

목 차

사업보고서	1
【대표이사 등의 확인】	2
I. 회사의 개요	3
1. 회사의 개요	3
2. 회사의 연혁	4
3. 자본금 변동사항	7
4. 주식의 총수 등	8
5. 의결권 현황	10
6. 배당에 관한 사항 등	11
7. 정관에 관한 사항	12
II. 사업의 내용	13
III. 재무에 관한 사항	58
1. 요약재무정보	58
2. 연결재무제표	61
3. 연결재무제표 주석	65
4. 재무제표	123
5. 재무제표 주석	127
6. 기타 재무에 관한 사항	189
IV. 이사의 경영진단 및 분석의견	198
V. 감사인의 감사의견 등	205
VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	209
1. 이사회에 관한 사항	209
2. 감사제도에 관한 사항	212
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항	215
VII. 주주에 관한 사항	216
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	221
1. 임원 및 직원 등의 현황	221
2. 임원의 보수 등	224
IX. 계열회사 등에 관한 사항	227
X. 이해관계자와의 거래내용	230
XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	232
【전문가의 확인】	238
1. 전문가의 확인	238
2. 전문가와의 이해관계	238

사업보고서

(제 13 기)

사업연도 2020년 01월 01일 부터
 2020년 12월 31일 까지

금융위원회

한국거래소 귀중

2021년 3월 15일

제출대상법인 유형 :

주권상장법인

면제사유발생 :

해당사항 없음

회 사 명 :

에스티팜주식회사

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) 경영전략실장 (성 명) 이 현 민

(전 화) 02)527-6306

【 대표이사 등의 확인 】

확 인 서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무 담당임원으로서 이 공시서류의 기재내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인 및 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 [주식회사의외부감사에관한법률] 제 2조의 2 및 제 2조의 3의 규정에 따라 내부회계제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2021. 3. 15.

에스티팜주식회사

대표이사 김 경 진 (서명)

신고업무 담당임원 이 현 민 (서명)

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
STP AMERICA RESEARCH, CORP (비상장 해외법인)	2016.06.10	211 WARREN STREET #519 NEWARK, NJ 07103	연구개발	1,163	에스티팜의 지분을 100%	해당사항 없음
ANAPATH SERVICES GMBH (비상장 해외법인)	2012.12.11	HAMMERSTRASSE 49, 4410 LIESTAL, SWITZERLAND	CRO	11,370	에스티팜의 지분을 78.65%	해당사항 없음
ANAPATH RESEARCH, S.A.U (비상장 해외법인)	1984.07.05	ARGENTERS 6, POLIGONO SANTIGASANIA PERPETUA DE MOGODA, BARCELON, SPAIN	CRO	7,180	ANAPATH SERVICES의 지분을 100%	해당사항 없음

주) 당기중 ENVIGO CRS S.A.U가 ANAPATH RESEARCH, S.A.U로 사명이 변경되었습니다.

나. 연결대상회사의 변동내용

구분	자회사	사유
신규 연결	-	-
연결 제외	-	-

다. 회사의 법적, 상업적 명칭

- (1) 당사의 명칭 : 에스티팜주식회사
- (2) 영문 표기 : ST Pharm Co.,Ltd.
- (3) 약식 표기 : 에스티팜(주) 또는 ST Pharm

라. 설립일자 등

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

마. 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>

바. 중소기업 해당 여부

- 당사는 중소기업기본법 제2조에 의한 중소기업에 해당하지 않습니다.

사. 주요 사업의 내용

- 당사는 신약 원료의약품 및 제네릭 원료의약품을 판매하고 있습니다. 당사의 주요 제품은 C형간염치료제 원료의약품 및 올리고 핵산치료제 원료의약품입니다.
- 당사 정관에 나와있는 목적사업은 다음과 같습니다.

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

- 상세한 내용은 본 보고서 II. 사업의 내용을 참조하시기 바랍니다.

아. 계열회사에 관한 사항

- 당사의 종속회사는 STP AMERICA RESEARCH, CORP 및 ANAPATH SERVICES GMBH와 ANAPATH RESEARCH, S.A.U 3개사로 주요종속회사에 해당하지 않으며 해외소재 비상장회사입니다.
- 회사가 속한 기업집단의 세부 사항은 IX. 계열회사 등에 관한 사항을 참조하시기 바랍니다.

자. 신용평가에 관한 사항

- 당사는 보고서 작성 기준일 현재 신용평가를 받은 사항이 없습니다.

차. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
코스닥시장	2016.06.23	해당사항 없음	해당사항 없음

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(대표이사를 포함한 1/3 이상의 변동)

시기	내역
2015년 5월	이순주 감사 사임 이영태 감사 선임
2016년 3월	노갑수 사내이사 사임 이동렬 사내이사 선임
2017년 6월	김경진 사내이사 대표이사 선임(임근조, 김경진 각자 대표이사)
2018년 3월	안형준 사외이사 선임 이영태 감사 임기 만료 이영재 감사 선임
2018년 5월	임근조 대표이사 사임 박정원 사외이사 사임
2019년 3월	이동렬 사내이사 임기 만료 이현민 사내이사 선임
2020년 3월	김경진 사내(대표)이사 임기 만료, 사내(대표)이사 재선임

다. 최대주주의 변동

- "독점규제 및 공정거래에 관한 법률"에 따라 지주회사로 전환하기 위하여, 동아쏘시오홀딩스(주)는 에스티팜(주)를 자회사로 편입시키고 동법 제8조 제2항 제2호에 따른 지분율을 소유하기 위하여, 2016년 10월 6일 에스티팜(주) 주식 3,300,000주를 공개 매수함에 따라 당사의 최대주주가 강정석에서 동아쏘시오홀딩스(주)로 변경되었습니다. 최대주주의 상세 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	비고
2016.06.29	강정석 외 9인	9,661,109	51.79	신규 상장
2016.10.06	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,723,698	52.12	-
2017.01.05	동아쏘시오홀딩스(주)외 10인	9,749,047	52.26	특수관계인 추가
2017.03.07	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,743,202	52.23	특수관계인 해소
2017.08.25	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,743,202	52.23	특수관계인 보유 주식 담보 제공
2017.12.27	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,743,202	52.23	우리사주조합원계정 주식을 소유에서 제외
2018.02.23	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,743,202	52.23	특수관계인 보유 주식 담보 해지
2018.07.20	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,727,202	52.14	특수관계인 장내 매도
2018.09.07	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,727,366	52.14	특수관계인 우리사주 예탁
2018.09.14	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,727,566	52.14	특수관계인 장내 매수
2018.12.12	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,722,657	52.12	특수관계인 우리사주 대출상환, 우리사주 취득
2019.01.30	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,727,885	52.14	특수관계인 장내 매수
2019.02.13	동아쏘시오홀딩스(주)외 10인	9,728,265	52.15	특수관계인 추가, 우리사주 취득
2019.10.08	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,728,694	52.15	특수관계인 해소, 우리사주 취득
2020.02.13	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,730,022	52.15	우리사주 취득, 우리사주 대응출연

2020.03.18	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,730,022	52.15	우리사주 인출로 인한 보유에서 소유로 변경
2020.04.02	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,728,726	52.15	임원 퇴임으로 특수관계인 해소
2020.04.07	동아쏘시오홀딩스(주)외 7인	9,128,098	48.93	장내 매도, 임원 퇴임으로 인한 특수관계인 해소
2020.12.21	동아쏘시오홀딩스(주)외 6인	9,121,864	48.90	특수관계인 우리사주 매도

주) 당기 중 임근조, 이동렬, 석정영의 퇴임으로 특수관계인에서 제외되었습니다.

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. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

- 당사는 2015년 10월 29일 주주총회 및 이사회 결의를 거쳐 2015년 10월 31일을 양수도 기준일로 하여, 사업구조 개선을 목적으로 당사의 특수관계자인 동아에스티주식회사로부터 2015년 11월 1일에 반월공장과 관련된 자산, 부채, 계약관계 및 고용관계 등 영업 전부를 양수하였습니다. 세부 사항은 본 보고서 X I. 그 밖에 투자자보호를 위하여 필요한 사항을 참조하시기 바랍니다.

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

- 회사의 주력 사업인 CDMO 사업은, Small molecule API CDMO 사업에서 Oligonucleotide API CDMO 및 mRNA CDMO 사업으로 변하고 있습니다. 또한 유럽 자회사를 통한 CRO 사업 및 자체신약 개발로 사업 영역을 확대하고 있습니다.

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

시기	내용
----	----

2011년 12월	B형간염치료제 LY117 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)

3. 자본금 변동사항

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		주식의 종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2014.04.22	주식분할	보통주	1,143,000	500	500	1대10 액면분할
2014.04.22	주식분할	우선주	765,000	500	500	1대10 액면분할
2014.04.23	무상증자	보통주	7,112,000	500	500	1주당 5.6주, 증자비율 560%
2014.04.23	무상증자	우선주	4,760,000	500	500	1주당 5.6주, 증자비율 560%
2015.11.16	전환권행사	보통주	1,200,000	500	4,727	상환전환우선주의 보통주 전환
2015.11.16	전환권행사	우선주	-	500	4,727	상환전환우선주의 보통주 전환 으로 우선주 감소 -1,200,000
2015.12.10	전환권행사	보통주	800,000	500	4,727	상환전환우선주의 보통주 전환
2015.12.10	전환권행사	우선주	-	500	4,727	상환전환우선주의 보통주 전환 으로 우선주 감소 -800,000
2015.12.24	전환권행사	보통주	1,399,200	500	4,727	상환전환우선주의 보통주 전환
2015.12.24	전환권행사	우선주	-	500	4,727	상환전환우선주의 보통주 전환 으로 우선주 감소 -1,399,200
2016.03.03	전환권행사	보통주	2,039,200	500	4,727	상환전환우선주의 보통주 전환
2016.03.03	전환권행사	우선주	-	500	4,727	상환전환우선주의 보통주 전환 으로 우선주 감소 -2,039,200
2016.06.21	유상증자(일반공모)	보통주	4,664,000	500	29,000	증자비율 25%
2017.06.07	전환권행사	보통주	171,600	500	4,727	상환전환우선주의 보통주 전환
2017.06.07	전환권행사	우선주	-	500	4,727	상환전환우선주의 보통주 전환 으로 우선주 감소 -171,600

나. 미상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

종류\구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능기간	전환조건		미상환사채		비고
							전환비율 (%)	전환가액	권면(전자등록)총액	전환가능주식수	
제1회 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	98,183	110,000,000,000	1,120,356	-
합계	-	-	-	110,000,000,000	-	-	-	-	110,000,000,000	1,120,356	-

주1) 시가하락에 따른 전환가액의 조정일: 해당 전환사채 발행 후 6개월이 되는 날, 1년이 도래하는 시점 및 그로부터 매 3개월이 되는 날마다 전환가액 조정일

주2) 조정된 전환가액: 새로운 전환가액은 발행 당시 전환가액(조정일 전에 신주의 할인발행 등의 사유로 전환가액을 이미 조정한 경우에는 이를 감안하여 산정한 가격)의 70% 이상이어야 함.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 2020년 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	18,656,000	5,610,000	24,266,000	-
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	보통주 전환
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	18,656,000	-	18,656,000	-
V. 자기주식수	-	-	-	-
VI. 유통주식수 (IV-V)	18,656,000	-	18,656,000	-

나. 종류주식 발행현황

(단위 : 원)

발행일자		2010년 06월 10일		
주당 발행가액(액면가액)		4,727	500	
발행총액(발행주식수)		26,520,000,000	5,610,000	
현재 잔액(현재 주식수)		0	0	
주식의 내용	이익배당에 관한 사항	현금 또는 주식발행가액 기준 연 1%의 배당을 누적적으로 우선배당		
	잔여재산분배에 관한 사항	현금 보통주를 보유한 주주에 우선한 권리 발행 가액 + (발행가액에 대한 연복리 10%) - 지급배당금		
	상환에 관한 사항	상환조건	상법상 배당가능이익 범위 내	
		상환방법	상환청구 또는 조기상환청구로부터 2개월 내 현금 상환	
		상환기간	주금납입일로부터 3년 6개월~7년까지, 상환기간 만료	
		주당 상환가액	-	
	1년 이내 상환 예정인 경우	2017. 6. 7 전환 청구, 해당사항 없음		
전환에 관한 사항	전환조건 (전환비율 변동여부 포	우선주 1주당 보통주 1주 발행		

		함)	
		전환청구기간	주금납입일로부터 7년까지 청구기간 만료
		전환으로 발행할 주식의 종류	보통주
		전환으로 발행할 주식수	0
의결권에 관한 사항		의결권에 대한 제한 없음	
기타 투자 판단에 참고할 사항 (주주간 약정 및 재무약정 사항 등)		해당 상환전환우선주의 발행 당시 발행주식수는 85,000주(주당 발행가액 312,000원)였으며, 상기 주당 발행가액, 발행총액, 발행주식수, 현재 잔액, 현재 주식수 등은 2014년 4월 22일 액면분할 및 2014년 4월 23일 무상증자를 반영한 수량 및 가격임.	

주1) 2014.04.22 액면분할(1 대 10) 및 2014.04.23 무상증자(1주당 5.6주)로 인하여 발행가액이 최초 312,000원에서 4,727.27원으로 조정되었습니다.

주2) 조정후전환가격 = 조정전전환가격x[기발행주식총수+(신주발행주식대금/조정전전환가격)]/총발행주식수

주3) 주당상환가액 = 발행가액 + 발행가액의 10% 연복리 이자 - 지급배당금

5. 의결권 현황

가. 의결권 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	18,656,000	-
	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	18,656,000	-
	우선주	-	-

나. 보호예수에 관한 사항

- 우리사주조합에서 취득하여 한국증권금융에 의무예탁 중인 우리사주는 보고서 작성 기준 일 현재 54,102주입니다.

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

주식의 종류	예수주식수	예수일	반환예정일	보호예수기간	보호예수사유	총발행주식수
보통주	17,046	2018.01.11	2022.01.11	4년	우리사주 예탁(회사 출연)	18,656,000
보통주	11,230	2019.02.01	2023.02.01	4년	우리사주 예탁(회사 출연)	18,656,000
보통주	4,391	2020.02.06	2021.02.06	1년	우리사주 예탁(조합원 출연)	18,656,000
보통주	10,456	2020.02.06	2024.02.06	4년	우리사주 예탁(회사 출연)	18,656,000
보통주	4,327	2020.05.08	2021.05.08	1년	우리사주 예탁(조합원 출연)	18,656,000
보통주	4,262	2020.07.23	2021.07.23	1년	우리사주 예탁(조합원 출연)	18,656,000
보통주	2,390	2020.11.03	2021.11.03	1년	우리사주 예탁(조합원 출연)	18,656,000

6. 배당에 관한 사항 등

가. 배당 정책 등

- 당사는 미래 성장동력 확보를 위한 사내유보와 이익의 주주환원을 균형있게 고려하여 배당을 실시할 계획입니다. 당사의 배당과 관련된 사항은 다음과 같습니다.

※ 정관 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. 주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제13기	제12기	제11기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		-12,147	-18,529	-9,268
(별도)당기순이익(백만원)		-8,655	-18,529	-9,969
(연결)주당순이익(원)		-467	-993	-497
현금배당금총액(백만원)		-	-	9,328
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-100.65
현금배당수익률(%)	보통주	-	-	2.55
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	-	-	500

	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-

다. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	-	0.85	1.05

주1) 당사는 2016년 상장 이후 2018년까지 결산 배당을 지속해 왔으나 C형간염치료제 매출 감소에 따른 영업손실로 2019년 및 2020년에는 배당을 지급하지 않았습니다. 향후 회사의 경영실적이 정상화되면 배당 지급을 적극 검토할 계획입니다.

주2) 배당수익률은 시가 배당을 기준입니다.

7. 정관에 관한 사항

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2021.03.23	제13기 정기주주총회	<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 결의 요건 완화 규정 명문화 	상법 및 상법시행령 개정에 따른 정관 개정 등

주) 상기 정관 변경 내역은 2021년 3월 23일 주주총회에서 안건으로 상정될 예정이며 정관 변경일은 정기 주주총회에서 승인을 받을 경우의 예정일입니다.

II. 사업의 내용

[용어해설]

용어	내 용
API	원료의약품(Active Pharmaceutical Ingredient) 신약 및 제네릭 완제의약품을 제조하기 위한 원재의 총칭
PI	의약품중간체(Pharmaceutical Intermediates), 의약품중간체는 복잡한 화학 구조를 갖고 있는 합성 의약품의 주성분을 제조하는데 사용되는 핵심 물질을 뜻 함
제네릭	복제 합성의약품. 특허 만료된 합성의약품을 분석해 복제한 약물을 칭함
CMO	Contract Manufacturing Organization, 의약품 생산대행, 계약생산을 말함
CMC	Chemistry, Manufacturing and Controls, 공정개발 및 품질관리의 전반적인 사 항
ETC	Ethical the counter Drug(전문의약품) 의사의 처방이 필요한 의약품
OTC	Over the counter Drug(일반의약품)의사의 처방 없이 판매가 가능한 의약품
DMF	원료의약품 신고제도: Drug Master File
GMP	품질이 고도화된 우수의약품을 제조하기 위한 여러 요건을 구체화한 것으로 원 료의 입고에서부터 출고에 이르기까지 품질관리의 전반에 지켜야 할 규범(good manufacturing practice)
cGMP	강화된 의약품 제조 및 품질관리기준. 미국 FDA(Food and Drug Administration)가 인정하는 의약품 품질관리 기준으로 국내에서는 '선진GMP'로 도 부름 (current good manufacturing practice)
뉴클레오시드	(nucleoside)염기와 당이 N-클리코시드결합으로 결합된 화합물. 핵산을 구성하 는 성분. 핵산은 핵단백질의 비단백 부분으로서 모든 생체 세포 속에 들어 있는 본질적인 성분. 글리코시드결합은 1개의 당분자와 또 다른 1개의 당분자의 탄소 사이 연결이 산소원자에 의해 연계되는 화학적 결합을 뜻함
올리고 뉴클레오타이드	뉴클레오타이드 분자가 수 개 내지 십 수 개 결합하여 형성된 중합체. 중합체는 분 자가 중합하여 생기는 화합물을 뜻 함
적응증	어떠한 약제나 수술 따위에 의하여 치료 효과가 기대되는 병이나 증상
QA/QC	QA: 품질보증 /QC: 품질관리
고분자촉매	고성능 금속 촉매를 고분자에 고정화시키거나 콜로이드상으로 안정화시켜 사용 하는 촉매. 고분자 촉매는 고분자 특유의 기능을 이용한 촉매인데, 높은 선택성 (목적하는 화합물이 생성되는 비율)을 가지면서, 단독으로는 사용할 수 없었던 금속 촉매를 고분자와 함께 사용함으로써 사용을 가능하게 한 것
GSK	GlaxoSmithkline, 영국계 다국적 제약회사의 이름
핵산	(Nucleic Acid)모든 생물의 세포 속에 들어 있는 고분자 유기물의 한 종류. 유기 물은 탄소를 포함하고 있는 물질을 뜻 함
단량체	고분자화합물 또는 화합체를 구성하는 단위가 되는 분자량이 작은 물질
DNA	(deoxyribonucleic acid) 자연에 존재하는 2종류의 핵산 중에서 디옥시리보오스 를 가지고 있는 핵산으로, 유전자의 본체를 이룸

RNA	RNA는 핵산의 일종으로, 유전자 본체인 디옥시리보 핵산(DNA)이 가지고 있는 유전정보에 따라 필요한 단백질(protein)을 합성할 때 직접적으로 작용하는 고분자 화합물
안티센스 (Antisense)	15~20개의 뉴클레오티드로 이루어진 인공적으로 만든 짧은 DNA
siRNA	(작은 간섭 리보핵산) 유전자의 단백질 정보를 갖고 있는 전령 리보핵산 (messenger RNA; mRNA)에 염기서열을 특이적으로 결합한 다음, mRNA를 분해해 단백질을 만들지 못하게 하는 기능
miRNA	마이크로RNA(microRNA, miRNA)는 생물의 유전자 발현을 제어하는 역할을 하는 작은 RNA
Phosphoramidite	뉴클레오티드 합성법의 일종
KGMP	(Korea Good Manufacturing Practice) 한국 우수 의약품 제조기준
KGLP	비임상시험관리기준
KGCP	의약품임상시험 관리기준
KDMF	(Korea Drug Master File)원료의약품신고
SFDA	중국 지방식품의약품 관리국
Thymidine	생물체 내에 존재하는 결정성 뉴클레오티드
IND	동물시험까지의 전 임상자료와 임상시험 계획서를 취합하여 임상시험 승인을 신청하는 절차. Investigational New Drug application의 약자
EDQM	유럽 의약품 품질 위원회. European Directorate for the Quality of Medicines & Healthcare의 약자
PMDA	일본 의약품의료기기종합기구. Pharmaceuticals and Medical Devices Agency의 약자
SDMS	Scientific Data Management System의 약자, QA/QC, 실험실 정보의 database를 구축하여 실험실의 업무 효율화를 실현하고, 공정, 제품, 출하 등 관련 분야의 생산성 향상을 지원하며 나아가 과학적인 품질관리를 통해 대 고객 신뢰도 향상을 위한 품질 정보 시스템을 뜻함
PCT	특허협력조약 Patent Cooperation Treaty의 약자. 여러 나라에 동시에 특허 출원을 하는 것은 금전적, 시간적 부담이 큰 경우가 많음을 고려하여 체결한 국제 조약. PCT출원으로 모든 회원국에 특허를 획득할 수 있는 것은 아니나, 출원 단계에서의 편의를 위하여 PCT국제 출원을 하면 모든 회원국에 동시에 출원한 것과 같은 효과를 일단 부여하고 추후에는 실제로 출원할 국가에 대하여만 국내 절차를 밟을 수 있음
Validation	공정, 시설 또는 시스템이 의도한 대로 적절히 기능하고 있는지를 확인하기 위하여 이들을 체계적으로 조사·검토하여 문서화하는 것이며, "validation되었다" 라는 것은 품질규격에 적합한 제품이 일관되게 제조된다는 것이 증명되어 정식으로 승인된 것을 말함.

