

# 목 차

감 사 보 고 서 .....	1
독립된 감사인의 감사보고서.....	2
(첨부)연 결 재 무 제 표 .....	7
주석.....	13
외부감사 실시내용 .....	88

에스티팜 주식회사와 그 종속기업

연 결 재 무 제 표 에 대 한  
감 사 보 고 서

제 18 기

2025년 01월 01일 부터

2025년 12월 31일 까지

삼정회계법인

# 독립된 감사인의 감사보고서

에스티팜 주식회사  
주주 및 이사회 귀중

2026년 3월 18일

## 감사의견

우리는 별첨된 에스티팜 주식회사와 그 종속기업(이하 "연결회사")의 연결재무제표를 감사하였습니다. 해당 연결재무제표는 2025년 12월 31일 현재의 연결재무상태표, 동일로 종료되는 보고기간의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표, 연결현금흐름표 그리고 중요한 회계정책 정보를 포함한 연결재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 연결회사의 연결재무제표는 연결회사의 2025년 12월 31일 현재의 연결재무상태와 동일로 종료되는 보고기간의 연결재무성과 및 연결현금흐름을 한국채택 국제회계기준에 따라, 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

## 감사의견근거

우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준에 따른 우리의 책임은 이 감사보고서의 연결재무제표감사에 대한 감사인의 책임 단락에 기술되어 있습니다. 우리는 연결재무제표감사와 관련된 대한민국의 윤리적 요구사항에 따라 연결회사로부터 독립적이며, 그러한 요구사항에 따른 기타의 윤리적 책임들을 이행하였습니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

## 핵심감사사항

핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 재무제표감사에서 가장 유의적인사항입니다. 해당 사항은 재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견 형성시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는 않습니다.

## 영업권 손상평가

연결재무제표에 대한 주석 15에 기재한 바와 같이 2025년 12월 31일 ANAPATH SERVICES GMBH와 그 종속기업에 배부된 영업권 장부금액은 11,808백만원으로 연결재무제표에서 차지하는 금액이 유의적입니다. 기업회계기준서 제1036호 자산손상에 따르면 사업결합으로 취득한 영업권 및 내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 매년 손상검사를 수행해야 합니다. 영업권 손상평가 시 회수가능액 추정에는 할인율, 성장률 및 미래현금흐름 등 연결회사의 경영진의 유의적인 판단과 추정이 수반되므로 우리는 영업권 손상평가를 유의적인 위험으로 식별하고 이를 핵심감사사항으로 판단하였습니다.

핵심감사사항에 대응하기 위하여 수행한 주요 감사절차는 다음과 같습니다.

- 손상평가를 위해 경영진이 활용한 외부 전문가의 적격성 및 독립성 확인
- 손상평가 시 사용된 재무예측치와 경영진에 의해 승인된 사업계획의 비교 검토
- 내부전문가를 활용하여 회수가능액 추정에 사용된 주요 가정의 합리성 평가
- 계산의 정확성 검증

## 기타사항

연결회사의 2024년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 연결재무제표는 타감사인이 감사하였으며, 이 감사인의 2025년 3월 21일자 감사보고서에는 적정의견이 표명되었습니다.

### **연결재무제표에 대한 경영진과 지배기구의 책임**

경영진은 한국채택국제회계기준에 따라 이 연결재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 연결재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

경영진은 연결재무제표를 작성할 때, 연결회사의 계속기업으로서의 존속능력을 평가하고 해당되는 경우, 계속기업 관련 사항을 공시할 책임이 있습니다. 그리고 경영진이 기업을 청산하거나 영업을 중단할 의도가 없는 한, 회계의 계속기업전체의 사용에 대해서도 책임이 있습니다.

지배기구는 연결회사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

### **연결재무제표감사에 대한 감사인의 책임**

우리의 목적은 연결회사의 연결재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 얻어 우리의 의견이 포함된 감사보고서를 발행하는 데 있습니다. 합리적인 확신은 높은 수준의 확신을 의미하나, 감사기준에 따라 수행된 감사가 항상 중요한 왜곡표시를 발견한다는 것을 보장하지는 않습니다. 왜곡표시는 부정이나 오류로부터 발생할 수 있으며, 왜곡표시가 연결재무제표를 근거로 하는 이용자의 경제적 의사결정에 개별적으로 또는 집합적으로 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상되면, 그 왜곡표시는 중요하다고 간주됩니다.

감사기준에 따른 감사의 일부로서 우리는 감사의 전 과정에 걸쳐 전문가적 판단을 수행하고 전문가적 의구심을 유지하고 있습니다. 또한, 우리는:

- 부정이나 오류로 인한 연결재무제표의 중요왜곡표시위험을 식별하고 평가하며 그러한 위험에 대응하는 감사절차를 설계하고 수행합니다. 그리고 감사의견의 근거로서 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 부정은 공모, 위조, 의도적인 누락, 허위진술 또는 내부통제 무력화가 개입될 수 있기 때문에 부정으로 인한 중요한 왜곡표시를 발견하지 못할 위험은 오류로 인한 위험보다 큽니다.
- 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 감사와 관련된 내부통제를 이해합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다.
- 연결재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치와 관련 공시의 합리성에 대하여 평가합니다.
- 경영진이 사용한 회계의 계속기업전제의 적절성과, 입수한 감사증거를 근거로 계속기업으로서의 존속능력에 대하여 유의적 의문을 초래할 수 있는 사건이나, 상황과 관련된 중요한 불확실성이 존재하는지 여부에 대하여 결론을 내립니다. 중요한 불확실성이 존재한다고 결론을 내리는 경우, 우리는 연결재무제표의 관련 공시에 대하여 감사보고서에 주의를 환기시키고, 이들 공시가 부적절한 경우 의견을 변형시킬 것을 요구받고 있습니다. 우리의 결론은 감사보고서일까지 입수된 감사증거에 기초하나, 미래의 사건이나 상황이 연결회사의 계속기업으로서 존속을 중단시킬 수 있습니다.
- 공시를 포함한 연결재무제표의 전반적인 표시와 구조 및 내용을 평가하고, 연결재무제표의 기초가 되는 거래와 사건을 연결재무제표가 공정한 방식으로 표시하고 있는지 여부를 평가합니다.
- 연결재무제표에 대한 의견을 표명하기 위해 기업의 재무정보 또는 그룹내의 사업활동과 관련된 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 우리는 그룹감사의 지휘, 감독 및 수행에 대한 책임이 있으며 감사의견에 대한 전적인 책임이 있습니다.

우리는 여러 가지 사항들 중에서 계획된 감사범위와 시기 그리고 감사 중 식별된 유의적 내부통제 미비점 등 유의적인 감사의 발견사항에 대하여 지배기구와 커뮤니케이션합니다.

또한, 우리는 독립성 관련 윤리적 요구사항들을 준수하고, 우리의 독립성 문제와 관련된다고 판단되는 모든 관계와 기타사항들 및 해당되는 경우 관련 제도적 안전장치를 지배기구와 커뮤니케이션한다는 진술을 지배기구에게 제공합니다.

우리는 지배기구와 커뮤니케이션한 사항들 중에서 당기 연결재무제표감사에서 가장 유의적인 사항들을 핵심감사사항으로 결정합니다. 범규에서 해당 사항에 대하여 공개적인 공시를 배제하거나, 극히 드문 상황으로 우리가 감사보고서에 해당 사항을 기술함으로 인한 부정적 결과가 해당 커뮤니케이션에 따른 공익적 효익을 초과할 것으로 합리적으로 예상되어 해당 사항을 감사보고서에 커뮤니케이션해서는 안 된다고 결론을 내리는 경우가 아닌 한, 우리는 감사보고서에 이러한 사항들을 기술합니다.

이 감사보고서의 근거가 된 감사를 실시한 업무수행이사는 최연입니다.

서울시 강남구 테헤란로 152 (역삼동, 강남파이낸스센터 27층)

삼정회계법인 대표이사 김교태

이 감사보고서는 감사보고서일(2026년 3월 18일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 연결회사의 연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

# (첨부)연 결 재 무 제 표

에스티팜 주식회사와 그 종속기업

## 제 18기

2025년 01월 01일 부터

2025년 12월 31일 까지

## 제 17기

2024년 01월 01일 부터

2024년 12월 31일 까지

"첨부된 연결재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

에스티팜 주식회사 대표이사 성 무 제

본점 소재지 : (도로명주소) 경기도 시흥시 협력로231 시화공단 1나 802호  
(우) 15086  
(전 화) 031-488-1300

연 결 재 무 상 태 표

제 18 기 당기말 2025년 12월 31일 현재

제 17 기 전기말 2024년 12월 31일 현재

에스티팜 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	주석	당기말	전기말
자 산			
유동자산		372,667,911,876	330,078,457,410
현금및현금성자산	4,6,7	30,546,031,679	63,405,167,785
매출채권	4,6,8	96,660,942,933	67,845,548,715
당기손익공정가치측정금융자산	5,6,9	60,444,293,118	48,001,008,260
기타금융자산	4,6,10	2,972,400,629	11,489,357,289
기타자산	11	9,950,839,425	12,215,417,597
재고자산	12	169,470,580,460	126,963,357,606
당기법인세자산		174,887,297	158,600,158
계약자산	25	2,447,936,335	-
비유동자산		409,899,036,688	391,797,252,421
당기손익공정가치측정금융자산	4,5,6,9	5,738,893,500	17,614,942,514
기타포괄손익공정가치측정금융자산	4,5,6,9	2,372,613,907	5,781,148,972
기타금융자산	4,6,10	3,409,092,394	2,340,947,453
기타자산	11	624,659,202	662,220,143
유형자산	13	357,246,309,857	336,125,700,926
무형자산	15	17,005,997,158	16,532,029,795
사용권자산	16	2,087,532,959	2,569,275,131
순확정급여자산	21	4,912,287,707	2,819,010,634
이연법인세자산	32	16,501,650,004	7,351,976,853
자 산 총 계		782,566,948,564	721,875,709,831
부 채			
유동부채		164,751,571,814	133,281,223,062
매입채무	4,6	11,796,304,935	10,646,093,549
리스부채	4,17,34	1,252,604,591	1,158,318,256
차입금	4,6,18,34	31,042,096,562	30,000,000,000
유동성장기차입금	4,6,18,34	45,490,570,433	42,216,742,905
기타금융부채	4,5,6,19	33,196,498,196	23,128,755,909
기타부채	20	33,434,192,881	19,016,101,890
당기법인세부채		8,539,304,216	7,115,210,553
비유동부채		24,811,694,402	85,603,299,778
리스부채	4,17,34	929,219,073	1,511,697,186
차입금	4,6,18,34	-	43,255,117,970
기타금융부채	4,6,14,19	2,551,985,526	16,782,198,707
기타부채	20	20,725,971,312	23,288,200,759
순확정급여부채	21	604,518,491	766,085,156
부 채 총 계		189,563,266,216	218,884,522,840
자 본			

지배기업 소유주지분		593,442,577,191	503,132,372,466
자본금	1,22	10,350,842,000	10,076,444,000
주식발행초과금	22	339,664,070,748	298,251,620,171
기타자본구성요소	23	34,307,781,876	31,701,938,053
기타포괄손익누계액	23	4,877,003,782	3,664,939,527
이익잉여금	24	204,242,878,785	159,437,430,715
비지배지분		(438,894,843)	(141,185,475)
자 본 총 계		593,003,682,348	502,991,186,991
부 채 및 자 본 총 계		782,566,948,564	721,875,709,831

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 18 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 17 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

에스티팜 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	주석	당기	전기
매출액	25,26	331,681,282,447	273,751,342,840
매출원가	12,27	(195,478,661,557)	(177,588,547,835)
매출총이익		136,202,620,890	96,162,795,005
판매비와관리비	27,28	(81,270,077,140)	(68,470,261,813)
영업이익		54,932,543,750	27,692,533,192
금융수익	6,30	17,769,858,419	35,322,118,297
금융비용	6,30	(13,363,162,035)	(18,604,323,298)
기타수익	31	523,651,208	646,902,027
기타비용	31	(1,139,494,533)	(2,310,645,575)
법인세비용차감전순이익		58,723,396,809	42,746,584,643
법인세비용	32	(4,161,452,076)	(10,282,744,755)
당기순이익		54,561,944,733	32,463,839,888
지배기업 소유주지분		54,991,748,144	34,711,730,618
비지배지분		(429,803,411)	(2,247,890,730)
기타포괄손익		1,234,302,224	(184,571,397)
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목:			
확정급여제도의 재측정요소	21	(154,257,580)	(1,584,091,875)
기타포괄손익공정가치측정금융자산평가손익	5	(927,728,416)	996,497,031
후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목:			
해외사업환산손익		2,316,288,220	403,023,447
총포괄손익		55,796,246,957	32,279,268,491
지배기업 소유주지분		56,093,956,325	34,469,761,835
비지배지분		(297,709,368)	(2,190,493,344)
주당이익:			
기본주당이익	33	2,706	1,780
희석주당이익	33	2,688	1,780

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 자 본 변 동 표

제 18 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 17 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

