,947	291,921
기초 이익잉여금의 조정	-	-	-
최초적용일 손실총당금- 기준서 제1109호	-	-	-
대손상각비(환입)	188,268	(60)	(138,944)
연결범위변동	-	-	-
환산차대	(165,450)	3,770	4,969
당기말 손실총당금 (전기말-기준서 제1039호 금액임)	184,475	161,657	157,947

라. 재고자산 현황

(1) 재고자산 보유 현황

- 최근 3개 사업연도 기준 재고자산 보유 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기(제16기)	전기(제15기)	전전기(제14기)
제품	41,675,746	34,345,825	29,330,976
평가손실총당금	(5,605,017)	(9,871,523)	(9,896,282)
상품	989,143	2,223,541	1,470,798
재공품	2,475,021	4,400,393	3,403,252
평가손실총당금	(90,324)	(213,395)	(123,071)
원재료	51,205,699	57,767,887	35,675,908
평가손실총당금	(1,931,214)	(1,042,132)	(977,901)
반제품	33,015,394	22,704,074	25,080,052
평가손실총당금	(3,364,138)	(3,457,184)	(3,896,296)
미착품	2,365,995	765,033	742,015
합 계	120,736,305	107,622,519	80,809,451

(2) 재고자산의 평가

- 최근 3개 사업연도 기준 재고자산과 관련하여 인식한 평가손실 및 평가손실환입은 다음과 같습니

다.

(단위: 천원)

구분	당기(제16기)	전기(제15기)	전전기(제14기)
매출원가:			
재고자산평가손실	6,206,003	154,554	3,291,726
재고자산평가손실환입	(9,799,544)	(463,871)	-

(3) 재고자산의 실사내역 등

가) 재고실사 시행 여부

- 2023년 4월 3일, 7월 3일, 10월 4일, 2024년 1월 2일 '23년 각 분기말 및 연말 기준 재고실사를 수행하였습니다.

실사기록으로부터 실제 재고를 추적하고 또한 실제 재고자산으로부터 선정하여 실사재고를 추적함으로써 실사기록의 완전성과 정확성을 검토하였습니다. 또한, 회사의 재고 자산 보관위치를 파악하였으며, 거래처에 보관된 재고자산에 대하여는 타처보관자산 조회 등 대체적 절차를 수행하였습니다.

나) 감사인의 입회여부

- 2023년 4월 3일, 7월 3일, 10월 4일 재고실사 시에는 외부감사인이 입회하지 않았으며, 2024년 1월 2일 재고실사 시에는 외부감사인이 입회하였습니다.

다) 장기체화재고 등의 현황

- 보고서 작성 기준일 현재 1년 이상 재고자산의 내역은 다음과 같습니다. 그러나 원료의약품은 별도의 유효기간이 정해진 경우를 제외하고는 유효기간이 없으며 재시험기간 내 품질을 검사하여 적합한 경우 사용 가능합니다.

(단위: 천원)

구분	금액
제품	1,236,302
반제품	816,559
원재료	620,221

마. 공정가치평가 내역

- 당기 중 연결회사의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다.

(1) 금융상품 종류별 공정가치

- 연결회사의 금융상품 중 상각후원가로 측정하는 금융자산 및 금융부채는 장부금액과 공정가치의 차이가 유의적이지 않습니다.

(2) 공정가치 서열체계

- 공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입 변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

당기말과 전기말 현재 반복적으로 공정가치로 측정되고 인식된 금융상품의 공정가치서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	1,405,555	-	3,115,800	4,521,355
당기손익-공정가치 측정 금융자산	1,702,692	-	11,525,086	13,227,778
파생금융부채(*2)	-	-	(14,513,857)	(14,513,857)
합 계	3,108,247	-	127,029	3,235,276

(단위: 천원)

구 분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 (*1)	797,504	-	2,667,240	3,464,744
당기손익-공정가치 측정 금융자산	4,103,332	-	3,923,558	8,026,890
합 계	4,900,836	-	6,590,798	11,491,634

(*1) 전기 중 보유하고 있는 비상장주식의 상장으로 인하여 일부의 서열체계가 수준 3에서 수준 1로 변경되었습니다.

(*2) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

(3) 당기와 전기 중 수준 3으로 분류된 금융상품의 변동 내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구 분	금융자산			금융부채		합 계
	비상장 지분상품	비상장 채무상품	파생상품	파생상품		
당기초	2,667,240	3,923,558	-	-	-	6,590,798

취득	-	1,265,700	-	-	1,265,700
처분	-	(645,172)	-	-	(645,172)
금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익	-	(39,886)	(5,720,667)	(347,780)	(6,108,333)
기타포괄손익으로 인식된 평가손익	448,560	-	-	-	448,560
기타(*)	-	-	12,741,553	(14,166,077)	(1,424,524)
당기말	3,115,800	4,504,200	7,020,886	(14,513,857)	127,029

(*) 2023년 8월 9일 발행한 전환사채로 인한 증가입니다(주석 15 참조).

- 전기

(단위: 천원)

구 분	비상장 지분상품		합 계
	비상장 지분상품	비상장 채무상품	
당기초	4,479,320	4,616,069	9,095,389
취득	-	1,100,000	1,100,000
수준1로 대체	(2,000,000)	-	(2,000,000)
처분	-	(1,031,257)	(1,031,257)
금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익	-	(761,254)	(761,254)
기타포괄손익으로 인식된 평가손익	187,920	-	187,920
당기말	2,667,240	3,923,558	6,590,798

(4) 가치평가기법 및 투입변수

연결회사는 공정가치 서열체계에서 수준 2와 수준 3으로 분류되는 반복적인 공정가치측정치, 비반복적인 공정가치측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

당기말	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치 측정 금융상품					
전환사채	1,229,420	3	T-F모형, 이항모형	할인율	19.31%, 19.77%
				적용변동성	25.50%
전환상환우선주	2,245,439	3	T-F모형, H-W모형, 이항모형	할인율	17.52%, 21.44%
				적용변동성	22.6%, 26.50%
전환어음	1,029,341	3	순자산가치법	순자산	-
전환사채 매도청구권	7,020,886	3	T-F모형	적용변동성	36.90%
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품					
지분증권	3,115,800	3	시장접근법	평균주가 및 순자산	PBR 8.62
파생상품					
전환사채 조기상환청구권	14,513,857	3	DCF	할인율	9.12%

(단위: 천원)

전기말	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치 측정 금융상품					
전환사채	1,307,680	3	이항모형	할인율	12.81%, 20.42%
				적용변동성	30.40%
전환상환우선주	818,415	3	이항모형	할인율	21.72%
				적용변동성	27.90%
전환어음	797,503	3	순자산가치법	순자산	-
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품					
지분증권	1,163,880	3	시장접근법	평균주가 및 순자산	PBR 2.17

(5) 수준 3으로 분류된 반복적인 공정가치 측정치의 민감도 분석

금융상품의 민감도 분석은 통계적 기법을 이용한 관측 불가능한 투입변수의 변동에 따른 금융상품의 가치 변동에 기초하여 유리한 변동과 불리한 변동으로 구분하여 이루어집니다. 그리고 공정가치가 두 개 이상의 투입변수에 영향을 받는 경우에는 가장유리하거나 또는 가장 불리한 금액을 바탕으로 산출됩니다.

민감도 분석대상으로 수준 3으로 분류되는 금융상품 중 해당 공정가치 변동이 당기손익으로 인식되는 복합금융상품이 있습니다.

각 금융상품별 투입변수의 변동에 따른 손익효과에 대한 민감도 분석 결과는 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당 기		전 기	
	유리한 변동	불리한 변동	유리한 변동	불리한 변동
금융자산(*1)				
전환사채	29,089	(28,416)	21,632	(21,037)
전환상환우선주	12,790	(12,559)	96	(104)
전환사채 매도청구권	203,400	(219,711)	-	-
소계	245,279	(260,686)	21,728	(21,141)
금융부채(*1)				
조기상환권	947,921	(863,801)	-	-

(*1) 주요 관측 불가능한 투입 변수인 할인율을 1% 증가 또는 감소시킴으로써 공정가치 변동을 산출하였습니다.

IV. 이사의 경영진단 및 분석의견

1. 예측 정보에 대한 주의 사항

당사가 동 사업보고서에서 미래에 발생할 것으로 예상·예측한 활동, 사건 또는 현상은 당해 공시서류 작성시점의 사건 및 재무성과에 대하여 회사의 견해를 반영한 것입니다. 동 예측정보는 미래 사업 환경과 관련된 다양한 가정에 기초하고 있으며, 동 가정들은 결과적으로 부정확한 것으로 판명될 수도 있습니다. 또한, 이러한 가정들에는 예측정보에서 기재한 예상치와 실제 결과 간에 중요한 차이를 초래할 수 있는 위험, 불확실성 및 기타 요인을 포함하고 있습니다. 이러한 중요한 차이를 초래할 수 있는 요인에는 회사 내부경영과 관련된 요인과 외부환경에 관한 요인이 포함되어 있으며, 이에 한하지 않습니다.

당사는 동 예측정보 작성시점 이후에 발생하는 위험 또는 불확실성을 반영하기 위하여 예측정보에 기재한 사항을 수정하는 정정보고서를 공시할 의무는 없습니다. 결론적으로 동 사업보고서 상에 회사가 예상한 결과 또는 사항이 실현되거나 회사가 당초에 예상한 영향이 발생한다는 확신을 제공할 수 없습니다. 동 보고서에 기재된 예측정보는 동 보고서 작성시점을 기준으로 작성한 것이며, 회사가 이러한 위험요인이나 예측정보를 수정할 예정이 없음을 유의하시기 바랍니다.

2. 개요

당사는 2011년부터 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 도입하였습니다. 이에 따라, 당기말 연결대상 에 포함되는 종속회사는 STP America Research, Corp, AnaPath Service GmbH, AnaPath Research S.A.U, Levatio Therapeutics, LLC., Vernagen, LLC. 5개사입니다. 해당 종속회사는 주요 종속회사에 해당되지 않습니다.

2023년 연결 매출액은 2,850억원으로 전년도 2,493억원 대비 357억원이 증가(+14.3%)하였습니다. 연결 영업이익은 전년 179억원에서 335억원으로 156억원이 증가(+87.2%)했습니다.

매출액 증가의 주요 원인은 올리고 신약 원료의약품의 수출 증가입니다. 2022년 1,468억원이었던 올리고 신약 원료의약품 매출은 2023년 1,696억원을 기록하여 15.5% 증가했습니다. 2018년 제1 올리고동 완공 후 2023년까지 올리고 매출의 연평균 성장률은 64%입니다.

미국 FDA로부터 최고등급의 cGMP 인증을 받음으로써 고지혈증치료제 올리고 신약의 상업화 물량을 본격적으로 수출할 수 있게 되었고 임상 중인 올리고 신약들이 후기 임상 단계로 순조롭게 진행되면서 올리고 원료의약품 수출이 증가했습니다.

제1올리고동의 두 차례에 걸친 추가 증설이 마무리되어 생산 가능 배치 수가 증가했으며 대량생산 경험으로 생산수율 증가와 생산기간 단축 등 생산 효율화가 진행되고 있습니다. 이러한 결과로 올리고 원료의약품의 매출이 확대되고 있으며, 전체 매출 대비 올리고 매출비중은 2022년 59%에서 2023년 60%로 소폭 증가했습니다.

회사는 2023년 제2올리고동을 착공하여 현재 증설중이며, 2026년까지 현재 CAPA의 2배 이상 규모로 올리고 생산 설비를 확충할 계획입니다. 제2올리고동이 완공되면 생산능력에서 글로벌 No. 1 을

리고 CDMO의 지위를 확고히 다지게 될 것입니다.

회사는 신규 사업인 mRNA 기반 신약개발 및 CDMO 사업에 선제적으로 진출했습니다. 올리고 합성 및 정제에서 쌓은 기술과 경험을 토대로 SmartCap®과 STLNP® 등 mRNA 신약 개발의 핵심 플랫폼 기술을 확보하고 있습니다. 또한 LNP에 사용되는 핵심 지질 2종을 GMP로 톤 규모 이상 생산이 가능한 기술력을 가지고 있습니다. 아울러 연간 3,000만 도즈 이상의 mRNA 백신을 생산할 수 있는 대량 생산 설비를 보유하고 있습니다.