1. 사업의 개요

2008년 설립되어 2010년 동아쏘시오그룹에 편입된 에스티팜은 저분자 신약 CDMO에서의 경험과 기술을 바탕으로 새로운 치료제 분야인 올리고핵산치료제 CDMO로 사업영역을 확장하였습니다.

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

만성질환으로 올리고핵산치료제 개발이 확대됨에 따라 올리고 원료 수요가 급증하면서 2020년에는 글로벌 제약사로부터 설비투자 지원을 받는 등 두 차례의 설비 증설 계획을 발표하였습니다. 2022년 설비 증설이 완료되면 에스티팜은 생산능력 기준글로벌 No. 1 올리고핵산치료제 CDMO로 도약하게 될 전망입니다.

또한 에스티팜은 2019년 유럽 소재 CRO 업체 두 곳을 인수함으로써 신약 개발 전 과정에서 One-stop-service가 가능한 차별화된 경쟁력을 확보하게 되었습니다.

가. 업계의 현황

(1) 산업의 개요

(가) 원료의약품 산업

원료의약품이란 신약 및 제네릭 완제의약품을 제조하기 위한 원료 물질의 총칭으로 사람에게 투여하기 위해 가공, 성형(제제(製劑)화, 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 직결되게 됩니다.

국내 원료의약품 회사는 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.

2019년 기준 국내 의약품 중 원료의약품의 생산 비중은 약 11.1% 수준이나 수출액에서는 32.7%를 차지할 정도로 경쟁력이 있습니다.

[국내 의약품 생산실적]

(단위 : 억원)

구분	2015년		2016년		2017년		2018년		2019년	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
원료 의약품	21,136	12.5%	24,737	13.2%	28,070	13.8%	25,616	12.1%	24,706	11.1%
완제 의약품	148,560	87.5%	163,324	86.8%	175,510	86.2%	185,438	87.9%	198,425	88.9%
합계	169,696	100%	188,061	100%	203,580	100%	211,054	100%	223,131	100%

(자료: 한국바이오의약품협회)

[국내 의약품 수출실적]

(단위 : 억원)

구분	2015년		2016년		2017년		2018년		2019년	
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중
원료 의약품	12,814	43.5%	16,351	45.1%	15,795	36.2%	17,746	34%	20,390	32.7%
완제 의약품	16,658	56.5%	19,858	54.9%	27,824	63.8%	34,504	66%	41,951	67.3%
합계	29,472	100%	36,209	100%	43,619	100%	52,250	100%	62,341	100%

(자료: 통계청)

(나) CDMO 산업

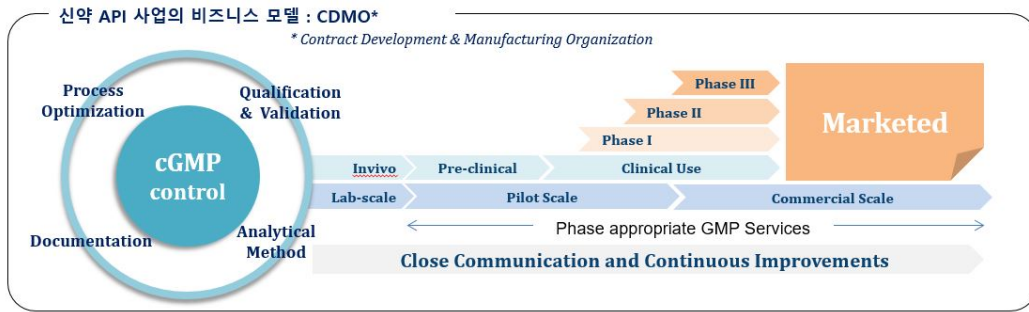
CDMO(Contract Development Manufacturing Organization)란 의약품 위탁생산(CMO, Contract Manufacturing Organization)과 의약품 위탁개발(CDO, Contract Development Organization)을 합친 개념입니다.

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.

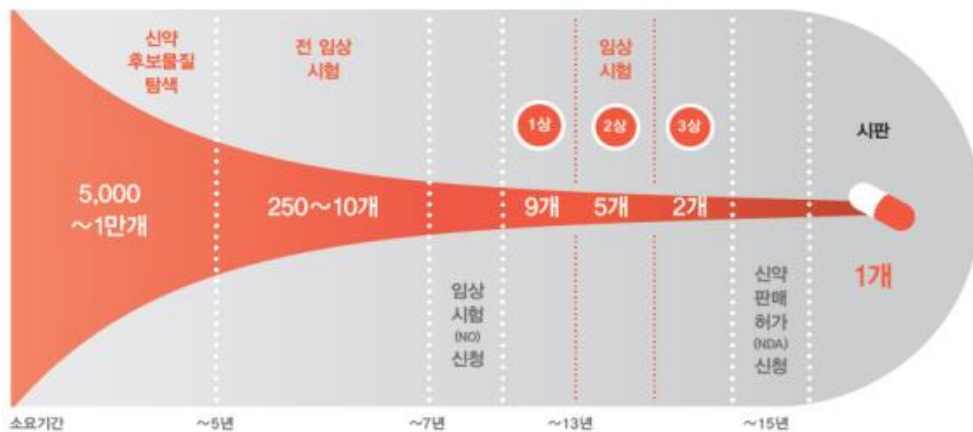
산업초기의 CMO는 제약기업이 내부 제조시설(in-house manufacturing)만으로 시장 수요를 충족시킬 수 없을 때, 추가적인 제조를 외부에 외주했던 단순 생산기능에 초점이 맞춰졌다고 한다면, 이후에는 규제 당국의 승인을 획득하는 일에서부터, 제조역량 및 일부 서비스 달성을 위해 CMO가 활용되기 시작하였고 오늘날에 이르러서는 약품 개발에서 제조에 이르는 기능이 통합된 '포괄적 단일-소스 공급자'로서 CDMO(Contract Development and Manufacturing Organization)까지 등장하였습니다.



(자료 : 당사 IR 자료)

단순 제조설비만을 활용해 제품을 생산하는 CMO의 경우, 중장기적인 사업전략을 수립하기 어려워 사업 영속에 대한 불확실성이 높습니다. 반면, CDMO 사업의 경우, 파트너사 선정을 포함한 사업 전략에 있어 주체성이 확보됨은 물론 숨어있는 니치 마켓을 발굴할 수 있어 신약에 준하는 R&D 역량과 성과를 기대할 수 있습니다.

한편, 신약 CDMO 사업은 신약개발과 매우 밀접한 관계가 있고, 그 개발단계별로 적절한 서비스를 제공하는 것이 중요하기에 우선 신약개발의 과정을 이해하는 것이 중요합니다.



구 분	내 용
전 임상시험 (비임상)	후보물질의 독성과 유효성을 평가하는 단계로 동물 또는 세포를 대상으로 시험. 후보물질의 부작용 여부 등을 확인
제1상 임상시험	건강한 사람 20~80명을 대상으로 약품을 안전하게 투여할 수 있는 용량과 인체 내 약물 흡수 정도 등을 평가
제2상 임상시험	100~200명의 소규모 환자들을 대상으로 약물의 약효와 부작용을 평가하고, 유효성을 검증
제3상 임상시험	신약의 유효성이 어느 정도 확립된 후에 대규모(최소 수백 명에서 수천 명) 환자들을 대상으로 장기 투여시의 안전성 등 검토와 확고한 증거 수집 위해 실시

제4상 임상시험	신약이 시판 사용된 후 장기간의 효능과 안전성에 관한 사항을 평가하기 위한 시험으로 시판 후 조사(Post-marketing Surveillance)
----------	---

제약사에서 신약 후보물질을 발굴한 이후, 연구소에서 수 그램 혹은 그보다 작은 단위로 사용하던 약물이 임상단계에 따라 대량으로 필요로 하게 되며, 이에 대한 생산을 수주 받아 공급하는 것이 CMO 사업의 근간입니다. 신약개발 단계에 따라 제약사에서 CMO업체를 선정하는 목적과 필요로 하는 서비스는 다른 양상을 띠며, 그에 맞는 서비스를 제공하기 위해 약물의 라이프사이클동안 신약개발사와 운명공동체로서 밀접한 관계를 맺게 됩니다.

초기 단계로 분류되는 전 임상시험 및 제1상 임상시험의 경우, 필요한 원료의약품은 250그램~10킬로그램 정도로 소량이지만, 재현성이 확인되지 않은 그램 단위의 공정을 킬로그램 단위로 확대 생산(Scale up) 해야 하므로 연구소 역량이 중요한 시기입니다. Investigational New Drug(IND, 시험계획) 신청을 위한 물질 및 자료가 필요하기 때문에 Good Manufacturing Practice(GMP) 생산이 가능한 킬로그램을 확보하고 있어야 합니다. 만든 물질의 품질을 확인할 수 있는 GMP로 운영되는 Quality Control(QC-품질관리) 분석 및 Quality Assurance(QA-품질보증) 검토 또한 필요합니다. 연구, 생산, QA 승인이 꼭 한 곳에서 이루어져야 하는 것은 아니지만, 요즘의 트렌드는 한 곳에 모든 것을 맡겨 GMP 포장된 상태로 물건을 받는 것입니다. 공정에 대해 잘 이해하고 있는 연구원이 실시간으로 생산과정을 직접 지켜보며 필요시 개입할 수 있고, QA가 원료 수급부터 생산 완료 후 출하하여 배송까지 감독할 수 있기 때문입니다.

제2상 임상시험의 경우, 필요한 원료의약품은 투여량에 따라 차이가 크지만 약 50-200 킬로그램으로, 요즘 추세는 2a와 2b로 나누어 진행하는 것입니다. 추후 공정의 변화를 최소화하기 위해, 이 단계에서 제조공정 최적화의 일부로 원료비 및 가공비를 줄일 수 있는 대안 공정을 개발하거나, 제품의 불순물을 확인하고 줄일 수 있는 공정을 개발하는 것이 중요합니다. 이 단계를 지나고 나면 제조공정, 분석법 및 규격의 변화가 있을 경우, 이전 데이터와 비교하여 논리적 정당화를 위한 시간 및 비용이 많이 소요되기 때문에 2b 임상 시험에는 확정된 공정과 분석법을 바탕으로 분석법 검증 및 안정성 시험 등 NDA(신약허가신청, New Drug Application)등록에 필요한 데이터를 쌓기 위한 활동을 함께 진행하는 경우가 많습니다. 제2상까지는 여러 CMO를 발굴하는 것보다는 대체로 한 개의 CMO 업체를 선정하여 서로 긴밀하게 협의해 가면서 약물 개발을 진행합니다. 미국 FDA의 경우 안정성 시험을 통한 1년 이상의 데이터가 확보 되어야 하므로, 승인까지 걸리는 시간을 단축하기 위해 주로 제2상용 임상물질의 안정성 데이터가 이용되며, 임상 제2상 단계의 CMO 파트너는 그만큼 NDA(신약허가신청, New Drug Application)등록 시 주요업체로 포함되기에 유리합니다.

제3상 임상시험 및 시판 후생산의 경우, 필요한 원료의약품은 200 킬로그램 이상이며, 약물 개발사는 보통 2-3군데 이상의 CMO를 발굴 및 선정하여 상업화 단계에서 사용할 수 있도록 준비를 합니다. 제조공정 및 분석법 등이 이미 확정된 상태이므로, 꾸준한 GMP 생산을 낮은 가격에 원하는 품질로 공급할 수 있는 업체를 찾게 됩니다. 제3상 임상시험용 물질을 공급한 CMO는 NDA(신약허가신청, New Drug Application) 등록에 포함 될 근거 자료에 해당 업체의 자료가 포함되는 경우가 많으며, 일단 규제기관에 등록이 완료되고 나면 이후에 다른 CMO업체를 추가하더라도 CMO 리스트에서 제외되는 경우가 드뭅니다.

약물개발사와 마찬가지로 CMO 업체에게도 발매 이후 신약은 특허의 만료 시까지 통상 10년 가량 특별한 추가 인력이나 자원 없이 안정적으로 약물을 공급할 수 있는 자원이 됩니다.

한국생명공학연구원에 따르면, 글로벌 CDMO 시장은 2017년 97억달러(약 12조원)에서 연평균 15.3%씩 성장해 오는 2025년에는 303억 달러(약 38조원)에 달할 것으로 예상되고 있습니다.

(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. 국내에서 시행 중인 GMP 선진화 방안은 기존에는 제형별로 GMP 지정을 받으면 그 제형에 속한 모든 품목의 제조가 가능했으나 현재는 개별 품목 허가시 마다 국내 / 외 의약품 제조현장을 지도 및 점검하는 것이 반드시 요구되며, 이를 위해 국내 제약업체들은 각 분류에 적합한 GMP 생산시설을 구비해야 하는 규정을 말합니다. 원료의약품 제약사들이 수출 시장에 주력하기 위해서는 국제적 최고 기준이라고 할 수 있는 미국 식품의약품국 (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. 우리나라는 지난 2002년 7월 도입 이후 업계의 준비 기간을 고려해 해마다 국민 다소비 성분을 우선 선정해 단계적으로 신고대상 성분을 확대하고 있으며, 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 국제 공통기술문서를 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 공급단가를 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 CMO를 수행한 경험이 없는 신규 원료의약품 제조사의 경우 글로벌 거대 제약사로부터 CMO 방식으로 협업하기란 거의 불가능한 상황입니다. 따라서 CMO 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 임상시험이 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. 실제로 개발되는 약물 중에서 8% 정도의 약물만이 시판단계까지 이릅니다. CMO 사업은 생산 물량에 근거하여 비용을 받는 서비스이기 때문에 개발사의 임상시험 중단이 그 시점까지 생산한 원료에 대해 금전적인 손해를 야기하지는 않습니다. 하지만, 임상의 중단은 결국 해당 원료의약품의 생산 중단을 의미하므로 해당 품목으로는 더 이상의 비즈니스를 할 수 없게 됩니다. 반대로, 성공을 했을 경우 현재 공급중인 C형 간염치료제처럼 장기적으로 큰 이익을 보장하는 사업으로 이어질 수 있습니다.

따라서, CMO 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 CMO 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 2020년 9,040억 달러(약 1,073조원)에서 연평균 7.4%씩 성장해 2026년에는 1조 3,903억 달러(약 1,650조원) 규모가 될 전망입니다.



(자료 : Evaluate Pharma World Preview 2020, Outlook to 2025)

(나) 원료의약품시장

원료의약품 시장은 완제의약품 시장이 성장함에 따라 같이 성장해 오고 있습니다. 앞서 기술한 바와 같이 2020년부터 2026년까지 글로벌 처방 의약품 시장은 약 7.4%이상 성장을 예측하고 있으며, 전세계 원료의약품 시장은 2020년부터 2027년까지 7% 이상 성장이 예상되어 의약품 시장과 비례한 성장 속도로 이어질 것으로 전망됩니다.



(자료 : Polaris Market Research Anlysis, 2019)

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 약품의 경우 원가절감을 위한 아웃소싱 사용에 대한 Needs가 더욱 커질 수 밖에 없으며 이러한 환경은 원료의약품 시장의 성장을 견인하는 주요한 원인이 되고 있습니다.

제네릭 의약품 시장의 성장으로 낮은 연구/ 개발 비용을 앞세운 인도와 원가경쟁력이 강점인 중국 등 신흥의약품 시장의 원료의약품 제약사들이 빠르게 성장하고 있으며, 특히 중국은 다국적 제약사들의 생산기지 확대를 기반으로 세계 원료의약품 시장점유율을 높여 인도 및 이탈리아를 제치고 원료의약품 시장의 강국으로 성장하고 있습니다.

(다) CDMO 시장

CDMO 서비스는 의약품 개발 단계별로 특징될 수 있으며, '글로벌제약 CDMO 동향과 전망'에 따르면 세계 제약기업의 전체 제조비용은 연간 1500억~1900억달러에 이를 것으로 추산되며 이러한 제조비용은 생산대행기업인 제약 CMO(Contract Manufacturing Organization)가 발달하는 배경으로 작용하고 있습니다. 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 제약기업 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 기반으로 전문 서비스를 제공하는 기업이 증가하고 있으며, 제약사업의 가치 사슬은 점차 전략적 파트너십으로 연결된 네트워크 구조로 변모하고 있는 상황입니다.

정책적인 측면에서는 각국 정부가 규제 합리화를 통해 혁신적 신약개발을 장려하는 동시에 의약품 제조 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, 선박 등 제조업이나 판매 서비스 산업 등의 타산업에 비하여 경기변동에 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, 중도실패의 리스크가 높다는 특성으로 인하여, 경기가 장기적으로 하락하는 경우, 투자자금 확보의 어려움이나 신제품 needs의 감소에 따라 영향을 받을 수 있는 부문입니다.

(5) 라이프사이클

원료의약품을 포함한 의약품은 타업종에 비하여 용도의 특성상 상대적으로 상당기간 지속적인 수요가 보장되나, 동일한 질병 적응증의 치료를 목표로 새로이 개발되는 더 나은 신약이나 새로운 치료방식의 개발에 의하여 대체 또는 감소될 가능성이 있습니다. 또한 신약 CMO부문 제품의 경우, 고객사(신약개발사)의 상업화 시판 승인 이전에 임상시험 개발의 실패에 따라 제품이 중단되거나 지연될 수 있습니다.

그러나 규제당국의 승인을 받아 상업화에 성공할 경우, 이미 공급을 개시한 신약CMO품목은 승인 후 잔여 특허보호기간(품목에 따라 차이가 있으나 통상 10년 이상) 및 그 이후 대체 제네릭 품목들이 출시되더라도 추가적으로 수년에서 10년 이상 까지도 지속적인 공급이 가능합니다. 이는 원료의약품 공급처를 변경할 경우 신규 공급처에 대한 복잡한 규제 및 cGMP허가 절차를 통과해야 하기 때문입니다. 다만, 지속적인 공정개선 및 신규 특허공정 개발 등을 통하여 가격경쟁력을 제고하고 고객이 원하는 cGMP품질 관리 수준을 준수, 향상하여 고객사와의 신뢰를 바탕으로 공급 관계를 유지하고 새로운 고객사를 확보해 나가는 노력을 해야 합니다.

(6) 경쟁상황

글로벌 바이오 의약품 시장 확대에 따라 관련 CDMO 사업 경쟁이 과열되고 있습니다. 주요 바이오의약품 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 그리고 항체 및 세포 / 저분자 신약 등 다양한 치료제 영역을 기준으로 구분할 수 있습니다.

에스티팜은 siRNA, 저분자 신약 CDMO 사업을 영위하고 있으며, siRNA의 핵심 원료인 Oligonucleotide CDMO의 글로벌 주요 경쟁업체는 미국의 Agilent, 일본의 Nitto-denko Avecia 가 있습니다.

현재, Oligonucleotide CDMO 시장은 3강 과점 체제이며, 만성 올리고 치료제 상업화 대기 물량에 대한 수요 급증으로 최근 2년 사이 글로벌 시장 수요 대비 공급량이 부족한 상황입니다.

에스티팜은 2020년 기준, Oligonucleotide CDMO 부문 글로벌 생산량 규모 3위 이내이며, 지속적인 증설을 통해 시장 수요 대비를 위한 집중 투자를 하고 있습니다.

나. 회사의 현황

(1) 영업개황

회사의 사업은 올리고 및 저분자 신약 CDMO 그리고 제네릭 CMO 사업, 자체 신약개발 사업으로 나눌 수 있습니다.

일반적으로 CMO라 함은 신약과 제네릭을 구분하지 않고 한 곳의 완제의약품 제조사가 2~3곳의 완제 혹은 원료의약품 제조사에 생산을 위탁하는 것을 의미합니다. 국내의 대부분의 원료의약품 회사들이 특허회피 전략을 바탕으로 제네릭 API 부문을 중심으로 하는 것과는 달리, 에스티팜은 원가경쟁이 불가피한 제네릭 부문을 넘어서 다국적제약사들이나 신약 개발사 등에게 오리지널 신약 API를 공급하는 글로벌 CDMO사업을 기반으로 하고 있습니다. 따라서 이후 당사 사업의 내용에 언급되는 CDMO 사업은 신약에 대한 원료의약품 CDMO를 지칭합니다.

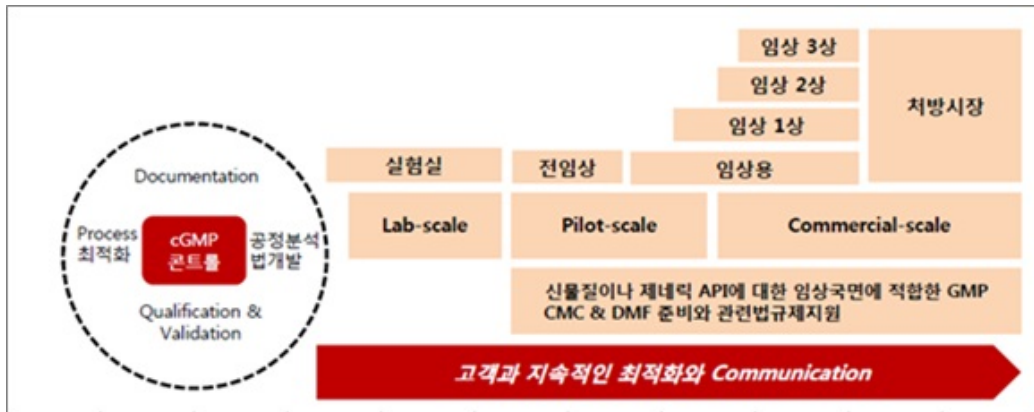
당사는 이미 1990년대 및 2000년대에 최초의 에이즈치료제인 지도부딘(일명 AZT)의 원료의약품을 오리지널 다국적제약사인 GSK등에 전세계 1위 규모로 공급한 바 있으며, 현재에도 여러 글로벌 제약기업들 및 신약개발사들에게 초대형 신약인 C형간염치료제를 비롯하여 다양한 후속 원료의약품들을 공급 중에 있습니다. 이러한 사업적 강점은 수많은 항바이러스 및 항암치료제 등의 화학적 기본구조인 뉴클레오시드(nucleoside) 계열 품목에 대한 제조 공정 개발 및 연구에 집중화하여 차별화된 능력 및 경험을 축적하고 발전시켜 온 기술적 차별성과 더불어, 국내에서는 보기 드문 글로벌 수준의 GMP 제조 및 품질관리시스템의 운영능력을 바탕으로 하고 있습니다.