에스티팜 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	지배기업 소유주지분						비지배지분	자본 합계
	자 본 금	주식발행초과금	기타자본 구성요소	기타포괄손익 누계액	이익잉여금	지배기업 소유주 지분 합계		
2024.01.01 (전기초)	9,404,387,500	186,905,628,621	50,203,346,491	2,307,643,796	135,729,352,111	384,550,358,519	2,356,059,992	386,906,418,511
총포괄손익:								
당기순이익(손실)	-	-	-	-	34,711,730,618	34,711,730,618	(2,247,890,730)	32,463,839,888
확정급여제도의 재측정요소	-	-	-	-	(1,599,264,514)	(1,599,264,514)	15,172,639	(1,584,091,875)
기타포괄손익공정가치 측정금융자산평가	-	-	-	996,497,031	-	996,497,031	-	996,497,031
해외사업환산손익	-	-	-	360,798,700	-	360,798,700	42,224,747	403,023,447
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:								
현금배당	-	-	-	-	(9,404,387,500)	(9,404,387,500)	-	(9,404,387,500)
주식매수선택권	-	-	3,191,677,542	-	-	3,191,677,542	54,078,966	3,245,756,508
주식매수선택권의 행사	-	-	100,847,411	-	-	100,847,411	(100,847,411)	-
전환사채의 변동	672,056,500	111,345,991,550	(21,793,933,391)	-	-	90,224,114,659	-	90,224,114,659
종속기업 청산	-	-	-	-	-	-	(259,983,678)	(259,983,678)
2024.12.31 (전기말)	10,076,444,000	298,251,620,171	31,701,938,053	3,664,939,527	159,437,430,715	503,132,372,466	(141,185,475)	502,991,186,991
2025.01.01 (당기초)	10,076,444,000	298,251,620,171	31,701,938,053	3,664,939,527	159,437,430,715	503,132,372,466	(141,185,475)	502,991,186,991
총포괄손익:								
당기순이익(손실)	-	-	-	-	54,991,748,144	54,991,748,144	(429,803,411)	54,561,944,733
확정급여제도의 재측정요소	-	-	-	-	(279,301,174)	(279,301,174)	125,043,594	(154,257,580)
기타포괄손익공정가치 측정금융자산평가	-	-	-	(1,097,173,516)	169,445,100	(927,728,416)	-	(927,728,416)
해외사업환산손익	-	-	-	2,309,237,771	-	2,309,237,771	7,050,449	2,316,288,220
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:								
현금배당	-	-	-	-	(10,076,444,000)	(10,076,444,000)	-	(10,076,444,000)
주식매수선택권	-	-	1,541,578,880	-	-	1,541,578,880	-	1,541,578,880
주식매수선택권의 행사	-	-	(147,695,400)	-	-	(147,695,400)	-	(147,695,400)
전환사채의 변동	274,398,000	41,412,450,577	(1,288,428,848)	-	-	40,398,419,729	-	40,398,419,729
비지배지분부채	-	-	2,500,389,191	-	-	2,500,389,191	-	2,500,389,191
2025.12.31 (당기말)	10,350,842,000	339,664,070,748	34,307,781,876	4,877,003,782	204,242,878,785	593,442,577,191	(438,894,843)	593,003,682,348

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연결 현금흐름표

제 18 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 17 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

에스티팜 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과 목	주석	당기	전기
영업활동으로 인한 현금흐름		13,989,325,017	109,451,358,165
영업으로부터 창출된 현금흐름	34	22,731,360,354	114,406,683,427
법인세의 납부		(8,742,035,337)	(4,955,325,262)
투자활동으로 인한 현금흐름		(26,325,858,708)	(86,542,775,340)
이자의 수취		4,092,565,376	4,353,901,104
단기금융상품의 취득		-	(351,157,125,154)
단기금융상품의 처분		9,517,657,536	382,424,467,618
당기손익공정가치측정금융자산의 취득		(199,227,500,000)	(48,001,008,260)
당기손익공정가치측정금융자산의 처분		206,009,508,260	8,003,009,565
기타포괄손익공정가치측정금융자산의 처분		2,169,445,100	-
기타금융자산의 증가		(2,312,871,540)	(298,881,279)
기타금융자산의 감소		932,699,941	1,008,229,655
유형자산의 취득		(47,071,524,296)	(82,805,749,366)
유형자산의 처분		51,604,684	168,495,384
무형자산의 취득		(213,635,784)	(418,633,503)
무형자산의 처분		-	180,518,896
선급금의 증가		(273,807,985)	-
재무활동으로 인한 현금흐름		(20,082,958,731)	(10,953,895,479)
기타금융부채의 증가		-	190,156,432
기타금융부채의 감소		(185,656,516)	-
이자의 지급		(578,079,777)	(817,459,310)
단기차입금의 차입		11,478,540,727	25,000,000,000
차입금의 상환		(18,769,764,165)	(24,211,241,500)
리스부채의 원금상환		(1,944,158,546)	(1,678,598,666)
배당금의 지급		(10,076,444,000)	(9,404,387,500)
전환사채 보통주 전환 수수료		(7,396,454)	(32,364,935)
현금및현금성자산의 증감		(32,419,492,422)	11,954,687,346
기초의 현금및현금성자산		63,405,167,785	50,097,156,259
현금및현금성자산의 환율변동으로 인한 효과		(439,643,684)	1,353,324,180
기말의 현금및현금성자산		30,546,031,679	63,405,167,785

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

## 주석

당기 : 2025년 01월 01일 부터 2025년 12월 31일 까지

전기 : 2024년 01월 01일 부터 2024년 12월 31일 까지

에스티팜 주식회사와 그 종속기업

### 1. 일반사항

기업회계기준서 제1110호 '연결채무제표'에 의한 지배기업인 에스티팜 주식회사(이하 "지배기업" 또는 "회사" )와 종속기업(이하 지배기업과 그 종속기업을 일괄하여 "연결회사")의 일반적인 사항은 다음과 같습니다.

#### (1) 지배기업의 개요

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

한편, 연결회사는 2016년 6월 23일자로 한국거래소가 개설하는 코스닥시장에 주권을 상장하였으며, 당기말 현재 자본금은 10,351백만원입니다.

2025년 12월 31일 현재 주요 주주

(단위: 주, %)

주주명	소유주식수	지분율
동아쏘시오홀딩스(주)	6,096,552	29.45

(2) 연결대상 종속기업의 내역

(단위: %)

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

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

(\*2) STP America Research 종속회사로서, STP America Research에서 85% 지분을 보유하고 있습니다. 연결회사의 신약 연구개발 및 향후 해외사업 진출을 위해 설립되었습니다.

(\*3) 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 인식하였으며 전기말 해당 금융부채의 장부금액은 2,500백만원입니다. 2019년 12월 ANAPATH SERVICES GMBH의 유상증자에 단독으로 참여하여, 신주를 6,501백만원에 취득하여 지분율이 78.65%가 되었습니다. 당기 중 비지배주주의 Put option 미행사에 따라 관련 금융부채는 자본으로 대체 되었습니다.

(\*4) ANAPATH SERVICE GMBH 종속회사로서, ANAPATH SERVICE GMBH에서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

(\*5) Contract Research Organization. 비임상 계약 연구 대행.

(3) 연결대상 종속기업의 요약 재무정보

(당기말 및 당기)

(단위: 천원)

구 분	자산	부채	자본	매출	당기순이익(손실)	총포괄이익(손실)
STP America Research, Corp.	5,493,040	1,749,923	3,743,117	-	(86,489)	(87,260)
Vernagen, LLC	767,454	815,244	(47,790)	-	(738,894)	(745,481)
ANAPATH SERVICES GMBH	8,437,214	4,367,002	4,070,212	13,517,788	(2,171,867)	(1,707,474)
ANAPATH RESEARCH, S.A.U	24,100,507	28,436,004	(4,335,497)	31,420,546	2,059,412	2,159,675

(전기말 및 전기)

(단위: 천원)

구 분	자산	부채	자본	매출	당기순이익(손실)	총포괄이익(손실)
STP America Research, Corp.	4,674,906	750,832	3,924,074	-	(4,701,702)	(5,067,158)
Levatio Therapeutics, LLC(*)	-	-	-	-	(626,408)	(626,408)
Vernagen, LLC	722,728	7,971	714,757	681,990	(534,061)	(575,573)
ANAPATH SERVICES GMBH	13,788,298	8,631,747	5,156,551	22,773,329	137,501	215,430
ANAPATH RESEARCH, S.A.U	21,036,598	26,926,878	(5,890,281)	26,267,896	(3,554,445)	(3,683,799)

(\*) STP America Research 종속회사로써, 2024년 12월 11일자로 청산되어 종속기업에서 제외되었습니다.

## 2. 재무제표 작성기준

### 2.1 재무제표 작성기준

연결회사는 주식회사등의외부감사에관한법률 제5조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

연결회사 재무제표는 2026년 1월 30일자로 이사회에서 승인됐으며, 2026년 3월 26일자 주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

#### (1) 측정기준

연결재무제표는 아래에서 열거하고 있는 재무상태표의 주요항목을 제외하고는 역사적 원가를 기준으로 작성되었습니다.

- 당기손익-공정가치로 측정되는 금융상품
- 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 금융상품
- 공정가치로 측정되는 파생상품
- 확정급여채무 현재가치에서 사외적립자산 공정가치를 차감한 확정급여부채

#### (2) 기능통화와 표시통화

연결회사의 연결재무제표는 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화(기능통화)이며 연결재무제표 작성을 위한 표시통화인 원화로 작성하여 보고하고 있습니다.

#### (3) 추정과 판단

한국채택국제회계기준에서는 연결재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 대한 기본 가정은 지속적으로 검토되고 있으며, 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간 동안 인식되고 있습니다.

### ① 경영진의 판단

연결재무제표에 인식된 금액에 유의한 영향을 미치는 회계정책의 적용과 관련된 주요한 경영진의 판단에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 3 (12) : 고객과의 계약에서 생기는 수익 - 수익인식시기

### ② 가정과 추정의 불확실성

다음 보고기간 이내에 중요한 조정이 발생할 수 있는 유의한 위험이 있는 가정과 추정의 불확실성에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 8: 매출채권 - 매출채권과 계약자산의 기대신용손실 측정- 가중평균손실율을 결정하기 위한 주요 가정

- 주석 12 : 재고자산 평가 - 재고자산의 순실현가능가치의 추정

- 주석 21 : 확정급여부채(자산)의 측정 - 주요 보험수리적 가정

- 주석 32 : 이연법인세자산의 인식 - 차감할 일시적차이와 세액공제의 사용에 따른 효과

- 주석 35 : 우발부채와 약정사항 - 자원의 유출가능성과 금액에 대한 가정

- 주석 15 : 손상검사 - 영업권의 회수가능성을 포함한 회수가능액 추정의 주요 가정

### ③ 공정가치 측정

연결회사의 회계정책과 공시사항은 다수의 금융 및 비금융자산과 부채에 대해 공정가치 측정을 요구하고 있는 바, 연결회사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당 임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 연결회사는 최대한 시장에서 관측가능한 투입 변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1: 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
- 수준 2: 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
- 수준 3: 자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 연결회사는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 아래 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 5: 공정가치
- 주석 29: 주식기준보상

## 2.2 회계정책의 변경

연결회사는 2025년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

- 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. 해당 기준서의 개정이 연결회사의 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없으며 그 외의 당기 연차 연결재무제표에 적용한 회계정책은 2024년 12월 31일로 종료되는 연결재무제표에 적용한 회계정책과 동일합니다.

### 3. 중요한 회계정책

연결회사가 한국채택국제회계기준에 따른 연결재무제표 작성에 적용한 중요한 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 주석 2에서 설명하고 있는 회계정책의 변경을 제외하고 당기 및 비교 표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

#### (1) 연결

##### ① 비지배지분

비지배지분은 취득일에 피취득자의 식별가능한 순자산에 대해 인식한 금액 중 현재의 지분 상품의 비례적 몫으로 측정하고 있습니다

##### ② 내부거래 제거

연결회사 내의 거래, 이와 관련된 잔액, 수익과 비용, 미실현손익(외환차손익 제외)은 연결재무제표 작성시 모두 제거하고 있습니다.

#### (2) 현금및현금성자산

연결회사는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금 및 현금성자산으로 분류하고 있습니다.

#### (3) 재고자산

재고자산의 단위원가는 월 총평균법 등으로 결정하고 있으며, 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타 원가를 포함하고 있습니다. 제품이나 재공품의 원가에 포함되는 고정제조간접원가는 생산설비의 정상조업도에 기초하여 배부하고 있습니다.

#### (4) 비파생금융자산

##### ① 인식 및 최초 측정

매출채권과 발행 채무증권은 발행되는 시점에 최초로 인식됩니다. 다른 금융상품과 금융부채는 연결회사가 금융상품의 계약당사자가 되는 때에만 인식됩니다.

##### ② 분류 및 후속측정

금융자산: 사업모형평가

연결회사는 사업이 관리되는 방식과 경영진에게 정보가 제공되는 방식을 가장 잘 반영하기 때문에 금융자산의 포트폴리오 수준에서 보유되는 사업모형의 목적을 평가합니다.

이러한 목적을 위해 제거요건을 충족하지 않는 거래에서 제3자에게 금융자산을 이전하는 거래는 매도로 간주되지 않습니다

연결회사의 사업모형은 다음과 같습니다.

현금흐름수취 목적	연결회사는 원료의약품 위탁개발생산업에서 발생하는 금융자산을 보유하고 있습니다. 이러한 금융상품의 사업모형 목적은 만기가 도래하는 채권의 원금과 원금에 대한 이자수익의 수취입니다.
현금흐름수취 및 매도목적	연결회사는 단기매매목적 외의 목적으로 지분증권을 보유하고 있습니다.
단기매매목적	연결회사는 단기매매를 위해 채무증권 등을 보유하고 있습니다.

금융자산: 계약상 현금흐름이 원금과 이자로만 이루어져 있는지에 대한 평가

계약상 현금흐름이 원금과 이자에 대한 지급만으로 이루어져 있는지를 평가할 때, 연결회사는 해당 상품의 계약조건을 고려합니다. 금융자산이 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건을 포함하고 있다면, 그 계약조건 때문에 해당 금융상품의 존속기간에 걸쳐 생길 수 있는 계약상 현금흐름이 원리금 지급만으로 구성되는지를 판단해야 합니다.

이를 평가할 때 연결회사는 다음을 고려합니다.

- 현금흐름의 금액이나 시기를 변경시키는 조건부 상황
- 변동 이자율 특성을 포함하여 계약상 액면 이자율을 조정하는 조항
- 중도상환특성과 만기연장특성
- 특정 자산으로부터 발생하는 현금흐름에 대한 회사의 청구권을 제한하는 계약조건 (예:비소구특징)

### ③ 상계

연결회사는 연결회사가 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 갖고 있고, 차액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 금융자산과 금융부채를 상계하고 재무상태표에 순액으로 표시합니다.

## (5) 금융자산의 손상

### ① 금융상품

연결회사는 다음 자산의 기대신용손실에 대해 손실충당금을 인식합니다.

- 상각후원가로 측정하는 금융자산

연결회사는 12개월 기대신용손실로 측정되는 다음의 금융자산을 제외하고는 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.

- 보고기간말에 신용이 위험이 낮다고 결정된 채무증권
- 최초 인식 이후 신용위험(즉, 금융자산의 기대존속기간동안에 걸쳐 발생할 채무불 이행 위험)이 유의적으로 증가하지 않은 기타 채무증권과 은행예금

매출채권에 대한 손실충당금은 항상 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 측정됩니다.

연결회사는 다음과 같은 경우 금융자산에 채무불이행이 발생했다고 고려합니다.