3. 재무상태 및 영업실적(연결 기준)

가. 재무상태

- 연결 재무제표를 기준으로 작성한 지난 2개사업연도의 재무상태는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

과 목	제 16 기	제 15 기	증감	증감율
[유동자산]	348,378	263,234	85,144	32.3%
현금및현금성자산	50,097	50,201	-104	-0.2%
매출채권	120,566	94,210	26,356	28.0%
재고자산	120,736	107,623	13,113	12.2%
[비유동자산]	327,058	307,418	19,640	6.4%
유형자산	277,003	254,257	22,746	8.9%
무형자산	13,463	12,479	984	7.9%
자산총계	675,436	570,652	104,784	18.4%
[유동부채]	83,745	179,224	-95,479	-53.3%
단기차입금	20,878	20,000	878	4.4%
유동성장기차입금	8,333	8,293	40	0.5%
전환사채	0	85,854	-85,854	-100.0%
[비유동부채]	204,785	50,325	154,460	306.9%
장기차입금	8,333	16,707	-8,374	-50.1%
전환사채	151,356	0	151,356	-
부채총계	288,530	229,549	58,981	25.7%
[자본금]	9,404	9,404	0	0.0%
[주식발행초과금]	186,906	186,906	0	0.0%
[이익잉여금]	135,729	126,893	8,836	7.0%
[자본총계]	386,906	341,103	45,803	13.4%
[부채와 자본총계]	675,436	570,652	104,784	18.4%
자기자본비율	57.3%	65.4%	-8.1%p	-
부채비율	74.6%	52.9%	21.7%p	-
유동비율	416.0%	323.9%	92.1%p	-
순차입금비율	-3.2%	-1.5%	-1.7%p	-

재고자산회전	2.4회	2.3회	0.1회	-
--------	------	------	------	---

※ 한국채택국제회계기준 작성기준에 따라 작성되었습니다.

매출채권과 재고자산 등의 증가로 유동자산이 전년 대비 32.3% 증가하였으며, 전환사채가유동부채에서 비유동부채로 전환됨에 따라 유동 부채가 전년 대비 53.3% 감소하였습니다. 이에 따라 유동비율이 323.9%에서 416.0%로 크게 증가하였습니다.

부채비율이 74.6%로 전년 대비 21.7%p 증가하였으나, 여전히 100% 이하의 견고한 재무구조를 유지하고 있으며, 증가사유가 전환사채의 발행으로, 향후 주식으로 전환될 경우 재무구조가 개선될 가능성이 있습니다.

나. 영업실적

- 연결재무제표를 기준으로 작성한 지난 2개 사업연도의 영업실적은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

과 목	제16기	제15기	증감액	증감율
매출	284,992	249,322	35,670	14.3%
매출원가	172,876	160,390	12,486	7.8%
매출총이익	112,115	88,932	23,183	26.1%
판매비와관리비	78,603	71,080	7,523	10.6%
영업이익	33,512	17,851	15,661	87.7%
법인세비용차감전순이익	23,354	19,237	4,117	21.4%
당기순이익	17,523	17,516	7	0.0%
총포괄손익	19,406	19,455	-49	-0.3%

매출액 증가의 주 요인으로 당사의 핵심사업인 올리고뉴클레오타이드 원료의약품 CDMO 사업의 매출 확대에 따른 결과입니다. 2023년 주요 올리고뉴클레오타이드 신약 API 매출로는 고지혈증 496억원, 만성B형간염 283억원, 동맥경화증 209억원, 혈액암 171억원 등입니다. 고지혈증치료제는 상업화(2022년), 혈액암 치료제는 2024년 상업화 예정으로 향후, 회사의 매출성장에 기여할 것입니다.

영업이익은 2022년 179억원에서 2023년 335억원으로 156억원 증가했습니다. 다년간의 생산공정 노하우와 상업화 물량에 따른 공정 효율성, 생산성의 개선으로 영업이익율은 전년 6.3%에서 11.8%로 증가하였습니다. 회사는 유망한 올리고뉴클레오타이드 신약 파이프라인을 추가로 확보함으로써 지속적인 이익율 증대를 위해 노력하겠습니다.

판매비는 전년대비 약 75억원이 증가하였습니다. 그 중 연간 경상연구개발비는 304억원(매출액 대비 10.7%)으로 전년도 263억원 대비 41억 증가했습니다. 회사는 mRNA 플랫폼 기술 개발 등 미래 성장 동력을 위한 투자로 연구개발 활동을 진행하고 있습니다.

다. 신규사업

2020년 12월 mRNA 사업개발실 발족에 따라 오랜 기간 연구해 온 당사의 mRNA 사업 본격화가 이루어졌습니다.

에스티팜은 국내 유일의 mRNA CDMO (위수탁개발생산업체)로서 플랫폼 기술 구축 완료 및 대량 생산 기술을 적극적으로 연구 중에 있습니다.

플랫폼 기술로는 mRNA 분자 안정화를 위한 핵심 기술인 5'Capping 기술 독자화(SmartCap®)에 성공하였으며 20년 10월 국내 특허 출원 및 2023년 5월 글로벌 PCT 특허 출원을 완료하였습니다.

또한, mRNA 체내 전달체인 LNP(Lipid Nano Particle, 지질나노입자) 생산 기술을 글로벌 바이오텍으로부터 기술이전을 통해 구축 완료하였으며, 당사의 독자적인 기술 및 산학연과의 협력을 통해 진보된 LNP 플랫폼인 STLNP의 특허권을 100% 양도 받았으며, 2024년 1월 글로벌 PCT 출원을 완료하였습니다.

당사는 전방산업인 RNA 기반 치료제 시장의 개화 및 성장에 대응한 글로벌 No.1 RNA 치료제 CDMO 가 되고자 끊임없이 변화와 혁신을 추구하고 있습니다.

라. 중단사업 및 경영합리화 조치

당사는 주력사업인 올리고 CDMO와 mRNA 플랫폼기술 개발에 집중하고 한정된 연구자금을 효율적으로 집행하기 위해 글로벌 임상 진행 중인 STP0404(에이즈치료제), STP1002(항암제)와 국책과제로 지원비를 보조받는 mRNA 백신 개발을 제외한 STP3725(경구용 항혈전증치료제), 인플루엔자, 뎅기바이러스의 자체신약개발 파이프라인의 개발을 중단하였습니다.

마. 환율변동 영향

당사의 외화 매입과 외화 매출의 주요 결제 통화는 USD로서 환율 위험에 노출되어 있습니다. 환율의 불확실성은 미래의 영업 거래, 자산과 부채에 영향을 미칠 수 있습니다. 특히, 당사는 외화수지 상 수출이 수입보다 많아 원화가 강세일 경우 원화 현금흐름에 부정적인 영향이 있을 수 있습니다. 이에 당사는 외화 수입·지출 매칭을 통하여 환위험 리스크 발생 규모를 축소하는데 주력하며, 파생상품을 활용한 환 헷지는 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다.

연결 회사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다.

보고기간말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 회사의 금융자산·부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

계정과목	외화종류	당기말	전기말
자산:			
현금및현금성자산	USD	25,340,289	26,092,488
매출채권	USD	92,643,673	66,040,993
미수금	USD	16,419	-
소 계	USD	118,000,380	92,133,481
현금및현금성자산	EUR	1,525,401	2,111,363

소 계	EUR	1,525,401	2,111,363
현금및현금성자산	CHF	1,327,941	441,551
매출채권	CHF	4,538,886	3,155,792
소 계	CHF	5,866,827	3,597,343
부채:			
매입채무	USD	9,937,647	10,530,886
미지급금	USD	348,240	1,151,436
영업보증금	USD	386,820	380,190
소 계	USD	10,672,707	12,062,512
매입채무	EUR	-	37,097
미지급금	EUR	11,983	742,328
소 계	EUR	11,983	779,425
합 계	USD	107,327,673	80,070,968
	EUR	1,513,418	1,331,938
	CHF	5,866,827	3,597,343

다른 모든 변수가 일정하고 주요 외화에 대한 원화의 환율 10% 변동 시 회사의 세후 이익 및 자본에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분		세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
		당기	전기	당기	전기
미국 달러/원	상승시	8,594,490	6,245,536	8,594,490	6,245,536
	하락시	(8,594,490)	(6,245,536)	(8,594,490)	(6,245,536)
유럽 유로/원	상승시	683,928	103,891	683,928	103,891
	하락시	(683,928)	(103,891)	(683,928)	(103,891)
스위스 프랑/원	상승시	464,066	280,593	464,066	280,593
	하락시	(464,066)	(280,593)	(464,066)	(280,593)

바. 자산 감액손실 인식

종업원급여에서 발생한 자산, 재고자산, 이연법인세자산, 매각예정으로 분류되는 비유동자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 자산 감액손실의 상세 내용은 III. 재무에 관한 사항 3.연결재무제표 주석을 참고하시기 바랍니다.

4. 유동성 및 자금조달과 지출

(1) 유동성 및 현금흐름에 관한 사항

- 당기와 전기의 연결 기준 현금흐름의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	제 16 기	제 15 기
기초 현금및현금성자산	50,201	39,203
영업활동으로 인한 현금흐름	1,298	7,031
투자활동으로 인한 현금흐름	-82,388	-5,724
재무활동으로 인한 현금흐름	81,401	10,808
외화표시 현금의 환율변동효과	-415	-1,117
기말 현금및현금성자산	50,097	50,201

- 당사는 2021년 흑자전환 이후 매출액 및 당기순이익의 증가로 1년 내 유동성 부족이 발생할 가능성은 매우 낮다고 판단됩니다.

(2) 차입금 및 전환사채에 관한 사항

(단위: 천원)

구분	차입처	내역	이자율(%)	만기	당기말	전기말
유동부채:						
단기차입금	KDB산업은행(*1)	시설자금대출	4.34%	2024년	10,000,000	10,000,000
단기차입금	신한은행(*2)	운전자금대출	-	-	-	10,000,000
단기차입금	하나은행(*3)	운전자금대출	4.30%	2024년	10,000,000	-
단기차입금	Aargauische Kantonalbank	운전자금대출	3.45%	2024년	877,922	-
단기차입금 합계					20,877,922	20,000,000
전환사채	사모(*4)	제1회 사모전환사채	-	2025년	-	85,854,317
비유동부채:						
장기차입금	KDB산업은행(*1)	시설자금대출	4.77%	2025년	5,666,640	8,500,000
장기차입금	KDB산업은행(*1)	시설자금대출	4.50%	2025년	11,000,000	16,500,000
유동성 대체(*5)					(8,333,320)	(8,293,400)
차감계					8,333,320	16,706,600
전환사채	사모(*4)	제1회 사모전환사채	-	2025년	88,859,218	-
전환사채	사모	제2회 사모전환사채	-	2028년	62,496,321	-
장기차입금 및 전환사채 합계					159,688,859	16,706,600

(*1) 당기말 현재 KDB산업은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다(주석12 참조).

(*2) 전기말 현재 신한은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다(주석12 참조).

(*3) 당기말 현재 하나은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다(주석12 참조).

(*4) 당기 중 조기상환권이 만료되어, 유동부채에서 비유동부채로 대체되었습니다.

(*5) 당기말 현재 장기차입금에서 유동성장기차입금으로 대체되었습니다.

연결회사가 2020년 12월 11일에 발행한 전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	제1회 무기명식 무보증 사모전환사채
액면가액	110,000,000,000원
발행가액	110,000,000,000원
액면이자율	-
상환보장수익률	-
발행일	2020.12.11
만기	2025.12.11
행사기간	본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지
전환가액	68,729원(*)
조기상환청구권	사채의 발행일로부터 3년이 되는 날을 기준으로 60일 전부터 30일 전까지
행사가격의 조정	<p>1) 전환청구를 하기 전에 발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우</p> <p>2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우에는 직전에 전액 전환되어 발행된 경우</p> <p>3) 감자, 주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우</p> <p>4) 시가하락에 따른 전환가액 재조정(Refixing조건): 위 1),3)과는 별도로 본 사채 발행 후 6개월이 되는 날, 1년이 도래한 시점 및 그로부터 매 3개월이 되는 날마다 전환가액 조정일로하고, 각 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 그 기산일로부터 소급한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중평균산술주가를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우</p>
기한의 이익 상실	<p>1) 회사에 관하여 파산, 회생절차 또는 이와 유사한 절차의 개시 신청이 있거나 절차가 개시된 경우</p> <p>2) 회사가 휴업 또는 폐업하거나 감독관청으로부터 회사의 중요하 영업에 대한 영업정지 또는 취소가 있는 경우</p> <p>3) 본 사채의 원금의 일부 또는 전부를 상환하여야 할 의무 또는 기한이 도래한 이자 지급 의무를 연속하여 2회 이상 불이행한 경우</p> <p>4) 회사의 최대주주 또는 임직원이 사기, 횡령, 배임, 주가조작 등 불법행위를 행하여 회사에 재산상 중대한 손실을 초래한 경우</p> <p>5) 회사의 보통주가 관리종목 지정 또는 상장 폐지되거나 상장 폐지를 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 5연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등</p>

(*1) 2021년 12월 22일 전환사채 전체 금액 중 15,000백만원이 주당 98,183원의 행사가격으로 총 152,775주의 보통주로 전환 되었습니다.

(*2) 2022년 9월 13일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 98,183원에서 96,329원으로 조정되었습니다.

(*3) 2022년 12월 12일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 96,329원에서 83,493원으로 조정되었습니다.

(*4) 2023년 3월 13일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 83,493원에서 79,218원으로 조정되었습니다.

(*5) 2023년 12월 11일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 79,218원에서 68,729원으로 조정되었습니다.