또한, 당사는 근간이 되는 원료의약품 CDMO사업 분야를 확장하여 신규사업 영역으로서, 새로운 치료제 분야인 핵산치료제(Nucleic Acid-based Therapeutics) 원료의약품 시장으로 진출하여 현재 아시아 1위, 글로벌 3위 내의 올리고뉴클레오타이드(oligonucleotide) 제조 CDMO의 경쟁력을 가지고 있습니다.

제네릭 API 사업분야에서도 내수용을 시작으로 확대해 온 제품군으로부터 국제적 경쟁력을 확보하는 차별화된 품목군을 늘려가고 있으며, 대기업 등과 협력을 통해 고분자촉매나 전자재료 등과 같은 비제약부문의 정밀화학 사업으로도 확대 중에 있습니다. 또한, 그동안 축적된 국제적 신약개발사들과의 사업경험을 바탕으로 자체신약개발을 성공적으로 추진함으로써, 다각적인 관점에서 가치를 극대화하기 위해 노력하고 있습니다.

(가) CDMO 사업

신약CDMO 사업의 경우 평균적으로 신약물질의 특허만료시점까지 사업의 지속성이 보장되는 사업으로 개발단계(전임상 및 임상1상)에 있는 신약물질들을 주요상대로 사업 발굴 및 진행이 됩니다. 공정개발 및 개선 등의 활동을 통하여 상업용으로 적합한 공정을 개발하며, 향후 신약으로써의 승인 취득 시 해당 신약물질의 풍부한 경험과 지식이 고려되어 주요 CDMO 업체로 선택이 됩니다.



(나) 제네릭 사업

전세계 각 국가들은 건강보험 재정악화 부담을 완화하기 위해 제네릭 의약품 사용 비율을 꾸준히 확대하고 있는 추세이며, 이에 따라 고품질 고가의 제품보다는 적정 품질, 가격 중심의 제네릭 의약품 시장이 확대될 것으로 예상되어 완제의약품 제조사간 가격경쟁은 더욱 심화될 것으로 예상하고 있습니다.

통상적인 제네릭 API 분야의 사업 모델은 경제성이 확보된 제조 공정 개발 및 규모의경제를 바탕으로 가격 경쟁력을 확보하여, 특허가 만료된 오리지널 의약품을 대체 혹은 경쟁할 제네릭 완제의약품에 원료의약품을 공급하는 것입니다. 제네릭 API 제조사들은 고순도, 고품질의 원료의약품 및 의약품 중간체를 경제성 있게 제조하고 시장을 선점 하기 위해 1) 오리지널 의약품의 특허 만료 시점을 기준으로 Target 약물을 선정한 후, 2) Target 약물의 특허만료 예정일을 감안하여 5~7년 전부터 개발을 진행합니다. 개발이 완료된 후, 3) 최소 발매 1년전 허가권을 확보하고, 4) 경제성이 확보된 공정을 개발하여 가격 경쟁력을 갖추어, 5) 특허만료와 동시에 국/내외 시장에 판매할 수 있는 모든 준비를 마치거나 혹은 시장을 선점하기 위하여 특허회피 공정 등의 개발로 특허 만료이전에 제네릭을 출시하여 오리지널사의 Patent Challenge를 극복하기도 합니다.

상기에서도 언급한 바와 같이 세계 제네릭 의약품 시장 확대에도 불구하고 국내 대부분의 제네릭 API 제조업체는 인도/중국 등 신흥국가들 대비 가격경쟁력 확보가 어려워 규모 및 수익성이 확보된 제품을 개발하여 제네릭 API 시장에 진입하기 어려운 상황입니다. 당사는 이러한 시장 상황을 감안하여 틈새시장(Niche market) 진출, 기술 강점을 통한 집중화 및 차별화

하는 Specialty generic 전략으로 국내외 제네릭 의약품 시장에 접근하고자 노력하고 있습니다. 이러한 성과로 기술적으로 진입 장벽이 높은 MRI 조영제 제네릭 API를 개발 완료하였으며 상용화 단계에 있습니다.

(2) 목표시장

당사는 원료의약품 시장 내에서도 글로벌 완제의약품 제조사와 파트너십을 바탕으로 신약 원료의약품을 생산하는 글로벌 CDMO 시장을 중점 목표시장으로 하여 연구, 개발, 생산 및 마케팅 등 회사의 전사적 역량을 집중하고 있습니다.

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 어려워졌고 다국적 거대 제약기업 역시 과도한 투자비를 절감하고 상업화 실패에 따르는 위험을 최소화하기 위해 가치사슬상의 여러 기능을 아웃소싱하는 경우가 늘고 있는 상황입니다. 최근에는 단순한 비용절감의 목적을 넘어 장기간에 걸친 계약을 통해 핵심기능의 영역까지 아웃소싱을 확대하는 경향도 나타나고 있고, 이와 함께 연구개발, 생산 등 특정 기능에 집중하여 계약 기반으로 전문 서비스를 제공하는 기업이 증가하고 있는 등, 제약사업의 가치 사슬은 점차 전략적 파트너십으로 연결된 네트워크 구조로 변모하고 있는 상황입니다. 정책적인 측면에서는 각국 정부가 규제 합리화를 통해 혁신적 신약개발을 장려하는 동시에 의약품 제조 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.

이러한 시장환경 속에서 당사는 과거 삼천리제약부터 글로벌 완제의약품 제조사들과 파트너십을 통해 전개해왔던 CDMO 사업의 블록버스터 제품 확대를 위하여 사업역량을 집중해 가고 있습니다.

(3) 회사의 핵심경쟁력

① 항바이러스 분야 기술 강점을 보유

당사는 1987년부터 GSK 등에 Nucleoside 화합물인 Thymidine, 2-DR(2-Deoxy-D-ribose), Acyclovir를 개발하여 오랫동안 공급한 경험을 가지고 있으며, 2000년초 부터는 HIV 약물인 Zidovudine(AZT), Stavudine(D4T) 등의 Nucleoside 계열의 API를 Global Big Pharma 에 지속적으로 공급하고 있는 등 항바이러스 분야에서 오랜 경험과 기술력을 바탕으로 성장해 온 회사입니다.

당사는 Biotransformation을 이용한 base 치환기술, Nucleoside Building Block 의 합성, Sugar와 Base의 결합 및 최적화 기술 등 다양한 Nucleoside 제조 기술을 보유하고 있으며, 수백종의 자체 항바이러스 물질 라이브러리를 보유하고 있습니다. 이러한 기술과 물질 라이브러리를 이용하여 다양한 항바이러스 약물을 개발하여 2013년 이후에는 C형 간염 및 B형 간염 치료제 원료의약품을 국/내외 대형 제약사 등에 공급함으로써 항바이러스 원료의약품 전문 회사로 자리매김하고 있습니다.

항바이러스계 의약품 시장은 2014년 기준 410억달러 규모로 암 치료제, 당뇨 치료제, 류마티스 관절염 치료제 시장에 이어 3번째로 큰 시장이며, 2020년에는 496억달러 시장규모로

성장할 것으로 예상됩니다. 당사의 주요 품목이 속해 있는 시장의규모가 크다는 것은 해당 신규품목 출시 후 성장 가능성이 크다는 것을 의미하며 이 또한 당사의 강점이라 할 수 있습니다.

② CDMO 전문기업

당사는 신약 CDMO 전문기업으로서의 최대 강점을 보유한 회사입니다. 국내 최초의 CDMO 전문기업으로서 다국적 제약사인 GSK에 에이즈 치료제인 Thymidine 및 Zidovudine을 오랫동안 공급한 경험이 있으며, Novartis의 Telbivudine 중간체 공급 등의 오랜 경험을 바탕으로 최근에는 C형간염 치료제 원료의약품을 성공적으로 공급하여 당사 매출 확대에 크게 기여하고 있습니다.

또한 최근에는 국내외 여러 바이오벤처 및 제약사와 긴밀한 관계를 형성하여 신규 신약 CDMO project를 수행하고 있으며 신약 CDMO 사업에서 향후에도 지속적인 성장을 거둘 수 있을 것으로 예상합니다.

③ 높은 수준의 GMP 보유

당사는 2001년부터 Global Big Pharma인 GSK에 Zidovudine 원료의약품 공급을 시작하였습니다. 이후, 2006년 US-FDA의 실사 통과를 비롯해, 2007년 WHO와 EDQM 및 PMDA 등 선진 시장의 주요 규제당국 실사기준을 통과함으로써 cGMP체계를 유지해 왔습니다. 유수의 Global Big Pharma로부터 매년 10회 이상의 GMP audit을 수검 받으며 Global trend에 부합하는 시스템을 지속적으로 채택해 왔습니다. 특히, 2010년 동아쏘시오홀딩스의 자회사로 편입된 이후 보관소의 신축, 제조시설의 증/개축 및 분석실험실의 대대적인 보완 등 Global standard에 맞도록 대단위 투자가집행되어 왔습니다.

특히 실험실 분석결과의 신뢰성을 보증할 수 있는 Empower system을 2012년 국내업계 최초로 도입함으로써 품질경영 시스템을 업그레이드 하여 최상의 GMP 체계를 유지하고 있으며 이러한 노력으로 2014년 호주식약청인 TGA로부터 최상위 등급인 A1 grade의 품질인증 등급을 부여 받았으며, 2014년 일본 PMDA, 2015년 US-FDA 및 2016년 유럽을 대표하여 아일랜드 HPRA로부터 cGMP 인증 Site임을 재차 확인 받을 수 있었습니다. 2018년 11월에는 미국 FDA로부터 제조 적합소 실사가 있었으며 적격 승인을 받았습니다.

더불어 지속적으로 품질관리인원을 보강하여 2019년말 기준 품질부서 인원은 120명으로 국내 원료의약품 업체중 최고수준으로 운영되고 있으며, 품질부서 인원비율은 전체 인원대비 25.8%입니다.

또한 당사는 최근 더욱 강화되고 있는 국제기준에 맞춰 모든 분석자료의 완결성을 보증할 수 있는 SDMS의 도입을 추진하는 등 지속적인 업그레이드를 진행하고 있으며, 이러한 당사의 Global 품질관리수준은 세계적인 대형제약사들과의 사업협력 추진에 큰 강점이 되고 있습니다.

다. 신규사업

(1) 올리고 신약 CDMO

당사는 근간이 되는 원료의약품 CDMO사업 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 20여개의 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 API 수요가 급증하고 있습니다.

현재까지 난치성 유전질환을 중심으로 Spinraza, Kynamro, Macugen 등 8종이 허가 시판되었으며, 최근 만성질환 치료제인 Inclisiran 은 상업화 대기 상황입니다.

글로벌 의약품 시장조사 기관인 이벨류에이트파마(Evaluate Pharma)에 따르면 핵산 치료제 시장은 2024년 연간 36조원 규모로 성장할 것으로 전망하고 있습니다.

당사는 오랜 기간 Nucleoside 기반의 저분자 의약품 CDMO로서 축적한 기술 노하우와 경험을 바탕으로, 올리고 API의 출발물질인 Amidites에서 최종 API까지 신약에 필요한 원료를 원스탑으로 공급 가능한 세계 유일의 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.

현재 당사에서 보유하고 있는 설비는 R&D 단계의 Lab scale(nmol~umol), 전임상/임상에 필요한 Mid scale(mg~gram), 상업화 단계에 필요한 Mid to large scale(gram~kg)의 다양한 규모의 제품 공급이 가능합니다. 또한 당사는 아시아 최초로 GMP 올리고 생산설비를 확보한 후, 철저한 GMP 관리로 제품의 생산 및 품질에서 세계 최고 수준을 자랑하고 있습니다. 당사는 분석법 개발 및 검증, 안정성시험, CMC Documentation 등 IND(임상시험계획) 및 NDA(신약승인신청)에 필요한 자료를 Full Service Package 형식으로 제공이 가능합니다.

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

이와 더불어 2020년 10월, 글로벌 제약사의 일부 무상 지원을 통한 2차 추가 증설 계약을 완료하며, 한국 CDMO 역사 상 최초 무상 지원 사례로서 글로벌 시장에서 인정 받는 쾌거를 이루었습니다.

이렇듯 RNA 치료제 시장의 급속 성장에 따라 선제적인 설비 투자가 이행되어야만 하는 상황입니다.

(2) 자체개발 신약

신약개발은 대표적인 고위험-고수익(high risk, high return)을 특성으로 하는 분야로서, 일반적으로 성공시 매우 높은 부가가치를 창출하는 반면, 상업화 전까지 개발기간이 길고, 중간 투자비용이 높으며 중도실패 또는 지연의 가능성이 높아 사업적으로 위험이 매우 큰 분야입니다.

당사는 연구, 개발 단계부터 임상 및 판매 단계까지 보유하고 있는 국내외 Network 및 파트너십을 기반으로 License-in & out, Outsourcing 등의 방식을 적극적으로 활용하여 신약을 개발하는 방법인 Virtual R&D를 기반으로 국내외 연구기관 및 대학 등과의 공동연구를 통해 총 8개의 자체신약 파이프라인을 가지고 있으며 이 중 두 개과제가 전임상 마지막 단계에 있습니다. 당사는 제한적인 개발비용 및 신약들의 낮은 상업화의 현실을 감안해, 자체개발을 통한 상업화 단계까지 개발하기보다는 약효의 검증과 독성을 확인할 수 있는 임상2상 단계까지 라이선싱아웃(out-licensing)과 원료공급권 확보를 목표로 신약 개발을 추진하고 있습니다.

현재 당사가 개발 중인 주요 신약 프로젝트는 신규기전(Non-catalytic HIV integrase inhibitor)을 이용한 에이즈치료제(STP0404), 텐키라제 저해제(Tankyrase inhibitor)를 이용한 항암제(STP1002), 경구용헤파린(oral heparin)을 이용한 항응고제, 비알콜성지방간염 치료제, 인플루엔자바이러스 치료제 등 총 8개입니다. 이 중 항암제(STP1002)가 2019년 4분기 미국 FDA로부터 임상1상 시험 계획(IND)을 승인받아 임상1상이 진행중이며 에이즈 치료제(STP0404)는 2020년 4월 프랑스 국립의약국청으로부터에 임상1상 시험 계획(IMP) 승인을 받아 임상1상이 진행중입니다.

(3) mRNA 사업

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

에스티팜은 국내 유일의 mRNA CDMO로서 mRNA 분자를 안정화하는 핵심기술인 5' Capping 기술의 독자화에 성공하였으며, 2020년 10월 국내 특허 출원을 완료한 후 글로벌 특허 출원을 준비중입니다.

또한 mRNA 대량생산을 위한 증설을 준비 중이며 대량생산의 핵심기술인 LNP 플랫폼을 구축 중에 있습니다.

이렇듯 에스티팜은 RNA치료제의 개화 및 성장과 발맞춰 글로벌 No. 1 RNA 치료제 CDMO가 되겠다는 비전을 달성하기 위해 끊임없이 변화와 혁신을 추구하고 있습니다.

2. 주요 제품, 서비스 등

가. 주요 제품 매출

(단위 : 백만원)

매출유형	품 목	2020년		2019년		2018년	
		(제13기)		(제12기)		(제11기)	
		금액	비중	금액	비중	금액	비중

제품	신약API	65,139	52.49%	29,219	31.33%	44,264	45.29%
	제네릭API	36,918	29.75%	39,582	42.44%	31,753	32.49%
	기타	653	0.53%	698	0.75%	863	0.88%
상품		10,924	8.80%	16,821	18.04%	14,412	14.75%
용역		10,476	8.44%	6,937	7.44%	6,446	6.59%
합계		124,109	100.00%	93,257	100.00%	97,738	100.00%

주) 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익' 및 기준서 제1109호 '금융상품'의 적용과 관련하여 전전기(제11기)부터 기준서 제1115호 및 제1109호를 적용하였습니다.

나. 주요 제품 등의 가격변동 추이

(1) 가격변동추이

(단위 : 원/kg)

구분		2020년	2019년	2018년
		(제13기)	(제12기)	(제11기)
신약API	수출	14,751,309	1,897,191	3,474,760
	내수	4,692,765	22,334,749	12,315,248
제네릭API	수출	888,230	827,025	955,481
	내수	32,450	25,908	24,022

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	단위당 고가인 원료가 출하됨으로써 수출용 신약API 단가가 상승하였습니다.
신약 API 중 내수 단가	단위당 저가인 원료가 출하됨으로써 내수용 신약API 단가가 하락하였습니다.

3. 주요 원재료 등에 관한 사항

가. 주요 원재료 매입 현황

(단위 : 백만원, 천US달러)

구분		2020년	2019년	2018년
		(제13기)	(제12기)	(제11기)
원료 A	원화	5,840	7,412	2,267
원료 B	원화	5,740	9,128	9,950

	달러	4,294	7,219	8,423
원료 C	원화	2,318	2,556	3,226
	달러	1,841	2,023	2,689

주1) 2019년 기준 20억원 이상 구매한 원료 기준입니다.

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

- 주요 원재료 매입처는 당사와 특수한 관계에 해당하지 않습니다.

나. 주요 원재료 가격변동 현황

(단위 : 원/kg, US달러/kg)

구분		2020년 (제13기)	2019년 (제12기)	2018년 (제11기)
원료 A	원화	102,500	106,000	103,000
원료 B	원화	4,559	5,163	5,432
	달러	3.41	4.08	4.60
원료 C	원화	572	595	639
	달러	0.45	0.47	0.53

주1) 2019년 기준 20억원 이상 구매한 원료 기준입니다.

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

4. 생산 및 설비

가. 생산능력, 생산실적, 생산가동율 관련사항

당사의 각 품목별 단가가 상이하어 같은 공장에서 다른 품목을 생산할 경우 금액 기준 생산 능력 및 생산실적의 차이가 매우 심하여 객관성을 저해합니다. 또한 각 품목별 공정시간 역시 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 경우 생산량 비중이 가장 높은 대표 품목을 선정하여 생산능력을 산출하고 생산실적은 실제 생산량을 기재하였습니다.

(단위 : 톤)

제품명		구분	2020년 (제13기)	2019년 (제12기)	2018년 (제11기)
시화 공장	1공장 (고혈압치료제외)	생산능력	20	20	20
		생산실적	5.67	5.20	7.15
	2공장 (고지혈증치료제 외)	생산능력	3.7	3.7	3.7
		생산실적	2.51	0.78	1.25
	3공장	생산능력	33.6	33.6	33.6

		생산실적	5.67	7.05	12.88
	5공장 (결핵치료제 외)	생산능력	15.5	15.5	15.5
		생산실적	12.21	10.31	8.1
	6공장	생산능력	30	30	30
		생산실적	21.71	13.08	6.89
	Scale Up (고혈압치료제 외)	생산능력	0.7	0.7	0.7
		생산실적	0.4	0.85	0.85
	소계	생산능력	103.5	103.5	103.5
		생산실적	48.17	37.27	37.12
	반월 공장	1섹터	생산능력	25.5	25.5
생산실적			14.76	22.55	24.22
2섹터		생산능력	35	35	35
		생산실적	18.48	17.11	9.51
3섹터 (고지혈증치료제 외)		생산능력	1.5	1.5	1.5
		생산실적	0.67	1.04	4.21
4섹터 (고혈압치료제 외)		생산능력	0.78	0.78	0.78
		생산실적	0.12	0.26	0.07
생산동B (타우린)		생산능력	801	801	801
		생산실적	686.48	876.88	866.05
생산동C (결핵치료제 외)		생산능력	6	6	6
		생산실적	4.15	3.75	3.53
생산동D (모노머 등)		생산능력	0.29	0.29	-
		생산실적	0.05	0.59	-
올리고동		생산능력	0.75	0.75	0.75
		생산실적	0.04	0.02	-
소계		생산능력	869.78	869.78	891.98
		생산실적	724.71	922.19	907.59
합계	생산능력	973.28	973.28	995.48	
	생산실적	778.21	959.46	944.71	

당사의 공장 대부분은 경용공장으로 각각의 제품 특성에 따라 생산 작업일수 및 생산량

주1) (Size)이 상이하며, 각 공장별 대표품목의 연간 생산능력을 적용하였기 때문에 수량만으로 가동율을 산정하는 경우 왜곡이 있을 수 있습니다.

주2) 상기 생산능력은 연간 가동일 300일 기준으로 계산된 것입니다.

나. 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 의미

합니다. Batch Size는 해당 공장의 반응기 크기에 따라 결정이 됩니다. 다만, 각 품목별로 반응에 필요한 용매, 촉매 등의 필요 수량이 다르기 때문에 같은 반응기에서 생산을 할 경우에도 품목별로 Batch Size는 다릅니다.