- 채무자가 연결회사가 소구활동을 하지 않으면, 연결회사에게 신용의무를 완전하게 이행하지 않을 것 같은 경우
- 금융자산의 연체일수가 유의적인 경우

### ② 신용이 손상된 금융자산

매 보고기간말에, 연결회사는 상각후원가로 측정되는 금융자산과 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 채무증권의 신용이 손상되었는지 평가합니다. 금융자산의 추정미래현금흐름에 악영향을 미치는 하나 이상의 사건이 발생한 경우에 해당 금융자산은 신용이 손상된 것입니다. 금융자산의 신용이 손상된 증거는 다음과 같은 관측 가능한 정보를 포함합니다.

- 발행자나 차입자의 유의적인 재무적 어려움
- 채무불이행이나 유의적인 기간의 연체와 같은 계약 위반
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적이거나 계약상 이유로 당초 차입조건의 불완전한 완화
- 차입자의 파산가능성이 높아지거나 그 밖의 재무구조조정 가능성이 높아짐
- 재무적 어려움으로 인해 해당 금융자산에 대한 활성시장 소멸

### ③ 재무상태표 상 신용손실충당금의 표시

상각후원가로 측정하는 금융자산에 대한 손실충당금은 해당 자산의 장부금액에서 차감합니다.

#### ④ 제각

금융자산의 계약상 현금흐름 전체 또는 일부의 회수에 대한 합리적인 기대가 없는 경우 해당 자산을 제거합니다. 고객에 대해서는 회수에 대한 합리적인 기대가 있는지를 평가하여 제각의 시기와 금액을 개별적으로 평가합니다. 연결회사는 제각된 금액이 유의적으로 회수될 것이라는 기대를 갖고 있지 않습니다. 그러나 제각된 금융자산은 연결회사의 만기가 된 금액의 회수 절차에 따라 회수활동의 대상이 될 수 있습니다.

(6) 유형자산

유형자산 중 토지는 감가상각을 하지 않으며, 그 외 유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

과 목	추정 내용연수
건물	30년
건축물	15년
기계장치	10년
공구와기구	6년
차량운반구	5년

후속지출은 해당 지출과 관련된 미래 경제적 효익이 연결회사로 유입될 가능성이 높은 경우에만 자본화하고 있습니다.

(7) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간이 예측가능하지 않아 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다.

과 목	추정 내용연수
산업재산권	10년
소프트웨어	6년

#### (8) 정부보조금

연결회사는 비유동자산을 취득 또는 건설하는데 사용해야 한다는 기본조건이 부과된 정부보조금을 수령하고 있으며, 해당 자산의 장부금액을 계산할 때, 정부보조금을 차감하고 감가상각자산의 내용연수에 걸쳐 당기손익으로 인식하고 있습니다.

연결회사는 정부보조금을 정부보조금으로 보전하려 하는 관련원가가 비용으로 인식되는 기간에 걸쳐 포괄손익계산서에서 관련 비용을 차감하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

#### (9) 리스

##### 리스이용자

리스요소를 포함하는 계약의 개시일이나 변경유효일에 연결회사는 계약대가를 상대적 개별 가격에 기초하여 각 리스요소에 배분합니다. 다만, 연결회사는 부동산 리스에 대하여 비리스요소를 분리하지 않는 실무적 간편법을 적용하여 리스요소와 관련된 비리스요소를 하나의 리스요소로 회계처리합니다.

리스부채는 리스개시일 현재 지급되지 않은 리스료의 현재가치로 최초 측정합니다. 일반적으로 연결회사는 증분차입이자율을 할인율로 사용합니다.

##### 단기리스와 소액 기초자산 리스

연결회사는 리스기간이 12개월 이내인 단기리스와 소액 기초자산 리스에 대하여 사용권자산과 리스부채를 인식하지 않는 실무적 간편법을 선택하였습니다. 연결회사는 이러한 리스에 관련된 리스료를 리스기간에 걸쳐 정액법에 따라 비용으로 인식합니다.

#### (10) 비파생금융부채

연결회사는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고 있습니다

(11) 종업원급여

확정급여부채는 매년 독립적인 계리사에 의해 예측단위적립방식으로 계산되고 있습니다.

(12) 고객과의 계약에서 생기는 수익

연결회사는 원료의약품 제조 및 판매와 임상시험수탁연구를 제공하고 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 인식하거나 의무가 이행되는 한 시점에 인식하고 있습니다.

(13) 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.

(14) 금융수익과 비용

연결회사의 금융수익과 금융비용은 다음으로 구성되어 있습니다.

- 이자수익
  - 이자비용
  - 금융자산과 금융부채에 대한 외환손익
  - 당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산에 대한 순손익
- 이자비용은 유효이자율법을 사용하여 인식하였습니다

(15) 미적용 제·개정 기준서

제정·공표되었으나 2025년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다. 연결회사는 연결재무제표 작성 시 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 조기적용하지 아니하였습니다.

- 금융상품 분류와 측정 요구사항(기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시', 기업회계기준서 제1109호 '금융상품')
- 자연에 의존하는 전력 계약 (기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시', 기업회계기준서 제1109호 '금융상품')
- 연차개선(기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표', 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택', 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시', 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표')

상기 제·개정사항은 연결회사에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 판단됩니다.

- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'의 대체(기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'): 동 기준서는 기존의 제1001호 '재무제표 표시'를 대체하며, 포괄손익계산서 및 주식 공시에 대한 새로운 요구사항을 도입하여 연결재무제표 이용자에게 기업의 성과를 분석하고 비교하는 데 보다 유용한 정보를 제공합니다. 동 기준서는 2027년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

연결회사는 동 개정으로 인한 연결재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다

#### 4. 재무위험관리

##### (1) 재무위험의 일반사항

구분	위험의 형태	위험 관리 방침	민감도 분석 기준
시장위험(환율)	미래예상거래, 인식된 자산 과 부채 등	1) 투기적 외환거래 금지 2) 개별 통화별 환위험을 주기적으로 모니터링, 평가 및 관리	기능통화 외의 환율이 10% 변동 시 세후이익에 대한 영향을 분석
시장위험(이자율)	변동금리차입금	1) 내부자금 공유 확대를 통한 외부차입 최소화 2) 고금리 차입금 감축, 장/단기 차입구조 개선, 고정 대 변동이자 차입조건 적정비율 유지, 일간/주간/월간 단위의 국내외 금리동향 모니터링 실시 및 대응방안 수립 3) 변동금리부 조건의 단기차입금과 예금을 적절히 운영	다른 모든 변수가 일정하고 변동금리부 차입금의 이자율이 1% 변동시 세후이익에 대한 영향을 분석
시장위험(가격)	공정가치측정금융자산	포트폴리오를 분산투자하고 있으며 포트폴리오의 분산 투자는 연결실체가 정한 한도에 따라 이루어짐	다른 모든 변수가 일정하고 시장성 있는 주식에 대해 주가가 5% 변동할 경우 세후이익 및 자본에 대한 영향을 분석
유동성위험	금융부채	1) 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립 및 현금유출예산과 실제 현금유출액을 지속적으로 분석, 검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응 2) 일반자금 대출약정 등을 체결	-
신용위험	금융상품	1) 신용위험은 회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건 상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생함 2) 신용위험을 관리하기 위하여 회사는 주기적으로 주요고객과 거래상대방의 재무상태와 과거 경험 및 기타 요소들을 고려하여 개별적으로 재무신용도를 평가하고 있으며, 주요한 고객과 거래상대방 각각에 대한 신용한도를 설정, 관리하고 있음  또한 신용위험은 현금및현금성자산, 각종 예금 등과 같은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있음. 이러한 위험을 줄이기 위해, 회사는 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있음	-

(2) 시장위험

가. 환율변동위험

1) 외화금융자산 및 외화금융부채

(당기말)

(단위: 천원)

구분	USD	EUR	CHF	JPY	GBP	합계
자산	129,776,981	2,852	3,416,216	182,566	1,648	133,380,263
부채	12,357,898	16,183	11,976	758,851	-	13,144,908

(전기말)

(단위: 천원)

구분	USD	EUR	CHF	JPY	GBP	합계
자산	84,999,588	11,144,682	3,296,985	40,526	-	99,481,780
부채	9,033,439	139,871	-	-	-	9,173,310

2) 주요 외화에 대한 민감도 분석 내역

(당기말)

(단위: 천원)

구분	USD	EUR	CHF	JPY	GBP	
상승시 당기손익 효과	9,158,688	(1,040)	265,531	(44,950)	129	
하락시 당기손익 효과	(9,158,688)	1,040	(265,531)	44,950	(129)	

(전기말)

(단위: 천원)

구분	USD	EUR	CHF	JPY	GBP	
상승시 당기손익 효과	6,008,922	870,481	260,791	3,206	-	
하락시 당기손익 효과	(6,008,922)	(870,481)	(260,791)	(3,206)	-	

나. 이자율위험

1) 차입금과 관련된 민감도 분석 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
상승시	-	(303,217)
하락시	-	303,217

다. 가격위험

1) 주식 가격 민감도 분석 내역

가) 당기손익공정가치측정금융자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
상승시 당기손익 효과	173,243	-
하락시 당기손익 효과	(173,243)	-

나) 기타포괄손익공정가치측정금융자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
상승시 자본 효과	335	68,111
하락시 자본 효과	(335)	(68,111)

라. 유동성위험

1) 비과생금융부채의 유동성 위험 분석

(당기말)

(단위: 천원)

구 분	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 3년 이내	3년 초과	합 계
매입채무	11,796,305	-	-	-	11,796,305
리스부채	1,279,167	593,352	256,924	156,773	2,286,216
차입금	31,645,284	-	59,325,214	-	90,970,498
기타금융부채	20,390,430	2,342,992	-	208,994	22,942,416

(전기말)

(단위: 천원)

구 분	1년 이내	1년 초과 2년 이내	2년 초과 3년 이내	3년 초과	합 계
매입채무	10,646,094	-	-	-	10,646,094
리스부채	1,170,660	1,118,735	436,865	87,895	2,814,155
차입금	74,257,763	-	-	62,475,319	136,733,082
기타금융부채	23,128,756	2,350,144	365,163	22,335	25,866,398

마. 신용위험의 일반사항

구 분	내역
신용위험 익스포저	당기말 현재 신용위험의 최대노출금액은 금융자산의 장부가액(현금 및 지분증권 제외)과 제공받은 보증금액과 같음

당기말과 전기말 현재 연결회사의 신용위험에 대한 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
현금및현금성자산	30,546,032	63,405,168
매출채권 및 기타수취채권	102,989,655	71,650,074
금융상품	43,278,460	59,603,384
합계	176,814,147	194,658,626

바. 자본위험관리

1) 자본위험의 일반사항

구 분	내역
자본위험관리 방침	연결회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적의 자본구조를 유지하는 것임 연결회사는 부채비율에 기초하여 자본을 관리하고 있음. 부채비율은 부채총계를 자본총계로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 재무제표의 공시된 숫자로 계산함

2) 부채비율

(단위: 천원, %)

구 분	당기말	전기말
총부채	189,563,266	218,884,523
자본	593,003,682	502,991,187
부채비율	31.97	43.52

## 5. 공정가치

### (1) 금융자산의 종류별 공정가치

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
당기손익공정가치측정금융자산	66,183,187	66,183,187	65,615,951	65,615,951
기타포괄손익공정가치측정금융자산	2,372,614	2,372,614	5,781,149	5,781,149

당기 중 연결회사의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다. 위에 공시된 금융상품 이외에 당기와 전기말 현재 연결재무상태표상 상각후원가로 측정되는 금융상품의 장부금액은 공정가치와 유사하다고 판단하여 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

### (2) 금융부채의 종류별 공정가치

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
파생금융부채 (기타금융부채 포함)	12,806,069	12,806,069	14,044,557	14,044,557

### (3) 공정가치 서열체계

#### 가. 공정가치 서열체계의 수준

구 분	투입변수의 유의성
수준 1	측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않은) 공시가격으로, 해당 공시가격에는 금리 상승 및 인플레이션, ESG관련 위험 등의 경제환경 변화에 대한 시장의 가정이 반영되어 있음.
수준 2	수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수
수준 3	비시장 지분증권과 ESG관련 위험으로 인해 유의적인 관측불가능한 조정이 반영되는 금융상품과 같이, 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수

나. 공정가치로 측정되는 금융자산의 공정가치 서열체계 구분

(당기말)

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
당기손익공정가치측정금융자산	4,442,130	41,698,000	20,043,057	66,183,187
기타포괄손익공정가치측정금융자산	8,595	-	2,364,019	2,372,614

(전기말)

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
당기손익공정가치측정금융자산	-	48,001,008	17,614,943	65,615,951
기타포괄손익공정가치측정금융자산	1,722,149	-	4,059,000	5,781,149

다. 공정가치로 측정되는 금융부채의 공정가치 서열체계 구분

(당기말)

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
파생금융부채 (기타금융부채 포함)	-	-	12,806,069	12,806,069

(전기말)

(단위: 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
파생금융부채 (기타금융부채 포함)	-	-	14,044,557	14,044,557

(4) 반복적인 측정치의 수준 3의 변동내역

가. 금융자산

(당기)

(단위: 천원)

구 분	당기손익공정가치 측정금융자산	기타포괄손익공정가치 측정금융자산
기초	17,614,943	4,059,000
처분	-	-
금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익	3,475,124	-
기타포괄손익으로 인식된 평가손익	-	(1,694,981)
기타 (공정가치 서열체계의 수준 1로 변경)	(1,047,010)	-
기말	20,043,057	2,364,019

(전기)

(단위: 천원)

구 분	당기손익공정가치 측정금융자산	기타포괄손익공정가치 측정금융자산
기초	11,525,086	3,115,800
처분	(1,229,420)	-
금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익	7,319,277	-
기타포괄손익으로 인식된 평가손익	-	943,200
기타 (공정가치 서열체계의 수준 1로 변경)	-	-
기말	17,614,943	4,059,000

나. 금융부채

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
	파생금융부채	파생금융부채
기초	14,044,557	14,513,857
금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익	(530,339)	5,859,154
기타(전환사채 행사 및 발행으로 인한 증감)	(708,149)	(6,328,454)
기말	12,806,069	14,044,557

(5) 가치평가기법 및 투입변수

가. 자산에 대한 가치평가기법 및 투입변수

(당기말)

(단위: 천원)

구 분	전환상환우선주	전환사채 매도청구권	지분상품	전환어음
	수준 3	수준 3	수준 3	수준 3
가치평가기법	T-F모형, H-W모형, 이항모형	T-F모형, DCF 모형	시장접근법	순자산가치법
투입변수	할인율, 적용변동성	무위험이자율, 위험이자 율, 적용변동성	주가순자산배수	-
공정가치	1,296,764	18,462,596	2,364,019	283,697