회사가 2023년 8월 9일에 발행한 제2회 무기명식 무보증 사모전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

구분	제2회 무기명식 무보증 사모전환사채
액면가액	100,000,000,000원
발행가액	100,000,000,000원
액면이자율	-
상환보장수익률	-
발행일	2023.08.09
만기	2028.08.09
행사기간	본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지
전환가액	71,684원
조기상환청구권	사채의 발행일로부터 3년이 되는 날 및 이후 매 6개월에 해당되는 날
매도청구권	각 매매일의 30일 전부터 10일 전까지 (매매일 : 2024.08.09부터 2026.08.09까지 매 3개월의 말일)
행사가격의 조정	1) 전환청구를 하기 전에 발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우 3) 감자, 주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우 4) 시가하락에 따른 전환가액 재조정(Refixing조건): 위 1),3)과는 별도로 본 사채 발행 후 6개월이 되는 날 및 이후 매 6개월이 되는 날마다 전환가액 조정일로하고, 각 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 그 기산일로부터 소급한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중평균산술평균주를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우 동 가격을 새로운 전환가액으로 조정

기한의 이익 상실	1) 회사에 관하여 파산, 회생절차 또는 이와 유사한 절차의 개시 신청이 있거나 절차가 개시된 경우 2) 회사가 휴업 또는 폐업하거나 감독관청으로부터 회사의 중요한 영업에 대한 영업정지 또는 취소가 있는 경우 3) 본 사채의 원금의 일부 또는 전부를 상환하여야 할 의무 또는 기한이 도래한 이자 지급 의무를 불이행한 경우 4) 회사의 최대주주 또는 임직원이 사기, 횡령, 배임, 주가조작 등 불법행위를 행하였거나, 불법행위에 대해 금융감독원, 검찰 등으로부터 수사, 조사가 개시되는 경우 5) 회사의 보통주가 관리종목 지정 또는 상장 폐지되거나 상장 폐지를 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 10연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등
-----------	--

(*1) 2024년 2월 9일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 79,648원에서 71,684원으로 조정되었습니다.

(3) 중요한 지출에 관한 사항

- 당사는 글로벌 올리고핵산치료제 API 분야에서 세계 3위 이내의 경쟁력을 보유하고 있습니다. 경쟁사들이 모노머 하나씩을 합성하는 데 비해 당사는 고유한 특허인 다이머 기술로 모노머를 두 개씩 합성하는 방법을 사용함으로써 경쟁사들보다 합성 및 정제 수율이 약 11 ~ 13% 높은 장점이 있습니다. 이러한 역량은 당사가 경쟁사들보다 올리고뉴클레오타이드의 대량생산에 보다 최적화되어 있다는 것을 의미합니다. 이러한 이유로 당사는 전체 올리고핵산치료제 CDMO 파이프라인 중 상업화 및 후기 임상단계의 파이프라인 비중이 높습니다. 당사는 2020년 경쟁사들보다 한발 먼저 설비 증설을 시작했으며 증가하는 올리고뉴클레오타이드 수요 증가에 선제적으로 대응하고자 제2올리고동을 신축하여 현재 규모 대비 두 배 이상으로 생산능력을 확대할 계획입니다.

- 2023년 제2올리고동의 신축 및 1차증설 자금으로 1,072억원이 소요될 것으로 예상되나 2020년 12월 1,100억원의 전환사채 발행으로 선제적으로 시설투자 자금을 확보하였고 제2올리고동의 신축 및 1차증설은 2023년부터 2025년까지 3개년에 걸쳐 분산되어 자금이 사용될 예정이므로 단기 유동성에 큰 문제를 끼치지는 않을 것으로 예상하고 있습니다.

5. 부외거래

(1) 금융기관과의 차입약정내용

- 당기말 현재 당사의 차입약정한도는 다음과 같습니다.

(1) 금융기관과의 차입약정내용

(단위: 천원, USD)

구분	금융기관	당기말		전기말	
		한도설정액	실행금액	한도설정액	실행금액
시설자금대출	KDB산업은행	26,666,640	26,666,640	40,000,000	35,000,000

운전자금대출	신한은행	-	-	10,000,000	10,000,000
운전자금대출	하나은행	10,000,000	10,000,000	-	-
신용카드지급약정	현대카드(주)	500,000	-	500,000	-
신용카드지급약정	하나카드(주)	70,000	-	70,000	-
수입신용장보증	KEB하나은행	USD 2,500,000	USD -	USD 2,500,000	USD -
운전자금대출	Aargauische Kantonalbank	CHF 575,000	CHF 575,000	-	-
합계		37,236,640	36,666,640	50,570,000	45,000,000
		USD 2,500,000	USD -	USD 2,500,000	USD -
		CHF 575,000	CHF 575,000	-	-

(2) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	제공처	당기말	전기말
도시가스공급에 따른 가스사용료등 납부보증	서울보증보험	36,000	17,000
국가지원사업에 따른 협약지원금 반환지급보증	서울보증보험	22,138	2,621,109
건축공사 안전관리 예치금보증	서울보증보험	77,000	33,000
계약보증금	서울보증보험	3,321	2,330
외상물품대금 지급보증	서울보증보험	50,000	-
합계		188,459	2,673,439

6. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

가. 중요한 회계정책 및 추정에 관한 사항

- 당사의 중요한 회계정책 및 추정에 관한 사항은 III. 재무에 관한 사항 3. 연결재무제표 주석을 참조하시기 바랍니다.

나. 환경 및 종업원 등에 관한 사항

- 당기 중 환경 관련 제재사항은 없습니다.

다. 법규상의 규제에 관한 사항

- 당사의 사업과 관련된 법규상 주요 규제내용은

II. 사업의 내용 11. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항 나. 영업에 영향을 미치는 법률 또는 제 규정을 참조하시기 바랍니다.

라. 파생상품 및 위험관리정책에 관한 사항

- 당사는 파생상품을 활용한 환 헷지는 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 외환리스크 관련 정책은 VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 다. 이사회내의 위원회 구성현황을 참조하시기 바랍니다

V. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사(검토)의견

- 2019년 12월 31일로 삼일회계법인과의 외부감사 계약이 종료함에 따라 관련 법령에 의거하여 2020년부터 3년간 외부감사인으로 삼일회계법인을 선임하였습니다.

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제16기(당기)	삼일회계법인	적정	해당사항 없음	영업권 손상평가
제15기(전기)	삼일회계법인	적정	해당사항 없음	영업권 손상평가
제14기(전전기)	삼일회계법인	적정	해당사항 없음	영업권 손상평가, 종속기업투자주식 손상평가

나. 감사용역 체결현황

(단위: 백만원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제16기(당기)	삼일회계법인	2023년 감사	235	2,314	235	2,333
제15기(전기)	삼일회계법인	2022년 감사	185	1,857	185	1,982
제14기(전전기)	삼일회계법인	2021년 감사	135	1,427	135	1,774

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

- 당사는 해당사항이 없습니다.

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제16기(당기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제15기(전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제14기(전전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

라. 종속회사 등 기타사항

- 당사의 감사 대상 종속기업은 모두 적정 의견을 받았습니다.

마. 내부감사기구와 회계감사인과의 논의 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
----	----	-----	----	----------

1	2023.03.16	회사측: 감사1인 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인	서면회의	감사에서의 유의적 발견사항, 핵심감사사항, 그룹감사와 관련한 사항, 독립성, 후속사건 및 강조사항 문단 등
2	2023.12.18	회사측: 감사1인 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인	서면회의	감사인이 식별한 유의적 위험, 핵심감사사항, 감사의 범위 및 시기, 그룹감사의 개요 등
3	2024.03.14	회사측: 감사1인 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인	서면회의	감사에서의 유의적 발견사항, 핵심감사사항, 그룹감사와 관련한 사항, 독립성, 후속사건 및 강조사항 문단 등

바. 회계감사인의 변경

- 2020년부터 3년간 외부감사인으로 삼일회계법인을 선임하였으며 2022년 말로 외부감사계약이 종료되어 관련 법령과 절차에 의거 감사인선임위원회를 개최하여 외부감사인으로 삼일회계법인을 선임하였습니다. 계약기간은 3년입니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 내부통제

- 감사의 감사보고서 상 회사의 내부통제에 이상이 없으므로 작성지침에 따라 기재를 생략하였습니다.

나. 내부회계관리제도

(1) 내부회계관리 규정

- 당사는 2013년 11월 29일 내부회계관리규정을 제정하여 운영하고 있습니다.

(2) 내부회계관리 조직

① 내부회계관리 조직표

구분	성명	직책	회사 내 경력	담당업무
감사	오종원	감사	'21년 3월 ~ 현재	운용실태 평가 및 이사회 보고
내부회계관리자	이현민	경영관리본부장	'19년 2월 ~ 현재	내부회계관리제도의 정비 및 운영총괄, 규정 준수 확인
내부회계총괄	이상현	경영진단팀장	'21년 1월 ~ 현재	내부회계관리제도 실무 총괄
실무총괄	신한수	재경팀장	'22년 8월 ~ 현재	결산, 회계, 자금 실무 총괄

② 내부회계관리자의 인적사항

성명	생년월일	학력	주요경력	회사내 경력 및 업무
----	------	----	------	-------------

이현민	1972.12.12	대졸	(현) 에스티팜 경영관리본부장, 전무이사 (전) 에스티팜 경영전략실장, 상무이사 (전) 동아에스티 경영지원실장 (전) 동아쏘시오홀딩스 회계팀장 (전) 동아쏘시오홀딩스 경영기획팀장	경영관리본부장
-----	------------	----	---	---------

(3) 내부회계관리제도와 관련된 의견 등

① 내부회계관리자가 이사회 및 감사에게 보고한 내용

사업연도	보고일자	보고내용	보고자
제16기	2024. 2. 23	당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범규준에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단됩니다.	대표이사 김경진
제15기	2023. 2. 24	당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범규준에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단됩니다.	대표이사 김경진
제14기	2022. 1. 27	당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범규준에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단됩니다.	대표이사 김경진

② 감사가 이사회에 보고한 내용

사업연도	보고일자	보고내용	비고
제16기	2024. 2. 23	에스티팜주식회사의 내부회계관리제도는 적정하게 운영되고 있습니다.	-
제15기	2023. 2. 24	에스티팜주식회사의 내부회계관리제도는 적정하게 운영되고 있습니다.	-
제14기	2022. 2. 23	에스티팜주식회사의 내부회계관리제도는 적정하게 운영되고 있습니다.	-

③ 당기 회계감사인의 내부회계관리제도에 대한 의견

(감사인명 : 삼일회계법인)

구 분	의견내용	회사의 개선여부	개선계획	비 고
-----	------	-------------	------	-----

<p>「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제8조 제6항의 종 합의견</p>	<p>중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 규정에 따라 작성되지 않 았다고 판단하게 하는 점이 발견되 지 아니하였습니다 .</p>	<p>-</p>	<p>-</p>	<p>-</p>
<p>기타 내부회계 제도관련 의견</p>	<p>중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 규정에 따라 작성되지 않 았다고 판단하게 하는 점이 발견되 지 아니하였습니다 .</p>	<p>-</p>	<p>-</p>	<p>-</p>

VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

- 보고서 작성 기준일 현재 당사의 이사회는 김경진 대표이사를 포함한 3인의 사내이사 (김경진, 이현민, 장순기)와 2인의 사외이사(송광호, 김동표) 총 5인으로 구성되어 있습니다.

당사는 대표이사가 회사 전체 경영을 총괄하고 있으며, 신속하고 효율적인 의사결정을 위 해 이사회 의장직을 대표이사가 겸임하고 있습니다. 이사회 내에는 사외이사후보추천위원회, 평가보상위원회를 운영하고 있습니다.

각 이사의 주요 이력 및 업무분장은 'VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항의 '1. 임원 및 직원의 현황'을 참조하시기 바랍니다.

나. 사외이사 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
5	2	-	-	-

다. 주요 의결사항

(1) 중요의결사항 등

회차	개최일자	의안내용	가결 여부	이사의 성명				
				사내(대표)이사 김경진 (출석률: 100%)	사내이사 이현민 (출석률: 100%)	사내이사 장순기 (출석률: 100%)	사외이사 송광호 (출석률: 100%)	사외이사 김동표 (출석률: 100%)
				찬반 여부				
1	2023.02.24	의안1: 제 15기 연결재무제표 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		의안2: 제 15기 정기주주총회 소집 결정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		의안3: 전자투표제도 도입 및 위탁관리기관 결정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		의안4: 제 16기 산업안전보건계획 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
2	2023.03.27	의안1: 대표이사 후보 김경진 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		의안2: 사규 일부 개정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		의안3: 사외이사후보추천위원회 및 위원장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		의안4: 평가보상위원회 위원 및 위원장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
3	2023.05.31	의안1: Levatio 추가 지분 투자의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		의안2: Vernagen 투자 3차 지급의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		의안3: 사회적 책임 경영 위원회 운영 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		의안4: 에스티팜 경영윤리 규범 제정 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		의안5: 2022년 사회적 책임 경영 성과 보고의 건	-	-	-	-	-	
4	2023.07.20	의안1: 해외현지법인 Anapath Research 운영자금 소요를 위한 대여금 지급약정 심의	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

5	2023.09.13	의안1: 해외현지법인 Anapath Research 운영자금 소요를 위한 대여금 지급약정 변경 심의	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
6	2023.10.19	의안1: 여신거래 약정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
7	2023.10.20	의안1: 여신거래 신규 약정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
8	2023.11.23	의안1: 정보보호에 관한 규정 신설의 건 (시행일: 2023.12.01)	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

다. 이사회내의 위원회 활동

(1) 위원회 명칭, 소속 이사의 이름, 설치목적과 권한

위원회명	구성	소속 이사명	설치목적 및 권한사항	비고
사외이사후보추천위원회	사내이사 1인 사외이사 2인	김경진 송광호 김동표(위원장)	설치목적: 사외이사의 독립성 강화 권한사항: 주주총회에서 선임할 사외이사 후보자의 추천	당기 설치
평가보상위원회	사내이사 1인 사외이사 2인	김경진 송광호(위원장) 김동표	설치목적: 임원 보수 결정 과정의 객관성과 투명성 확보 권한사항: 경영진 평가, 보상계획 수립 및 집행에 관한 사항 심의	당기 설치

(2) 위원회 활동내역

- 사외이사후보추천위원회: 2024년 송광호 사외이사의 임기만료로 보고서 작성 기준일 이후인 2024년 2월 사외이사후보추천위원회가 개최되었습니다.