구분		생산능력 산출품목	Batch Size (Kg)	연간 최대 Batch 수	연간 생산능력 (톤)
시화 공장	1공장	고혈압치료제 외	200	100	20.0
	2공장	고지혈증치료제 외	56	66	3.7
	3공장	C형간염치료제 원료의약품 외	224	150	33.6
	5공장	결핵치료제 외	103	150	15.5
	6공장	C형간염치료제 원료의약품 중간체 외	289	103	30.0
	Scale-up	고혈압치료제 외	10	70	0.7
반월 공장	1섹터	C형간염치료제 원료의약품 중간체 외	255	100	25.5
	2섹터	C형간염치료제 원료의약품 중간체 외	250	140	35
	3섹터	고지혈증치료제 외	15	100	1.5
	4섹터	고혈압치료제 외	15	52	0.78
	생산동B	타우린	1,500	534	801
	합성 2동	결핵치료제 외	74	300	22.2
	생산동C	결핵치료제 외	100	60	6
	생산동D	모노머 등	7	42	0.29
	올리고동	올리고뉴클레오타이드 외	30	25	0.75

주) 연간 가동일 수 300일 기준으로 계산한 생산능력입니다.

다. 가동율

- 가동율은 설비가동율이 아닌 생산가동율 기준으로 계산하였습니다. 설비가동율은 생산 후 클린작업일수가 제외된 실제 생산일수로 가동율을 산정합니다.

구분	생산 가능일수(일)	실제 생산일수(일)	평균가동율(%)
시화공장	3,140	1,860	59.2%
반월공장	2,198	1,561	71.0%
올리고 신공장	1,256	533	42.4%

주1) 시화공장 생산 가능일수 : 314일×10(1~3공장, 5공장 1S~2S, 6공장 1S~2S, 시화 올리고 Pilot, K-lab, 올리고)

주2) 반월공장 생산 가능일수 : 314일×7(1S, 2-1S, 2-2S, 3S, 4S, B동, C동)

주3) 올리고 신공장 생산 가능일수 : 314일×4(합성, 정제, 여과, 동결건조)

라. 생산설비에 관한 사항

(1) 생산설비 현황

(단위 : 백만원)

구분	자산별	소재지	2020년				
			기초가액	증가	감소	당기상각	기말잔액
시화 공장	토지	경기도 시흥시 정왕동	17,855	-	-	-	17,855
	건물		9,005	300	-	-586	8,719
	구축물		854	18	-	-144	728
	기계장치		4,932	740	-49	-1,098	4,525
반월 공장	토지	경기도 안산시 산단로	34,619	-	-	-	34,619
	건물		54,608	74	-	-2,085	52,597
	구축물		3,252	154	-	-272	3,134
	기계장치		27,099	1,475	-	-4,245	24,329
합계			152,224	2,761	-49	-8,430	146,506

(2) 투자현황

(단위 : 억원)

구분	설비	총소요 예산	2020년 기 지출액	2021년 지출 예정(잔액)	착공일	준공 예정일	비고
기계장치	올리고 정제기 및 여과기	31	17.7	13.3	'19년 8월	'20년 4월	반월 올리고동 2층 설비 증설
기계장치	올리고 생산 설비 증설	307	50.3	256.7	'20년 8월	'21년 12월	반월 올리고동 3,4층의 60%
기계장치	올리고 생산 설 비 증설	348	17.2	330.8	'20년 10월	'22년 8월	반월 올리고동 3,4층의 40%, 글로벌제약사의 투자 지원을 받는 공동투자

5. 매출에 관한 사항

가. 매출실적

(단위 : 백만원)

매출유형	품 목		2020년	2019년	2018년
			(제13기)	(제12기)	(제11기)
제품	신약 API	수출	58,764	24,703	42,501
		내수	6,375	4,516	1,762
		소계	65,139	29,219	44,264

	제네릭 API	수출	13,401	15,092	11,981
		내수	23,517	24,490	19,772
		소계	36,918	39,582	31,753
	기타	수출	-	271	290
		내수	653	427	573
		소계	653	698	863
	제품 소계	수출	72,165	40,066	54,773
		내수	30,545	29,433	22,108
		소계	102,709	69,499	76,880
상품	수출	486	896	4,893	
	내수	10,438	15,925	9,520	
	소계	10,924	16,821	14,412	
용역	수출	6,998	5,027	5,960	
	내수	3,478	1,910	485	
	소계	10,476	6,937	6,446	
합계	수출	79,649	45,989	65,626	
	내수	44,460	47,268	32,112	
	소계	124,109	93,257	97,738	

주) 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익' 및 기준서 제1109호 '금융상품'의 적용과 관련하여 전전기(제11기)부터 기준서 제1115호 및 제1109호를 적용하였습니다.

나. 판매경로

(단위 : 백만원)

매출유형	품목	구분	판매경로	판매경로별 매출액(비중)
제품 및 용역	심혈관치료제 원료의약품 등	수출	직판(본사->고객사)	79,163(63.8%)
	고지혈증치료제 원료의약품 등	내수	직판(본사->고객사)	34,023(27.4%)
상품	Oxalic acid 등	수출	직판(본사->고객사)	486(0.4%)
		내수	직판(본사->고객사)	10,437(8.4%)

주) 상기 매출액(비중)은 2020년 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) 좋은 품질의 제품을 적절한 가격에 공급할 수 있는 CDMO를 최적의 원료의약품 공급사로 선정합니다.

당사는 사업개발실 직원들은 물론이고, 연구, 합성, QC, QA, CMC 등 모든 부서에서 고객사 별로 1주일에 1-2회씩 teleconference를 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 pipe line을 구성하게 되어 신약 출시 및 이에 따른 신약 원료 공급가능성을 높여 가고 있습니다.

당사는 2006년 처음 USFDA 실사를 지적사항 없이 통과한 이후 2009년과 2014년, 2018년까지 걸쳐 총 4회의 미국식약처 실사를 성공적으로 통과하였으며, 유럽, 호주, 일본, 브라질, WHO 및 한국식약처 등 다수의 국내외 규제당국의 실사를 성공적으로 통과한 바 있습니다. 규제당국의 실사 외에도 연간 10 ~ 20여 회의 고객사 실사를 받고 있으며 전 USFDA 조사관과 미국의 QC 전문가 등 2명의 consultant와 계약을 체결하여 cGMP 수준을 지속적으로 개선하고 글로벌 제약사의 CDMO로 선정될 수 있는 가능성을 높여가고 있습니다.

더불어 과거 GSK 등 글로벌 제약사에 대형 CDMO 공급을 해왔던 당사의 이력은 국내 원료의약품 제조사에서 쉽게 찾아볼 수 없으며, 글로벌 수준의 생산능력을 유지하기 위해 기존 시설 증설 및 리모델링, 신규 공장 증설 및 인수 등을 추진해오고 있습니다.

(2) 제네릭 원료의약품 사업

국내시장은 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 국내시장 매출 확대에 기여하고자 합니다. 대표적인 예로 전 세계적으로 아직 제네릭 API가 출시되지 않은 조영제 품목(Gadobutrol, Gadoteridol, Gadoxetate)의 개발로 차별화된 시장으로 진출하고자 하는 판매전략을 추진하고 있습니다.

또한 기존 관계사 영업은 기존품목의 경우에는 지속적인 원가절감 방안을 강구하여 추가 이익을 창출하고자 노력하고 있으며, 신규 출시 예정품목의 정보 등을 파악하여 선개발을 추진하여 추가 판매 품목을 확보하고자 노력하고 있습니다.

라. 주요 매출처

매출처	동아에스티(주)	글로벌 R사	글로벌 M 사	글로벌 G사	글로벌 I 사
매출비중	24.30%	15.80%	6.02%	4.55%	4.20%

주)2020년 기준

- 비밀유지계약에 의해 일부 거래처명은 기재하지 않았습니다.

마. 수주상황

(단위 : 천 USD, 천 CHF)

품목	수주 년월	납기	적응증	결제 통화	수주총액	기납품액	수주잔고
					금액	금액	금액
올리고핵산치료제 신약	2017.11	2020.12	헌팅턴병	USD	11,800	11,800	0

원료의약품 (Oligonucleotide)	2019.03	2020.03	동맥경화증	USD	7,838	7,838	0
	2019.04	2021.12	B형간염	USD	7,355	-	7,355
	2019.11	2021.06	혈액암	USD	13,047	3,568	9,479
	2019.11	2020.05	동맥경화증	USD	3,370	3,370	0
	2019.11	2020.12	심혈관질환	USD	4,609	4,609	0
	2020.04	2021.12	자폐	USD	5,741	-	5,741
	2020.05	2020.12	B형간염	USD	4,198	4,198	0
	2020.06	2021.07	헌팅턴병	CHF	25,344	12,569	12,775
	2020.09	2022.02	고지혈증	USD	38,737	-	38,737
	2020.12	2023.08	자폐	CHF	7,009	-	7,009
	2020.12	2023.03	B형간염	USD	11,227	-	11,227
2021.01	2022.06	동맥경화증	USD	9,905	-	9,905	
글로벌제약사의 설비 투자 무상지원 및 설비사 용수수료 지급	2020.10	2030.12	-	USD	69,140	3,000	66,140
저분자 화학합성 신약 원 료의약품	2021.03	2021.11	미토콘드리아 결핍증후군	USD	7,972	-	7,972
제네릭 원료의약품	2019. 8	2024.12	MRI 조영제	USD	13,872	2,014	11,858
합 계					241,164	52,966	188,198

- 주1) 단일판매공급계약 공시는 투자자 보호를 위해 최소한의 확정 금액을 공시하므로 상기 수주총액과는 상이할 수 있습니다.
- 주2) 상기 수주금액에는 정제 시 사용되는 소모품이 최소로 포함된 금액이며 공정 과정에서 수주금액이 늘어날 수 있습니다.
- 주3) 비밀유지계약에 따라 업체명과 품목은 기재하지 않았습니다.
- 주4) 납기 및 금액은 고객사의 사정에 따라 연장되거나 변동될 수 있습니다.
- 주5) 연말 선적분의 일부는 고객사의 품질 확인 일정에 따라 다음년도로 이월될 수 있습니다.
- 주6) USD와 CHF의 비교환율이 미미하여 상기 기재금액의 합계금액은 USD와 CHF의 비율을 1 : 1로 적용하였습니다.

7. 시장위험과 위험관리

가. 위험관리 개념체계

- 당사는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 환위험, 이자율위험 등과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 당사의 위험관리는 당사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 당사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 당사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 당사의 재무부에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다. 당사의 재무부은 이사회에서 승인된 위험관리 정책 및 절차에 따라 당사의 영업과 관련한 금융위험을 감시하고 관리하는 역할을 하고 있으며, 금융위험의 성격과 노출정도를 분석한 주기적인 내부 위험보고서를 위험관리위원회에 제출하고 있습니다. 당사의 위험관리위원회는 전반적인 금융위험관리전략을 수립하고 위험회피 수단 및 절차를 결정하며 위험관리의 효과성에 대한 사후평가를 수행하고 있습니다. 또한, 당사의 내부감사인은 위험관리 정책 및 절차의 준수 여부와 위험노출 한도를 지속적으로 검토하고 있습니다. 당사의 전반적인 금융위험 관리 전략

은 전기와 동일합니다.

나. 시장위험관리

(1) 환위험

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

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	2,408,953	1,109,865	2,408,953	1,109,865
	하락시	(2,408,953)	(1,109,865)	(2,408,953)	(1,109,865)
유럽 유로/원	상승시	812	-	812	-
	하락시	(812)	-	(812)	-
스위스 프랑/원	상승시	958,772	-	958,772	-
	하락시	(958,772)	-	(958,772)	-

(2) 가격 위험

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	158,006	-	162,394	1,609
하락시	(158,006)	-	(162,394)	(1,609)

(3) 이자율위험

회사는 변동이자부 금융상품과 관련하여 이자율변동위험에 노출되어 있습니다. 당기말과

전기말 현재 회사의 변동이자부 금융상품은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
부채:		
장기차입금	8,500,000	-

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)	(85,000)	85,000	-	-

(4) 신용위험

신용위험은 연결회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건 상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 연결회사는 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, 연결회사는 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있습니다.

(5) 유동성 위험

연결회사는 미사용 차입금한도(주석32참조)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 연결회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은외부법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항을 고려하고 있습니다.

1) 유동성 위험 분석 내역

- 당기

(단위: 천원)

당기말	1년 이내	1년 초과 2년 이 내	2년 초과 3년 이 내	3년 초과	합 계
매입채무	4,694,066	-	-	-	4,694,066
기타유동금융부채	4,776,494	-	-	-	4,776,494
리스부채	904,020	298,907	86,012	27,374	1,316,311
차입금	446,556	15,410,578	2,942,311	5,755,872	24,555,317
전환사채	-	-	-	110,000,000	110,000,000
기타지급채무	-	743,447	327,997	626,821	1,698,265
기타비유동금융부채	-	-	-	2,061,832	2,061,832
지급보증	381,702	-	-	-	381,702

- 전기

(단위: 천원)

전기말	1년 이내	1년 초과 2년 이 내	2년 초과 3년 이 내	3년 초과	합 계
매입채무	7,164,483	-	-	-	7,164,483
기타유동금융부채	4,617,898	-	-	-	4,617,898
리스부채	343,634	395,066	211,585	7,403	957,688
차입금	333,859	333,000	15,281,466	39,000	15,987,325
기타지급채무	-	918,591	327,997	561,111	1,807,699
기타비유동금융부채	-	-	-	1,916,730	1,916,730

다. 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 부채총계를 자본총계로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 재무제표의 공시된 숫자로 계산합니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
부채	148,816,928	37,400,527
자본	296,753,203	303,209,298
부채비율	50.15%	12.33%

당사는 시장성 있는 금융상품과 관련하여 가격위험에 노출되어 있습니다. 당기와 전기말 현재 당사의 시장성 있는 금융상품의 장부금액은 다음과 같습니다.

(가) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 내역

(단위: 천원)

회 사 명	장부가액	
	당기말	전기말
상장주식		
Cocrystal Pharma, Inc.	112,499	42,452
비상장주식		
(주)케어메디	1,065,864	1,200,000
합 계	1,178,363	1,242,452

(나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	1,242,452	495,177
취득	-	1,000,000
평가손익으로 인한 증감 (법인세 반영 전)	(64,090)	(252,725)
기말 금액	1,178,363	1,242,452

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

(다) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 내역

(단위: 천원)

회 사 명	장부가액	
	당기말	전기말
유동항목		
수익증권	18,010,700	14,045,958
비유동항목		
Avidity Biosciences	4,051,441	1,125,950
에코원	1,506,125	638,056
오토텔릭바이오	1,020,000	-
소 계	6,577,565	1,764,006
합 계	24,588,265	15,809,964

(라) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	15,809,964	563,750
취득	19,620,000	15,530,700
처분	(14,045,958)	-
평가손익(*)	3,204,259	(284,486)
기말 금액	24,588,265	15,809,964

(*) 당기 중 Avidity Biosciences가 나스닥 시장에 상장되었으며, 이와 관련하여 2,925백만 원의 당기손익-공정가치금융상품평가이익이 인식되었습니다.

8. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래 현황

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

9. 경영상의 주요 계약 등

가. 라이선스인(License-in) 계약

품목	계약상대방	대상지역	계약체결일	계약종료일	총 계약금액	지급금액	진행단계
대장암 치료제 (Tankyrase 저해제)	한국화학연구원	전세계	2015.08.26	특허권 존속기간 만료일	-	-	미국 임상1상중
경구용해파린 후보물질	메디프렉스	전세계	2016.03.11	2026.03.11	-	-	-
경구용해파린 후보물질	비엔델델리팜	전세계	2016.03.12	2026.03.12	-	-	-
AIDS 치료제 (인테그라제 저해제, ALLINI)	한국화학연구원	전세계	2016.09.20	특허권 존속기간 만료일	-	-	프랑스 임상1상중

인플루엔자바이러스 치료제 후보물질	한국화학연구원	전세계	2019.04.29	특허권 존속기간 만료일	-	-	-
--------------------	---------	-----	------------	-----------------	---	---	---

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

나. 공동연구개발 계약

품목	계약상대방	대상지역	계약체결일	계약종료일	총 계약금액	지급금액	진행단계
경구용해파린 후보물질 공동 연구	메디프렉스	-	2014.03.10	2021.03.10	-	-	전임상 패키지 준비
miRNA Mimics을 이용한 근육감소증 치료제 개발 연구	한국생명공학 연구소	-	2016.05.18	2018.05.17	-	-	연구 중단
인플루엔자바이러스 치료제 후보물질 개발	한국파스퇴르 연구소	-	2016.10.01	2019.10.01	-	-	계약 종료
비알콜성지방간염 치료제(Sirt6활성조절제)	한국화학연구원	-	2018.06.01	2020.05.31	-	-	전임상 패키지 준비
AI 플랫폼을 이용한 신규기전의 First-in-class의 항바이러스치료제(COVID-19, Dengue) 개발	온코크로스	-	2020.09.09	2021.09.08	-	-	후보물질 발굴 완료
mRNA 및 siRNA 표적 물질의 세포내 전달기술인 LNP 플랫폼 개발	이화여대 산학협력단	-	2021.03.05	2023.03.05	-	-	플랫폼 기술 추가개발 및 상업화 적용

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

다. 판매 계약

품목	계약상대방	대상지역	계약체결일	계약종료일	총 계약금액	수취금액	진행단계
C형간염치료제 원료의약품	GSIU	아일랜드	2017.01.01	2018.07.31	135백만달러	135백만달러	완료
MRI조영제 제네릭 원료의약품	유럽 글로벌 진단장비 제조사	미국, 일본, 유럽 9개국	2019.01.01	2024.12.31	34백만달러	131만달러	진행중
올리고핵산치료제 신약 임상3상용 원료의약품 공급계약	미국 바이오텍사	미국	2019.11.11	2020.12.31	13백만달러	3만달러	진행중
올리고핵산치료제 신약 임상3상용 원료의약품 공급계약	스위스 소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2020.06.22	2021.1.11	25백만 스위스프랑	-	진행중
올리고핵산치료제 신약 상업화용 원료의약품 공급계약	스위스 소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2020.09.16	2022.02.28	39백만달러	-	진행중
올리고핵산치료제 신약 임상 2상용 원료의약품 공급계약	스위스 소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2020.12.09	2023.08.31	7백만스위스 프랑	-	진행중
올리고핵산치료제 신약 임상 3상용 원료의약품 공급계약	유럽 소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2020.12.14	2023.03.31	11백만달러	-	진행중
올리고핵산치료제 신약 임상 3상용 원료의약품 공급계약	유럽 소재 글로벌제약사	미국, 유럽 등	2021.01.07	2022.06.30	9백만달러	-	진행중
희귀질환 저분자 화학합성 신약 임상 3상용 원료의약품 공급계약	미국 바이오텍사	미국, 유럽 등	2021.03.09	2021.11.30	8백만달러	-	진행중

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

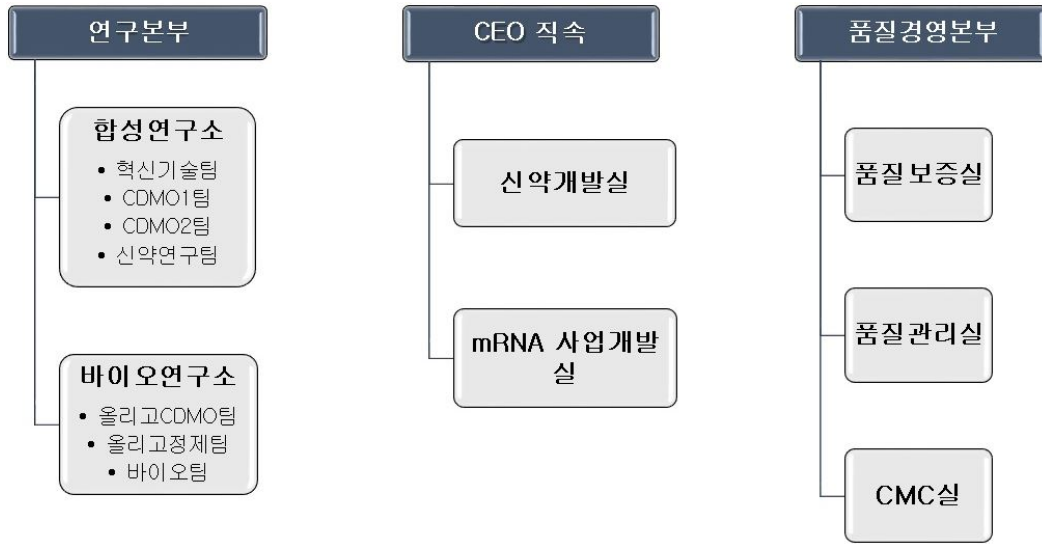
라. 기타 계약

품목	계약상대방	대상지역	계약체결일	계약종료일	총 계약금액	지급(수취)금액	진행단계
항암제 후보물질 개발 정부지원 신약개발과제 수행	범부처전주기 신약개발사업단	-	2015.09.01	2025.09.01	-	-	-
항바이러스 타겟 뉴클레오사이드 위탁연구	경희대학교 산업협력단	-	2015.10.01	2017.09.30	-	-	-
전기차용 중대형 이차전지의 성능향상 기술 개발 산업통상자원부 주관 정부과제 수행	한국전지 연구조합	-	2016.07.29	2016.07.01~ 2025.12.31	-	-	-
AIDS치료제 개발을 위한 위탁 연구 - 내성 HIV에 대한 항바이러스 활성 실험 등	미국 Emory University	-	2017.04.01	2017.09.30	-	-	-
전해질 관련 화합물 특허공동출원	파낙스이텍	-	2017.04.11	특허권존속기간 만료일	-	-	-
AIDS치료제 연구 지원 계약 - HIV 근절을 위한 신규 작용기전 연구 지원	미국국립보건원 (NIH)	-	2018.05	2023.05	139만달러	-	-
인플루엔자바이러스치료제 후보물질 검증 위탁 연구	한국화학연구원	-	2018.10.31	2019.01.31	-	-	-
인플루엔자바이러스치료제 후보물질 특허공동출원	한국파스퇴르 연구소	-	2019.01.11	특허권존속기간 만료일	-	-	특허 공동출원중
올리고 생산설비 무상 투자지원(2/3) 및 설비사용	유럽 소재 글로벌제약사	-	2020.10.15	2030.12.31	67백만달러	-	-