(전기말)

(단위: 천원)

구 분	지분상품	전환상환우선주	전환사채 매도청구권	지분상품	지분상품	전환어음
	수준 3	수준 3	수준 3	수준 3	수준 3	수준3
가치평가기법	DCF모형	T-F모형, H-W모형, 이항모형	T-F모형	시장접근법	과거거래이용법	순자산가치법
투입변수	할인율	할인율, 적용변동성	무위험이자율, 위험이자 율, 적용변동성	주가순자산배수	-	-
공정가치	1,047,009	1,232,949	14,483,215	3,569,400	489,600	851,769

나. 자산에 대한 투입변수의 수치

(당기말)

(단위: %)

구 분	투입변수의 종류	투입변수의 범위	투입변수
지분상품	할인율	최저	0.00
		최고	0.00
전환상환우선주	할인율	최저	22.90
		최고	22.90
	적용변동성	최저	36.00
		최고	36.00
전환사채매도청구권	무위험 이자율	최저	2.36
		최고	3.98
	위험 이자율	최저	7.29
		최고	17.19
	적용변동성	최저	45.70
		최고	45.70
지분상품	주가순자산배수	최저	PBR 2.93
		최고	PBR 2.93
지분상품	주가순자산배수	최저	PBR 8.20
		최고	PBR 8.20

(전기말)

(단위: %)

구 분	투입변수의 종류	투입변수의 범위	투입변수
지분상품	할인율	최저	12.9
		최고	12.9
전환상환우선주	할인율	최저	23.21
		최고	23.21
	적용변동성	최저	34.1
		최고	34.1
전환사채매도청구권	무위험 이자율	최저	1.87
		최고	3.62
	위험 이자율	최저	8.49
		최고	18.11
	적용변동성	최저	60.40
		최고	60.40
지분상품	주가순자산배수	최저	PBR 3.55
		최고	PBR 3.55

다. 부채에 대한 가치평가기법 및 투입변수

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
	전환사채 조기상환청구권	전환사채 조기상환청구권
	수준 3	수준 3
가치평가기법	DCF	DCF
투입변수	무위험이자율, 위험이자율	무위험이자율, 위험이자율
공정가치	12,806,069	14,044,557

라. 파생상품부채의 가치평가 투입변수의 내역

(당기말)

(단위: %)

구 분	투입변수의 종류	투입변수의 범위	투입변수
전환사채조기상환청구권	무위험이자율	최저	2.36
		최고	3.98
	위험이자율	최저	7.29
		최고	17.19

(전기말)

(단위: %)

구 분	투입변수의 종류	투입변수의 범위	투입변수
전환사채조기상환청구권	무위험이자율	최저	1.87
		최고	3.62
	위험이자율	최저	8.49
		최고	18.11

(6) 수준3으로 분류된 반복적인 공정가치 측정치의 민감도 분석

구 분	상세 내역
금융상품의 민감도 분석 방법	<p>통계적 기법을 이용한 관측 불가능한 투입변수의 변동에 따른 금융상품의 가치 변동에 기초하여 유리한 변동과 불리한변동으로 구분하여 이루어짐.</p> <p>수준 3으로 분류되는 금융상품 중 해당 공정가치 변동이 당기손익으로 인식되는 금융자산 및 금융부채가 있고, 공정가치 변동이 기타포괄손익으로 인식되는 지분증권이 있음.</p> <p>금융자산의 민감도 분석에는 주요 관측 불가능한 투입 변수인 할인율의 1% 증가 또는 감소에 따른 공정가치 변동을 산출하였으며, 콜옵션의 민감도 분석에는 기초자산 변동성의 1% 증가 또는 감소에 따른 공정가치 변동을 산출하였음.</p> <p>금융부채의 민감도 분석에는 주요 관측 불가능한 투입 변수인 할인율의 1% 증가 또는 감소에 따른 공정가치 변동을 산출하였음.</p>

가. 수준 3 금융자산의 투입변수의 변동에 따른 민감도 분석 결과

(단위: %, 천원)

구 분	당기	전기
	당기손익공정가치측정금융자산	당기손익공정가치측정금융자산
투입변수의 상승율	1.00	1.00
투입변수의 하락율	1.00	1.00
상승시 변동액	156,277	90,098
하락시 변동액	(149,874)	(3,401)

나. 수준 3 금융부채의 투입변수의 변동에 따른 손익효과에 대한 민감도 분석 결과

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
	파생금융부채	파생금융부채
투입변수의 상승율	1.00	1.00
투입변수의 하락율	1.00	1.00
상승시 변동액	778,360	534,172
하락시 변동액	(807,409)	(571,822)

## 6. 범주별 금융상품

### (1) 금융자산의 범주별 장부금액

(당기말)

(단위: 천원)

구 분	상각후원가 측정금융자산	당기손익공정가치 측정금융자산	기타포괄손익공정가치 측정금융자산	합 계
현금및현금성자산	30,546,032	-	-	30,546,032
매출채권	96,660,943	-	-	96,660,943
기타유동금융자산	2,972,401	-	-	2,972,401
기타비유동금융자산	3,409,092	-	-	3,409,092
당기손익공정가치측정금융 자산(유동)	-	60,444,293	-	60,444,293
당기손익공정가치측정금융 자산(비유동)	-	5,738,894	-	5,738,894
기타포괄손익공정가치측정 금융자산(비유동)	-	-	2,372,614	2,372,614
합 계	133,588,468	66,183,187	2,372,614	202,144,269

(전기말)

(단위: 천원)

구 분	상각후원가 측정금융자산	당기손익공정가치 측정금융자산	기타포괄손익공정가치 측정금융자산	합 계
현금및현금성자산	63,405,168	-	-	63,405,168
매출채권	67,845,549	-	-	67,845,549
기타유동금융자산	11,489,357	-	-	11,489,357
기타비유동금융자산	2,340,947	-	-	2,340,947
당기손익공정가치측정금융 자산(유동)	-	48,001,008	-	48,001,008
당기손익공정가치측정금융 자산(비유동)	-	17,614,943	-	17,614,943
기타포괄손익공정가치 측정금융자산(비유동)	-	-	5,781,149	5,781,149
합 계	145,081,021	65,615,951	5,781,149	216,478,121

(2) 금융부채의 범주별 장부금액

(당기말)

(단위: 천원)

구 분	상각후원가 측정금융부채	당기손익공정가치 측정금융부채	합 계
매입채무	11,796,305	-	11,796,305
단기차입금	31,042,097	-	31,042,097
유동성장기차입금	45,490,570	-	45,490,570
장기차입금	-	-	-
기타유동금융부채	20,390,430	12,806,069	33,196,499
기타비유동금융부채	2,551,986	-	2,551,986
합 계	111,271,388	12,806,069	124,077,457

(전기말)

(단위: 천원)

구 분	상각후원가 측정금융부채	당기손익공정가치 측정금융부채	합 계
매입채무	10,646,094	-	10,646,094
단기차입금	30,000,000	-	30,000,000
유동성장기차입금	42,216,743	-	42,216,743
장기차입금	43,255,118	-	43,255,118
기타유동금융부채	23,128,756	-	23,128,756
기타비유동금융부채	2,737,642	14,044,557	16,782,199
합 계	151,984,353	14,044,557	166,028,910

(3) 금융자산의 범주별 주요 순손익의 분류내역

(당기)

(단위: 천원)

구 분	상각후원가 측정금융자산	당기손익공정가치 측정금융자산	기타포괄손익공정가 치측정금융자산
대손충당금환입(비용)	(1,715,090)	-	-
이자수익	1,012,670	2,440,165	-
당기손익공정가치금융자산평가이익	-	7,438,317	-
당기손익공정가치금융자산평가손실	-	(568,073)	-
당기손익공정가치금융자산처분이익	-	-	-
외화환산손익	(1,720,533)	479,000	-
기타포괄손익공정가치측정금융자산평가손익	-	-	(1,239,090)

(전기)

(단위: 천원)

구 분	상각후원가 측정금융자산	당기손익공정가치 측정금융자산	기타포괄손익공정가 치측정금융자산
대손충당금환입(비용)	(3,868)	-	-
이자수익	3,692,091	879,284	-
당기손익공정가치금융자산평가이익	-	10,973,064	-
당기손익공정가치금융자산평가손실	-	(341,333)	-
당기손익공정가치금융자산처분이익	-	1,758,442	-
외화환산손익	1,874,721	785,000	-
기타포괄손익공정가치측정금융자산평가손익	-	-	1,259,794

(4) 금융부채의 범주별 주요 순손익의 분류내역

(당기)

(단위: 천원)

구 분	상각후원가 측정금융부채	당기손익공정가치 측정 금융부채
이자비용(*)	(3,912,164)	-
당기손익공정가치금융부채평가이익	-	530,339
당기손익공정가치금융부채평가손실	-	-
외화환산손익	167,959	-

(\*) 리스부채와 관련된 이자비용은 제외되어 있습니다.

(전기)

(단위: 천원)

구 분	상각후원가 측정금융부채	당기손익공정가치 측정 금융부채
이자비용	(7,582,043)	-
당기손익공정가치금융부채평가이익	-	-
당기손익공정가치금융부채평가손실	-	(5,859,154)

## 7. 현금및현금성자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
보유현금	710	3,556
은행잔액	30,545,322	63,401,612
합 계	30,546,032	63,405,168

## 8. 매출채권

### (1) 매출채권의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	총장부금액	손실총당금	장부금액	총장부금액	손실총당금	장부금액
특수관계자 매출채권	8,256,595	-	8,256,595	6,492,817	-	6,492,817
기타 매출채권	89,727,722	(1,323,375)	88,404,347	61,546,053	(193,321)	61,352,732
합 계	97,984,317	(1,323,375)	96,660,942	68,038,870	(193,321)	67,845,549

(2) 매출채권 손실충당금의 상세내역

(당기말)

(단위: 천원, %)

구 분	6개월 이내 연체 및 정상	6개월 초과 1년 이내 연체	1년 초과 연체	합 계
총 장부금액	96,608,555	14,753	1,361,009	97,984,317
손실충당금	(5)	(3)	(1,323,367)	(1,323,375)
기대 손실률	0.00	0.02	97.23	

(전기말)

(단위: 천원, %)

구 분	6개월 이내 연체 및 정상	6개월 초과 1년 이내 연체	1년 초과 연체	합 계
총 장부금액	67,662,868	-	376,002	68,038,870
손실충당금	(81,319)	-	(112,002)	(193,321)
기대 손실률	0.12	0.00	29.79	

(3) 매출채권 손실충당금의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 손실충당금	193,321	184,475
손실충당금 설정	1,075,435	3,868
환율변동	54,619	4,978
기말 손실충당금	1,323,375	193,321

손상된 매출채권에 대한 충당금 설정액은 포괄손익계산서 상 판매비와관리비에 포함되어 있습니다.

## 9. 공정가치금융자산

### (1) 당기손익공정가치측정금융자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
유동항목		
수익증권	41,698,000	48,001,008
전환사채 매도청구권(*2)	18,462,596	-
Multiverse Pharma 전환어음	283,697	-
비유동항목		
오토텔릭바이오 전환상환우선주	1,296,764	1,232,949
Multiverse Pharma 전환어음	-	851,769
아이티캡 보통주식(*1)	4,442,130	1,047,009
전환사채 매도청구권(*2)	-	14,483,215
합 계	66,183,187	65,615,950

(\*1) 전기 중 아이티캡 전환상환우선주는 전환권 행사로 아이티캡 보통주로 전환되었으며 당기 중 해당 보통주는 비상장주식에서 상장주식으로 전환되었습니다.

(\*2) 회사가 2023년 8월 9일 발행한 제2회 전환사채의 발행자 매도청구권(call-option)입니다.

### (2) 기타포괄손익공정가치측정금융자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말	
시장성 있는 주식	Cocrystal Pharma, Inc.	8,595	18,149
	(주)인벤티지랩(*)	-	1,704,000
시장성 없는 주식	(주)피노바이오	357,379	489,600
	(주)케어메디	2,006,640	3,569,400
합 계	2,372,614	5,781,149	

(\*) 당기 중 인벤티지랩에 대한 주식을 전량 매도하였습니다.

## 10. 기타금융자산

### (1) 기타금융자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말				전기말			
	총장부금액	현재가치 할인차금	손실충당금	장부금액	총장부금액	현재가치 할인차금	손실충당금	장부금액
단기금융상품	-	-	-	-	9,517,658	-	-	9,517,658
대여금	484,648	-	-	484,648	-	-	-	-
미수금	1,620,845	-	(149)	1,620,696	1,114,746	-	(149)	1,114,597
미수수익	147,057	-	-	147,057	857,103	-	-	857,103
보증금	720,000	-	-	720,000	-	-	-	-
기타유동금융자산 합계	2,972,550	-	(149)	2,972,401	11,489,507	-	(149)	11,489,358
대여금	424,064	-	-	424,064	-	-	-	-
보증금	3,100,464	(115,435)	-	2,985,028	2,427,262	(86,314)	-	2,340,947
기타비유동금융자산 합계	3,524,528	(115,435)	-	3,409,092	2,427,262	(86,314)	-	2,340,947

### (2) 기타금융자산 손실충당금의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초금액	(149)	(149)
손실충당금 설정(환입)	-	-
기말금액	(149)	(149)

## 11. 기타자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
선급금	2,212,467	3,095,059
선급비용	2,663,119	3,526,444
선급부가세	5,075,253	5,593,915
기타유동자산 합계	9,950,839	12,215,418
선급금	624,659	662,220
기타비유동자산 합계	624,659	662,220

## 12. 재고자산

### (1) 재고자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	총장부금액	재고자산평가총당금	장부금액	총장부금액	재고자산평가총당금	장부금액
제품	62,834,778	(7,561,936)	55,272,842	48,056,970	(7,524,695)	40,532,275
상품	673,779	(526,579)	147,200	975,857	-	975,857
재공품	3,599,361	-	3,599,361	3,174,213	(13,753)	3,160,460
원재료	67,608,517	(6,823,035)	60,785,482	49,910,348	(1,153,407)	48,756,941
반제품	52,259,429	(3,892,523)	48,366,906	38,668,539	(5,820,139)	32,848,400
미착품	1,298,789	-	1,298,789	689,425	-	689,425
합 계	188,274,653	(18,804,073)	169,470,580	141,475,352	(14,511,994)	126,963,358

### (2) 매출원가에 포함된 재고자산 관련 원가

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
비용으로 인식된 재고자산의 원가	185,035,187	163,721,390
재고자산평가손실	10,818,258	6,717,220