위원회명	구성원	활동내역		
		개최일자	의안내용	가결여부
평가보상위원회	송광호(위원장) 김동표 김경진	2023.11.23	임원 기본급여 테이블 인상의 건	가결

라. 이사의 독립성

- 보고서 작성 기준일 현재 당사의 이사회는 김경진 단독 대표이사를 포함한 3인의 사내이사(김경진, 이현민, 장순기)와 2인의 사외이사(송광호, 김동표) 총 5인으로 구성되어 있으며 회사 경영의 중요한 의사 결정과 업무 집행은 이사회의 심의 및 결정을 통하여 이루어지고 있습니다. 또한 당사는 대주주 등의 독단적인 경영과 이로 인한 소액주주의 이익 침해가 발생하지 않도록 이사회 운영규정을 제정하여 성실히 준수하고 있습니다.

- 당사는 사외이사후보추천위원회 및 평가보상위원회가 설치되어 있습니다. 회사는 사외이사후보추천위원회를 통해 사외이사 후보를 추천받고 한국코스닥협회 및 한국상장회사협의회 등이 제공하는 사외이사 인력 풀 등을 참고하고 있습니다.

직위	성명	추천인	임기	연임 여부	연임 횟수	선임 배경	회사와의 거래	최대주주, 주요주주와의 거래

사내이사 (대표이사)	김경진	이사회	2023.03.27~ 2026.03.27	연임	2	연구분야(신약개발 등)에 전문지식 및 경험 풍부	없음	없음
사내이사	이현민	이사회	2022.03.25~ 2025.03.25	연임	1	경영관리 및 전략분야(재무회계, 경 영기획 등)에 전문지식 및 경험 풍 부	없음	없음
사내이사	장순기	이사회	2022.03.25~ 2025.03.25	-	-	연구 및 생산분야에 풍부한 전문지 식 및 경험 풍부	없음	없음
사외이사	송광호	이사회	2021.03.23~ 2024.03.23	-	-	연구분야(화학 합성 기술 등)에 전문지식 자문 및 경험 풍부	없음	없음
사외이사	김동표	이사회	2022.03.25~ 2025.03.25	-	-	연구분야(미세유체공학 기술 등)에 전문지식 자문 및 경험 풍부	없음	없음

마. 사외이사의 전문성

- 당사는 사외이사가 이사회에서 전문적인 직무 수행이 가능하도록 보조하고 있습니다. 이사회 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

(1) 사외이사 직무수행을 지원하는 별도의 조직

- 당사는 독립적인 지원조직이 없습니다.

바. 사외이사 교육실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 사외이사	불참시 사유	주요 교육내용
2023.10.12	당사	전원	-	연간 실적 공유 및 시장상황에 따른 2024년 경영 전략

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사에 관한 사항

- 2021년 3월 23일 제13기 정기주주총회에서 이영재 감사의 임기 만료로 오종원 감사가 신규 선임되었습니다.

당사는 보고서 작성 기준일 현재 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 아니하며, 주주총회 결의에 의하여 선임된 상근감사 1명이 감사업무를 수행하고 있습니다.

감사는 이사회에 출석하여 의견을 진술할 수 있으며, 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시총회의 소집을 청구할 수 있습니다. 또한 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있습니다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있습니다.

감사의 경력 등 주요 인적사항은 다음과 같습니다.

성명	주요 경력	결격요건 여부	비고
----	-------	---------	----

오종원	전) 삼일회계법인 공인회계사 (KICPA) 현) 도원회계법인 공기업평가위원 현) 에스티팜 상근감사	해당사항 없음	상근
-----	--	---------	----

나. 감사의 독립성

- 당사는 상법 제542조의10(상근감사) 규정에 의거 상근감사 1명을 두고 있습니다. 감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독하고 제반업무와 관련하여 장부 및 관계서류의 제출을 해당 부서에 요구할 수 있습니다. 또한 필요 시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있습니다.

당사는 감사가 감사업무에 필요한 경영정보를 쉽게 접근할 수 있도록 당사의 정관에 다음과 같이 규정하고 있습니다.

구분	내용	비고
정관 제49조 (감사의 직무등)	① 감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다. ② 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다. ③ 감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. ④ 감사에 대해서는 제38조 제3항의 규정을 준용한다. ⑤ 감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다. ⑥ 감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 적은 서면을 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. ⑦ 제6항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다.	

다. 감사의 주요활동내역

회차	개최일자	의안내용	참석 여부	비고
1	2023.02.24	의안1: 제 15기 연결재무제표 승인의 건 의안2: 제 15기 정기주주총회 소집 결정의 건 의안3: 전자투표제도 도입 및 위탁관리기관 결정의 건 의안4: 제 16기 산업안전보건계획 승인의 건	참석	-
2	2023.03.27	의안1: 대표이사 후보 김경진 선임의 건 의안2: 사규 일부 개정의 건 의안3: 사외이사후보추천위원회 및 위원장 선임의 건 의안4: 평가보상위원회 위원 및 위원장 선임의 건	참석	-
3	2023.05.31	의안1: Levatio 추가 지분 투자의 건 의안2: Vernagen 투자 3차 지급의 건 의안3: 사회적 책임 경영 위원회 운영 승인의 건 의안4: 에스티팜 경영윤리 규범 제정 승인의 건 의안5: 2022년 사회적 책임 경영 성과 보고의 건	참석	-

4	2023.07.20	의안1: 해외현지법인 Anapath Research 운영자금 소요를 위한 대여금 지급약정 심의	참석	-
5	2023.09.13	의안1: 해외현지법인 Anapath Research 운영자금 소요를 위한 대여금 지급약정 변경 심의	참석	-
6	2023.10.19	의안1: 여신거래 약정의 건	참석	-
7	2023.10.20	의안1: 여신거래 신규 약정의 건	참석	-
8	2023.11.23	의안1: 정보보호에 관한 규정 신설의 건 (시행일: 2023.12.01)	참석	-

라. 감사 교육 실시 현황

교육일자	교육실시주체	주요 교육내용
2023.10.12	당사	연간 실적 공유 및 시장상황에 따른 2024년 경영 전략

마. 감사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
경영진단팀	2	차장1, 주임1 (평균 근속연수 22개월)	내부통제, 감사, 경영진단, 윤리 및 부패방지경영

바. 준법지원인 등 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
-	-	-	-

주) 당사는 법무 등 준법지원인을 그룹사의 셰어드 서비스로 지원받고 있습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	도입	도입
실시여부	미실시	실시	실시

- 회사는 보고서 작성 기준일 현재 정관 제35조 제3항에 따라 2인 이상의 이사 선임시 집중투표제를 배제하고 있으며, 정관 제31조에 따라 서면투표제를 채택하고 있습니다. 회사는 제12기 정기주주총회(2020.03.23)부터 삼성증권을 위탁운용사로 선정하여 전자투표제도 및 전자위임장제도를 도입하여 운영하고 있습니다.

회사의 정관 제31조에 의한 서면투표제의 행사절차 및 행사요건은 다음과 같습니다. 서면에 의하여 의결권을 행사하고자 하는 주주는 의결권 행사에 관한 서면에 필요한 사항을 기재하여, 회일의 전일

(영업일 기준)까지 회사에 제출하여야 합니다.

나. 의결권 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	18,808,775	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	-	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	18,808,775	-
	우선주	-	-

다. 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	<p>제10조 (신주인수권)</p> <p>① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다.</p> <p>② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회 의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 「상법」 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선배정하는 경우 「근로복지기본법」 제39조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산·판매·자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 주권을 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 		
결 산 일	12월 31일	정기주주총회	매사업연도 종료 후 3월 이내
주주명부폐쇄시기	-		
공고신문	매일경제신문		
주권의 종류	전자증권 발행에 의한 보통주 및 우선주		
주식사무대행기관	대리인의 명칭	KB국민은행 증권대행부	

	사무취급 장소	서울특별시 영등포구 여의도동 36-3
주주의 특전	없음	

라. 주주총회 의사록 요약

주총일자	안건	결의내용
제15기 정기주주총회 ('23.03.27)	<ul style="list-style-type: none"> - 연결 재무제표 및 별도 재무제표 승인의 건 - 배당 계획의 건 (현금배당) - 정관 일부 변경의 건 - 이사 선임의 건 - 주식 매수 선택권 부여 결정의 건 - 이사 보수한도 승인의 건 - 감사 보수한도 승인의 건 	<ul style="list-style-type: none"> - 원안대로 승인 - 주당 500원 현금배당 결정 - 이사회 내 위원회 도입 규정 등 - 사내이사 김경진 선임 - 20억원 승인 - 3억원 승인
제14기 정기주주총회 ('22.03.25)	<ul style="list-style-type: none"> - 연결 재무제표 및 별도 재무제표 승인의 건 - 배당 계획의 건 (현금배당) - 이사 선임의 건 - 주식 매수 선택권 부여 결정의 건 - 이사 보수한도 승인의 건 - 감사 보수한도 승인의 건 	<ul style="list-style-type: none"> - 원안대로 승인 - 주당 500원 현금배당 결정 - 이현민 사내이사, 장순기 사내이사, 김동표 사외이사 선임 - 20억원 승인 - 3억원 승인
제13기 정기주주총회 ('21.03.23)	<ul style="list-style-type: none"> - 연결 재무제표 및 별도 재무제표 승인의 건 - 정관 일부 변경의 건 - 이사 선임의 건 - 감사 선임의 건 - 주식 매수 선택권 부여 결정의 건 - 이사 보수한도 승인의 건 - 감사 보수한도 승인의 건 	<ul style="list-style-type: none"> - 원안대로 승인 - 배당 기산일 준용 규정을 삭제 - 주식매수선택권 행사기간 연장 (최대 5년 →7년) - 송광호 사외이사 선임 - 감사 선임 (오종원) - 등기 임원 2명 부여 결정 - 15억원 승인 - 2억원 승인

VII. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
동아쏘시오홀딩스(주)	최대주주 본인	보통주	6,096,552	32.41	6,096,552	32.41	-
강정석	지주회사 임원	보통주	2,475,657	13.16	2,475,657	13.16	-
수석문화재단	재단	보통주	171,600	0.91	171,600	0.91	-
김경진	발행회사 임원	보통주	100	0.00	100	0.00	-
최석우	발행회사 임원	보통주	49	0.00	49	0.00	-
계		보통주	8,743,958	45.57	8,743,958	45.57	-
		-	-	-	-	-	-

주) 상기 주식수와 지분율은 정기주주총회 및 이사회에서 부여한 주식매수선택권이 포함되지 않은 주식수와 지분율입니다.

2. 최대주주의 주요경력 및 개요

가. 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
동아쏘시오 홀딩스(주)	9,672	정재훈	-	-	-	강정석	29.38
		-	-	-	-	-	-

나. 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구분	
법인 또는 단체의 명칭	동아쏘시오홀딩스(주)
자산총계	1,957,106
부채총계	929,797
자본총계	1,027,309
매출액	1,132,003

영업이익	76,882
당기순이익	55,863

다. 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

- 최대주주인 동아쏘시오홀딩스는 동아쏘시오그룹의 지주회사이며 동아쏘시오홀딩스와 그 종속회사가 영위하는 사업의 현황은 다음과 같습니다.

- ① 지주사 : 지주회사 및 경영컨설팅 서비스업
- ② 제약 : 의약품과 의약부외품 등의 제조 및 판매업, 서비스업
- ③ 물류 : 화물, 택배, 자동차운송 알선주선업, 운수창고업 및 임대업
- ④ 포장용기 : 유리, 유리제품 제조 및 판매업
- ⑤ 기타 : IT Solution, 농산물 생산 및 판매, 부동산개발사업 등

라. 최대주주 등과 관련된 사항

- 당사 최대주주의 지배주주인 강정석은 2021년 9월 24일 당사의 보통주 567,000주(3.04%)를 대상으로 Meiji Seika Pharma Co., LTD와 질권설정 계약을 체결하였으며 2022년 3월 28일 질권 설정이 해제되었음을 공시하였습니다.

2022년 9월 2일 당사의 최대주주의 지배주주인 강정석은 당사 보유주식 180,905주(0.96%)를 담보로 주식담보대출을 받았습니다.