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

10. 연구개발활동

가. 연구개발 담당조직



나. 연구개발 인력 현황

구분	박사	석사	학사	합계
연구본부	3	51	7	61
신약개발실	1	5	-	6
mRNA사업개발실	1	-	-	1
CMC실	1	16	5	22
합계	6	72	12	90

다. 핵심 연구인력

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
대표이사 사장	김경진	연구 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	-

전무	정경은	연구본부장	부산대 제약학과 학사 미국 University of Iowa 약학박사 UC in Riversid 박사후연구원 KIST 박사후연구원 (전)에스티팜 연구소 올리고연구부장, 전무 (현)에스티팜 연구본부장 겸 바이오연구소장, 전무	-
상무	최준영	합성연구소장	연세대학교 화학 학사 KIST 유기화학 석사, 박사 미국 University of Illinois at Urbana-Champaign, Organic Chemistry (PostDoctoral Fellow) 미국 Purdue University, Organic Chemistry (PostDoctoral Fellow) 미국 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) (현) 에스티팜 합성연구소장 (상무)	-
상무	양주성	mRNA 사업실장	서강대학교 생명과학 학사 미국 North Carolina State University, Microbiology&Immunology (MS & Ph.D.) 미국 Univ. of Pennsylvania, Institute for Human Gene Therapy (Postdoctoral Fellow) 미국 Univ. of Pennsylvania, Dept of Pathol and Lab. Med (Postdoctoral Fellow) 성균관대학교 생명공학부 유전공학 (조교수) (전) ㈜바이오니아 (연구소장) (전) ㈜케어사이드 (연구소장) (현) 에스티팜 mRNA사업개발 실장 (상무)	-
상무	김경연	CMC실장	조선대 화학교육학 학사 고려대(원) 유기화학 석사 Washington 주립대학 유기화학 박사 The Scripps Research Institute 박사후 과정 (전)SK Life Science, Senior Scientist (전)Stason Pharmaceuticals, Technical Manager (전)Allergan Senior Scientist (현)에스티팜 CMC실장, 상무	-

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

나. 연구개발비용

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

(1) 연결 기준

(단위 : 천원)

구분		2020년 (제13기)	2019년 (제12기)	2018년 (제11기)
비용의 성격별 분류	인건비	3,837,150	4,270,588	4,123,712
	지급수수료	510,815	402,727	298,022
	감가상각비	800,394	653,448	538,731
	위탁연구비	3,271,239	2,330,657	1,187,275
	기타	4,784,395	7,402,166	2,625,572
	연구개발비용 합계	13,203,993	15,059,586	8,773,312
회계처리내 역	판매비와 관리비	13,048,026	14,790,878	7,702,783
	제조경비	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-
	회계처리금액 계	13,048,026	14,795,948	7,702,783
	정부보조금	155,967	263,638	1,070,529
	연구개발비용 합계	13,203,993	15,059,586	8,773,312
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용 합계 ÷ 당기매출액 X 100]		10.64%	16.15%	8.98%

(2) 별도 기준

(단위 : 천원)

구분		2020년 (제13기)	2019년 (제12기)	2018년 (제11기)
비용의 성격별 분류	인건비	3,837,149	4,270,588	4,123,712
	지급수수료	510,815	402,727	298,022
	감가상각비	800,394	653,448	538,731
	위탁연구비	3,327,206	2,330,657	1,187,275
	기타	4,344,766	7,397,096	2,625,571
	연구개발비용 합계	12,820,331	15,054,516	8,773,312
회계처리내 역	판매비와 관리비	12,664,364	14,790,878	-
	제조경비	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-
	회계처리금액 계	12,664,364	14,790,878	7,702,783
	정부보조금	155,967	263,638	1,070,529
	연구개발비용 합계	12,820,331	15,054,516	8,773,312
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용 합계 ÷ 당기매출액 X 100]		11.76%	16.19%	9.02%

다. 연구개발실적

(1) 저분자 신약 API 연구

저분자 신약 CDMO 연구부문은 당사의 최대 강점을 가진 연구분야입니다. 국내 최초의 CDMO업체로서 다국적사인 GSK에 에이즈 치료제인 Zidovudine을 공급했으며, Thymidine은 독점 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]

개발 연도	연구과제	연구 기관	연구결과 및 기대효과	연구결과의 상품화
2020	미토콘드리아결핍 증후군	자체	글로벌 임상3상 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
	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]

개발 연도	연구과제	연구 기관	연구결과 및 기대효과	연구결과 의 상품화
2020	Gadobutrol(MRI 조영제) 등	자체	유럽 소재 글로벌진단장비 제조 업체에 공급 계약 체결, 러시아, 터키 등지로 수출 확대 중	상업화

(3) 자체 신약 연구

당사의 신약 연구 역사는 길지 않지만 유기합성 기술의 강점을 최대한 살리고, 내외부 인적 네트워크를 통해 Innovative Virtual R&D 전략을 통해 효율적인 신약개발을 추진하고 있습니다.



Virtual R&D의 가장 큰 장점은 다양한 A&D(Acquisition & Development), C&D(Connection & Development) 전략이 가능하기 때문에 저비용 고효율의 방식으로 빠른 시간안에 가시적인 성과를 거둘 수 있다는 점입니다.

가) 연구개발 진행 총괄표

- 당사의 개발단계의 연구개발 과정은 다음과 같습니다.

구분	품목	적응증	연구시작일	현재 진행단계	비고
화학합성신약	STP0404	AIDS치료제	2016.09.20	프랑스 임상1상 중	First-in-class

화학합성신약	STP1002	항암제	2015.08.26	미국 임상1상 중	First-in-class
--------	---------	-----	------------	-----------	----------------

주) 상기 연구시작일은 특허권을 양수한 날 기준입니다.

나) 상세 내역
- STP0404

구분	화학합성신약
적응증	AIDS치료제
작용기전	HIV 인테그라제 효소의 비촉매 활성부위를 타겟으로 하는 First-in-class의 신규기전(allosteric integrase inhibitor, ALLINI)
특성	- 기존 에이즈치료제(촉매 활성부위 타겟)의 내성을 극복할 수 있는 치료제 - 재활성이 발생한 에이즈바이러스에 대해서도 탁월한 항바이러스 효과를 확인하여 세계 최초로 완치 치료제로서의 가능성
진행 경과	2020년 4월 프랑스 임상1상 시험 계획(IMPD) 승인, 임상 1상 개시
향후 계획	2020년 프랑스에서 임상1상 진행중
경쟁 제품	기존의 인테그라제 저해제
시장규모	\$20B, 임상적 타겟은 \$3.5B
기타사항	2018년 5월 Allosteric HIV 인테그라제 저해의 신규 작용기전 연구를 미국 국립보건원(NIH)에서 지원과제로 선정

- STP1002

구분	화학합성신약
적응증	항암제 대장암 외 비소세포성폐암, 유방암, 간암 등 진행성고형암으로 적응증 확장
작용기전	- 텐키라제(Tankyrase) 효소 저해제로 First-in-class의 작용 기전 - 세계 최초의 경구용 대장암치료제
특성	K-RAS, N-RAS 돌연변이 유전자형 및 Erbitux에 대한 약제내항성을 극복하는 대장암치료제
진행 경과	- 2016년 4월 미국 AACR학회에서 전임상에 대한 포스터 발표, GLP 반복 독성 시험 개시 - 2019년 11월 미국 FDA의 임상1상 시험 계획 승인
향후 계획	미국 임상 1상 진행 중
경쟁 제품	Erbitux, Avastin, Stivarga
시장규모	\$4B, 임상적 타겟은 \$1.9B
기타사항	-

[자체 신약 연구개발 현황]

개발 연도	연구과제	연구 기관	연구결과 및 기대효과	기타
2020	HIV감염 치료제 (에이즈)	자체	프랑스 임상1상 중	미국 국립보건원

				(NIH)지원 과제
	Tankyrase Inhibition(항암제)	자체	미국 FDA 임상1상 중	-
	Oral Heparin (항응고)	자체	비임상시험 진행	보건복지부
	NASH(비알콜성지방간염치료제)	공동	비임상시험 진행	한국화학연구원 공동연구
	인플루엔자감염 치료제 (인플루엔자)	공동	후보물질 발굴 완료 및 유효성 연구	한국화학연구원 공동연구
	항바이러스감염 치료제 (COVID-19, 뎅기열)	공동	후보물질 발굴 완료 및 유효성 연구	한국화학연구원 공동연구
	창상치료제	공동	후보물질 발굴 완료 및 유효성 연구	-
	염증성장질환	공동	후보물질 발굴 중	-

이에 당사는 차세대 신성장동력 사업의 일환으로 신소재 사업을 추진하게 되었으며 사업의 단초로 고분자 중합 촉매를 개발하였고, 전자소재의 개발도 추진하고 있습니다.

[신소재 연구개발 현황]

개발 연도	연구과제	연구 기관	연구결과 및 기대효과	연구결과 의 상품화
2020	고분자중합촉매(HKC-200)	자체	상업화 공급	상업화
	고분자중합촉매	자체	의뢰 물질 합성	연구용 샘플공급
	고분자 첨가제	자체	신규물질Screening	연구용 샘플공급
	이차전지 전해질 첨가제	자체	신규물질Screening	평가용 샘플공급
	OA1100 (전해질 첨가제)	자체	의뢰 물질 상업화 공정 개발	평가용 샘플공급
	MEB131 (OLED 재료)	공동	의뢰 물질 상업화 공정 개발	발매
	MHT338 (OLED 재료)	공동	의뢰 물질 상업화 공정 개발	중간체 발매

(5) 올리고 신약 API 연구

올리고뉴클레오타이드는 유전자 발현을 억제하는 방법으로 치료하는 약물군으로 검증 진행 되어 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]

개발 연도	연구과제	연구 기관	연구결과 및 기대효과	연구결과 의 상품화
2020	고지혈증	자체	상업화 초도 물량 공급 및 장기 공급 계약	상업화 예비

근이영양증	자체	상업화에 따른 모노머 공급	상업화
면역증강보조제 (CpG 동물 의약품)	자체	동물 의약품 백신용 원료 공급	상업화
진단키트 시료	자체	Hexamer 등 원료 공급	상업화
동맥경화증	자체	글로벌 임상3상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
헌팅턴병(HTT)	자체	글로벌 임상3상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
심혈관질환	자체	글로벌 임상3상 진입 예정	임상용 시료 준비
골수이형성증후군 (MDS)	자체	글로벌 임상3상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
골수섬유증(MF)	자체	글로벌 임상3상 진입 예정	임상용 시료 준비
항바이러스(HBV)	자체	글로벌 임상2상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
자가면역위장관질환	자체	글로벌 임상2상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
심혈관질환	자체	글로벌 임상2상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
항바이러스(HBV)	자체	글로벌 임상2상용 시료 생산 완료	임상용 시료 공급
중추신경계질환(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	임상용 시료 공급
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

(6) mRNA 및 바이오 연구

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

[바이오 연구개발 현황]

개발	연구과제	연구	연구결과 및	연구결과의
----	------	----	--------	-------

연도		기관	기대효과	상품화
2020	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	자체	mRNA 분자를 안정화시키는 핵심기술 보유	국내특허 출원
	LNP(Lipid nanoparticle)	자체	mRNA 분자를 분해 효소 및 세포 내 미세환경으로부터 보호하고 세포막을 통과할 수 있게 해주는 핵심기술	국내특허 출원

11. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

가. 특허, 실용신안 및 상표 등 지적재산권 현황

명칭	권리자	출원일	등록일	적용제품	주무관청
2',3'-디디하이드로-2',3'-디데옥시 시티딘 유도체의 제조방법	에스티팜	99/10/25	02/2/8	DDFC	대한민국
신규의 에틸아지리딘 유도체 및 그의 제조방법	에스티팜	99/8/18	02/5/24	RBEP	대한민국
	에스티팜	00/8/10	-		PCT
	에스티팜	02/2/18	03/6/3		미국
신규의 에틸아지리딘 유도체 및 그의 제조방법	에스티팜	01/8/27	02/9/2	RBEP	대한민국
신규의 에틸아지리딘 유도체 및 그의 제조방법	에스티팜	01/4/19	04/1/30	RBEP	대한민국
	에스티팜	02/4/19	-		PCT
	에스티팜	03/9/29	06/5/23		미국
2-데옥시-L-리보스의 제조방법	에스티팜	01/11/8	04/9/8	DLR	대한민국
피스결합부위와 업엘레먼트 및 코어 프로모터로 이루어진 프로모터를 포함하는 발현벡터	에스티팜	01/12/14	04/9/10	DA, DG 외	대한민국
2-데옥시-L-리보스의 제조방법	에스티팜	02/7/15	04/8/23	DLR	대한민국
	에스티팜	03/7/15	-		PCT
	에스티팜	05/1/12	07/12/4		미국
1-메톡시-2-데옥시-엘-리보스의 제조방법	에스티팜	04/12/23	06/10/23	Me-DLR 모노머 외	대한민국
3'-아미노-2',3'-디데옥시구아노신의 제조방법	에스티팜	05/4/28	07/2/2	ADG	대한민국
(에스)-테트라히드로-3-퓨란올을 이용한 클로로-디톨루일-데옥시-엘-리보스 광학순도 분석법	에스티팜	06/12/6	07/10/17	LYII7	대한민국
	에스티팜	07/10/25	09/4/29		유럽
2-데옥시-엘-리보오스의 제조방법	에스티팜	06/12/6	08/7/28	DLR	대한민국
	에스티팜	07/10/24	-		PCT
	에스티팜	09/5/29	12/2/14		미국

	에스티팜	09/6/12	11/4/27		영국
올리고뉴클레오타이드의 제조방법	에스티팜	07/11/13	09/2/23	Aptamer 외	대한민국
	에스티팜	08/11/12	-		PCT
	에스티팜	08/11/12	14/12/2		미국
	에스티팜	10/6/7	15/8/12		유럽
FLJ25416유전자의 신규한 용도	에스티팜	08/12/5	11/11/8	Aptamer 외	대한민국
	에스티팜	08/12/5	-		PCT
	에스티팜	10/6/7	13/7/16		미국
시타글립틴의 중간체 제조방법	에스티팜	11/1/20	13/7/19	Sitagliptin	대한민국
	에스티팜	13/7/17	-		PCT
	에스티팜	13/7/1	15/4/14		미국
	에스티팜	13/7/17	15/4/24		일본
	에스티팜	13/7/22	15/7/22		유럽
	에스티팜	13/7/19	15/9/30		중국
고 순도 페메트렉세드 디에틸 에스테르의 제조방법 및 이 방법을 포함하는 페메트렉세드 이나트륨염의 제조방법	에스티팜	11/1/20	13/9/9	페메트렉세드	대한민국
비카보네이트 염 및 이를 이용한 이마티니브 또는 이의 염의 제조방법	에스티팜	11/2/1	13/7/10	이마티니브	대한민국
2'-데옥시-2',2'-디플루오로시티딘의 제조방법	에스티팜	06/11/3	14/1/23	겜시타빈	대한민국
라코사마이드의 제조방법	에스티팜	13/11/8	15/12/14	라코사마이드	대한민국
	에스티팜	14/10/27	-		PCT
신규한 피롤로피리딘 유도체 및 이의 HIV 저해제로서의 용도	에스티팜	14/6/9	16/2/1	신약	대한민국
신규한 트리아졸로피리미디논 또는 트리아졸로피리미디논 유도체 및 이들의 용도	에스티팜	14/7/11	-	신약	대한민국
신규한 이미다조트리아지논 또는 이미다조피라지논 유도체 및 이들의 용도	에스티팜	14/7/11	-	신약	대한민국
폴리케톤중합촉매	(주)효성 에스티팜	14/7/16	-	P-Ligand HKC-200	PCT
칼코부트롤의 제조방법	에스티팜	14/9/17	16/12/30	칼코부트롤	대한민국
	에스티팜	15/9/7	-		PCT
가도부트롤의 제조방법	에스티팜	14/12/29	16/8/25	가도부트롤	대한민국
신규한 소포수송에 이용하기 위한 담즙산올리고머 결합체 및 이의 용도	에스티팜	15/6/25	17/1/25	신약	대한민국
	에스티팜	12/11/29	-		PCT
	에스티팜	15/4/21	-		미국
	에스티팜	15/6/3	-		유럽
신규한 소포수송에 이용하기 위한 담즙산올리고머 결합체 및 이의 용도	에스티팜	15/7/10	-	신약	PCT

신규한 이미다조트리아지논 또는 이미다조피라지논 유도체 및 이들의 용도	에스티팜	15/5/15	-	신약	대한민국
	에스티팜	15/7/10	-		PCT
신규한 트리아졸로피리미디논 또는 트리아졸로피리미디논 유도체 및 이들의 용도	에스티팜	15/5/15	17/5/17	신약	대한민국
	에스티팜	15/7/10	-		PCT
옥사졸리디논 유도체의 중간체 제조법	에스티팜	15/12/11	-	테디졸리드	대한민국
PRS 제조법	에스티팜	15/12/7	17/9/5	PRS	대한민국
신규 디히드로피라노피리미디논 유도체 및 이들의 용도	에스티팜	15/12/8	17/9/5	신약	대한민국
폴리케톤 종합촉매 리간드의 제조방법	에스티팜	15/12/7	17/9/5	P-Ligand HKC-200	대한민국
바실러스 유래 뉴클레오시드 포스포릴라아제 및 락토코쿠스 유래 아데노신 디아미나아제를 이용한 3'-아미노-2',3'-디데옥시구아노신의 제조 방법	에스티팜	16/3/21	-	ADG	대한민국
바실러스 유래 뉴클레오시드 포스포릴라아제를 이용한 3'-아미노-2',3'-디데옥시아데노신의 제조 방법	에스티팜	16/3/21	-	ADA	대한민국
신규 헤테로사이클릭 유도체(TNKS1) 및 이들의 용도	에스티팜	16/4/7	-	신약 (대장암)	대한민국
2dC 제조법	에스티팜	16/7/8	-	2DC	대한민국
아데닌유도체 제조법	에스티팜	16/11/1	-	2-FA	대한민국
GDX 중간체 제조법1	에스티팜	16/11/7	-	Gadoxetate (조영제)	대한민국
GDX 중간체 제조법2	에스티팜	16/11/7	-	Gadoxetate (조영제)	대한민국
1,1,6,6-테트라플루오로-2,5-디옥사-1,6-디포스핵산의 제조방법 1 (PA-518)	에스티팜/ 파낙스이텍	17/8/18	-	PA-518	대한민국
1,1,6,6-테트라플루오로-2,5-디옥사-1,6-디포스핵산의 제조방법 2 (PA-518)	에스티팜/ 파낙스이텍	17/11/6	-	PA-518	대한민국
경구투여가 어려운 약물의 경구투여를 위한 신규한 약물 전달체 및 이의 제조방법	에스티팜	17/10/17	-	신약	대한민국
N-데옥시리보실 트랜스퍼라아제 변이체 및 이를 이용한 뉴클레오시드의 제조방법	에스티팜	17/9/28	-	올리고	대한민국
mRNA 분자의 안정화를 위한 신규 5' Capping 제조방법	에스티팜	20/10	-	mRNA	대한민국

핵산 전달용 지질 나노입자 및 조성물의 제조방법	에스티팜	21/03	-	mRNA	대한민국
----------------------------	------	-------	---	------	------

나. 영업에 영향을 미치는 법률 또는 제규정

관련 법률 및 규정	내 용
약사법	GMP관리(품질, 제조) 적정여부
산업안전보건법, 시행령, 시행규칙 산업안전보건기준	산업안전보건에 관한 기준을 확립하고 그 책임의 소재를 명확하게 하여 산업재해를 예방하고 쾌적한 환경을 조성함으로써 근로자의 안전과 보건을 유지증진하기 위함
소방기본법 및 소방시설 설치 유지 및 안전관리에 관한 법	화재, 재난재해 그 밖의 위급한 상황으로부터 국민의 생명,신체 재산을 보호하기 위하여 소방시설등의 설치유지 및 소방대상물의 안전관리에 관하여 필요한 사항을 정함
위험물 안전관리법	이 법은 위험물의 저장·취급 및 운반과 이에 따른 안전관리에 관한 사항을 규정함으로써 위험물로 인한 위해를 방지하여 공공의 안전을 확보함을 목적으로 함
대기환경 보전법	대기배출시설및 방지시설 운영및 관리에 대한 규정으로 대기환경 보전을 목적으로 함
수질및 수생태 보전에관한 법	수질배출시설및 방지시설 운영및 관리에 대한 규정으로 수질및 수생태 환경 보전을 목적으로 함
폐기물 관리법	폐기물 배출및 처리에 대한 운영및 관리에 대한 규정으로 폐기물의 안정적 처리를 목적으로 함
화학물질 평가및 등록에 관한법 (화평법)	신규화학물질및 기존화학물질(수입)의 유,위해성 심사 평가대상에 포함하여 국민의 건강및 환경보호를 목적으로 함
화학물질 관리법 (화관법)	화학물질(수입,취급,사용 등)에 대한 사업장의 안전관리를 통한 화학사고 발생 억제를 목적으로 함
리베이트 쌍벌제	- 리베이트(금품, 향응 등) 적발시 제약사, 업체와 의사를 모두 처벌하는 제도 - 1년 이내 자격정지와 함께 2년 이하의 징역 또는 3천만원 이하의 벌금에 처함
기등재목록 정비	- '06년 12월 이전에 등재된 의약품에 대해 경제성 평가를 통해 효과가 낮은 제품은 약가인하 및 보험대상 제외함 - 동일성분 의약품의 최고가 80%이상이면 보험대상에서 제외 함
약가제도개편 및 제약산업 선진화 (일괄약가인하)	- 약가산정방식에서 동일성분에는 동일보험상한가를 적용 함 - 기존제도보다 특허만료 후 오리지널의약품과 복제약의 약가를 큰 폭으로 인하 함
국민건강보험법 개정 (리베이트 투아웃제)	- 리베이트와 관련된 약제를 건강보험 대상에서 제외 (리베이트 금액과 횟수에 따라 급여정지기간 결정)
사용량 약가 연동 확대	보험 의약품이 예상보다 많이 판매돼 건보재정에 부담이 되는 경우 건보공단과 해당 제약사가 협상을 통해 약가를 인하하는 제도- 최대 10% 약가인하 함