### 13. 유형자산

#### (1) 유형자산의 내역

(당기말)

(단위: 천원)

구 분	취득원가	감가상각누계액	정부보조금	장부금액
토지	60,448,523	-	-	60,448,523
건물	188,304,871	(54,099,253)	-	134,205,618
구축물	15,977,832	(7,708,519)	(63,774)	8,205,539
기계장치	227,165,258	(94,807,041)	(542,942)	131,815,275
차량운반구	539,675	(515,703)	-	23,972
공기구비품	58,864,925	(40,281,261)	(1,318,687)	17,264,977
건설중인자산	5,282,407	-	-	5,282,407
합 계	556,583,491	(197,411,777)	(1,925,403)	357,246,311

(전기말)

(단위: 천원)

구 분	취득원가	감가상각누계액	정부보조금	장부금액
토지	60,200,014	-	-	60,200,014
건물	135,841,202	(47,078,653)	-	88,762,549
구축물	13,494,067	(7,346,593)	(68,944)	6,078,530
기계장치	150,601,782	(80,075,368)	(616,284)	69,910,130
차량운반구	537,104	(470,479)	-	66,625
공기구비품	54,759,406	(35,286,702)	(1,514,200)	17,958,504
건설중인자산	93,149,349	-	-	93,149,349
합 계	508,582,924	(170,257,795)	(2,199,428)	336,125,701

## (2) 유형자산의 변동내역

(당기)

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	공기구비품	건설중인자산	합 계
기초 순장부금액	60,200,014	88,762,549	6,078,529	69,910,130	66,625	17,958,504	93,149,349	336,125,700
취득	197,453	7,054	19,413	1,338,363	-	1,874,970	45,070,011	48,507,264
처분	-	(16,356)	(4)	(260,284)	-	(103,481)	-	(380,125)
상각	-	(5,378,122)	(736,151)	(15,135,524)	(42,653)	(5,484,293)	-	(26,776,743)
대체	-	50,622,653	2,843,752	75,844,202	-	2,846,731	(132,958,003)	(800,665)
환율변동	51,056	207,840	-	118,388	-	172,546	21,050	570,880
기말 순장부금액	60,448,523	134,205,618	8,205,539	131,815,275	23,972	17,264,977	5,282,407	357,246,311

(전기)

(단위: 천원)

구 분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	공기구비품	건설중인자산	합 계
기초 순장부금액	60,023,651	92,889,249	6,490,821	75,167,858	109,893	21,527,381	20,793,723	277,002,576
취득	143,145	274,787	70,464	903,660	-	1,577,614	83,486,759	86,456,429
처분	-	(1,245,261)	(13,420)	(40,918)	(2)	(318,005)	-	(1,617,606)
상각	-	(5,140,202)	(644,701)	(11,768,272)	(43,266)	(5,550,727)	-	(23,147,168)
대체	-	1,831,237	175,366	5,563,078	-	576,274	(11,139,066)	(2,993,111)
환율변동	33,218	152,739	-	84,724	-	145,967	7,933	424,581
기말 순장부금액	60,200,014	88,762,549	6,078,530	69,910,130	66,625	17,958,504	93,149,349	336,125,701

## (3) 감가상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액

(당기)

(단위: 천원)

구 분	매출원가	판매비와관리비	연구개발비	합 계
감가상각비	22,573,354	1,057,768	3,145,621	26,776,743

(전기)

(단위: 천원)

구 분	매출원가	판매비와관리비	연구개발비	합 계
감가상각비	19,744,337	1,294,633	2,108,198	23,147,168

## (4) 자본화된 차입원가와 자본화 이자율

(단위: 천원, %)

구 분	당기	전기
자본화된 차입원가 (취득액 포함)	2,723,531	1,979,893
자본화 이자율 (특정목적차입금)	3.58	3.66
자본화 이자율 (일반차입금)	5.46	5.21

## 14. 정부보조금

(단위: 천원)

구 분	과제명	과제 시작일	금액
한국산업기술진흥원	고품질, 고부가가치의 원료의약품 생산기술 개발	2018년 7월 1일	3,611,000
한국산업기술평가관리원	GMP급의 mRNA Capping소재 및 생산기술 개발	2022년 4월 1일	2,999,500
한국보건산업진흥원	신변종 감염병대응 mRNA백신 임상지원	2022년 4월 1일	7,950,580
한국보건산업진흥원	코로나19 mRNA 예방백신(STP2104)의 임상1상 개발	2022년 7월 11일	2,919,994
한국산업기술평가관리원	개인 맞춤형 고품질 핵산치료제 생산용 핵심 소재 및 최적화 기기 개발	2024년 7월 1일	30,000
한국산업기술평가관리원	핵산 치료제 생산용 전주기 핵심 소재 및 부품 개발	2024년 7월 1일	260,000
한국산업기술평가관리원	고품질핵산의약품 합성을 위한 효율 최적화 반응 모듈 개발	2024년 7월 1일	652,000
한국산업기술평가관리원	핵산치료제의 동결건조 실시간 공정분석용 핵심부품 개발	2024년 7월 1일	170,400
한국산업기술평가관리원	핵산치료제의 동결건조 자동화 시스템 및 기기 개발	2024년 7월 1일	91,000
한국보건산업진흥원	신규 항원설계에 기반한 개선된 효능을 보이는 Dengue 다가백신 비임상 개발	2024년 7월 1일	130,000
한국보건산업진흥원	mRNA 기반 맞춤형 항암백신 정밀치료제 개발을 위한 플랫폼 구축	2025년 7월 1일	300,000
사용액 차감			(16,562,488)
유동성 대체			-
비유동 정부보조금 합계			2,551,986

정부보조금은 기타금융부채에 포함되어 표시하고 있으며 개발기간 종료 후, 관련 정부보조금에 대한 상환의무가 발생할 수 있습니다.

## 15. 무형자산

### (1) 무형자산의 내역

(당기말)

(단위: 천원)

구 분	취득원가	상각누계액 및 손상차손누계액	장부금액
산업재산권	4,571,058	(2,859,946)	1,711,112
정부보조금	(3,274)	2,619	(655)
소프트웨어	3,769,026	(1,282,478)	2,486,548
회원권	1,630,658	(629,658)	1,001,000
영업권	11,807,992	-	11,807,992
합 계	21,775,460	(4,769,463)	17,005,997

(전기말)

(단위: 천원)

구 분	취득원가	상각누계액 및 손상차손누계액	장부금액
산업재산권	4,276,742	(2,226,173)	2,050,569
정부보조금	(3,274)	2,292	(982)
소프트웨어	3,460,576	(517,198)	2,943,378
회원권	1,630,658	(690,158)	940,500
영업권	10,598,565	-	10,598,565
합 계	19,963,267	(3,431,237)	16,532,030

## (2) 무형자산의 변동내역

(당기)

(단위: 천원)

구 분	산업재산권	정부보조금 (자산차감)	소프트웨어	회원권	영업권	합 계
기초 순장부금액	2,050,569	(982)	2,943,378	940,500	10,598,565	16,532,030
취득	203,689	-	9,947	-	-	213,636
처분	-	-	-	-	-	-
상각	(633,773)	327	(765,280)	-	-	(1,398,726)
손상차손환입	-	-	-	60,500	-	60,500
타계정 대체	98,382	-	286,480	-	-	384,862
환율변동효과	(7,754)	-	12,022	-	1,209,427	1,213,695
기말 순장부금액	1,711,113	(655)	2,486,547	1,001,000	11,807,992	17,005,997

(전기)

(단위: 천원)

구 분	산업재산권	정부보조금 (자산차감)	소프트웨어	회원권	영업권	합 계
기초 순장부금액	2,426,230	(1,310)	195,208	892,706	9,949,767	13,462,601
취득	339,210	-	79,424	-	-	418,634
처분	(180,519)	-	-	-	-	(180,519)
상각	(612,405)	327	(334,384)	-	-	(946,462)
손상차손환입	-	-	-	47,794	-	47,794
타계정 대체	58,341	-	2,993,110	-	-	3,051,451
환율변동효과	19,712	-	10,020	-	648,799	678,531
기말 순장부금액	2,050,569	(983)	2,943,378	940,500	10,598,566	16,532,030

(3) 비용으로 인식한 경상연구개발비

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
연구와 개발 지출 총액	23,710,036	22,108,405

(4) 무형자산상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	278,631	90,374
판매비와관리비	1,106,178	631,648
연구개발비	13,917	224,440
합계	1,398,726	946,462

(5) 영업권의 손상검사

가. 현금창출단위에 대한 손상차손 또는 손상차손환입 공시

구 분	상세 내역
영업권의 배분	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 배부됨.
회수가능액 산정 기준	현금창출단위의 회수가능액은 사용가치의 계산에 기초하여 결정되었으며, 사용가치는 경영진에 의해 승인된 5년 간의 예산에 기초한 현금흐름추정을 사용하여 계산됨.
경영진이 근거한 주요 가정	5년 후의 현금흐름은 회사가 속해 있는 산업의 장기평균성장률을 초과하지 않는 범위 내에서 추정 경영진은 과거 실적과 시장 성장에 대한 예측에 근거하여 세후 현금흐름추정액을 결정하였으며, 사용된 할인율은 현금창출단위가 속한 부문의 특정위험을 반영하는 세후 할인율임.

나. 영업권 배분내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
ANAPATH SERVICES GMBH와 그 종속기업	11,807,992	10,598,565

다. 추정 기간 동안 사용가치 계산에 사용된 주된 가정

(단위: %)

구 분	할인율	영구성장률	연평균매출성장률
ANAPATH SERVICES GMBH	14.5	1	5.68
ANAPATH RESEARCH, S.A.U	17.5	1	7.42

16. 사용권자산

(1) 사용권자산의 변동 내역

(당기)

(단위: 천원)

구 분	건물	차량운반구	공기구비품	합 계
기초 순장부금액	1,599,441	877,261	92,573	2,569,275
증가	513,575	28,758	795,863	1,338,196
사용권자산감가상각비	(1,235,638)	(264,273)	(205,701)	(1,705,612)
리스변경 및 계약종료 등	-	(86,574)	-	(86,574)
환율변동효과	(27,873)	6,307	(6,188)	(27,754)
기말 순장부금액	849,505	561,479	676,547	2,087,531

(전기)

(단위: 천원)

구 분	건물	차량운반구	공기구비품	합 계
기초 순장부금액	2,339,108	662,418	101,352	3,102,878
증가	466,346	596,109	26,398	1,088,853
사용권자산감가상각비	(1,186,297)	(265,821)	(36,680)	(1,488,798)
리스변경 및 계약종료 등	-	(117,499)	-	(117,499)
환율변동효과	(19,716)	2,054	1,503	(16,159)
기말 순장부금액	1,599,441	877,261	92,573	2,569,275

(2) 연결포괄손익계산서에 인식된 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
제조원가	107,836	107,808
판매비와관리비	1,563,774	1,339,846
연구개발비	34,002	41,144
합 계	1,705,612	1,488,798

## 17. 리스부채

(1) 연결포괄손익계산서에 인식된 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
리스부채에 대한 이자비용 (금융비용에 포함)	123,852	156,442
단기리스료 및 소액자산 리스료 (판매관리비에 포함)	112,601	154,129

(2) 리스의 총 현금유출

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
리스의 총 현금유출	2,226,013	1,832,728

## 18. 차입금 및 전환사채

### (1) 단기차입금의 내역

(단위: 천원, %)

구 분	목적	만기	연이자율	당기말	전기말
KDB산업은행(*1)	시설자금대출	2026년 10월	2.96	10,000,000	10,000,000
KEB하나은행(*2)	시설자금대출	2026년 4월	3.32	10,000,000	10,000,000
수출입은행	운전자금대출	2026년 11월	2.69	10,000,000	-
우리은행	운전자금대출	2025년 10월	-	-	10,000,000
Aargauische Kantonalbank	당좌차월	-	4.50	1,042,097	-
합 계				31,042,097	30,000,000

(\*1) 당기말 현재 KDB산업은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다 (주석35 참조).

(\*2) 당기말 현재 KEB하나은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다 (주석35 참조).

### (2) 장기차입금의 내역

(단위: 천원, %)

구 분	목적	만기	당기말 연이자율	당기말			전기말		
				금액	유동성	순액	금액	유동성	순액
KDB산업은행	시설자금대출	2025년 11월	-	-	-	-	2,833,320	(2,833,320)	-
KDB산업은행	시설자금대출	2025년 11월	-	-	-	-	5,500,000	(5,500,000)	-
합 계				-	-	-	8,333,320	(8,333,320)	-

### (3) 전환사채의 내역

(단위: 천원, %)

구 분	목적	만기	당기말 연이자율	당기말			전기말		
				금액	유동성	순액	금액	유동성	순액
제1회 사모전환사채	시설 및 운영자금	2025년 12월	-	-	-	-	33,883,423	(33,883,423)	-
제2회 사모전환사채	시설 및 운영자금	2028년 8월	-	45,490,570	(45,490,570)	-	43,255,118	-	43,255,118
합 계				45,490,570	(45,490,570)	-	77,138,541	(33,883,423)	43,255,118

(4) 전환사채의 상세내역

(단위: 원)

구 분	제1회 무기명식 무보증 사모전환사채	제2회 무기명식 무보증 사모전환사채
발행일	2020.12.11	2023.08.09
만기	2025.12.11	2028.08.09
액면가액	110,000,000,000	100,000,000,000
발행가액	110,000,000,000	100,000,000,000
액면이자율	-	-
상환보장수익률	-	-
행사기간	본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지	본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지
전환가액	68,729(*)	79,648(*)
조기상환청구권	사채의 발행일로부터 3년이 되는 날을 기준으로 60일 전부터 30일 전까지	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 경우에는 직전에 전액 전환되어 발행된 경우 3) 감자, 주식병합 등 주식이치 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 가중평균산술평주가를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우 동 가격을 새로운 전환가액으로 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 주식이치 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 가중평균산술평주가를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우 동 가격을 새로운 전환가액으로 조정

<p>기한의 이익 상실</p>	<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 중요 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>	<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 중요 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 불이행한 경우</p> <p>4) 회사의 최대주주 또는 임직원이 사기, 횡령, 배임, 주가조작 등 불법행위를 행하였거나, 불법행위에 대해 금융감독원, 검찰 등으로부터 수사, 조사가 개시되는 경우</p> <p>5) 회사의 보통주가 관리종목 지정 또는 상장 폐지되거나 상장 폐지를 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 10연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등</p>
------------------	---	--