3. 최대주주 변동내역

- 해당사항 없음

4. 주식의 분포 현황

가. 주식 소유현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	동아쏘시오홀딩스(주)	6,096,552	32.41	최대주주(지주회사)
	강정석	2,475,657	13.16	동아쏘시오홀딩스 최대주주
우리사주조합		96,358	0.51	-

주) 2023년 기말 소유자명세 기준입니다.

나. 소액주주 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일) (단위 : 주)

구분	주주			소유주식			비고
	소액주주수	전체주주수	비율(%)	소액주식수	총발행주식수	비율(%)	
소액주주	32,311	32,316	99.98	9,345,956	18,808,775	49.69	-

주1) 2023년 기말 소유자명세 기준입니다.

다. 주가 및 주식거래 실적

(단위: 주, 원)

종류			'23.01	'23.02	'23.03	'23.04	'23.05	'23.06	'23.07	'23.08	'23.09	'23.10	'23.11	'23.12
보통주	주가	최고	87,500	82,600	81,200	87,600	91,800	88,800	78,000	82,700	82,700	76,800	72,300	67,800
		최저	78,900	76,100	72,200	73,400	82,500	76,900	70,900	74,000	74,600	68,000	63,100	60,500
		평균	84,216	80,215	75,845	81,355	87,074	81,762	74,471	79,948	80,202	71,199	67,783	63,166
	거래량	최고	366,135	139,475	164,175	243,116	561,806	133,886	186,919	368,491	150,288	112,762	144,969	301,210
		최저	43,980	46,876	52,632	44,088	49,037	36,978	46,896	47,232	32,227	36,349	21,819	37,229
		평균	2,568,769	1,611,885	2,161,751	2,545,872	2,676,367	1,631,483	1,734,575	2,431,093	1,271,699	1,216,788	1,479,261	1,968,464

주1) 상기 평균주가는 거래량 대비 거래금액을 반영한 가중산술평균입니다.

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와 의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김경진	남	1963.07	대표 이사	사내이사	상근	경영 총괄	- 서강대 화학과 학사 - 서강대(원)화학과 석사 - Texas A&M University, Chemistry, College Station (Ph.D.) - University of California, Chemistry, Berkeley (Postdoctoral Associate) - 전) Hoffmann-La Roche, R&D Center, New Jersey (Sr. Principal Scientist) - 전) 에스티팜 연구소 합성1연구부장, 상무 - 전) 에스티팜 연구소장, 전무 - 현) 에스티팜 대표이사, 사장	100	-	계열회사 임원	10년3개월	2026.03.2 7
이현민	남	1972.12	사내 이사	사내이사	상근	경영관리 본부장	- 서울대 국제경제학과 학사 - 전) 동아쏘시오홀딩스 경영기획팀장 - 전) 동아쏘시오홀딩스 재경팀장 - 전) 동아에스티 경영지원실장 - 전) 에스티팜 경영관리본부장, 상무이사 - 현) 에스티팜 경영관리본부장, 전무이사	-	-	계열회사 임원	4년7개월	2025.03.2 5
장순기	남	1968.04	사내 이사	사내이사	상근	생산 본부장	- 경희대 화학과 학사 - 경희대(원) 석사 - 경희대 이학 박사 - 전) 에스티팜 연구소 연구위원 - 전) 반월1공장장 겸 연구소 합성2연구부장, 상무 - 전) 에스티팜 연구본부 합성연구소장, 상무 - 전) 에스티팜 생산본부장 겸 반월공장장, 상무 - 현) 에스티팜 생산본부장, 전무이사	-	-	계열회사 임원	14년5개월	2025.03.2 5
송광호	남	1965.08	사외 이사	사외이사	비상근	사외이사	- 서울대 화학공학 학사 - 서울대(원) 화학공학, 석사 - Texas A&M University, Chemical Engineering (Ph.D) - 전) LG화학 기술연구원, 선임연구원 - 전) 미국 메릴랜드 대학교 방문교수 - 전) LG화학 석유화학연구소 기술고문 - 현) 고려대학교 공과대학 화공생명공학과 교수	-	-	계열회사 임원	2년6개월	2024.03.2 5

김동표	남	1957.06	사회 이사	사외이사	비상근	사외이사	- 서강대 화학과 학사 - 미국 템플대학교 화학 박사 - 미국 일리노이대학교 박사후과정 - 전) 한국화학연구원 - 전) 충남대학교 응용화학과 교수 - 현) 포스텍 화학공학과 교수	-	-	계열회사 임원	1년7개월	2025.03.2 5
오종원	남	1978.08	감사	감사	상근	감사	- 고려대학교 경영학과 학사 - 전) 삼일회계법인 공인회계사 (KICPA) - 전) 도원회계법인 공기업평가위원 - 현) 에스티팜 감사	-	-	계열회사 임원	2년6개월	2027.03.2 5
김철홍	남	1974.06	사회 이사	사외이사	비상근	사외이사	- 상일회계법인 복합4그룹 Director - 한영회계법인 ACS(Assurance Convergence Service) Partner - 회계법인 이상 Partner - 하온회계법인 대표이사 - 동일산업 주식회사 사외이사	-	-	계열회사 임원	-	2027.03.2 5
강정석	남	1964.10	회장	미등기	비상근	CSO	- 성균관대 약학(석사) - 동아쏘시오홀딩스 대표이사 부회장 - 동아쏘시오홀딩스 회장	2,475,657	-	최대주주	-	-
성우재	남	1965.12	부사장	미등기	상근	혁신전략 개발실장	- 고려대 화학과 학사 - 서강대(원) 유기화학 석사 - The University of Alabama, Organic Chemistry (Ph.D.) - Harvard University (Postdoctoral Fellow) (전) Novartis Institutes for BioMedical Research, Inc., (Sr. Principal Scientist) (현) 에스티팜 혁신전략개발실장, 부사장	-	-	계열회사 임원	6개월	-
최석우	남	1968.07	전무	미등기	상근	사업 본부장	- 서울대 화학과 학사 - 서울대(원) 화학과 석사 - University of California, Los Angeles, 환경공학 (MS) - 삼천리제약 신규개발팀 - 전)에스티팜 영업본부 BIO사업팀장 - 전)에스티팜 영업1부장, 상무 - 전)에스티팜 사업개발실장, 상무 - 전)에스티팜 영업본부장, 상무 - 현)에스티팜 사업본부장, 전무	49	-	계열회사 임원	10년7개월	-
김경연	남	1968.10	전무	미등기	상근	품질경영 본부장	- 조선대 화학교육학 학사 - 고려대(원) 유기화학 석사 - Washington State University, Organic Chemistry (Ph.D.) - The Scripps Research Institute (Postdoctoral Associate) - 전) SK Life Science, Senior Scientist - 전) Stason Pharmaceuticals, Technical Manager - 전) Allergan Senior Scientist - 현) 에스티팜 품질경영본부장, 전무	-	-	계열회사 임원	3년4개월	-

최준영	남	1970.01	전무	미등기	상근	<ul style="list-style-type: none"> - 연세대학교 화학 학사 - KAIST 유기화학 석사, 박사 - University of Illinois at Urbana-Champaign, Organic Chemistry (PostDoctoral Fellow) - Purdue University, Organic Chemistry (PostDoctoral Fellow) - Boston University, (MBA) - 전) 한화케미칼 선임 연구원 - 전) 미국 SYNTA PHARMACEUTICALS (Sr. Scientist) - 전) 미국 IDENIX PHARMACEUTICALS (Sr. Scientist) - 전) NITTO DENKO AVECIA (Sr. Raw Material Development Manager) - 전) 에스티팜 합성연구소장, 상무 - 현) 에스티팜 연구본부장 겸 합성연구소장, 전무 	-	-	계열회사 임원	3년1개월	-
양주성	남	1963.05	전무	미등기	상근	<ul style="list-style-type: none"> - 서강대학교 생명과학 학사 - North Carolina State University, Microbiology&Immunology (MS & Ph.D.) - University of Pennsylvania, Institute for Human Gene-Therapy (Postdoctoral Fellow) - University of Pennsylvania, Dept of Pathol and Lab. Med (Postdoctoral Fellow) - 성균관대학교 생명공학부 유전공학 (조교수) - 전) ㈜바이오니아 (연구소장) - 전) ㈜케어사이드 (연구소장) - 전) 에스티팜 mRNA 사업개발실장, 상무 - 전) 에스티팜 mRNA 사업개발실장 겸 바이오텍연구소장, 전무 - 현) 에스티팜 바이오텍연구소장, 전무 	-	-	계열회사 임원	3년2개월	-
임진석	남	1970.06	상무	미등기	상근	<ul style="list-style-type: none"> - 한양대학교 공업화학 학사 - 한양대학교 유기합성 석사 - 에스티팜 시화공장장, 수석부장 - 에스티팜 시화공장장, 상무보 - 에스티팜 반월공장장, 상무보 - 에스티팜 품질보증실장, 상무보 - 에스티팜 반월공장장, 상무보 - 에스티팜 반월공장장, 상무 	-	-	계열회사 임원	-	-
윤정렬	남	1973.06	상무	미등기	상근	<ul style="list-style-type: none"> - 한양대학교 화학 학사 - 성균관대학교 약학 석사 - 삼천리제약 선임연구원 - 한미약품 QA팀장 - 에스티팜 시화품질보증실장, 수석부장 - 에스티팜 시화품질보증실장, 상무보 - 에스티팜 품질관리실장, 상무보 - 에스티팜 품질보증실장, 상무보 - 에스티팜 품질보증실장, 상무 	-	-	계열회사 임원	-	-

주1) 2023년 3월 27일 제15기 정기 주주총회에서 김경진 사내이사의 임기가 만료되어 재선임되었으

며 주주총회 종료 후 이어진 이사회에서 대표이사로 재선임되었습니다.

주2) 상기 주식수에는 주식매수선택권은 미포함되어 있습니다.

주3) 김철홍 사외이사 후보자와 오종원 감사는 2024년 3월 25일 개최 예정인 제16기 주주총회에서 각각 신규 선임, 재선임될 예정이며, 향후 주주총회에서 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 반영할 예정입니다.

나. 등기임원 선임 후보자 및 해임 대상자 현황

(기준일 : 2024년 03월 15일)

구분	성명	성별	출생년월	사외이사 후보자 해당여부	주요경력	선·해임 예정일	최대주주와의 관계
선임	김철홍	남	1974.06	해당	- 삼일회계법인 복합4그룹 Director - 한영회계법인 ACS(Assurance Convergence Service) Partner - 회계법인 이상 Partner - 하온회계법인 대표이사 - 동일산업 주식회사 사외이사	2024.03.25	없음
선임	오종원	남	1978.08	미해당	- 삼일회계법인 공인회계사 (KICPA) - 도원회계법인 공기업평가위원 - 에스티팜 감사	2024.03.25	없음

주1) 상기 후보자는 제16기 주주총회에서 각각 신규 선임, 재선임될 예정이며, 향후 주주총회에서 부결되거나 수정이 발생한 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 반영할 예정입니다.

주2) 기존 송광호 사외이사는 임기만료로 퇴임예정입니다.

다. 직원 등 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직 원 수					평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
사무·영업	남	27	-	13	-	40	4.85	3,593	90				-
사무·영업	여	28	-	1	-	29	5.12	1,792	62				-
연구·개발	남	42	-	4	-	46	5.5	2,957	64				-
연구·개발	여	48	-	0	-	48	3.22	2,414	50				-
품질·생산	남	394	-	15	-	409	8.23	31,239	76	-	-	-	-
품질·생산	여	95	-	2	-	97	3.82	5,389	56				-
전체	남	463	-	32	-	495	7.7	37,789	76				-
전체	여	171	-	3	-	174	3.87	9,595	55				-
합 계		634	-	35	-	669	6.71	47,384	71				-

주) 직원수는 보고서 작성 기준일 현재 인원 수이며 1인당 평균급여액은 연간급여총액을 기준일 현재 인원수로 나눈 것으로, 월평균인원수로 나눈 1인당평균급여액이나 실제 1인당 평균급여액과는 다를 수 있습니다.

라. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	12	2,589	216	-

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사	5	2,000	-
사외이사	2	-	-
감사	1	300	-

주) 상기 등기이사의 주주총회 승인금액에는 사외이사가 포함되어 있습니다.

나. 보수지급금액

1) 이사·감사 전체

(단위 : 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
6	428	71	사내이사 3명, 감사 1명, 사외이사 2명

주) 상기 보수금액은 공시서식 작성지침에 따라 소득세법상 보수금액으로 기재하였습니다.

2) 유형별

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	3	971	324	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	2	90	45	-

감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	1	223	223	-

주) 상기 보수금액은 공시서식 작성지침에 따라 소득세법상 보수금액으로 기재하였습니다.

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

1. 개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

- 해당사항이 없습니다.

다. 이사, 감사의 보수 지급 기준

구분	지급기준	비고
급여	- 임원급여 Table을 기초로 하여 개인별 업적평가, 역량평가, 공헌도평가를 종합하여 기본급여를 차등 인상 (기본급여 = 직전 사업년도 기본급여*기본인상율*차등배분율) - 기본인상율은 직전사업년도 경영성과에 따라 매년 결정	-
성과급	- 직전 사업년도 개인별 기본급여의 15%를 Target으로 하여 업적평가를 통하여 개인별 차등지급 (Target 금액의 0% ~ 200%)	-
퇴직금	- 퇴직 당시의 월평균보수월액에 연단위 재임기간을 곱한 후 직급별 퇴직금 지급배수(1.5배 ~ 3배)를 곱하여 계산 - 기타 내용은 주주총회에서 승인된 임원퇴직금지급규정에 따름	-

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

라. 개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

- 해당사항 없음.

마. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

<표1>

(단위 : 백만원)

구분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	3	3,600	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	1	540	-
업무집행지시자 등	17	7,028	-
계	21	11,168	-

<표2>

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

부여 받은자	관계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격	의무 보유 여부	의무 보유 기간
						행사	취소	행사	취소					
김경진	등기임원	2021.03.23	신주발행, 자기주식 교부 또는 차액보상	보통주	61,360	-	-	-	-	61,360	2024.03.23~2027.03.22	100,000	X	-
이현민	등기임원	2021.03.23	신주발행, 자기주식 교부 또는 차액보상	보통주	13,290	-	-	-	-	13,290	2024.03.23~2027.03.22	100,000	X	-
정경은 외 5인	미등기임원	2021.03.23	신주발행, 자기주식 교부 또는 차액보상	보통주	79,780	-	-	-	-	79,780	2024.03.23~2027.03.22	100,000	X	-
이현민	등기임원	2022.03.25	신주발행, 자기주식 교부 또는 차액보상	보통주	3,000	-	-	-	-	3,000	2025.03.25~2028.03.24	100,000	X	-
장순기	등기임원	2022.03.25	신주발행, 자기주식 교부 또는 차액보상	보통주	3,000	-	-	-	-	3,000	2025.03.25~2028.03.24	110,000	X	-
오종원	등기임원	2022.03.25	신주발행, 자기주식 교부 또는 차액보상	보통주	12,000	-	-	-	-	12,000	2024.03.23~2027.03.22	110,000	X	-
최석우 외 3인	미등기임원	2022.03.25	신주발행, 자기주식 교부 또는 차액보상	보통주	14,000	-	-	-	-	14,000	2025.03.25~2028.03.24	110,000	X	-
장순기	등기임원	2023.03.27	신주발행, 자기주식 교부 또는 차액보상	보통주	3,000	-	-	-	-	3,000	2026.03.27~2029.03.26	100,000	X	-
양주성 외 9인	미등기임원	2023.03.27	신주발행, 자기주식 교부 또는 차액보상	보통주	32,000	-	-	-	-	32,000	2026.03.27~2029.03.26	100,000	X	-

주1) 이사회에서 정하지 않은 사항은 관련 법규, 정관 및 주식매수선택권 부여 계약서에 의하며 주식 매수선택권 부여 계약 체결에 관한 일체의 권한은 대표이사에게 위임함.

주2) 행사가격 산정

* 21년 부여분: 주주총회 결의일 전일을 기산일로 하여 과거 2개월과 과거 1개월 그리고 과거 1주일 간, 각각의 종가를 거래량 가중치로 하여 가중산술평균한 가격의 산술평균 가격(82,590원)에서 21.08% 할증하여 100,000원으로 결정하였습니다.

* 22년 부여분: 주주총회 결의일 전일을 기산일로 하여 과거 2개월과 과거 1개월 그리고 과거 1주일 간, 각각의 종가를 거래량 가중치로 하여 가중산술평균한 가격의 산술평균 가격(105,335원)에서 4.43% 할증하여 110,000원으로 결정하였습니다.

* 23년 부여분: 주주총회 결의일 전일을 기산일로 하여 과거 2개월과 과거 1개월 그리고 과거 1주일 간, 각각의 종가를 거래량 가중치로 하여 가중산술평균한 가격의 산술평균 가격(76,240원)에서 31.2% 할증하여 100,000원으로 결정하였습니다.

(상법 제340조의2 제4항 및 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제176조의7 제3항 준용)

IX. 계열회사 등에 관한 사항

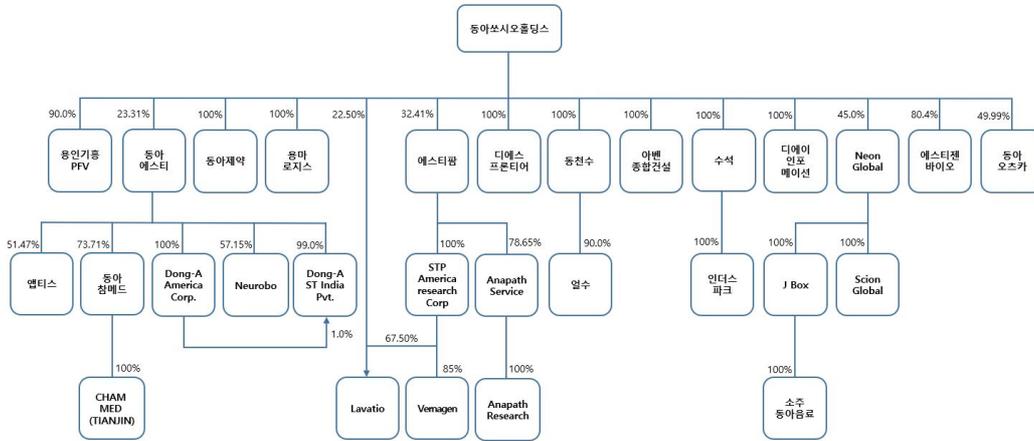
1. 계열회사 현황 (요약)

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
동아쏘시오그룹	4	26	30

※상세 현황은 '상세표-2. 계열회사 현황(상세)' 참조



Lavatio : Lavatio Therapeutics, LLC.
Neurobo : Neurobo Pharmaceuticals Inc

2. 타법인출자 현황 (요약)

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	2	2	20,754	2,644	-3,517	19,881
일반투자	3	6	9	11,491	621	-1,385	10,727
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	3	8	11	32,245	3,265	-4,902	30,608

※상세 현황은 '상세표-3. 타법인출자 현황(상세)' 참조

X. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주 등에 대한 신용공여 등

- 보고서 작성 기준일 현재 당사는 특수관계자에게 제공하고 있거나 제공받고 있는 지급보증은 없습니다.

2. 대주주와의 자산양수도 등

- 해당사항이 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

- 보고서 작성 기준일 현재 최대주주 및 특수관계인과의 거래는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

특수관계구분	특수관계자명	매출	매입	기타비용	자산취득	배당지급
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	1,015	-	3,048
기타	동아에스티(주)	36,992	-	375	-	-
	동아제약(주)	2	-	9	-	-
	용마로지스(주)	-	199	69	-	-
	동아오츠카(주)	1,058	-	12	-	-
	DA인포메이션(주)	-	-	1,201	761	-
	아벤종합건설	154	-	2,422	17,870	-
	(주)수석	-	-	4	-	-
	레드엔비아	436	-	-	-	-
	농업회사법인(주)얼수	-	-	22	-	-
합 계		38,643	199	5,129	18,631	3,048

- 공시서식 작성지침에 따라 최대주주 및 특수관계인과의 영업거래 중 최근사업연도 매출액의 5% 이상에 해당하는 것은 동아에스티(주)와의 거래이며 세부 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

대주주의 이름	회사와의 관계	거래 내용	거래 월	거래 금액
동아에스티(주)	계열회사	의약품 원료 공급(매출)	1월	1,207
			2월	1,794
			3월	4,238
			4월	2,999
			5월	1,194
			6월	5,574
			7월	2,454
			8월	2,108
			9월	3,005

			10월	1,948
			11월	2,547
			12월	7,924
합 계				36,992

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 영업거래

- 해당사항이 없습니다.

XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

가. 공시사항의 진행·변경상황

1) 단일판매공급계약 공시

가) MRI 조영제 제네릭 원료의약품 공급계약 (진행 중)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2019년 8월 23일 - 납기일 : 2024년 12월 31일 - 계약 금액 : USD 13,871,625 - 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 진단장비사 * 진행률 42.8%
나) 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (공급완료)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2019년 11월 15일(최초) - 납기일 : 2020년 7월 17일 (* 정정 납기일 2022년 6월 30일, 최종 정정) - 계약 금액 : USD 11,459,000 (* 정정 금액 USD 15,347,718) - 계약 상대방 : 미국 바이오텍사 * 상기 계약은 임상 3상 진행 약물로 적응증 확장으로 인한 추가 증액 및 연장 계약을 체결 함
다) 올리고 핵산 치료제 신약 임상용 원료의약품 공급 계약 체결 (공급 완료)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2020년 6월 22일 (최초), 2021년 5월 10일 (최종 정정) - 납기일 : 2021년 1월 11일 (* 정정 납기일 2021년 7월 31일) - 계약 금액 : CHF 25,344,000 (* 정정 금액 CHF 21,120,000) - 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사 * 계약 상대방의 임상 중단으로 인한 일부 공급 물량 취소 및 해당 계약 공급 완료
라) 상업화용 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2020년 9월 16일, 2022.02.16 (최종 정정) - 납기일 : 2022년 2월 28일 (* 정정 납기일 2022년 3월 31일) - 계약 금액 : USD 38,736,600 - 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사 * 추가로 2022년부터 2027년 까지 6년 간 매년 최소 100kg 이상 공급할 예정
마) 올리고 생산설비 투자 지원 및 설비사용에 대한 수수료 (진행 중)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2020년 10월 16일 - 납기일 : 2030년 12월 31일 - 계약 금액 : USD 57,286,627 (총 계약금액) <li style="padding-left: 20px;">* USD 49,286,627 (확정), USD 8,000,000 (조건부) - 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사 * 상기 계약은 2020년 10월 7일 공시한 신규시설투자 건과 관련 전체 시설투자 금액 (USD 30,000,000)의 3분의 2를 당사에게 지급하는 투자지원과 설비 증설 완료 후 8년 (최대 13년) 간 설비 사용 수수료를 포함한 것 임
바) 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)

<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2020년 12월 10일 - 납기일 : 2023년 8월 31일 - 계약 금액 : CHF 7,009,485 - 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사
사) 만성 질환용 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2020년 12월 14일, 2022년 3월 21일 (최종 정정) - 납기일 : 2023년 3월 31일 (* 납기일 정정: 1차 2023년 7월 28일, 2차 2023년 8월 31일) - 계약 금액 : USD 11,227,000 (* 정정 금액 USD 18,474,591) - 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사 * 물량 증가 요청으로 인한 증액 수정 공시
아) 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2021년 1월 8일, 2022년 6월 22일 (최종 정정) - 납기일 : 2022년 6월 30일 (* 정정 납기일 2022년 11월 30일) - 계약 금액 : USD 9,904,910 - 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사
자) 임상 3상용 올리고핵산치료제 신약 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2021년 3월 15일 - 납기일 : 2022년 6월 30일 - 계약 금액 : USD 5,495,400 - 계약 상대방 : 미국 소재 글로벌 바이오텍 * 상기 계약은 글로벌 임상 3상 진행 중인 만성질환용 신약으로 희귀질환까지 적응증을 확장하여 승인받을 예정임.
차) 희귀질환용 저분자 화학합성 신약 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2021년 3월 9일 (최초), 2021년 11월 30일 (최종 정정) - 납기일 : 2021년 11월 30일 - 계약 금액 : USD 7,971,600 (최초), USD 6,802,174 (최종 정정) - 계약 상대방 : 미국 소재 글로벌 바이오텍 * 상기 계약은 계약 기간 만료일까지 거래처로부터 기한 연장에 대한 공문을 받지 못하여 현재까지 선적 완료된 금액으로 정정공시 함
카) 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (진행 중)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2021년 12월 2일 (최초), 2021년 12월 20일 (최종 정정) - 납기일 : 2023년 9월 30일 (최초) - 계약 금액 : USD 9,662,626 (최초), USD 12,797,626 (최종 정정) - 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사 * 상기 계약은 수주 금액 증액으로 인한 정정 공시 임
타) 만성질환용 올리고핵산치료제 원료의약품의 상업화(Commercial) 물량 공급 (공급 완료)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2022년 3월 17일 - 납기일 : 2023년 1월 3일 (최초), 2023년 12월 31일 (정정) - 계약 금액 : USD 65,344,000 - 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사
파) mRNA백신 LNP용 핵심 인지질 2종(이온화지질 및 PEG지질) 공급계약 (공급 중단)

<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2022년 5월 3일 - 납기일 : 2023년 6월 30일 - 계약 금액 : USD 13,971,498 (최초), USD 10,554,474 (최종) - 계약 상대방 : 북미 지역 글로벌 바이오텍 - 해당 계약은 코로나 mRNA백신에 사용되는 지질 공급건으로 코로나 엔데믹으로 임상3상이 종료되어 거래처 요청에 따라 잔여 발주가 취소됨.
하) 임상3상용(동맥경화증) 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 (진행 중)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2023년 1월 19일, 2024년 2월 27일 (정정) - 납기일 : 2023년 9월 29일, 2024년 3월 31일 (정정) - 계약 금액 : USD 14,480,001 - 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌제약사
거) 만성질환용 올리고핵산치료제 원료의약품의 상업화(Commercial) 물량 공급 (진행 중)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2023년 3월 22일 - 납기일 : 2024년 12월 11일 - 계약 금액 : USD 48,528,000 - 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌제약사

2) 신규시설투자 공시

가) 올리고 생산 설비 증설 자체 투자 (이행 완료)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2020년 8월 27일 (최초), 2021년 12월 23일 (최종 정정) - 투자 기간 종료일 : 2021년 12월 31일 (최초), 2022년 3월 31일 (최종 정정) - 투자 규모 : 307 억원 - 공시 내역 기존 반월공장의 올리고동 3, 4층의 60%의 공간을 이용하여 기존 올리고뉴클레오타이드 생산 규모를 2배 증설 결정 - 정정 내역 해당 계약은 당초 대비 설비 추가 증설로 인하여 소요 기간이 연장됨에 따라 투자 소요 기간을 정정 공시하였음
나) 올리고 생산 설비 증설 공동 투자 - 글로벌 제약사 총 투자규모의 2/3 지원 (이행 완료)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2020년 10월 7일 - 투자 기간 종료일 : 2022년 08월 31일 - 투자 규모 : 348 억원 - 공시 내역 당사는 기존 반월공장의 올리고동 3,4 층의 40%의 공간을 이용하여 추가 설비 증설 결정 이는 해당 고객사와의 공동투자 형태로 진행되며 당사의 자금 부담은 크지 않을 것으로 판단 함
다) 제2올리고동 신축 및 생산 설비 증설 투자 (진행 중)
<ul style="list-style-type: none"> - 공시 일자 : 2021년 11월 24일 - 투자 기간 종료일 : 2025년 12월 31일 - 투자 규모 : 1,500 억원 - 공시 내역 상기 시설투자는 에스티팜 반월공장에 5-6층 규모의 제2올리고동을 신축하고 2단계에 걸쳐 4 ~ 6개의 대형 라인을 설치하는 것으로 토지 취득비용은 포함되지 않음. - 진행 상황: 현재 디자인 등 설계작업이 진행 중이며 올해 상반기 중 착수 예정.