처방-조제 약품비 절감 장려금	국민이 필요한 의약품을 빠르고 합리적인 가격으로 구매 하도록 유도 저가구매 인센티브 대체 : (저가구매 장려금 : 절감액 × 기관별 10~30%) - 사용량 감소 장려금 확대 (사용량 감소 장려금 : 절감액 × 기관별 10~50%)
대외무역법	대외 무역을 진흥하고 공정한 거래 질서를 확립하여 국제 수지의 균형과 통상의 확대를 도모함으로써 국민 경제를 발전시키는 데 이바지함을 목적 으로 함
외국환거래법	외국환거래와 그 밖의 대외거래의 자유를 보장하고 시장기능을 활성화하 여 대외거래의 원활화 및 국제수지의 균형과 통화가치의 안정을 도모함으 로써 국민경제의 건전한 발전에 이바지함을 목적으로 함
관세법	관세의 부과·징수 및 수출입물품의 통관을 적정하게 하고 관세수입을 확 보함으로써 국민경제의 발전에 이바지함을 목적으로 함
수출용 원재료에 대한 관 세 등 환급에 관한 특례법 (관세환급특례법)	수출용 원재료(原材料)에 대한 관세, 임시수입부가세(臨時輸入附加稅), 개별소비세, 주세(酒稅), 교통·에너지·환경세, 농어촌특별세 및 교육세의 환급을 적정하게 함으로써 능률적인 수출 지원과 균형 있는 산업발전에 이바지하기 위함

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약연결재무정보

에스티팜주식회사 및 그 종속기업
(단위 : 원)

과목명	제 13 기	제 12 기	제 11 기
	(2020년 12월 말)	(2019년 12월 말)	(2018년 12월 말)
[유동자산]	235,613,275,700	144,152,389,768	167,298,559,317
현금및현금성자산	38,625,057,700	12,822,806,396	47,708,811,856
단기금융상품	84,000,637,651	38,169,800,000	60,000,000,000
당기손익-공정가치측정 금융자산	18,010,700,000	14,045,957,543	0
매출채권	45,435,145,312	35,425,473,014	15,851,170,373
기타유동금융자산	1,236,137,650	273,016,781	0
기타유동자산	2,813,490,557	2,237,442,740	1,632,290,717
재고자산	45,401,433,414	40,925,358,238	40,659,270,205
당기법인세자산	90,673,416	252,535,056	792,230,174
당기환급금자산	-	-	654,785,992
[비유동자산]	209,956,855,785	196,457,434,775	178,206,792,350
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	1,178,362,689	1,242,452,473	-
당기손익-공정가치측정 금융자산	6,577,565,470	1,764,006,000	-
장기매출채권 및 기타비유동채권	-	-	816,879,028
종속기업투자	-	-	-
유형자산	174,323,709,550	170,091,733,230	169,069,309,953
사용권자산	1,310,020,833	887,972,785	-
무형자산	9,995,451,440	9,101,152,367	1,407,131,480
기타비유동금융자산	1,872,371,606	695,897,842	1,058,927,059
이연법인세자산	14,699,374,197	12,674,220,078	5,854,544,830
[자산총계]	445,570,131,485	340,609,824,543	345,505,351,667
[유동부채]	18,610,434,876	16,227,316,013	9,954,316,392
매입채무	4,694,065,754	7,164,483,277	6,485,446,710
유동성단기차입금	-	19,500,000	-
기타유동금융부채	4,776,494,422	4,617,897,842	-
유동리스부채	894,096,296	423,651,049	-
기타유동부채	6,426,511,084	2,588,991,965	1,914,615,427
기타종업원급여부채	1,819,267,320	1,412,791,880	1,553,974,730
당기법인세부채	-	-	279,525
[비유동부채]	130,206,493,459	21,173,210,827	3,982,062,156
장기차입금 및 전환사채	125,646,390,972	15,078,000,000	-
장기매입채무 및 기타비유동채무	-	-	1,796,590,585
순확정급여부채	24,151,734	1,575,975,528	-
기타지급채무	1,698,265,132	1,807,698,737	-
기타비유동금융부채	2,061,831,951	1,916,730,442	-

비유동리스부채	386,537,363	472,778,154	-
퇴직급여부채	-	-	1,847,127,975
기타장기종업원급여부채	389,316,307	322,027,966	338,343,596
[부채총계]	148,816,928,335	37,400,526,840	13,936,378,548
[지배기업소유주지분]	295,328,095,098	300,822,299,791	331,568,973,119
[자본금]	9,328,000,000	9,328,000,000	9,328,000,000
[주식발행초과금]	171,286,938,277	171,286,938,277	171,286,938,277
[이익잉여금]	111,633,667,664	123,561,336,196	151,643,852,731
[기타자본구성요소]	3,079,489,157	(3,353,974,682)	(689,817,889)
[소수주주지분]	1,425,108,052	2,386,997,912	-
[자본총계]	296,753,203,150	303,209,297,703	331,568,973,119
[부채및자본총계]	445,570,131,485	340,609,824,543	345,505,351,667
과목명	제 13 기	제 12 기	제 11 기
	(2020.01.01~2020.12.31)	(2019.01.01~2019.12.31)	(2018.01.01~2018.12.31)
[매출액]	124,108,663,975	93,256,824,542	97,738,455,805
[영업이익(손실)]	(18,816,956,610)	(26,703,331,580)	(15,646,303,232)
[법인세비용차감전순이익(손실)]	(16,824,955,028)	(24,972,817,902)	(13,391,057,223)
[연결당기순이익(손실)]	(13,154,954,630)	(18,528,696,163)	(9,267,935,047)
[지배회사지분순이익(손실)]	(12,147,164,447)	(18,528,696,163)	(9,267,935,047)
[소수주주지분순이익(손실)]	(1,007,790,183)	-	-
[총포괄손익(손실)]	(12,650,580,899)	(18,856,395,401)	(10,185,812,178)
[연결기분주당이익(손실)]	(651)	(993)	(497)
[연결희석주당이익(손실)]	(651)	(993)	(497)
[연결에 포함된 회사수]	3	3	1

주1) 당사의 제13기, 제12기, 제11기 (요약)연결재무제표는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다. 제13기, 제12기, 제11기 (요약)연결재무제표는 외부감사인의 감사를 받았으며 감사의견은 적정입니다.

주2) 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익' 및 기준서 제1109호 '금융상품'의 적용과 관련하여 전전기(제11기)부터 기준서 제1115호 및 제1109호를 적용하였습니다.

주3) 당기에 비교표시된 전기 연결재무상태표와 연결자본변동표는 재작성되었습니다. 전기에 취득한 자산과 인수한 부채에 대한 공정가치는 잠정금액이었으며 당기에 측정 절차를 완료하였습니다. 측정 과정에서 추가로 자산이 감소하였으며 영업권 금액이 증가하였습니다.

주4) 본 보고서에 작성한 (요약)연결재무제표는 주주총회 승인전 (요약)연결재무제표이며 향후 정기 주주총회에서 연결재무제표 승인 안건이 부결되거나 수정 사항이 발생할 경우 정정 보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 공시할 예정입니다.

나. 요약재무정보

에스티팜주식회사

(단위 : 원)

과목명	제 13 기	제 12 기	제 11 기
	(2020년 12월 말)	(2019년 12월 말)	(2018년 12월 말)
[유동자산]	229,542,614,356	133,880,673,663	165,129,083,095
현금및현금성자산	36,168,797,159	2,912,027,131	45,620,095,955
단기금융상품	84,000,637,651	38,169,800,000	60,000,000,000
당기손익-공정가치측정 금융자산	18,010,700,000	14,045,957,543	0
매출채권 및 기타유동채권	43,473,591,426	33,509,472,682	15,785,054,926

기타유동금융자산	416,106,563	2,248,092,865	0
기타유동자산	1,980,946,727	2,070,222,804	1,617,645,843
재고자산	45,401,433,414	40,672,855,032	40,659,270,205
당기법인세자산	90,401,416	252,245,606	792,230,174
당기환급금자산	-	-	654,785,992
[비유동자산]	215,320,317,356	201,758,681,583	180,422,716,364
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	1,178,362,689	1,242,452,473	-
당기손익-공정가치측정 금융자산	6,577,565,470	1,764,006,000	-
장기매출채권 및 기타비유동채권	-	-	816,879,028
종속기업투자	18,875,904,362	19,698,204,255	2,464,034,876
유형자산	168,658,802,854	163,707,431,915	168,821,199,091
사용권자산	599,876,172	691,643,481	-
무형자산	1,564,708,340	1,284,825,539	1,407,131,480
기타비유동금융자산	1,808,367,200	695,897,842	1,058,927,059
이연법인세자산	14,699,374,197	12,674,220,078	5,854,544,830
순확정급여자산	1,357,356,072	-	-
[자산총계]	444,862,931,712	335,639,355,246	345,551,799,459
[유동부채]	14,903,317,264	13,661,448,814	9,945,883,682
매입채무 및 기타유동채무	3,739,879,932	6,813,382,351	6,485,446,710
유동성장기차입금	-	19,500,000	-
기타유동금융부채	3,065,487,300	2,826,019,286	-
유동성리스부채	353,490,335	309,759,421	-
기타유동부채	5,925,192,377	2,279,995,876	1,906,462,242
기타종업원급여부채	1,819,267,320	1,412,791,880	1,553,974,730
[비유동부채]	129,046,528,218	18,626,624,218	3,980,552,721
장기차입금 및 전환사채	125,646,390,972	15,078,000,000	-
장기매입채무 및 기타비유동채무	-	-	1,796,590,585
순확정급여부채	-	390,781,234	-
기타지급채무	1,698,265,132	1,807,698,737	-
기타비유동금융부채	1,066,215,783	638,515,637	-
비유동리스부채	246,340,024	389,600,644	-
퇴직급여부채	-	-	1,845,618,540
기타장기종업원급여부채	389,316,307	322,027,966	338,343,596
[부채총계]	143,949,845,482	32,288,073,032	13,926,436,403
[자본금]	9,328,000,000	9,328,000,000	9,328,000,000
[주식발행초과금]	171,286,938,277	171,286,938,277	171,286,938,277
[이익잉여금]	115,000,537,831	123,559,343,595	151,641,859,201
[기타자본구성요소]	5,297,610,122	(822,999,658)	(631,434,422)
[자본총계]	300,913,086,230	303,351,282,214	331,625,363,056
[부채및자본총계]	444,862,931,712	335,639,355,246	345,551,799,459
종속, 관계, 공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
과목명	제 13 기	제 12 기	제 11 기
	(2020.01.01~2020.12.31)	(2019.01.01~2019.12.31)	(2018.01.01~2018.12.31)
[매출액]	109,049,508,034	92,995,880,967	97,299,230,349
[영업이익(손실)]	(13,058,344,799)	(26,047,186,030)	(15,145,522,593)

[법인세비용차감전순이익(손실)]	(12,559,973,027)	(24,972,816,973)	(14,093,621,229)
[당기순이익(손실)]	(8,717,225,366)	(18,528,695,234)	(9,969,398,753)
[총포괄손익(손실)]	(8,632,682,330)	(18,946,080,842)	(10,951,885,297)
[기본주당이익(손실)]	(467)	(993)	(534)
[희석주당이익(손실)]	(467)	(993)	(534)

주1) 당사의 제13기, 제12기, 제11기 (요약)재무제표는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다. 제13기, 제12기, 제11기 (요약)재무제표는 외부감사인의 감사를 받았으며 감사의견은 적정입니다.

주2) 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익' 및 기준서 제1109호 '금융상품'의 적용과 관련하여 전전기(제11기)부터 기준서 제1115호 및 제1109호를 적용하였습니다.

주3) 본 보고서에 작성한 (요약)재무제표는 주주총회 승인전 (요약)재무제표이며 향후 정기 주주총회에서 연결재무제표 승인 안건이 부결되거나 수정 사항이 발생할 경우 정정보고서를 통해 그 내용 및 사유 등을 공시할 예정입니다.

2. 연결재무제표

연결 재무상태표

제 13 기	2020.12.31 현재
제 12 기	2019.12.31 현재
제 11 기	2018.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 13 기	제 12 기	제 11 기
자산			
유동자산	235,613,275,700	144,152,389,768	167,298,559,317
현금및현금성자산	38,625,057,700	12,822,806,396	47,708,811,856
단기금융상품	84,000,637,651	38,169,800,000	60,000,000,000
당기손익-공정가치측정 금융자산	18,010,700,000	14,045,957,543	0
매출채권 및 기타유동채권	45,435,145,312	35,425,473,014	15,213,273,644
기타유동금융자산	1,236,137,650	273,016,781	637,896,729
기타유동자산	2,813,490,557	2,237,442,740	1,632,290,717
재고자산	45,401,433,414	40,925,358,238	40,659,270,205
당기법인세자산	90,673,416	252,535,056	792,230,174
당기환급금자산	0	0	654,785,992
비유동자산	209,956,855,785	196,457,434,775	178,206,792,350
비유동 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	1,178,362,689	1,242,452,473	495,177,059
당기손익-공정가치측정 금융자산	6,577,565,470	1,764,006,000	563,750,000
유형자산	174,323,709,550	170,091,733,230	169,069,309,953
사용권자산	1,310,020,833	887,972,785	0
무형자산	9,995,451,440	9,101,152,367	1,407,131,480
기타비유동금융자산	1,872,371,606	695,897,842	816,879,028
이연법인세자산	14,699,374,197	12,674,220,078	5,854,544,830
자산총계	445,570,131,485	340,609,824,543	345,505,351,667

부채			
유동부채	18,610,434,876	16,227,316,013	9,954,316,392
매입채무 및 기타유동채무	4,694,065,754	7,164,483,277	3,086,269,799
단기차입금		19,500,000	19,500,000
유동성장기차입금	4,776,494,422	4,617,897,842	3,379,676,911
기타유동금융부채	894,096,296	423,651,049	0
유동리스부채	6,426,511,084	2,588,991,965	1,914,615,427
기타유동부채	1,819,267,320	1,412,791,880	1,553,974,730
기타종업원급여부채	0	0	279,525
비유동부채	130,206,493,459	21,173,210,827	3,982,062,156
장기차입금	125,646,390,972	15,078,000,000	97,500,000
퇴직급여부채	24,151,734	1,575,975,528	1,847,127,975
기타지급채무	1,698,265,132	1,807,698,737	1,699,090,585
기타비유동금융부채	2,061,831,951	1,916,730,442	0
비유동리스부채	386,537,363	472,778,154	0
기타장기종업원급여부채	389,316,307	322,027,966	338,343,596
부채총계	148,816,928,335	37,400,526,840	13,936,378,548
자본			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	295,328,095,098	300,822,299,791	331,568,973,119
자본금	9,328,000,000	9,328,000,000	9,328,000,000
주식발행초과금	171,286,938,277	171,286,938,277	171,286,938,277
이익잉여금(결손금)	111,633,667,664	123,561,336,196	151,643,852,731
기타자본구성요소	3,079,489,157	(3,353,974,682)	(689,817,889)
비지배지분	1,425,108,052	2,386,997,912	0
자본총계	296,753,203,150	303,209,297,703	331,568,973,119
자본과부채총계	445,570,131,485	340,609,824,543	345,505,351,667

연결 포괄손익계산서

제 13 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 12 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 11 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 13 기	제 12 기	제 11 기
수익(매출액)	124,108,663,975	93,256,824,542	97,738,455,805
매출원가	104,123,346,570	94,884,925,467	94,958,770,186
매출총이익	19,985,317,405	(1,628,100,925)	2,779,685,619
판매비와관리비	38,802,274,015	25,075,230,655	18,425,988,851
영업이익(손실)	(18,816,956,610)	(26,703,331,580)	(15,646,303,232)
기타이익	462,530,477	148,921,281	75,698,234
기타손실	50,155,544	224,378,814	814,417,261

금융수익	5,733,849,631	3,077,572,360	3,426,785,173
금융원가	4,154,222,982	1,271,601,149	432,820,137
법인세비용차감전순이익(손실)	(16,824,955,028)	(24,972,817,902)	(13,391,057,223)
법인세비용	(3,670,000,398)	(6,444,121,739)	(4,123,122,176)
당기순이익(손실)	(13,154,954,630)	(18,528,696,163)	(9,267,935,047)
기타포괄손익	504,373,731	(327,699,238)	(917,877,131)
총포괄손익	(12,650,580,899)	(18,856,395,401)	(10,185,812,178)
당기순이익(손실)의 귀속			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 당기순이익(손실)	(12,147,164,447)	(18,528,696,163)	0
비지배지분에 귀속되는 당기순이익(손실)	(1,007,790,183)	0	0
총 포괄손익의 귀속			
총 포괄손익, 지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분	(11,688,691,039)	(18,856,395,401)	0
총 포괄손익, 비지배지분	(961,889,860)	0	0
주당이익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	(651)	(993)	(497)
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	(651)	(993)	(497)

연결 자본변동표

제 13 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 12 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 11 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본						
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본					비지배지분	자본 합계
	자본금	주식발행초과금	이익잉여금	기타자본구성요소	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계		
2018.01.01 (기초자본)	9,328,000,000	171,286,938,277	170,590,839,900	(122,992,880)	351,082,785,297	0	351,082,785,297
회계정책변경에 따른 증가(감소)			497,845,304	(497,845,304)	0		0
당기순이익(손실)			(9,267,935,047)		(9,267,935,047)		(9,267,935,047)
기타포괄손익	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익 적립금			(133,589,118)	(133,589,118)		(133,589,118)
	해임사업환산손익			64,609,413	64,609,413		64,609,413
	확정급여제도재측정손익			(848,897,426)	(848,897,426)		(848,897,426)
	배당금지급			(9,328,000,000)	(9,328,000,000)		(9,328,000,000)
복합금융상품 전환							
사업결합							
지배력을 상실하지 않는 종속기업에 대한 소유지분의 변동에 따른 증가(감소)/비지배지분의 변동							
전환권대가							
2018.12.31 (기말자본)	9,328,000,000	171,286,938,277	151,643,852,731	(689,817,889)	331,568,973,119		331,568,973,119
2019.01.01 (기초자본)	9,328,000,000	171,286,938,277	151,643,852,731	(689,817,889)	331,568,973,119	0	331,568,973,119

회계정책변경에 따른 증가(감소)							
당기손이익(손실)			(18,528,696,163)		(18,528,696,163)	0	(18,528,696,163)
기타포괄손익	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익 적립금			(191,565,236)	(191,565,236)	0	(191,565,236)
	해외사업환산손익			89,686,370	89,686,370	0	89,686,370
	확정급여제도재측정손익		(225,820,372)		(225,820,372)	0	(225,820,372)
배당금지급			(9,328,000,000)		(9,328,000,000)	0	(9,328,000,000)
복합금융상품 전환							
사업결합				(1,569,390,442)	(1,569,390,442)	1,407,950,427	(161,440,015)
지배력을 상실하지 않는 종속기업에 대한 소유지분의 변동에 따른 증가(감소)/비지배지분의 변동				(992,887,485)	(992,887,485)	979,047,485	(13,840,000)
전환권대가							
2019.12.31 (기말자본)		9,328,000,000	171,286,938,277	123,561,336,196	(3,353,974,682)	300,822,299,791	2,386,997,912
2020.01.01 (기초자본)		9,328,000,000	171,286,938,277	123,561,336,196	(3,353,974,682)	300,822,299,791	2,386,997,912
회계정책변경에 따른 증가(감소)							
당기손이익(손실)			(12,147,164,447)		(12,147,164,447)	(1,007,790,183)	(13,154,954,630)
기타포괄손익	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익 적립금			(73,876,566)	(73,876,566)	0	(73,876,566)
	해외사업환산손익			312,854,059	312,854,059	29,320,803	342,174,862
	확정급여제도재측정손익		219,495,915		219,495,915	16,579,520	236,075,435
배당금지급							
복합금융상품 전환							
사업결합							
지배력을 상실하지 않는 종속기업에 대한 소유지분의 변동에 따른 증가(감소)/비지배지분의 변동							
전환권대가				6,194,486,346	6,194,486,346		6,194,486,346
2020.12.31 (기말자본)		9,328,000,000	171,286,938,277	111,633,667,664	3,079,489,157	295,328,095,098	1,425,108,052

연결 현금흐름표

제 13 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 12 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 11 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 13 기	제 12 기	제 11 기
영업활동현금흐름	(20,934,773,251)	(30,516,540,978)	10,767,299,682
영업으로부터 창출된 현금흐름	(20,923,887,628)	(30,813,644,248)	18,276,193,402
법인세납부(환급)	(10,885,623)	297,103,270	(7,508,893,720)
투자활동현금흐름	(69,074,263,129)	(9,765,622,385)	(26,777,198,120)
이자수취	668,840,426	1,642,981,767	1,245,142,462
임차보증금의 감소	280,000,000	100,000,000	
임차보증금의 증가	(1,455,000,000)		
단기금융상품의 처분		21,797,990,000	

당기손익공정가치금융자산의 감소	14,099,637,481	103,842,463	
유형자산의 처분	145,531,756	177,512,800	61,276,800
무형자산의 처분		222,727,273	
단기금융상품의 취득	(45,830,200,000)		
기타포괄손익공정가치측정 금융자산의 증가		(1,000,000,000)	(200,000,000)
당기손익 공정가치금융자산의 증가	(19,620,000,000)	(15,530,700,000)	(563,750,000)
유형자산의 취득	(16,989,240,920)	(6,220,947,668)	(27,166,500,452)
무형자산의 취득	(455,241,866)	(92,815,478)	(145,886,930)
사업결합으로 인한 순현금유출		(11,076,015,000)	
기타보증금의 증가	(91,786,406)	(6,302,000)	(7,480,000)
기타보증금의 감소	64,196,400	28,160,000	
통화선도자산의 감소		87,943,458	
통화선도부채의 감소	109,000,000		
재무활동현금흐름	115,926,576,807	5,322,646,873	(9,005,781,096)
단기차입금의 증가			
정부보조금의 수취	134,166,395	108,608,152	341,718,904
장기차입금의 상환	(78,000,000)		
유동성장기부채의 감소	(19,500,000)	(19,500,000)	(19,500,000)
이자지급	(435,107,333)	(76,364,073)	
정부보조금의 상환	(1,185,322,495)		
장기차입금의 증가	8,500,000,000	15,000,000,000	
전환사채의 증가	110,000,000,000		
배당금지급		(9,328,000,000)	(9,328,000,000)
리스부채의 원금상환	(989,659,760)	(362,097,206)	
환율변동효과 반영전 현금및현금성자산의 순증가(감소)	25,917,540,427	(34,959,516,490)	(25,015,679,534)
기초현금및현금성자산	12,822,806,396	47,708,811,856	72,301,315,784
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	(115,289,123)	73,511,030	423,175,606
기말현금및현금성자산	38,625,057,700	12,822,806,396	47,708,811,856

3. 연결재무제표 주석

당기 : 2020년 01월 01일 부터 2020년 12월 31일 까지

전기 : 2019년 01월 01일 부터 2019년 12월 31일 까지

에스티팜 주식회사와 그 종속기업

1. 일반사항

1.1 회사의 개요

에스티팜 주식회사(이하 "회사")는 2008년 8월 18일 설립되어, 화공약품 및 원료의약품의 제조와 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 경기도 시흥시 협력로 231 시화공단에 본점

을 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 9,328백만원입니다.