- (\*1) 2021년 12월 22일 제1회 무기명식 무보증 사모전환사채 전체 금액 중 15,000백만원이 주당 98,183원의 행사가격으로 총 152,775주의 보통주로 전환되었습니다.
- (\*2) 2022년 9월 13일 제1회 무기명식 무보증 사모전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 98,183원에서 96,329원으로 조정되었습니다.
- (\*3) 2022년 12월 12일 1회 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 96,329원에서 83,493원으로 조정되었습니다.
- (\*4) 2023년 3월 13일 제1회 무기명식 무보증 사모전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 83,493원에서 79,218원으로 조정되었습니다.
- (\*5) 2023년 12월 11일 제1회 무기명식 무보증 사모전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 79,218원에서 68,729원으로 조정되었습니다.
- (\*6) 2024년 3월 18일부터 7월 8일까지 제1회 무기명식 무보증 사모전환사채 금액 중 60,000백만원이 주당 68,729원의 행사가격으로 총 872,991 주의 보통주로 전환되었습니다.
- (\*7) 2024년 2월 9일 제2회 무기명식 무보증 사모전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 79,648원에서 71,684원으로 조정되었습니다.
- (\*8) 2024년 8월 9일 제2회 무기명식 무보증 사모전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 상승에 따라 전환가액이 71,684원에서 79,648원으로 조정되었습니다.
- (\*9) 2024년 8월 19일부터 12월 18일까지 제2회 무기명식 무보증 사모전환사채 금액 중 37,525백만원이 주당 79,648원의 행사가격으로 총 471,122 주의 보통주로 전환되었습니다.
- (\*10) 2025년 9월 8일 제1회 무기명식 무보증 사모전환사채 금액 중 35,000백만원이 주당 68,729원의 행사가격으로 총 509,246 주의 보통주로 전환되었으며, 해당 전환으로 인해 제1회 무기명식 무보증 사모전환사채는 전액 전환되었습니다.
- (\*11) 2025년 9월 9일 제2회 무기명식 무보증 사모전환사채 금액 중 2,800백만원이 주당 79,648원의 행사가격으로 총 35,156 주의 보통주로 전환되었습니다.
- (\*12) 2025년 10월 21일 제2회 무기명식 무보증 사모전환사채 금액 중 350백만원이 주당 79,648원의 행사가격으로 총 4,394 주의 보통주로 전환되었습니다.
- (\*13) 회사는 금융감독원 질의회신 "회제이-00094"에 의거하여 전환권을 자본으로 인식했으며, 동 회계처리는 "주식회사 등의 외부감사에 관한 법률" 제5조 제1항 제1호의 한국채택 국제회계기준에 한하여 효력이 있습니다.

## 19. 기타금융부채

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
유동미지급금	19,371,641	21,543,029
유동미지급비용	1,018,789	1,585,727
유동파생상품부채	12,806,069	-
기타유동금융부채 합계	33,196,498	23,128,756
비유동정부보조금	2,551,986	2,737,642
비유동파생상품부채	-	14,044,557
기타비유동금융부채 합계	2,551,986	16,782,199

## 20. 기타부채

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
유동선수금	15,807,956	8,477,912
유동선수수익	5,798,258	6,817,880
유동예수금	1,190,679	739,811
유동기타종업원급여부채	10,637,299	2,980,499
기타유동부채 합계	33,434,193	19,016,102
비유동선수금	19,062,909	22,206,386
비유동기타종업원급여부채	1,663,063	1,081,815
기타비유동부채 합계	20,725,971	23,288,201

## 21. 순확정급여부채(자산)

### (1) 순확정급여부채(자산)의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	33,279,452	28,374,862
사외적립자산의 공정가치	(37,587,222)	(30,427,787)
재무상태표상 순확정급여자산	(4,912,288)	(2,819,010)
재무상태표상 순확정급여부채	604,518	766,085

### (2) 순확정급여부채(자산)의 변동내역

(당기)

(단위: 천원)

구 분	확정급여채무	사외적립자산	합 계
기초 금액	28,374,862	(30,427,787)	(2,052,925)
당기근무원가	4,509,306	-	4,509,306
이자비용(수익)	1,166,605	(1,301,751)	(135,146)
재측정요소:			
인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(63,909)	-	(63,909)
재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(1,416,274)	-	(1,416,274)
경험적조정으로 인한 보험수리적손익	1,753,415	-	1,753,415
사외적립자산의 수익	-	67,962	67,962
기여금:			
사용자	-	(7,648,039)	(7,648,039)
제도에서의 지급액:			
급여의 지급	(2,256,276)	2,214,687	(41,589)
계열사로부터 전출입 효과	(77,686)	77,329	(357)
환율변동효과	1,289,409	(569,623)	719,786
기말 금액	33,279,452	(37,587,222)	(4,307,770)

(전기)

(단위: 천원)

구 분	확정급여채무	사외적립자산	합 계
기초 금액	26,560,867	(30,813,010)	(4,252,143)
당기근무원가	3,492,364	-	3,492,364
이자비용(수익)	1,193,444	(1,448,330)	(254,886)
재측정요소:			
인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	2,280	-	2,280
재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	1,269,197	-	1,269,197
경험적조정으로 인한 보험수리적손익	877,096	-	877,096
사외적립자산의 수익	-	(127,152)	(127,152)
기여금:			
사용자	-	(3,511,374)	(3,511,374)
제도에서의 지급액:			
급여의 지급	(6,034,647)	5,994,931	(39,716)
계열사로부터 전출입 효과	168,540	(233,450)	(64,910)
환율변동효과	845,721	(289,402)	556,319
기말 금액	28,374,862	(30,427,787)	(2,052,925)

(3) 사외적립자산의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
금융기관예치금 (금리연동형)	37,587,222	30,427,788

(4) 주요 보험수리적 가정

(단위: %)

구 분	당기말		전기말	
	최저	최고	최저	최고
할인율	1.20	5.46	0.90	5.06
임금상승률	1.00	4.23	1.00	4.20

(5) 주요 가정의 변동에 따른 확정급여채무의 민감도 분석

(단위: %, 천원)

구 분	당기말		전기말	
	할인율 효과	임금상승 효과	할인율 효과	임금상승 효과
상승율	0.5	0.5	0.50	0.50
하락율	0.5	0.5	0.50	0.50
상승시 변동액	(1,607,349)	1,296,936	(1,400,514)	1,170,476
하락시 변동액	1,734,628	(1,236,119)	1,514,445	(1,111,746)

(6) 보험수리적 가정에 대한 기술

구 분	상세 내역
민감도 분석에 사용된 방법	상기의 민감도 분석은 다른 가정은 일정하다는 가정하에 산정됨. 주요 보험수리적가정의 변동에 대한 확정급여채무의 민감도는 재무상대표에 인식된 확정급여채무 산정시사용한 예측단위접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정됨. 민감도분석에 사용된 방법 및 가정은 전기와 동일함

(7) 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

구 분	상세 내역
기금적립 약정 및 정책	연결회사는 기금의 적립수준은 매년 검토하고, 기금에 결손이 발생하는 경우 이를 보전하는 정책을 보유하고 있음

(8) 확정급여제도에 대한 공시

(단위: 백만원)

구 분	당기말	전기말
확정급여채무의 가중평균만기(년)	10년 5월	10년 8월
차기년도 예상기여금	7,350	3,511

(9) 할인되지 않은 연금 급여지급액의 만기 분석

(당기말)

(단위: 천원)

구 분	1년 미만	1~2년 미만	2~5년 미만	5년 이상	합 계
급여지급액	2,586,218	3,506,532	9,995,687	19,376,531	35,464,968

(전기말)

(단위: 천원)

구 분	1년 미만	1~2년 미만	2~5년 미만	5년 이상	합 계
급여지급액	2,231,353	3,025,987	8,535,418	16,759,387	30,552,145

(10) 확정기여제도와 관련하여 비용으로 인식한 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
퇴직급여비용, 확정기여제도	305,975	246,527

## 22. 자본금 및 주식발행초과금

### (1) 회사 발행 주식의 주요내역

(단위: 원)

구 분	당기	전기
발행할 주식의 총수(주)	50,000,000	50,000,000
발행한 주식의 총수(주)	20,701,684	20,152,888
1주의 금액	500	500

### (2) 유통주식수의 변동내역

(단위: 주)

구 분	당기	전기
기초	20,152,888	18,808,775
전환권행사	548,796	1,344,113
기말	20,701,684	20,152,888

## 23. 기타자본구성요소 및 기타포괄손익누계액

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
기타자본잉여금	(239,024)	(2,739,413)
주식선택권	15,754,055	14,360,172
전환권대가	18,792,751	20,081,179
기타자본구성요소 합계	34,307,782	31,701,938
기타포괄손익공정가치측정금융자산평가손익	(1,137,052)	(39,878)
해외사업환산손익	6,014,056	3,704,818
기타포괄손익누계액 합계	4,877,004	3,664,940

## 24. 이익잉여금

### (1) 이익잉여금의 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
법정적립금	6,507,762	6,507,762
미처분이익잉여금	197,735,117	152,929,668
합 계	204,242,879	159,437,431

### (2) 이익준비금의 성격 및 목적

구 분	상세 내역
적립금의 성격 및 목적	<p>법정 적립금: 회사는 상법의 규정에 따라, 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기마다 현금에 의한 이익배당금의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하고 있음. 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 있음.</p>

## 25. 매출

### (1) 연결회사가 매출로 인식한 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
고객과의 계약에서 생기는 수익	331,527,682	273,597,743
기타 원천으로부터의 수익 : 임대수익	153,600	153,600
합 계	331,681,282	273,751,343

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 인식 시기

(당기)

(단위: 천원)

구 분	한 시점에 인식	기간에 걸쳐 인식	합 계
	제·상품매출	용역매출	
수익	269,519,301	62,008,381	331,527,682

(전기)

(단위: 천원)

구 분	한 시점에 인식	기간에 걸쳐 인식	합 계
	제·상품매출	용역매출	
수익	248,325,491	25,272,252	273,597,743

(3) 고객과의 계약과 관련된 자산과 부채

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
계약자산	2,447,936	-
계약부채 - 선수금	34,870,865	30,684,298
계약부채 - 선수수익	5,798,258	6,817,880

(4) 계약부채와 관련하여 인식한 수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 계약부채 잔액 중 인식한 수익	14,512,003	10,167,900

## 26. 영업부문

### (1) 연결회사의 영업부분 내역

구 분	주요사업
원료의약품제조	신약 및 제네릭 원료의약품의 제조 및 판매
임상시험수탁연구	신약개발 단계에서 의뢰 받아 임상시험 진행의 설계, 컨설팅, 모니터링, 데이터관리, 허가대행 등을 수행하는 업무

### (2) 보고부문별 수익과 손익의 내역

(당기)

(단위: 천원)

구 분	원료의약품제조	임상시험수탁연구	연결조정	조정후 금액
매출액	293,178,341	44,938,334	(6,435,393)	331,681,282
내부매출액	-	(6,435,393)	6,435,393	-
순매출액	293,178,341	38,502,941	-	331,681,282
감가상각비 및 상각비	28,059,335	1,821,745	-	29,881,081
영업손익	56,902,077	1,267,792	(3,237,326)	54,932,544
보고부문 자산총액	776,722,094	38,798,214	(32,953,359)	782,566,949
보고부문 부채총액	178,020,797	35,368,173	(23,825,704)	189,563,266

(전기)

(단위: 천원)

구 분	원료의약품제조	임상시험수탁연구	연결조정	조정후 금액
매출액	244,072,360	30,360,973	(681,990)	273,751,343
내부매출액	-	(681,990)	681,990	-
순매출액	244,072,360	29,678,983	-	273,751,343
감가상각비 및 상각비	23,856,300	1,726,127	-	25,582,427
영업손익	38,142,748	(10,450,215)	-	27,692,533
보고부문 자산총액	712,082,429	40,222,529	(30,429,248)	721,875,710
보고부문 부채총액	202,823,478	36,317,427	(20,256,382)	218,884,523

(3) 지역별 정보

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
스위스	104,463,109	95,468,892
미국	122,426,597	84,737,727
한국	29,988,672	33,879,808
기타	74,802,904	59,664,915
합계	331,681,282	273,751,342

(4) 매출액의 10% 이상을 차지하는 주요 외부고객과 관련된 정보

(단위: 천원)

구 분	당기	전기	관련 보고 부문
A	80,501,994	69,358,370	원료의약품제조
B	57,523,151	56,572,758	원료의약품제조
C	43,732,992	9,767,632	원료의약품제조

## 27. 비용의 성격별 분류

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
재고자산 변동	(41,309,220)	(6,227,054)
원료,재료,상품매입액	114,907,281	67,227,541
종업원급여	87,973,724	76,593,780
감가상각비	26,776,743	23,147,168
사용권자산상각비	1,705,612	1,488,798
무형자산상각비	1,398,726	946,461
세금과공과	3,176,410	2,552,124
수선비	17,961,921	14,525,561
지급임차료	694,388	713,983
지급수수료	6,582,959	6,102,262
전력비	8,381,102	6,663,725
수도광열비	3,236,432	2,838,860
보험료	1,862,146	1,655,196
폐기물처리비	2,311,175	2,045,239
용역비	2,069,763	1,965,350
위탁연구비	4,957,071	6,595,590
소모품비	14,555,356	11,257,739
기타비용	19,507,150	25,966,487
합 계(*)	276,748,739	246,058,810

(\*) 손익계산서 상 매출원가, 판매비와관리비를 합한 금액입니다.

## 28. 판매비와관리비

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	29,728,894	26,223,732
퇴직급여	1,709,632	796,357
복리후생비	2,913,483	1,432,591
회의비	249,438	297,122
여비교통비	1,149,722	1,258,617
접대비	153,734	186,223
통신비	186,925	132,600
수도광열비	604	596
세금과공과	855,428	464,696
감가상각비(*)	2,621,542	2,634,478
무형자산상각비	1,106,178	631,648
지급임차료	520,925	541,254
용역비	141,165	45,939
수선유지비	3,710,222	2,471,249
보험료	552,983	524,354
차량비	75,154	86,892
연구개발비	23,710,036	22,108,405
운반비	395,473	484,424
교육훈련비	305,715	310,578
도서문구비	6,120	9,573
소모품비	4,342,792	2,602,684
지급수수료	3,587,821	3,114,301
수출비	153,551	164,507
광고선전비	1,250,347	1,220,818
건본비	162,597	34,165
품질보증비	4,331	69,088
대손상각비(환입)	1,715,090	3,868
손실충당부채전입액	(65,911)	603,613
외주가공비	-	15,890
잡비	26,085	-
합 계	81,270,076	68,470,262

(\*) 사용권자산상각비를 포함하고 있습니다.