3) 임상시험 공시

<p>가) mRNA 기반 COVID-19 예방 백신 (STP2104) 임상 1상 시험 계획 신청 (이행 완료)</p> <p>- 공시 일자 : 2021년 12월 24일</p> <p>- 공시 내역</p> <p>COVID-19 예방 백신 개발을 위한 임상 1상 시험계획 신청</p> <p>임상시험 접수번호 : 20210283789 (프로토콜 No.: STP2104-101)</p> <p>임상 시험 시행 방법 : 환자 규모 최소 30명, mRNA 기준 STP2104 25μg, 50μg 용량으로 단계적 투여 후, 안전성 및 면역 원성 확인</p> <p>자체 개발한 5'-Capping reagent(SMARTCAP®) 및 글로벌 임상을 통해 입증된 지질나노입자(LnP, Lipid Nano Particle) mRNA 전달체를 활용</p> <p>해당 시험 결과 완료 후, Prototype (원형) COVID-19 백신의 신속한 개발 뿐만 아니라 오미크론 등 신규 변이에도 대응 가능한 백신을 개발할 수 있을 것으로 기대</p>
<p>나) mRNA-LNP기반 코로나19 예방 백신 후보물질STP2104의 임상 1상 시험계획(IND) 승인 (임상시험 진행 중)</p> <p>- 공시 일자 : 2022년 3월 24일</p> <p>- 공시 내역</p> <p>임상 시험 제목 : COVID-19 예방 백신 개발을 위한 임상 1상 시험 계획 승인</p> <p>임상 시험 내용 : 만 19~55세의 건강한 성인 대상, mRNA-LNP 기반 코로나19 예방 백신 후보 물질 STP2104의 안전성 및 면역원성 평가하기 위한 단계적 용량 증량, 다기관, 공개, 제 1상 임상시험</p> <p>임상 시험 신청일 및 시험기관 : 신청일: 2021년 12월 24일</p> <p>임상계획 승인일: 2022년 3월 24일</p> <p>임상시험 승인기관: 한국 식품의약품안전처(MFDS)</p> <p>임상시험 실시기관: 한국을 비롯한 다국가 시험 기관 (고려대학교 구로병원 외 3개 기관, 변경 가능)</p> <p>임상시험 접수번호 : 20210283789(프로토콜 No.: STP2104-101)</p> <p>임상시험의 목적: 만 19~55세의 건강한 성인에게 STP2104를 접종하여 계획된 모든 용량군에서 안전성 및 면역원성을 평가하며 제2상 임상시험에 적합한 용량을 결정함</p> <p>임상시험 시행 방법: 최소 30명의 환자를 2개 군으로 나누어 mRNA 기준 STP2104를 25μg, 50μg의 용량으로 총 2회 단계적으로 투여한 후 안전성 및 면역원성을 확인함</p>
<p>다) 에이즈치료제 STP0404 임상 1상 시험 결과보고서 수령 (이행 완료)</p> <p>- 공시 일자 : 2022년 7월 4일</p> <p>- 공시 내역</p> <p>임상 시험 제목 : 건강한 남성 지원자를 대상으로 단회투여용량증가, 반복투여용량증가, 음식물영 향평가 시험을 통하여 STP0404의 안전성, 내약성 및 약동학을 평가하기 위한 이 중눈 가림, 위약대조, 무작위배정 제 1상 임상시험</p> <p>·임상 승인 기관 및 시험기관 :</p> <p>- 임상승인기관: 프랑스 국립의약품청(ANSM)</p> <p>- 임상시험 승인일: 2020년 04월 28일</p> <p>- 임상시험기관: 프랑스 내 1개 임상사이트</p> <p>·임상 시험 결과 - 안전성과 내약성 (Safety and Tolerability) / 이상반응 없음 - 약동학적 (PK, Pharmacokinetics) 프로파일 / 이상 없음 ·향후 계획 - 세계 최대 에이즈 학회인 AIDS 2022 - the 24th International AIDS Conference에서 발표 예정 - 임상2상의 Pre-IND(사전 임상시험계획) 미팅이 진행중이며, HIV-1에 감염되고 처방을 받지 않은 성인을 대상으로 미국에서 임상 2a상을 진행할 예정</p>
<p>라) 에이즈치료제 STP0404 임상 2a상 IND 신청 (임상시험 진행 중)</p>

- 공시 일자 : 2022년 8월 29일

- 공시 내역

·임상 시험 제목 : HIV-1에 감염되고 처방을 받지 않은 성인을 대상으로 STP0404의 항바이러스 활성, 안전성, 내약성 및 약동학을 평가하기 위한 무작위배정, 이중눈가림, 위약대조, 다 기관, 제2a상 임상시험

·임상2a상 신청일 및 시험기관:

- 신청일: 2022년 8월 27일

- 임상승인기관: 미국 FDA

- 임상시험기관: 미국 내 여러 임상사이트

·임상 시험 접수 번호

- 161924(프로토콜 No.: STP-POC-001)

·임상 시험 방법:

- 환자 규모: 약 36명

- 실시 방법: 무작위배정, 이중눈가림, 위약대조 방법으로 STP0404를 10일동안 매 일 1회 복용한 후 항 바이러스 활성, 안전성, 내약성 및 약동학을 평가함.

마) mRNA기반 COVID-19 예방 추가접종 백신 STP2250의 임상 제1/2a상 시험계획(IND) 신청 (자진 취하)

- 공시 일자 : 2023년 2월 24일, 2023년 11월 14일

- 공시 내역

임상 시험 제목 :코로나19 예방 부스터 백신 STP2250의 임상 1/2a상 시험계획(IND) 신청/취하

임상 시험 내용 : '건강한 19세이상 성인을 대상으로 코로나19 예방 부스터 백신 STP2250의 안전성 및 내약성, 면역원성을 평가하기 위한 1/2a상 (다기관, 공개, 단계적 용량 조사, 제1상과 다기관, 관찰자 눈가림, 무작위배정, 위약대조제, 제2a상) 시험

임상시험 신청일: 2023년 2월 23일

임상계획 승인일: 2022년 2월 24일

임상시험 승인기관: 한국 식품의약품안전처(MFDS)

임상시험 실시기관: 국내 시험 기관 (가톨릭대학교 서울성모병원)

임상시험 접수번호 : 20230039178(프로토콜 No.: STP2250-201)

임상시험의 목적: 추가 접종 여부에 관계없이 1 차 시리즈의 COVID-19 백신을 접종 한 사람들에게 단회 추가 접종을 하였을 때 STP2250 25µg 및 50µg 을 포함한 STP2250 의 안전성 및 내약성을 평가하고 비교함. 추가 접종 여부에 관계없이 1 차 시리즈의 COVID-19 백신을 접종 한 사람들에게 단회 추가 접종을 하였을 때 베이스라인부터 주사 후 4 주까지 STP2250 25µg 및 50µg 에 의해 유도된 BA.1 에 대한 wild-type 중화 항체로 측정된 면역 반응을 평가하고 비교함

임상시험 시행 방법: 최소 90명의 환자를 2개 군으로 나누어 mRNA 기준 STP2250를 25µg, 50µg의 용량으로 총 2회 단계적으로 투여한 후 안전성 및 면역원성을 확인함

자진 취하 등 사유: 코로나가 앤데믹으로 전환된 상황에서 국내 임상 환자를 확보하는 것이 어려우며 상업화 가치가 크지 않을 것으로 판단되어 자진 철회를 결정함.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건 등

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 채무보증 현황

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 채무인수약정 현황

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 그 밖의 우발채무 및 중요 약정사항

- 2분기 중 취득자금대출이 전액 상환되어 회사의 지급보증 내역은 없습니다.

(1) 금융기관과의 차입약정내용

(단위: 천원, USD)

구분	금융기관	당기말		전기말	
		한도설정액	실행금액	한도설정액	실행금액
시설자금대출	KDB산업은행	26,666,640	26,666,640	40,000,000	35,000,000
운전자금대출	신한은행	-	-	10,000,000	10,000,000
운전자금대출	하나은행	10,000,000	10,000,000	-	-
신용카드지급약정	현대카드(주)	500,000	-	500,000	-
신용카드지급약정	하나카드(주)	70,000	-	70,000	-
수입신용장보증	KEB하나은행	USD 2,500,000	USD -	USD 2,500,000	USD -
운전자금대출	Aargauische Kantonalbank	CHF 575,000	CHF 575,000	-	-
합계		37,236,640	36,666,640	50,570,000	45,000,000
		USD 2,500,000	USD -	USD 2,500,000	USD -
		CHF 575,000	CHF 575,000	-	-

(2) 유형자산 담보제공 내역

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액		담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
	당기말	전기말				
토지	16,988,202	16,988,202	26,000,000	일반자금대출	10,000,000	KEB하나은행
건물	8,193,403	8,437,822				
기계장치	174,857	283		수입신용장보증	USD -	
소계	25,356,462	25,426,307				
토지	34,014,724	34,014,724	54,000,000	시설대담보대출	26,666,640	KDB산업은행
건물	63,043,882	46,876,541				
건축물	646,889	-				
기계장치	11,736,138	-				
소계	109,441,633	80,891,265				
토지	-	7,086,550	-	일반자금대출	-	신한은행
건물	-	1,175,047				
소계	-	8,261,597				

(3) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	제공처	당기말	전기말
도시가스공급에 따른 가스사용료등 납부보증	서울보증보험	36,000	17,000
국가지원사업에 따른 협약지원금 반환지급보증	서울보증보험	22,138	2,621,109
건축공사 안전관리 예치금보증	서울보증보험	77,000	33,000
계약보증금	서울보증보험	3,321	2,330
외상물품대금 지급보증	서울보증보험	50,000	-
합계		188,459	2,673,439

(3) 연결회사는 종업원에게 주식매수제도에 참여할 수 있도록 우리사주조합을 통한대응출연 제도를 마련하고 있으며, 종업원 출연금액의 50%를 출연할 예정입니다. 출연 예정금액은 당기의 종업원급여비용과 부채로 인식하고 있으며, 예탁일로부터 5년이 경과하면 종업원들은 보유하고 있는 주식을 인출할 수 있는 권리를 갖게 됩니다(주석 18 참조).

(4) 연결 회사는 ANAPATH SERVICES GMBH 취득 시, 잔여지분의 주주(이하 "KW")와 주주간약정을 체결하였습니다. 약정에 따라 회사 또는 KW는 제3자로부터 보유 주식의 매입 제안을 받은 경우 상대방에 대하여 우선매수권이 있으며, 회사는 KW에 대하여 동반매도청구권(drag-along right), KW는 회사에 대하여 동반매도권(tag-along right)이 있습니다. 또한 회사는 KW에 대하여 Put option을 부여하였습니다. 동 Put option의 행사가능기간은 2024년 10월부터 2025년 10월까지 입니다(주석1 참조).

(5) 연결 회사는 올리고 생산시설 증설 공사와 관련하여 총 USD 30,000,000을 투자 예정이며, 유럽 소재 글로벌제약사가 증설 단계별 마일스톤 형태로 USD 20,000,000을 수령하였습니다. 당기말 해당 투자에 대한 누적집행금액은 30,546만원입니다. 연결회사는 2022년 하반기부터 8년(최대 13년)간 해당 글로벌제약사의 올리고핵산치료제 신약용 원료의약품(API) 생산에 해당 설비를 활용하고 있으며, 해당 글로벌제약사는 증설된 생산시설에 대해 근거당을 설정할 수 있는 권리가 있습니다.