2020년 12월 31일 현재 주요 주주는 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
동아쏘시오홀딩스(주)	6,096,552	32.68

1.2 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
ANAPATH SERVICES GMBH(*2)	78.65%	78.65%	스위스	CRO(*4)
ANAPATH RESEARCH, S.A.U(*3) (구, Envigo CRS S.A.U)	100%	100%	스페인	CRO(*4)

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

(*2) 연결회사는 2019년 11월 ANAPATH SERVICES GMBH의 기존주주로부터 구주 70%를 11,076백만원에 취득하고, 주주간약정에 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 1,735백만원입니다. 2019년 12월 ANAPATH SERVICES GMBH의 유상증자에 단독으로 참여하여, 신주를 6,501백만원에 취득하여 지분율이 78.65%가 되었습니다.

(*3) ANAPATH SERVICE GMBH의 종속회사로써, ANAPATH SERVICE GMBH에서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

(*4) 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.	1,162,713	171,757	990,956	26,112	(822,300)
ANAPATH SERVICE GMBH	11,369,616	3,803,956	7,565,661	13,982,868	958,247

ANAPATH RESEARCH, S.A.U	7,180,052	7,835,251	(655,200)	5,927,754	(5,678,627)
----------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-------------

-전기말 및 전기

(단위: 천원)

구 분	자산	부채	자본	매출	당기순이익(손실)
STP America Research, Corp.	2,058,404	197,077	1,861,327	260,944	(634,012)
ANAPATH SERVICE GMBH	9,312,264	2,926,003	6,386,261	-	-
ANAPATH RESEARCH, S.A.U	8,502,720	3,111,412	5,391,308	-	-

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

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

재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함)
- 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

연결회사는 2020년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시', 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' 개정 - 중요성의 정의

'중요성의 정의'를 명확히 하고 기준서 제1001호와 제1008호를 명확해진 정의에 따라 개정하였습니다. 중요성 판단 시 중요한 정보의 누락이나 왜곡표시뿐만 아니라 중요하지 않은 정보로 인한 영향과 연결회사가 공시할 정보를 결정할 때 정보이용자의 특성을 고려하도록 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 사업의 정의

개정된 사업의 정의에서는, 취득한 활동과 자산의 집합을 사업으로 판단하기 위해서는 산출물의 창출에 함께 유의적으로 기여할 수 있는 능력을 가진 투입물과 실질적인과정을 반드시 포함하도록 하였고 원가 감소에 따른 경제적 효익은 제외하였습니다. 이와 함께 취득한 총자산의 대부분의 공정가치가 식별가능한 단일 자산 또는 자산집합에 집중되어 있는 경우, 취득한 활동과 자산의 집합은 사업이 아닌, 자산 또는 자산의 집합으로 결정할 수 있는 선택적 집중테스트가 추가되었습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 이자율지표 개혁

개정 기준서에서는 이자율지표 개혁 움직임으로 인한 불확실성이 존재하는 동안 위험회피회계 적용과 관련하여 미래 전망 분석 시 예외규정을 적용토록 하고 있습니다. 예외규정에서는 기존 이자율지표를 준거로 하는 예상현금흐름의 발생가능성이 매우 높은지, 위험회피대상항목과 위험회피수단 사이의 경제적 관계가 있는지, 양자간에 높은 위험회피효과가 있는지를 평가할 때, 위험회피대상항목과 위험회피수단이 준거로 하고 있는 이자율지표는 이자율지표 개혁의 영향으로 바뀌지 않는다고 가정합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 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 1116호 '리스' 개정 - 코로나19 (Covid-19) 관련 임차료 면제·할인·유예에 대한 실무적 간편법

실무적 간편법으로, 리스이용자는 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등(rent concession)이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있습니다. 이러한 선택을 한 리스이용자는 임차료 할인 등으로 인한 리스료 변동을 그러한 변동이 리스변경이 아닐 경우에 이 기준서가 규정하는 방식과 일관되게 회계처리하여야 합니다. 동 개정사항은 2020년 6월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(2) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시', 제 1104호 '보험계약' 및 제 1116호 '리스' 개정 - 이자율지표 개혁

이자율지표 개혁과 관련하여 상각후원가로 측정되는 금융상품의 이자율지표 대체시 장부금액이 아닌 유효이자율을 조정하고, 위험회피관계에서 이자율지표 대체가 발생한 경우에도 중단 없이 위험회피회계를 계속할 수 있도록 하는 등의 예외규정을 포함하고 있습니다. 동 개정사항은 2021년 1월 1일 이후에 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(3) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용

인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 ‘충당부채, 우발부채 및 우발자산’ 및 해석서제2121호 ‘부담금’의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(4) 기업회계기준서 제1016호 ‘유형자산’ 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서 차감하는 것을 금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(5) 기업회계기준서 제1037호 ‘충당부채, 우발부채 및 우발자산’ 개정 - 손실부담계약: 계약 이행원가

손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(6) 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020

한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 ‘한국채택국제회계기준의 최초 채택’: 최초채택기업인 종속기업
- 기업회계기준서 제1109호 ‘금융상품’: 금융부채 제거 목적의 10% 테스트 관련 수수료
- 기업회계기준서 제1116호 ‘리스’: 리스 인센티브
- 기업회계기준서 제1041호 ‘농림어업’: 공정가치 측정

(7) 기업회계기준서 제1001호 ‘재무제표 표시’ 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

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 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 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 지분상품에대한 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 전

채기간 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 상각 후원가에 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
구축물	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

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 기타 채무는 연결회사가 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

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, 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 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 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

연결회사는 장기 근속 임직원에게 장기종업원급여제도를 운영하고 있습니다. 이러한 장기종

업원급여는 확정급여제도와 동일한 방법으로 측정되며, 근무원가, 장기종업원급여부채의 순이자 및 재측정요소는 당기손익으로 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. 보유하고 있는 대부분의 연장선택권 및 종료선택권은 해당 리스제공자가 아니라 연결회사가 행사할 수 있습니다.

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 해당 사업을 주로 영위하는 단일영업부문으로

구성되어 있습니다.

2.21 재무제표 승인

연결회사의 재무제표는 2021년 2월 19일자로 이사회에서 승인됐으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

재무제표 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) 금융자산의 손상

금융자산의 손실충당금은 부도위험 및 기대손실률 등에 대한 가정에 기초하여 측정됩니다. 연결회사는 이러한 가정의 설정 및 손상모델에 사용되는 투입변수의 선정에 있어서 연결회사의 과거 경험, 현재 시장 상황, 재무보고일 기준의 미래전망정보 등을 고려하여 판단합니다

(5) 순확정급여부채

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

(6) 리스

리스기간을 산정할 때에 경영진은 연장선택권을 행사하거나 종료선택권을 행사하지 않을 경제적 유인이 생기게 하는 관련되는 사실 및 상황을 모두 고려합니다. 연장선택권의 대상 기간(또는 종료선택권의 대상 기간)은 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한 경우에만 리스기간에 포함됩니다.

선택권이 실제로 행사되거나(행사되지 않거나) 회사가 선택권을 행사할(행사하지 않을) 의무를 부담하게 되는 경우에 리스기간을 다시 평가합니다. 리스이용자가 통제할 수 있는 범위에 있고 리스기간을 산정할 때에 영향을 미치는 유의적인 사건이 일어나거나 상황에 유의적인 변화가 있을 때에만 회사는 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한지의 판단을 변경합니다.

(7) COVID-19

2020년도 COVID-19의 확산은 국내외 경제에 중대한 영향을 미치고 있습니다. 이는매출의 감소나 지연, 기존 채권의 회수 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이로인해 연결회사의 재무상태와 재무성과에도 부정적인 영향이 발생할 수 있으며, 이러한 영향은 향후 지속될 것으로 예상됩니다.

연결재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정될 수 있으며, COVID-19로 인하여 당사의 사업, 재무상태 및 경영성과 등에 미칠 궁극적인 영향은 현재 예측할 수 없습니다.

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

연결회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 가격위험 및 이자율위험), 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 연결회사의 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.

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	2,408,953	1,109,865	2,408,953	1,109,865
	하락시	(2,408,953)	(1,109,865)	(2,408,953)	(1,109,865)
유럽 유로/원	상승시	61,349	329,757	61,349	329,757
	하락시	(61,349)	(329,757)	(61,349)	(329,757)
스위스 프랑/원	상승시	958,772	-	958,772	-
	하락시	(958,772)	-	(958,772)	-

(2) 가격위험

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

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

(단위 : 천원)

지수	세후 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	

	당기	전기	당기	전기
상승시	158,006	-	162,394	1,609
하락시	(158,006)	-	(162,394)	(1,609)

(3) 이자율 위험

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

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
부채:		
장기차입금	8,500,000	-

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)	(85,000)	85,000	-	-

4.1.2 신용위험

신용위험은 연결회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건 상 의무사항을 지키지 못하였을 때 발생합니다. 이러한 신용위험을 관리하기 위하여 연결회사는 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, 연결회사는 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있습니다.

당기말 현재 신용위험의 최대노출금액은 금융상품의 장부가액(현금 및 지분증권 제외)과 보증금액(주석32 참조)과 같습니다.

4.1.3 유동성 위험

연결회사는 미사용 차입금한도(주석32참조)를 적정수준으로 유지하고 영업 자금수요를 충

족시킬 수 있도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하여 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 하고 있습니다. 유동성에 대한 예측하는데 있어 연결회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은외부법규나 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	4,694,066	-	-	-	4,694,066
기타유동금융부채	4,776,494	-	-	-	4,776,494
리스부채	904,020	298,907	86,012	27,374	1,316,313
차입금	446,556	15,410,578	2,942,311	5,755,872	24,555,317
전환사채	-	-	-	110,000,000	110,000,000
기타지급채무	-	743,447	327,997	626,821	1,698,265
기타비유동금융부채	-	-	-	2,061,832	2,061,832
지급보증	381,702	-	-	-	381,702

(2) 전기

(단위: 천원)

전기말	1년 이내	1년 초과 2년 이 내	2년 초과 3년 이 내	3년 초과	합 계
매입채무	7,164,483	-	-	-	7,164,483
기타유동금융부채	4,617,898	-	-	-	4,617,898
리스부채	343,634	395,066	211,585	7,403	957,688
차입금	333,859	333,000	15,281,466	39,000	15,987,325
기타지급채무	-	918,591	327,997	561,111	1,807,699
기타비유동금융부채	-	-	-	1,916,730	1,916,730

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 부채총계를 자본총계로 나누어 산출하고 있으며 총부채 및 총자본은 재무제표의 공시된 숫자로 계산합니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
부채	148,816,928	37,400,527
자본	296,753,203	303,209,298
부채비율	50.15%	12.33%

5. 금융상품 공정가치

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 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	112,499	-	1,065,864	1,178,363
당기손익-공정가치 측정 금융자산	4,051,441	72,011,338	2,526,125	78,588,903
합 계	4,163,940	72,011,338	3,591,989	79,767,266

(단위: 천원)

구 분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	42,452	-	1,200,000	1,242,452
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	30,457,958	1,764,006	32,221,964
통화선도부채(*)	-	159,485	-	159,485
합 계	42,452	30,617,442	2,964,006	33,623,901

(*) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

당기 중 공정가치 서열체계에서의 수준 간 이동이 존재합니다.

당기손익-공정가치 측정 금융자산 중 Avidity Biosciences가 상장으로 인하여 활성시장의 공시가격을 측정할 수 있게되어 해당 자산이 수준 3에서 수준 1로 이동 하였습니다(주석11 참조).

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

(단위: 천원)

구 분	비상장 지분상품	비상장 채무상품	합 계
당기초	2,325,950	638,056	2,964,006
취득	-	1,620,000	1,620,000
수준1로 대체	(1,125,950)	-	(1,125,950)
금융수익으로 인식된 손익	-	268,069	268,069
기타포괄손익으로 인식된 평가손익	(134,136)	-	(134,136)
당기말	1,065,864	2,526,125	3,591,989

(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	수준3 투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치 측정 금융상품					
특정금전신탁 등	72,011,338	2	현재가치법, 옵션모델, 순자산가치법	할인율, 금리, 채권 및 주식 등 기초자산의 가격	
전환사채	1,506,125	3	이항모형	할인율	9.77%
				적용변동성	37.90%
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품					
지분증권	1,065,864	3	현금흐름 할인법	영구성장률	0.00%
				가중평균자본비용	18.94%

(단위: 천원)

전기말	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	수준3 투입변수 범위 (가중평균)
-----	------	----	--------	------	---------------------------

당기손익-공정가치 측정 금융상품					
특정금전신탁 등	30,457,958	2	현재가치법, 옵션모델, 순자산가치법	할인율, 금리, 채권 및 주식 등 기초자산의 가격	
전환사채	638,056	3	LSMC모형	할인율	23.53%
				적용변동성	23.04%

(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 있고, 공정가치 변동이 기타 포괄손익으로 인식되는 지분증권이 있습니다.

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

(단위: 백만원)

구분	당기		전기	
	유리한 변동	불리한 변동	유리한 변동	불리한 변동
금융자산				
전환사채(*1)	3	(3)	14	(14)
지분증권(*2)	124	(109)	-	-
소계	126	(112)	14	(14)

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

(*2) 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-공정가치 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합계
현금및현금성자산	38,625,058	-	-	38,625,058
단기금융상품	30,000,000	-	54,000,638	84,000,638
매출채권	45,435,145	-	-	45,435,145

기타유동금융자산	1,236,138	-	-	1,236,138
기타포괄손익-공정가치 측정금융자산	-	1,178,363	-	1,178,363
당기손익-공정가치 측정금융자산	-	-	24,588,265	24,588,265
기타비유동금융자산	1,872,372	-	-	1,872,372
합 계	117,168,712	1,178,363	78,588,903	196,935,978

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	상각후원가 금융부채
매입채무	4,694,066
유동성장기차입금	741
기타유동금융부채	4,775,754
장기차입금 및 전환사채	125,646,391
기타지급채무	1,698,265
기타비유동금융부채	2,061,832
합 계	138,877,049

(2) 전기말

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	상각후원가 금융자산	기타포괄손익-공정가 치 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	12,822,806	-	-	12,822,806
단기금융상품	21,757,800	-	16,412,000	38,169,800
매출채권	35,425,473	-	-	35,425,473
기타유동금융자산	273,017	-	-	273,017
기타포괄손익-공정가치 측정금융자산	-	1,242,452	-	1,242,452
당기손익-공정가치 측정금융자산	-	-	15,809,964	15,809,964
기타비유동금융자산	695,898	-	-	695,898
합 계	70,974,994	1,242,452	32,221,964	104,439,410

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	상각후원가 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	합 계
매입채무	7,164,483	-	7,164,483
유동성장기차입금	19,500	-	19,500

기타유동금융부채	4,458,413	159,485	4,617,898
장기차입금	15,078,000	-	15,078,000
기타지급채무	1,807,699	-	1,807,699
기타비유동금융부채	1,916,730	-	1,916,730
합 계	30,444,826	159,485	30,604,310

6.2 금융상품 범주별 주요 손익

(1) 당기

(단위: 천원)

구 분	금액
상각후원가 금융자산 및 부채	
대손상각비	(13,837)
이자수익	235,357
외환손익	(1,921,802)
이자비용	(592,566)
당기손익-공정가치 측정 금융자산	
당기손익공정가치금융자산평가손익	3,204,259
이자수익	382,680
당기손익공정가치금융자산처분손익	53,680
통화선도거래이익	273,962
통화선도거래손실	(5,477)
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손실	(64,090)

(2) 전기

(단위: 천원)

구 분	금액
상각후원가 금융자산 및 부채	
대손상각비	(60,143)
이자수익	1,152,891
외환손익	(252,263)
이자비용	(53,252)
당기손익-공정가치 측정 금융자산	
당기손익공정가치금융자산평가손익	(284,486)
통화선도평가손실	(159,485)
이자수익	106,134
당기손익공정가치금융자산처분손익	103,842
통화선도거래이익	87,943
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손실	(252,725)

7. 현금및현금성자산 및 단기금융상품

연결회사의 당기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
현금 및 현금성자산		
은행예금 및 보유현금	29,921,058	12,748,142
단기은행예치금	8,704,000	74,664
소 계	38,625,058	12,822,806
단기금융상품		
정기예금	30,000,000	20,600,000
특정금전신탁	50,000,000	16,412,000
MMF	4,000,638	-
외화어음	-	1,157,800
소 계	84,000,638	38,169,800
합 계	122,625,696	50,992,606

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	10,634,042	35,093,024	45,727,066	9,744,882	25,957,482	35,702,364
차감: 손실충당금	-	(291,921)	(291,921)	-	(276,891)	(276,891)
합 계	10,634,042	34,801,103	45,435,145	9,744,882	25,680,591	35,425,473

(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	0.0%	0.5%	25.3%	
총 장부금액	45,062,834	274,219	390,013	45,727,066
손실충당금	(191,719)	(1,364)	(98,838)	(291,921)

- 전기말

(단위: 천원)

구 분	6개월 이내 연체 및 정상	6개월 초과 1년 이내 연체	1년 초과 연체	합 계
기대 손실률	0.03%	3.28%	100.00%	
총 장부금액	32,976,974	2,540,322	185,068	35,702,364
손실충당금	(8,556)	(83,266)	(185,068)	(276,890)

(3) 매출채권 손실충당금의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기초 손실충당금	276,891	124,693
대손상각비	13,837	60,143
연결범위변동	-	92,055
환율변동효과	1,193	-
당기말 손실충당금	291,921	276,891

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	1,155,965	-	126,345	-
미수수익	80,172	-	146,672	-
보증금	-	1,915,754	-	698,220
현재가치할인차금	-	(43,383)	-	(2,322)
합 계	1,236,138	1,872,372	273,017	695,898

당기말 현재 12개월 기대신용손실은 유의적이지 않아 손실충당금을 인식하지 않았습니다.

9. 기타유동자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
선급금	1,015,877	2,119,914
선급부가세	823,196	-
선급비용	974,418	117,529
합 계	2,813,491	2,237,443

10. 재고자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
제품	22,341,052	20,192,602
평가손실총당금	(8,406,634)	(6,003,198)
상품	1,847,559	813,482
재공품	2,903,791	3,115,251
평가손실총당금	(123,071)	-
원재료	17,918,091	15,220,695
평가손실총당금	(515,230)	(662,712)
반제품	10,916,317	10,005,356
평가손실총당금	(2,556,889)	(1,836,643)
미착품	1,076,446	80,527
합 계	45,401,432	40,925,358

당기 중 비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 99,961,785천원(전기: 94,804,327천원)입니다.

당기 중 연결회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실 3,099,270천원(전기 재고자산평가손실 882,327천원)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.	112,499	42,452
비상장주식		
(주)케어메디	1,065,864	1,200,000
합 계	1,178,363	1,242,452

(2) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	1,242,452	495,177
취득	-	1,000,000
평가손익으로 인한 증감 (법인세 반영 전)	(64,090)	(252,725)
기말 금액	1,178,363	1,242,452

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
유동항목		
수익증권	18,010,700	14,045,958
비유동항목		
Avidity Biosciences	4,051,441	1,125,950
에코원	1,506,124	638,056
오토텔릭바이오	1,020,000	-
소 계	6,577,565	1,764,006
합 계	24,588,265	15,809,964

(4) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	15,809,964	563,750
취득	19,620,000	15,530,700
처분	(14,045,958)	-
평가손익(*)	3,204,259	(284,486)
기말 금액	24,588,265	15,809,964

(*) 당기 중 Avidity Biosciences가 나스닥 시장에 상장되었으며, 이와 관련하여 2,925백만 원의 당기손익-공정가치금융상품평가이익이 인식되었습니다.