## 29. 주식기준보상

### (1) 주식기준보상약정

구 분	지배기업의 주식기준보상	Vernagen, LLC의 주식기준보상
주식기준보상약정에 대한 기술	지배기업은 주주총회 결의에 의거해서 지배회사의 임직원에게 주식선택권을 부여하였음.	연결회사내 Vernagen, LLC는 주요 임직원 1명에게 총 15%의 지분을 부여 및 유지하기로 약정하였음.

### (2) 지배기업의 주식기준보상 부여내역

(단위: 주, 원)

구 분	1차	2-1차	2-2차	3차	4-1차	4-2차	5-1차	5-2차
주식기준보상약정의 부여일	2021년 3월	2022년 3월	2022년 3월	2023년 3월	2024년 3월	2024년 3월	2025년 3월	2025년 3월
주식기준보상약정의 결제방식	자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청 시 이사회 의결에 따라 결정	자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청 시 이사회 의결에 따라 결정	자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청 시 이사회 의결에 따라 결정	자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청 시 이사회 의결에 따라 결정	자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청 시 이사회 의결에 따라 결정	자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청 시 이사회 의결에 따라 결정	자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청 시 이사회 의결에 따라 결정	자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청 시 이사회 의결에 따라 결정
부여주식수	186,490	103,000	12,000	35,000	21,000	15,000	21,000	3,000
행사가격	100,000	110,000	110,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
주식기준보상약정의 가독조건	3년 이상 재직	3년 이상 재직	2년 이상 재직	3년 이상 재직	3년 이상 재직	2년 이상 재직	3년 이상 재직	2년 이상 재직
행사가능기간	2024년 3월 23일 ~2027년 3월 22일	2025년 3월 25일 ~2028년 3월 25일	2024년 3월 25일 ~2027년 3월 25일	2026년 3월 27일 ~2029년 3월 27일	2027년 3월 25일 ~2030년 3월 24일	2026년 3월 25일 ~2029년 3월 24일	2028년 3월 31일 ~2031년 3월 30일	2027년 3월 31일 ~2030년 3월 30일

### (3) 주식선택권의 수량 변동

(당기말)

(단위: 주, 원)

구 분	1차	2-1차	2-2차	3차	4-1차	4-2차	5-1차	5-2차
기초 잔여주	186,490	103,000	12,000	35,000	21,000	15,000	-	-
부여수량	-	-	-	-	-	-	21,000	3,000
행사수량	4,760	1,000	-	-	-	-	-	-
취소수량	103,180	8,000	-	3,000	-	-	-	-
기말 잔여주	78,550	94,000	12,000	32,000	21,000	15,000	21,000	3,000
기말 행사가능한 주식 수	78,550	94,000	12,000	-	-	-	-	-

(전기말)

(단위: 주, 원)

구 분	1차	2-1차	2-2차	3차	4-1차	4-2차
기초 잔여주	186,490	103,000	12,000	35,000	-	-
부여수량	-	-	-	-	21,000	15,000
행사수량	-	-	-	-	-	-
취소수량	-	-	-	-	-	-
기말 잔여주	186,490	103,000	12,000	35,000	21,000	15,000
기말 행사가능한 주식수	186,490	-	12,000	-	-	-

### (4) 주식선택권의 가중평균 행사가격 변동

(당기말)

(단위: 주, 원)

구 분	1차	2-1차	2-2차	3차	4-1차	4-2차	5-1차	5-2차
기초 잔여주의 가중평균행사가격	100,000	110,000	110,000	100,000	100,000	100,000	-	-
부여수량의 가중평균행사가격	-	-	-	-	-	-	100,000	100,000
행사수량의 가중평균행사가격	98,785	108,188	-	-	-	-	-	-
기말 잔여주의 가중평균행사가격	98,785	108,188	108,188	98,785	100,000	100,000	100,000	100,000
기말 행사가능한 주식수의 가중평균행사 가격	98,785	108,188	108,188	-	-	-	-	-

(전기말)

(단위: 주, 원)

구 분	1차	2-1차	2-2차	3차	4-1차	4-2차
기초 잔여주의 가중평균행사 가격	100,000	110,000	110,000	100,000	-	-
부여수량의 가중평균행사가격	-	-	-	-	-	100,000
행사수량의 가중평균행사가격	-	-	-	-	-	-
기말 잔여주의 가중평균행사 가격	100,000	110,000	110,000	100,000	100,000	100,000
기말 행사가능한 주식수의 가중 평균행사가격	100,000	-	110,000	-	-	-

(5) 보상원가를 산정하기 위한 제반 가정 및 변수

(당기말)

(단위: 원, %)

구 분	1차	2-1차	2-2차	3차	4-1차	4-2차	5-1차	5-2차
옵션가격결정모형	이항모형							
당기 중 부여된 선택권의 공정가치	40,175.25	42,890.54	34,777.27	53,540.22	31,433.02	31,691.69	30,286.53	27,110.37
부여일의 주가	127,300	127,300	127,300	127,300	89,800	89,800	74,100	74,100
주가변동성	42.60	42.60	42.60	42.60	33.86	33.86	51.20	51.20
배당수익률	0.39	0.39	0.39	0.39	0.37	0.37	0.67	0.67
무위험수익률	2.72	3.02	2.72	3.13	3.33	3.33	2.82	2.71
행사가격	98,785	108,188	108,188	98,785	100,000	100,000	100,000	100,000

(전기말)

(단위: 원, %)

구 분	1차	2-1차	2-2차	3차	4-1차	4-2차
옵션가격결정모형	이항모형	이항모형	이항모형	이항모형	이항모형	이항모형
당기 중 부여된 선택권의 공정가치	40,796.40	55,565.47	50,865.57	24,678.49	31,433.02	31,691.69
부여일의 주가	80,500	107,000	107,000	74,500	89,800	89,800
주가변동성	59.30	52.90	52.90	41.00	33.86	33.86
배당수익률	0.00	0.00	0.00	0.60	0.37	0.37
무위험수익률	1.80	2.80	2.68	3.22	3.33	3.33
행사가격	100,000	110,000	110,000	100,000	100,000	100,000

(6) 비용으로 인식한 주식기준보상비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
지배기업의 주식기준보상	1,541,579	3,191,678
Levatio Therapeutics, LLC	-	54,078

### 30. 금융수익과 금융비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자수익	3,452,835	4,571,375
외환차익	5,605,136	14,770,181
외화환산이익	743,232	3,181,195
당기손익공정가치금융자산평가이익	7,438,317	10,973,064
당기손익공정가치금융자산처분이익	-	1,758,442
당기손익공정가치금융부채평가이익	530,339	-
리스해지이익	-	67,861
금융수익 합계	17,769,859	35,322,118
이자비용	4,036,016	7,738,485
외환차손	6,923,046	4,131,910
외화환산손실	1,816,806	521,474
당기손익공정가치자산평가손실	568,073	341,333
당기손익공정가치부채평가손실	-	5,859,154
리스해지손실	19,221	11,968
금융비용 합계	13,363,162	18,604,324

### 31. 기타수익과 기타비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
유형자산처분이익	14,830	7,010
무형자산손상차손환입	78,500	270,000
잡이익	430,321	369,892
기타수익 합계	523,651	646,902
유형자산처분손실	343,351	1,453,095
무형자산손상차손	18,000	222,206
기부금	67,082	22,222
종속기업청산손실	-	246,086
잡손실	711,061	367,037
기타비용 합계	1,139,494	2,310,646

## 32. 법인세비용

### (1) 법인세비용 구성내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기손익에 대한 당기법인세	10,103,649	8,042,192
일시적차이 등으로 인한 이연법인세 변동액	(9,103,480)	146,098
자본에 직접 반영된 이연법인세 변동액	3,161,284	2,094,455
법인세비용	4,161,452	10,282,745

### (2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계

(단위: 천원, %)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	58,723,397	42,746,585
적용세율로 계산된 법인세비용	13,103,105	9,412,461
조정사항		
세무상 과세되지 않는 수익	(6,218)	(3,797)
세무상 차감되지 않는 비용	661,626	811,578
세액공제	(8,758,222)	(2,611,281)
미인식 이연법인세	(373,563)	1,960,379
기타	(465,276)	713,404
법인세비용	4,161,452	10,282,745
유효세율	7.07	24.06

### (3) 자본의 각 구성 항목과 관련된 법인세 효과

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
순확정급여부채의 재측정요소	186,937	437,330
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 평가손익	311,362	(263,297)
전환권대가	2,662,985	1,920,422
합 계	3,161,284	2,094,455

### (4) 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제시기

(당기말)

(단위: 천원)

구 분	1년 이내	1년 초과	합 계
이연법인세자산	6,615,558	15,716,993	22,332,551

이연법인세부채	(546,502)	(5,284,400)	(5,830,902)
이연법인세자산(부채) 순액	6,069,056	10,432,593	16,501,649

(전기말)

(단위: 천원)

구 분	1년 이내	1년 초과	합 계
이연법인세자산	3,667,844	11,914,657	15,582,500
이연법인세부채	(282,230)	(7,948,294)	(8,230,524)
이연법인세자산(부채) 순액	3,385,614	3,966,363	7,351,977

(5) 동일과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산(부채)의 변동내역

(당기)

(단위: 천원)

구분	기초금액	당기손익	자본반영	기말금액		
일시적 차이, 미사용 세무상 결손금과 세액공제	일시적 차이	퇴직급여충당부채	-	(1,404,158)	186,937	(1,217,221)
		기타장기종업원급여부채	226,099	139,774	-	365,873
		재고자산평가충당금	3,033,007	1,103,889	-	4,136,896
		정부보조금	1,032,053	(46,883)	-	985,170
		미지급비용	634,837	1,468,003	-	2,102,840
		감가상각누계액	602,187	(87,412)	-	514,775
		토지재평가	(3,098,015)	(163,053)	-	(3,261,068)
		전환사채	(4,342,066)	1,452,795	2,662,985	(226,286)
		기타포괄손익-공정가치측정금융자산	10,537	(929)	311,362	320,970
		당기손익-공정가치측정금융자산	130,214	(629,136)	-	(498,922)
		회원권	71,265	(9,559)	-	61,706
		미수수익	(282,230)	(37,986)	-	(320,216)
		파생상품부채	48,893	(48,893)	-	-
		사용권자산	(508,212)	201,025	-	(307,187)
		리스부채	527,236	(203,150)	-	324,086
		선수금	4,152,895	(424,290)	-	3,728,605
		주식보상비용	-	1,260,172	-	1,260,172
		대손충당금	-	375,822	-	375,822
		기타 일시적 차이	135,728	506,500	-	642,228
			미사용 세액공제	4,977,549	2,535,858	-
	합계	7,351,977	5,988,389	3,161,284	16,501,650	

(전기)

(단위: 천원)

구 분		기초금액	당기손익	자본반영	기말금액	
일시적 차이, 미사용 세무상 결손금과 세액공제	일시적 차이	퇴직급여충당부채	-	(437,330)	437,330	-
		기타장기종업원급여부채	197,751	28,348	-	226,099
		재고자산평가충당금	2,297,055	735,952	-	3,033,007
		정부보조금	1,207,620	(175,567)	-	1,032,053
		미지급비용	1,352,188	(717,351)	-	634,837
		감가상각누계액	589,918	12,269	-	602,187
		토지재평가	(3,098,015)	-	-	(3,098,015)
		전환사채	(7,555,661)	1,293,173	1,920,422	(4,342,066)
		기타포괄손익-공정가치측정금융자산	273,834	-	(263,297)	10,537
		당기손익-공정가치측정금융자산	88,578	41,636	-	130,214
		회원권	81,254	(9,989)	-	71,265
		미수수익	(117,063)	(165,167)	-	(282,230)
		파생상품부채	7,157	41,736	-	48,893
		사용권자산	(624,328)	116,116	-	(508,212)
		리스부채	639,450	(112,214)	-	527,236
		선수금	5,138,128	(985,233)	-	4,152,895
		기타 일시적 차이	135,610	119	-	135,729
		미사용 세액공제	6,884,600	(1,907,051)	-	4,977,549
합계		7,498,075	(2,240,553)	2,094,455	7,351,977	

(6) 이연법인세자산(부채)으로 인식하지 않은 차감(가산)할 일시적차이, 이월결손금 및 세액 공제의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
종속기업	30,950,702	30,178,247

(7) 이연법인세자산의 인식 근거

구 분	상세 내역
이연법인세자산 인식의 근거	<p>이연법인세자산에 대한 미래 실현가능성은 회사의 성과, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망, 향후 예상수익, 이월결손금의 공제가능기간 등 다양한 요소들을 고려하여 평가함.</p> <p>회사는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있으며, 미래 실현가능성 및 미래에 발생할 과세소득의 불확실성으로 인하여 당기말 현재실현가능성이 있는 부문에 대하여만 이연법인세자산을 인식하였음.</p>

### 33. 주당손익

#### (1) 기본주당순이익

1) 당기 및 전기 중 기본주당이익 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구 분	당기	전기
보통주 당기순이익	54,991,748,144	34,711,730,618
가중평균유통보통주식수(주)	20,322,284	19,504,013
기본주당순손익	2,706	1,780

2) 당기 및 전기 중 가중평균유통보통주식수 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 일수, 주)

구 분	당기				전기			
	유통주식수	가중치	적수	가중평균 유통주식수	유통주식수	가중치	적수	가중평균 유통주식수
기초	20,152,888	365	7,355,804,120	20,152,888	18,808,775	366	6,884,011,650	18,808,775
전환권행사	548,796	113	61,829,540	169,396	1,344,113	189	254,457,108	695,238
합계	20,701,684	-	7,417,633,660	20,322,284	20,152,888	-	7,138,468,758	19,504,013

(2) 희석주당이익

1) 당기 및 전기 중 희석주당이익(손실) 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

구 분	당기	전기
보통주 당기순이익	54,991,748,144	34,711,730,618
전환사채에 대한 이자비용(법인세 효과 차감 후)	2,660,177,264	-
주식보상비용	-	-
희석주당이익 산정을 위한 순이익	57,651,925,408	34,711,730,618
가중평균유통보통주식수(주)	20,322,284	19,504,013
보통주식수 전환가능상품의 잠재적 효과(주)	1,122,847	-
희석주당이익 산정을 위한 가중평균 유통보통주식수(주)	21,445,131	19,504,013
희석주당이익	2,688	1,780