(6) 연결 회사는 제2올리고동 생산시설 증설 공사와 관련하여 당기말 기준 38,376백만원 약정을 맺었으며 13,604백만원을 집행하였습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

- 2024년 2월 코스닥 시장 공시 우수법인으로 재차 선정 되었습니다.
- 2024년 2월 주가하락으로 제2회 전환사채의 전환가액이 79,648원에서 71,684원으로 조정되었습니다.

5. 보호예수 현황

- 당사는 회사 성장의 이익을 임직원들이 공유하여 조직만족도를 높이고 더욱 열심히 일하도록 동기 부여하는 우리사주제도를 운영하고 있습니다.
- 또한 임직원 출연분에 일정 비율의 금액을 회사에서 대응 출연해 주고 있습니다. 우리사주는 관련 법령에 따라 예약일로부터 일정기간의 의무예약기간을 설정하고 있습니다.

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 주)

주식의 종류	예수주식수	예수일	반환예정일	보호예수기간	보호예수사유	총발행주식수
보통주	8,696	2020.02.06	2024.02.06	4년	우리사주 의무예약기간	18,808,775
보통주	2,132	2021.02.05	2025.02.05	4년	우리사주 의무예약기간	18,808,775
보통주	3,062	2022.02.04	2026.02.04	4년	우리사주 의무예약기간	18,808,775
보통주	3,211	2023.02.09	2024.02.09	1년	우리사주 의무예약기간	18,808,775
보통주	5,949	2023.02.09	2027.02.09	4년	우리사주 의무예약기간	18,808,775
보통주	3,580	2023.05.26	2024.05.26	1년	우리사주 의무예약기간	18,808,775
보통주	3,867	2023.08.23	2024.08.23	1년	우리사주 의무예약기간	18,808,775
보통주	4,545	2023.11.16	2024.11.16	1년	우리사주 의무예약기간	18,808,775

6. 정부의 인증

인증 내역	인증부처	인증날짜	근거법령
우수기술연구센터 인증	산업통상자원부	2013.06.20	산업기술단지지원특례법('98), 기술이전촉진법('99)
의약품제조및품질관리 기준 인증	경인지방식품의약품안전청	2015.10.21	약사법 제38조 및 의약품 등의 안전에 관한 규칙 제48조
월드클래스 300 인증	산업통상자원부, 중소벤처기업부	2018.05.15	산업기술혁신촉진법('12)
중견기업 인증	중견기업연합회	2018.05.25	중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화를 위한 특별법 제2조제1항
혁신형제약기업 인증	보건복지부	2021.6.20~ 2024.06.19	제약산업 육성 및 지원에 관한 특별법 제7조 제2항 및 동법 시행규칙 제3조 제3항
노사문화우수기업 인증 (대통령상 수상)	고용노동부	2021.06.30~ 2024.06.29	노사관계 발전 지원에 관한 법률
가족친화기업 인증	여성가족부	2021.12.01~ 2024.11.30	가족친화 사회환경의 조성 촉진에 관한 법률 제15조 제1항

주1) 혁신형제약기업 최초 인증일은 2012.06.20 이며 4기간 연속으로 재인증을 받았습니다.

주2) 이 외에 한국거래소로부터 ESG 등급 우수기업을 중심으로 선정하는 2022년 코스닥 글로벌 세그먼트 기업으로 선정되었으며 주력산업의 경쟁력이 세계 3위 이내의 업체에게 수여하는 코스닥 라이징스타에 2022년부터 2년 연속 선정되었습니다.

XII. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

☞ 본문 위치로 이동

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
STP America Research, Corp (주1)	2016.06.10	3500 South Dupont Highway, Dover, County of Kent, DE 19901	연구개발업	1,884	에스티팜의 지분율 100%	해당사항 없음
ANAPATH SERVICES GMBH (주2)	2012.12.11	HAMMERSTRASSE 49, 4410 LIESTAL, SWITZERLAND	CRO (주4)	27,920	에스티팜의 지분율 78.65%	해당사항 없음
ANAPATH RESEARCH, S.A.U (주3)	1984.07.05	Carrer Argenters, 6, 08130 Santa Perpetua de Mogoda, Barcelona, Spain	CRO (주4)	20,555	ANAPATH SERVICES GMBH의 지분율 100%	해당사항 없음
LEVATIO THERAPEUTICS, LLC.	2021.04.05	9276 Scranton Rd, Suites 200, 500, and 600, San Diego, CA 92121	연구개발업	713	STP AMERICA RESEARCH, CORP의 지분율 60.0%	해당사항 없음
Vernagen, LLC	2021.06.10	651 N. Broad St, Suite 206, Middletown, DE 19709	연구개발업	1,002	STP AMERICA RESEARCH, CORP의 지분율 85%	해당사항 없음

주1) STP America Research는 신약 연구개발 및 해외사업 진출을 위해 설립되었습니다.

주2) 당연결회사는 2019년 11월 ANAPATH SERVICES GMBH의 기존주주로부터 구주 70%를 11,076백만원에 취득하고, 주주간약정에 따라 잔여지분에 대하여 Put option을 부여하였습니다. 당기말 현재 해당 금융부채의 장부금액은 2,333백만원입니다. 2019년 12월 ANAPATH SERVICES GMBH의 유상증자에 단독으로 참여하여, 신주를 6,501백만원에 취득하여 지분율이 78.65%가 되었습니다.

주3) ANAPATH SERVICE GMBH 종속회사로써, ANAPATH SERVICE GMBH에서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

주4) Contract Research Organization. 비임상 계약 연구 대행.

2. 계열회사 현황(상세)

가. 계열회사 현황

☞ 본문 위치로 이동

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	4	동아쏘시오홀딩스(주)	110111-0017990
		동아에스티(주)	110111-5079713
		에스티팜(주)	154511-0039704
		Neurobo Pharmaceuticals Inc	해외법인

비상장	26	동아제약(주)	110111-5079739
		에스티젠바이오(주)	120111-0756728
		(주)수석	110111-0107973
		용마LOGIS(주)	110111-0245369
		디에이인포메이션(주)	110111-3479478
		(주)인더스파크	165011-0030519
		(주)아벤종합건설	130111-0013522
		동아오츠카(주)	134111-0007761
		(주)동천수	171411-0019799
		디에스프론티어(주)	134511-0342771
		(주)동아참메드	135111-0074206
		(주)얼수	171411-0032874
		용인기흥PFV(주)	110111-8682646
		애플티스(주)	110111-6134722
		Neon Global co., Ltd.	해외법인
		Dong-A America Corp.	"
		소주동아음료	"
		J Box co., Limited	"
		Scion Global co., Limited	"
		STP America research Corp	"
		CHAMMED(TIANJIN) COMMERCIAL., LTD.	"
		ANAPATH SERVICES	"
		ANAPATH RESEARCH	"
Levatio Therapeutics, LLC.	"		
Dong-A ST India Pvt.	"		
Vernagen	"		

주1) (주)철근종합건설은 (주)아벤종합건설로 상호를 변경하였습니다.
주2) 동아메디케어(주)는 디에스프론티어(주)로 상호를 변경하였습니다.

나 계열회사간 출자현황

출자회사피출자회사	동아쏘시오 홀딩스	동아에스티	용마LOGIS	수석	에스티팜	D.A.C	Neon Global Co., Ltd.	J Box Co., Limited	Anapath Service	㈜동아참메드	STP America research Corp	㈜동천수
동아에스티	23.31%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
동아제약	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
에스티팜	32.41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
에스티젠바이오(주)	80.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
수석	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
용마LOGIS	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
디에이인포메이션	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
인더스파크	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
아벤종합건설	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
동아오츠카	49.99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dong-A America Corp	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

소주돌아음료	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-
동진수	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neon Global Co., Ltd.	45.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Box co., Limited	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-
Scion Global co., Limited	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-
STP America research Corp	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
디에스프론디어㈜	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
甯동아첨메드	-	73.71%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CHAMMED(TIANJIN) COMMERCIAL., LTD.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
Levatio Therapeutics, LLC.	22.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.50%	-
Anapath Service	-	-	-	-	-	78.65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anapath Research	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-
Dong-A ST India Pvt.	-	99.00%	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vernagen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85.00%	-
甯일수	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90.00%
Neurobo Pharmaceuticals Inc	-	57.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
아시아허브 PFV	20.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
용인기흥PFV 주식회사	90.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
랩티스	-	60.97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 타법인출자 현황(상세)

☞ 본문 위치로 이동

(기준일 : 2023년 12월 31일)

(단위 : 백만원, 주, %)

법인명	상장 여부	최초취득일자	출자 목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
								수량	금액						
STP America Research, Corp (비상장 해외법인)	비상장	2016.06.10	경영참여	11,224	153	100	2,886	106	2,644	-3,517	259	100.00	2,013	1,884	-4,146
ANAPATH SERVICES GMBH (비상장 해외법인)	비상장	2019.11.05	경영참여	17,868	221	78.65	17,868	-	-	-	221	78.65	17,868	27,920	-14,928
Cocrystal Pharma, Inc. (나스닥 상장 해외법인)	상장	2016.12.14	일반투자	1,128	6,112	0.08	15	-	-	-2	6,112	0.06	13	42,052	593
Avidity Biosciences (나스닥 상장 해외법인)	상장	2018.07.26	일반투자	1,200	180,000	7.79	1,164	-	-	1,462	180,000	5.36	2,626	31,412	-3,522
(주)케어메디	비상장	2018.05.31	일반투자	1,126	145,915	0.27	4,103	-	-	-2,401	145,915	0.20	1,702	810,459	-273,636
(주)에코원	비상장	2019.06.18	일반투자	3,350	-	-	1,308	-	5	-83	-	-	1,230	10,759	-6
오토틀락바이오	비상장	2020.12.04	일반투자	1,020	15,000	1.72	818	-	-	349	15,000	1.70	1,167	7,224	-5,648
피노바이오	비상장	2021.03.19	일반투자	1,503	28,800	0.78	1,503	-	-	-1,014	28,800	0.51	489	7,298	-9,733
Multiverse Pharma	비상장	2021.05.12	일반투자	1,735	-	-	798	-	616	-384	-	-	1,030	6,437	-2,084
인벤티자랩	상장	2021.09.16	일반투자	2,000	80,000	0.96	782	-	-	610	80,000	0.95	1,392	48,366	-29,383
아이티랩	비상장	2021.12.23	일반투자	1,000	6,410	1.35	1,000	-	-	78	6,410	1.26	1,078	63,348	913
합 계					-	-	32,245	106	3,265	-4,902	-	-	30,608	-	-

주1) 2019년 스위스 소재 CRO업체인 ANAPATH SERVICES GMBH의 지분 78.65%를 인수하였습니다.

주2) Cocrystal Pharma는 2018년 1월 24일 30 : 1의 주식병합을 하였으며, 2018년 3월 12일 나스닥에 상장하였습니다. 이후 2022년 10월 11일 12:1의 주식병합을 하였습니다. Cocrystal Pharma, Inc.의 총자산 및 당기순이익은 2023년 3분기 기준입니다. 매매 기준율은 1,289.4원/USD를 적용하였습니다.

주3) Avidity Biosciences는 2020년 6월 12일 나스닥에 상장하였습니다. Avidity Biosciences의 총자산 및 당기순이익은 2023년말 기준입니다. 매매기준율은 1,289.4원/USD를 적용하였습니다.

주4) 비상장회사인 ㈜케어메디의 총자산 및 당기순이익은 2023년말 기준입니다.

주5) 비상장회사인 ㈜에코원에 대한 출자 형태는 전환사채를 취득한 것입니다. ㈜에코원의 총자산 및 당기순이익은 2023년 3분기 기준입니다. 2023년 중 2차 전환사채를 처분하였고, 4차 전환사채를 취득하였습니다.

주6) 비상장회사인 오토텔릭바이오에 대한 출자 형태는 상환전환우선주(RCPS)를 취득한 것입니다. 오토텔릭바이오의 총자산 및 당기순이익은 2023년말 기준입니다.

주7) 비상장회사인 피노바이오의 총자산 및 당기순이익은 2023년말 기준입니다.

주8) 비상장회사인 Multiverse Pharma에 대한 출자 형태는 전환여음을 취득한 것입니다. Multiverse Pharma는 2021년 1월 20일에 설립되었습니다. 총자산 및 당기순이익은 2023년말 기준입니다. 매매기준율은 1,289.4원/USD를 적용하였습니다.

주9) 인벤티지랩은 마이크로플루이딕(미세유체공학기술) 기반 mRNA 대량생산을 위한 공정기술을 개발하는 국내 유일의 업체로 공동연구개발을 위해 보통주를 취득하였습니다. 총자산 및 당기순이익은 2023년 3분기 기준입니다.

주10) 비상장회사인 아이티켄은 올리고 원료인 모노머를 공급하는 업체로 전방 산업 호황에 따른 원료 수급 안정화 및 단가 경쟁력을 확보하고자 상환전환우선주(RCPS)를 취득하였습니다. 아이티켄의 총자산 및 당기순이익은 2023년말 기준입니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.