2) 당기 및 전기 중 가중평균유통보통주식수 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구 분	당기	전기
가중평균발행주식수	20,322,284	19,504,013
조정: 전환사채	1,122,847	-
가중평균유통보통주식수(희석효과)	21,445,131	19,504,013

### 34. 현금흐름표

#### (1) 영업활동으로부터 창출된 현금흐름

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기순이익	54,561,945	32,463,840
손익조정항목		
법인세비용	4,161,452	10,282,745
대손상각비	1,715,090	3,868
감가상각비	28,482,355	24,635,966
무형자산상각비	1,398,726	946,461
유형자산처분손실	343,351	1,453,095
유형자산처분이익	(14,830)	(7,010)
무형자산손상환입	(60,500)	(47,794)
리스해지손실	19,221	11,968
리스해지이익	-	(67,861)
퇴직급여	4,374,160	3,237,479
이자수익	(3,452,835)	(4,571,375)
이자비용	4,036,016	7,738,485
외화환산손실	1,816,806	521,474
외화환산이익	(743,232)	(3,181,195)
당기손익공정가치금융자산평가이익	(7,438,317)	(10,973,064)
당기손익공정가치금융자산평가손실	568,073	341,332
당기손익공정가치금융자산처분이익	-	(1,758,442)
당기손익공정가치금융부채평가이익	(530,339)	-
당기손익공정가치금융부채평가손실	-	5,859,154
손실총당부채전입액	(65,911)	603,612
종속기업청산손실	-	246,085
제수당	581,247	-
주식보상비용	1,541,579	3,245,757
재고자산평가손실	10,818,258	6,717,220
자산부채의 변동		
매출채권	(30,529,281)	53,012,427
계약자산	(2,447,936)	-
기타유동금융자산	(506,099)	(335,678)
기타유동자산	1,536,798	2,718,468
기타비유동자산	131,492	(286,713)
재고자산	(52,820,581)	(12,944,274)

매입채무	1,295,133	(7,321,096)
기타유동금융부채	308,622	542,979
기타유동부채	10,024,857	(6,143,081)
기타비유동부채	1,315,668	11,077,853
퇴직금 지급액	(41,589)	(104,626)
사외적립자산 납부액	(7,648,039)	(3,511,376)
영업활동으로부터 창출된 현금흐름	22,731,360	114,406,682

(2) 현금의 유입과 유출이 없는 거래 중 중요한 사항

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
건설중인자산 및 미착기계의 본계정 대체	132,443,818	11,139,067
유형자산 취득관련 미지급금	4,012,392	4,654,996
선급금에서 무형자산으로 대체	98,382	58,341
리스부채의 유동성(비유동성) 대체	2,097,220	119,527
전환사채의 보통주 전환으로 인한 감소	44,488,575	112,288,662
선수금의 유동성 대체	4,459,145	13,464,503

(3) 재무활동에서 생기는 부채의 조정내역

(당기)

(단위: 천원)

구 분	단기차입금	유동성 장기차입금	장기차입금	정부보조금	리스부채	합 계
기초금액	30,000,000	42,216,743	43,255,118	2,737,642	2,670,015	120,879,518
현금흐름	1,042,097	(8,333,320)	-	(185,656)	(1,944,159)	(9,421,038)
비현금변동	-	11,607,147	(43,255,118)	-	1,455,967	(30,192,004)
기말금액	31,042,097	45,490,570	-	2,551,986	2,181,823	81,266,476

(전기)

(단위: 천원)

구 분	단기차입금	유동성 장기차입금	장기차입금	정부보조금	리스부채	합 계
기초금액	20,877,922	8,333,320	159,688,859	3,103,907	3,181,490	195,185,498
현금흐름	9,122,078	(8,333,320)	-	190,156	(1,678,599)	(699,685)
비현금변동	-	42,216,743	(116,433,741)	(556,421)	1,167,124	(73,606,295)
기말금액	30,000,000	42,216,743	43,255,118	2,737,642	2,670,015	120,879,518

### 35. 우발부채와 약정사항

#### (1) 금융기관과 체결한 각종 약정의 한도 내역

(단위: 천원)

구 분	금융기관	당기말		전기말	
		한도금액	실행금액	한도금액	실행금액
시설자금대출	KDB산업은행	10,000,000	10,000,000	18,333,320	18,333,320
시설자금대출	KEB하나은행	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
운전자금대출	KEB하나은행	-	-	10,000,000	-
운전자금대출	우리은행	-	-	10,000,000	10,000,000
운전자금대출	수출입은행	20,000,000	10,000,000	-	-
당좌차월	Aargauische Kantonalbank	1,449,576	1,042,097	-	-
합 계		41,449,576	31,042,097	48,333,320	38,333,320

#### (2) 담보로 제공된 자산의 내역

(당기말)

(단위: 천원)

구 분	담보로 제공된 유형자산	담보로 제공된 유형자산 장부금액	담보설정액	관련계정	관련금액
KEB하나은행	토지, 건물, 기계장치	24,442,253	36,000,000	단기차입금	10,000,000
KDB산업은행	토지, 건물, 구축물, 기계장치	105,505,087	54,000,000	단기차입금	10,000,000

(전기말)

(단위: 천원)

구 분	담보로 제공된 유형자산	담보로 제공된 유형자산 장부금액	담보설정액	관련계정	관련금액
KEB하나은행	토지, 건물, 기계장치	24,714,658	36,000,000	단기차입금	10,000,000
KDB산업은행	토지, 건물, 구축물, 기계장치	105,396,222	54,000,000	단기 및 장기차입금	18,333,320

(3) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	당기말	전기말
	서울보증보험	서울보증보험
약정사항	계약이행 지급보증 등	계약이행 지급보증 등
보증금액	827,721	592,061

(4) 유·무형자산의 취득을 위한 약정액

(단위: 백만원)

구분	당기말	전기말
유무형자산 취득 약정(*)	118,149	113,666

(\*) 연결회사는 당기말 현재 제2울리고동 생산시설 증설 공사와 관련하여 유형자산 취득 약정을 맺고 있습니다. 당기말 현재까지 집행된 금액 114,016백만원 입니다.

(5) 기타 약정사항

구분	약정사항에 대한 기술
종업원 약정	연결회사는 종업원에게 주식매수제도에 참여할 수 있도록 우리사주조합을 통한 대응출연제도를 마련하고 있으며, 종업원 출연금액의 50%를 출연할 예정입니다. 출연 예정금액은 당기의 종업원급여비용과 부채로 인식하고 있으며, 예탁일로부터 4년이 경과하면 종업원들은 보유하고 있는 주식을 인출할수 있는 권리를 갖게 됩니다.
주주간 약정	연결회사는 ANAPATH SERVICES GMBH 취득 시, 잔여지분의 주주(이하 "KW")와 주주간약정을 체결하였습니다. 약정에 따라 회사 또는 KW가 제3자로부터 보유 주식의 매도 제안을 받은 경우 상대방은 우선매수권이 있으며, 연결회사는 KW에 대하여 동반매도청구권(drag-along right), KW는 회사에 대하여 동반매도청구권(tag-along right)이 있습니다.
근저당 약정	연결회사는 울리고 생산시설 증설 공사와 관련하여 유럽 소재 글로벌 제약사로부터 USD 22,000,000를 수령하였으며 해당 투자에 대한 누적집행금액은 30,546백만원으로 전기 이전에 모두 집행이 완료되었습니다. 연결회사는 2022년 하반기부터 8년(최대 13년)간 해당 글로벌제약사의 울리고핵산치료제 신약용 원료의약품(API) 생산에 해당 설비를 활용하고 있으며, 해당 글로벌제약사는 증설된 생산시설에 대해 근저당을 설정할 수 있는 권리를 보유하고 있습니다.
기타 약정	연결회사는 금융기관과 신용카드지급약정(한도 1,000백만원)을 맺고 있습니다.

### 36. 특수관계자

#### (1) 연결회사의 특수관계자 내역

구 분	회사명
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)
기타	동아제약(주), (주)동아에코팩, 용마로지스(주), 디에이인포메이션(주), 에스티젠바이오(주), 아벤종합건설(주), 용인기흥PFV(주), (주)열수, 피노라인 유한회사, 동아에스티(주), 한국신동공업(주), Neon Global Co., Ltd, Metavia, Inc., Dong-A America Corp, Dong-A ST India Pvt., Ltd, 동아참메드(주), Scion Global Co., Ltd, J Box Co, 소주동아음료, (주)YU, 애플티스(주), (주)에코윈, 동아오츠카(주), (주)멤스젠, ITO Co., Ltd, (주)레드엔비아, 인하브바이오텍7성장사모투자합자회사, 아이디언스(주), (주)디엔티홀딩컴퍼니, 인테크(주), (주)볼드나인, 메디컬아이피(주), (재)수석문화재단, (학)상주학원, (재)일호재단

#### (2) 특수관계자와의 주요 거래내역

(단위: 천원)

구 분	특수관계자명	당기				전기			
		매출 등	매입	기타비용	자산취득	매출 등	매입	기타비용	자산취득
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	1,208,400	-	-	-	1,201,035	-
기타 특수관계자	동아에스티(주)	22,982,981	-	96,454	-	29,537,853	-	239,313	-
	애플티스(주)	-	-	-	-	3,612,746	-	-	-
	동아제약(주)	1,760	-	4,605	-	2,012	-	3,527	-
	동아오츠카(주)	-	-	10,328	-	-	-	9,853	-
	용마로지스(주)	-	237,566	82,549	-	-	215,579	78,270	11,243
	DA인포메이션(주)	-	-	2,126,537	107,163	-	-	1,752,474	1,304,279
	(주)아벤종합건설	153,600	-	1,924,665	19,756,769	159,069	-	1,720,945	45,829,863
	농업회사법인(주)열수	-	-	31,738	-	-	-	30,402	-
	동아에코팩	-	-	7,862	-	-	-	3,827	-
	동아참메드	-	-	289	32,111	-	-	3,218	108,637
	피노라인	-	-	2,200	-	-	-	-	-
(재)일호재단	-	-	50,000	-	-	-	-	-	
합 계		23,138,341	237,566	5,545,627	19,896,043	33,311,680	215,579	5,042,864	47,254,022

(3) 특수관계와의 채권·채무 잔액

(단위: 천원)

구 분	특수관계자명	당기말		전기말	
		매출채권	기타금융부채	매출채권	기타금융부채
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	92,445		85,198
기타 특수관계자	동아에스티(주)	8,256,042	8,470	6,491,987	15,130
	동아제약(주)	553	63,594	830	-
	동아오츠카(주)	-	859	-	562
	용마로지스(주)	-	30,934	-	22,983
	DA인포메이션(주)	-	241,307	-	178,110
	(주)아벤종합건설	-	1,980,000	-	2,408,230
	농업회사법인(주)얼수	-	3,575	-	2,625
	동아에코팩	-	8,459	-	3,928
합 계	8,256,595	2,429,643	6,492,817	2,716,766	

(4) 특수관계자와의 자금거래 내역

(단위: 천원)

구 분	회사명	당기	전기
		배당지급	배당지급
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	3,048,276	3,048,276

(5) 주요 경영진에 대한 보상내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	785,332	1,140,764
퇴직급여	185,183	123,247
주식기준보상	298,240	580,837
합 계	1,268,755	1,844,848

# 외부감사 실시내용

「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제18조제3항의 규정에 의하여 외부감사 실시내용을 첨부합니다.

## 1. 감사대상업무

회 사 명	에스티팜 주식회사			
감사대상 사업연도	2025년 01월 01일	부터	2025년 12월 31일	까지

## 2. 감사참여자 구분별 인원수 및 감사시간

(단위 : 명, 시간)

감사참여자 \ 인원수 및 시간	품질관리 감도자 (심리실 등)		감사업무 담당 회계사						전산감사· 세무·가치평가 등 전문가		건설계약 등 수주산업 전문가		합계		
			담당이사 (업무수행이사)		등록 공인회계사		수습 공인회계사								
	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	
투입 인원수	4	6	1	1	5	6	3	5	18	6	-	-	31	24	
투입시 간	분·반기검토	18	19	35	49	1,067	603	115	104	-	-	-	-	1,235	775
	감사	25	36	75	67	818	886	138	366	351	122	-	-	1,407	1,477
	합계	43	55	110	116	1,885	1,489	253	470	351	122	-	-	2,642	2,252

## 3. 주요 감사실시내용

구 분	내 역											
전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2025년 12월				5	일					
	주요내용	회사 및 산업에 대한 전반적 이해를 바탕으로 감사절차의 범위와 시기 등을 결정										
현장감사 주요내용	수행시기		투입인원				주요 감사업무 수행내용					
			상주		비상주							
	2025.04.21 ~ 2025.04.25		5	일		4	명		2	명		1분기 재무제표 검토
	2025.07.17 ~ 2025.07.23		5	일		4	명		2	명		반기 재무제표 검토
	2025.11.03 ~ 2025.11.07		5	일		4	명		2	명		3분기 재무제표 검토
	2025.06.24 ~ 2025.06.27		20	일		4	명		2	명		내부회계관리제도 감사
	2025.08.29 ~ 2025.09.03											
	2025.09.22 ~ 2025.09.26											
2025.12.10 ~ 2025.12.19		10	일		4	명		2	명		기말 재무제표 감사	
2026.02.02 ~ 2026.02.06												
2026.02.23 ~ 2026.02.27												
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	2026.01.02				1	일					
	실사(입회)장소	반월공장, 시화공장										
	실사(입회)대상	제품, 재공품, 원재료 등										
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	2026.01.02				1	일					
	실사(입회)장소	서울사무소										
	실사(입회)대상	현금, 보관 유가증권, 회원권 등										
외부조회	금융거래조회	○	채권채무조회		○	변호사조회		-				

	기타조회	타처보관재고조회		
지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	3	회	
	수행시기	2025.11.07, 2026.02.19, 2026.03.04		
외부전문가 활용	감사 활용 내용	-		
	수행시기	-	-	일

#### 4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2025년 11월 07일	회사측: 감사위원회 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인	대면회의	핵심감사사항 등 외부감사 계획보 고
2	2026년 02월 19일	회사측: 감사위원회 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인	서면회의	자금통제 지배기구커뮤니케이션
3	2026년 03월 04일	회사측: 감사위원회 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인	대면회의	핵심감사사항 등 외부감사 결과보 고 내부회계관리제도 감사결과보고