12. 유형자산

(1) 유형자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말				전기말			
	취득원가	상각누계액	정부보조금	장부금액	취득원가	상각누계액	정부보조금	장부금액
토지	52,908,369	-	-	52,908,369	52,895,097	-	-	52,895,097
건물	93,940,683	(29,118,867)	-	64,821,816	92,824,806	(25,304,918)	-	67,519,888
구축물	9,332,238	(5,470,259)	-	3,861,980	9,160,418	(5,054,007)	-	4,106,412
기계장치	85,956,351	(55,249,990)	-	30,706,361	83,661,767	(49,674,665)	-	33,987,101
차량운반구	522,060	(367,164)	-	154,896	483,271	(314,646)	-	168,625
공기구비품	29,204,859	(19,026,088)	(379,661)	9,799,110	25,092,714	(16,000,417)	(408,914)	8,683,383
건설중인자산	8,904,821	-	-	8,904,821	2,731,227	-	-	2,731,227
미착기계장치	3,166,356	-	-	3,166,356	-	-	-	-
합 계	283,935,738	(109,232,367)	(379,661)	174,323,710	266,849,300	(96,348,653)	(408,914)	170,091,733

(2) 유형자산의 변동 내역

1) 당기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득	처분	상각	대체(*)	환율변동	기말 순장부금액
토지	52,895,097	-	-	-	-	13,272	52,908,369
건물	67,519,888	320,139	-	(3,486,526)	373,862	94,453	64,821,816
구축물	4,106,412	-	-	(416,252)	171,820	-	3,861,980
기계장치	33,987,101	402,607	(15,434)	(5,674,384)	1,943,538	62,933	30,706,361
차량운반구	168,625	36,724	(1)	(50,786)	-	334	154,896
공기구비품	8,683,383	3,047,689	(140,982)	(3,369,032)	1,331,762	246,290	9,799,110
건설중인자산	2,731,227	8,241,828	-	-	(2,068,234)	-	8,904,821
미착기계장치	-	5,039,697	-	-	(1,873,341)	-	3,166,356
합 계	170,091,733	17,088,684	(156,417)	(12,996,980)	(120,592)	417,282	174,323,710

(*)당기 중 건설중인자산에서 재고자산 등으로 대체된 금액은 120,592천원입니다.

2) 전기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	연결범위 변동	취득	처분	상각	대체(*)	환율변동	기말 순장부금액
토지	52,587,850	421,949	-	(114,703)	-	-	-	52,895,097
건물	50,082,929	2,865,739	81,313	(33,964)	(2,584,583)	17,108,454	-	67,519,888
구축물	4,164,287	-	-	-	(480,606)	422,730	-	4,106,412
기계장치	20,989,659	1,929,661	848,637	(108)	(4,991,577)	15,210,829	-	33,987,101
차량운반구	205,589	6,456	-	-	(43,419)	-	-	168,625
공기구비품	8,405,275	1,003,324	1,007,330	(14,469)	(2,654,716)	926,960	9,679	8,683,383
건설중인자산	32,633,720	-	4,631,620	-	-	(34,534,113)	-	2,731,227
합 계	169,069,310	6,227,129	6,568,900	(163,244)	(10,754,901)	(865,140)	9,679	170,091,733

(*)전기 중 건설중인자산에서 재고자산 등으로 대체된 금액은 865,140천원입니다.

(3) 감가상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
매출원가	10,605,075	9,988,985
판매비와관리비	1,598,534	120,283
연구개발비	793,372	645,634
합 계	12,996,980	10,754,901

(4) 유형자산 담보제공 내역

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액		담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
	당기말	전기말				
토지	16,988,202	16,988,202	26,000,000	수입신용장보증	USD 587,400	KEB하나은행
건물	8,404,591	8,675,870				
기계장치	55,911	53,708				
소 계	25,448,704	25,717,780				
토지	34,014,724	34,014,724	54,000,000	시설대담보대출	23,500,000	KDB산업은행
건물	24,587,687	25,616,970				
소 계	58,602,410	59,631,694				

(5) 유형자산의 취득약정

연결회사는 설비투자와 관련한 취득약정을 체결하고 있습니다. (주석 32 참고)

13. 무형자산

(1) 무형자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	취득원가	상각누계	장부금액	취득원가	상각누계	장부금액
산업재산권	975,316	(278,687)	696,630	608,490	(188,222)	420,268
정부보조금	(3,274)	982	(2,292)	(3,274)	655	(2,619)
소프트웨어	364,699	-	364,699	-	-	-
회원권	1,281,481	(388,775)	892,706	1,281,481	(388,775)	892,706
영업권	8,043,709	-	8,043,709	7,790,797	-	7,790,797
합 계	10,661,931	(666,480)	9,995,451	9,677,494	(576,342)	9,101,152

(2) 무형자산의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득	처분	상각	환율변동효과	기말 순장부금액
산업재산권	420,268	370,901	-	(93,140)	(1,399)	696,630
정부보조금(자산차감)	(2,619)	-	-	327	-	(2,292)
소프트웨어	-	364,699	-	-	-	364,699
회원권	892,706	-	-	-	-	892,706
영업권	7,790,797	-	-	-	252,912	8,043,709
합 계	9,101,152	735,600	-	(92,813)	251,512	9,995,451

2) 전기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	사업결합 취득	취득	처분	상각	환율변동효과	기말 순장부금액
산업재산권	301,227	-	178,190	-	(58,977)	(172)	420,268
정부보조금(자산차감)	(2,946)	-	-	-	327	-	(2,619)
회원권	1,108,851	-	-	(216,145)	-	-	892,706
영업권	-	7,790,797	-	-	-	-	7,790,797
합 계	1,407,132	7,790,797	178,190	(216,145)	(58,650)	(172)	9,101,152

(3) 연결회사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 당기 13,203,993천원(전기 :15,059,586천원)입니다.

(4) 무형자산상각비는 전액 판매비와관리비에 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 주요 가정, 사용가치 계산에 사용된 장기성장률, 할인율은 다음과 같습니다.

평균매출액이익률	연평균매출성장률(*)	할인율	영구성장률
9.2% ~ 9.7%	8.6% ~ 12.3%	10.8% ~ 15.1%	0%

(*) COVID-19으로 인해 2020년 발생한 ANAPATH RESEARCH S.A.U의 영업 부진이 2021년 중 일부 정상화된다는 가정을 제외한 향후 평가기간의 연평균매출성장률입니다.

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

14. 리스

연결회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 재무상태표에 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
사용권자산		
건물	662,348	785,737
차량운반구	184,967	102,236
공기구비품	462,707	-
합계	1,310,021	887,973
리스부채		
유동	894,096	423,651
비유동	386,537	472,778
합계	1,280,634	896,429

당기 중 증가된 사용권자산은 1,254,875천원(전기: 266,847천원)입니다.

(2) 포괄손익계산서에 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
건물	653,147	283,483
차량운반구	104,888	88,292
공기구비품	219,974	-
합계	978,009	371,775
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	52,017	25,607
단기리스료 및 소액자산 리스료(판매관리비에 포함)	215,850	289,605

당기 중 리스의 총 현금유출은 1,205,510천원(전기: 677,309천원)입니다.

15. 차입금 및 전환사채

(1) 차입금 및 전환사채

(단위: 천원)

구분	차입처	내역	이자율(%)	만기	당기말	전기말
비유동부채:						
장기차입금	시흥환경기술개발센터	대기개선기금대출	-	-	-	97,500
장기차입금	KDB산업은행(*)	시설자금대출	2.09%	2022년	15,000,000	15,000,000
장기차입금	KDB산업은행(*)	시설자금대출	1.51%	2025년	8,500,000	-
유동성 대체					-	(19,500)
차감계					23,500,000	15,078,000
전환사채	사모	제1회 사모전환사채	-	2025년	110,000,000	-
전환권조정					(7,853,609)	-
차감계					102,146,391	-
합계					125,646,391	15,078,000

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

(2) 전환사채 상세내역

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

구분	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	98,183원
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 가중평균산술평균주를 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>

16. 매입채무 및 기타금융부채

(단위: 천원)

유동성 분류	구 분	당기말	전기말
	매입채무	4,694,066	7,164,483
기타유동 금융부채	미지급금	3,498,345	3,655,584
	미지급비용	1,278,149	802,829
	통화선도부채	-	159,485
	합 계	4,776,494	4,617,898
기타비유동	미지급금(*)	1,735,432	1,569,390

금융부채	영업보증금	326,400	347,340
	합 계	2,061,832	1,916,730

(*) 자기지분 매입의무에 대하여 금융부채로 인식하였습니다.(주석32 참조)

17. 기타유동부채

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
선수금	6,047,718	1,053,922
예수금	378,793	1,140,165
부가세예수금	-	394,905
합 계	6,426,511	2,588,992

18. 기타종업원급여부채

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
연차수당 관련 부채	1,536,867	-	1,412,792	-
장기근속 관련 부채	-	389,316	-	322,028
주식기준보상 관련 부채	282,400	-	301,300	-
합 계	1,819,267	389,316	1,714,092	322,028

19. 순확정급여부채

연결회사가 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	2,853,305	2,401,506
과거근무원가	(44,890)	-
순이자원가	13,800	52,654
종업원급여에 포함된 총 비용	2,822,215	2,454,160

(2) 순확정급여부채 산정 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	20,033,369	18,541,791
사외적립자산의 공정가치(*)	(20,009,217)	(16,965,815)
재무상태표상 순확정급여부채	24,152	1,575,976

(*) 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	18,541,791	12,540,510
당기근무원가	2,853,305	2,401,506
과거근무원가	(44,890)	-
이자비용	448,821	357,517
재측정요소:		
인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(1,093)	312
재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(730,404)	(276,727)
경험적조정으로 인한 보험수리적손익	676,317	436,689
제도에서의 지급액:		
급여의 지급	(2,230,570)	(779,463)
계열사로부터 전출입 효과	74,015	-
사업결합으로 인한 증가	-	3,861,447
환율변동효과	446,077	-
기말 금액	20,033,369	18,541,791

(4) 사외적립자산의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	(16,965,815)	(10,694,892)
이자수익	(435,021)	(304,863)
재측정요소:		
사외적립자산의 수익	(241,823)	137,642
기여금:		
사용자	(4,337,372)	(4,200,000)
제도에서의 지급:		

급여의 지급	2,118,003	772,550
계열사로부터 전출입 효과	(74,015)	-
사업결합으로 인한 증가	-	(2,676,252)
환율변동효과	(73,173)	
기말 금액	(20,009,217)	(16,965,815)

(5) 사외적립자산의 구성 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	금액	구성비(%)	금액	구성비(%)
금융기관예치금(금리연동형)	20,009,217	100	16,965,815	100

(6) 주요 보험수리적 가정

구 분	당기	전기
할인율	3.42%	3.32%
임금상승률	4.27%	4.59%

(7) 주요 가정의 변동에 따른 당기 확정급여채무의 민감도 분석

구 분	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동폭	가정의 증가	가정의 감소
할인율	1%	8.46% 감소	9.90% 증가
임금상승률	1%	9.99% 증가	8.68% 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

확정급여채무의 가중평균만기는 11.63년입니다.

(9) 당기 중 확정기여제도와 관련해 비용으로 인식한 금액은 108,922천원(전기: 58,430천원)입니다.

20. 정부보조금

연결회사에서 진행 중인 정부과제 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공처	과제명	과제 시작일	총 수령액
한국산업기술평가관리원	뉴클레오사이드 모노머 및 올리고 뉴클레오타이드 양산기술 개발 과제	2013년 6월 1일	2,050,000
한국산업기술평가관리원	폴리케톤 소재개발 과제	2012년 4월 1일	920,000
한국보건산업진흥원	EMM 모노머 고품질 제조 공정 개발 과제	2013년 9월 1일	200,000
범부처신약개발사업단	경구용 헤파린 STP02-3725 개발 과제	2014년 12월 5일	290,180
범부처신약개발사업단	항암제 후보물질 개발 과제	2015년 9월 1일	443,239
한국산업기술평가관리원	리튬 2차전지용 전해액 상용화기술	2016년 7월 1일	1,159,286
한국산업기술진흥원	고품질, 고부가가치의 원료의약품 생산 기술 개발	2018년 7월 1일	1,105,284
합 계			6,167,989

상기 정부보조금 중 당기말 현재 1,698,265천원이 남아있으며, 연결회사는 이를 기타지급채무로 표시하고 있습니다. 개발기간 종료 후, 관련 정부보조금에 대한 상환의무가 발생할 수 있습니다.

21. 법인세비용 및 이연법인세

(1) 법인세비용 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기법인세		
당기손익에 대한 당기법인세	-	-
전기법인세의 조정사항	172,747	242,298
총당기법인세	172,747	242,298
이연법인세		
일시적차이의 증감	(2,025,154)	(6,819,675)
기타포괄손익에 반영된 당기법인세	(1,817,594)	133,255
법인세비용(수익)	(3,670,000)	(6,444,122)

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익(손실)	(16,824,955)	(24,972,817)
적용세율로 계산된 법인세비용(수익)	(3,701,490)	(6,043,422)

조정사항		
세무상 과세되지 않는 수익	(2,101)	(818)
세무상 차감되지 않는 비용	23,279	60,312
미사용 세액공제	(2,209,496)	(869,352)
미인식 이연법인세	(70,465)	153,431
전기법인세의 조정사항	-	242,298
기타	2,290,273	13,429
법인세비용(수익)	(3,670,000)	(6,444,122)

당기의 가중평균 적용세율은 22%입니다.

(3) 기타포괄손익의 각 구성 항목과 관련된 법인세 효과

(단위: 천원)

구 분	당기			전기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
순확정급여부채의 재측정요소	296,719	(60,644)	236,075	(297,916)	72,096	(225,820)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 평가손익	(64,090)	(9,787)	(73,877)	(252,725)	61,159	(191,566)
전환권대가	7,941,649	(1,747,163)	6,194,486	-	-	-
해외사업환산손익	342,175	-	342,175	89,686	-	89,686
합 계	8,516,453	(1,817,594)	6,698,859	(460,955)	133,255	(327,700)

(4) 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제시기

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	17,622,104	12,755,715
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	2,838,524	3,773,729
소 계	20,460,628	16,529,444
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(5,749,570)	(3,825,018)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(11,683)	(30,206)
소 계	(5,761,253)	(3,855,224)
이연법인세자산(부채) 순액	14,699,374	12,674,220

(5) 동일과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산과 부채의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
-----	------	-------	--------	------

퇴직급여충당부채	33,309	27,335	(60,644)	-
기타장기종업원급여부채	77,296	8,353	-	85,650
재고자산평가충당금	2,057,618	520,730	-	2,578,348
정부보조금	723,372	(265,604)	-	457,768
미지급비용	261,972	(1,797)	-	260,176
감가상각누계액	1,808,237	(376,183)	-	1,432,054
토지재평가	(3,587,175)	326,107	-	(3,261,069)
전환사채	-	19,369	(1,747,163)	(1,727,794)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	262,752	-	(9,787)	252,965
당기손익-공정가치측정금융자산	65,078	(693,813)	-	(628,735)
회원권	94,084	(8,553)	-	85,531
투자주식	(70,465)	70,465	-	-
미수수익	(30,206)	18,523	-	(11,683)
통화선도부채	38,595	(38,595)	-	-
파생상품부채	70,465	92,295	-	162,759
사용권자산	(167,378)	35,405	-	(131,973)
리스부채	169,245	(37,282)	-	131,963
선수금	-	744,271	-	744,271
세액공제	1,465,370	2,209,496	-	3,674,867
이월결손금	9,400,319	1,193,958	-	10,594,277
기타	1,731	(1,731)	-	-
합 계	12,674,219	3,842,749	(1,817,594)	14,699,375

2) 전기

(단위: 천원)

구 분	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
퇴직급여충당부채	248,767	(287,554)	72,096	33,309
기타장기종업원급여부채	81,879	(4,583)	-	77,296
재고자산평가충당금	1,844,095	213,523	-	2,057,618
정부보조금	712,893	10,479	-	723,372
미지급비용	309,771	(47,799)	-	261,972
감가상각누계액	1,864,087	(55,850)	-	1,808,237
토지재평가	(3,587,175)	-	-	(3,587,175)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	201,593	-	61,159	262,752
당기손익-공정가치측정금융자산	-	65,078	-	65,078
회원권	94,084	-	-	94,084
투자주식	-	(70,465)	-	(70,465)
미수수익	(126,754)	96,548	-	(30,206)
통화선도부채	-	38,595	-	38,595
파생상품부채	-	70,465	-	70,465
사용권자산	-	(167,378)	-	(167,378)
리스부채	-	169,245	-	169,245
세액공제	596,018	869,352	-	1,465,370

이월결손금	3,615,288	5,785,031	-	9,400,319
기타	-	1,731	-	1,731
합 계	5,854,546	6,686,418	133,255	12,674,219

(6) 일시적차이 중 이연법인세자산으로 인식되지 아니한 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말	사유
종속기업투자주식	(248,819)	-	배당 및 처분하지 않을 예정
미사용결손금(종속기업)	3,880,634	1,809,036	미래과세소득의 불확실

(7) 미사용결손금의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

발생연도	당기말	전기말	만료시기
2018	14,913,106	14,913,106	2028년
2019	23,928,814	23,928,814	2029년
2020	9,242,813	-	2035년

(8) 미사용이월세액공제의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	발생연도	당기말	전기말	만료시기
근로자복지증진시설투자세액공제	2018	23,301	23,301	2028
생산성향상시설투자세액공제	2019	9,582	9,582	2029
안전시설투자세액공제	2018	760	760	2028
	2019	12,076	12,076	2029
	2020	3,090	-	2030
연구·인력개발설비투자세액공제	2018	29,897	29,897	2028
	2019	10,889	10,889	2029
	2020	35,818	-	2030
의약품 품질관리시설투자세액공제	2018	18,407	18,407	2028
	2019	341	341	2029
	2020	34,152	-	2030
일반 연구·인력개발비세액공제	2018	528,130	528,130	2028
	2019	2,147,290	2,147,290	2029
	2020	737,697	-	2030
환경보전시설 투자세액공제	2019	124,419	124,419	2029
	2020	5,305	-	2030

(9) 연결회사는 기존 제품의 매출 감소 및 COVID-19의 영향 등으로 인하여 최근 과거 사업 연도에 손실이 발생하였습니다. 해당 손실은 신규 제품으로의 전환 과정에서 발생한 일시적인 현상으로 향후에는 손실이 발생하지 않을 것으로 추정하고 있습니다. 연결회사는 승인된 사업계획 및 예산에 근거한, 예측된 미래 과세소득을 사용하여 연결회사의 이연법인세자산이 회수 가능할 것으로 결론내렸습니다. 연결회사는 현재까지 연결회사가 수주 확정된 신규 제품 매출액 158,436백만원 및 관련 예상이익과 향후 매출 추세를 고려 시 연결회사의 이월 결손금의 최종 만료시기인 2035년 이전인 2024~2025년까지 현재의 이연법인세자산을 모두 회수할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

22. 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	18,656,000 주	18,656,000 주
보통주자본금	9,328,000,000 원	9,328,000,000 원

(2) 당기 및 전기 중 자본금 및 주식발행초과금의 변동은 없습니다.

23. 이익잉여금

(1) 이익잉여금의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
법정적립금(*)	3,657,762	3,657,762
미처분이익잉여금	107,975,905	119,903,574
합 계	111,633,668	123,561,336

(*) 연결회사는 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	(896,876)	(823,000)
해외사업환산손익	344,157	31,303

기타자본잉여금	(2,562,278)	(2,562,278)
전환권대가	6,194,486	-
합 계	3,079,489	(3,353,975)

25. 비용의 성격별 분류

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
재고자산 변동	(4,728,578)	(13,583)
원료,재료,상품매입액	50,784,363	44,629,703
종업원급여	42,697,940	31,966,128
감가상각비	12,996,980	10,754,901
사용권자산상각비	978,009	371,775
무형자산상각비	92,813	58,649
세금과공과	3,133,854	1,455,202
수선비	5,745,900	3,351,346
지급임차료	26,967	282,616
지급수수료	2,896,072	2,386,498
전력비	3,236,279	3,138,961
수도광열비	1,355,579	1,418,555
보험료	1,053,181	683,549
폐기물처리비	946,929	703,393
경비용역비	1,476,727	1,437,120
위탁연구비	3,271,239	2,330,657
소모품비	7,518,983	4,636,025
기타비용	9,492,539	10,593,040
합 계(*)	142,975,776	120,184,535

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

26. 판매비와관리비

(단위: 천원)

구분	당 기	전 기
급여	13,339,304	4,575,504
퇴직급여	979,282	414,285
복리후생비	539,797	428,354
회의비	113,931	84,096
여비교통비	11,761	505,888
접대비	53,901	179,754
통신비	269,365	90,746
수도광열비	1,504	-
세금과공과	1,820,247	205,190
감가상각비	2,538,634	463,317

무형자산상각비	92,813	58,649
지급임차료	(31,223)	233,521
경비용역비	62,634	64,936
수선비	1,571,847	199,317
보험료	332,329	185,833
차량유지비	64,816	53,002
경상연구개발비	13,203,993	15,059,586
운반비	307,553	171,822
교육훈련비	26,569	86,033
도서인쇄비	13,943	14,168
소모품비	1,556,946	163,117
지급수수료	1,362,291	1,281,175
수출제비용	87,103	78,840
광고선전비	141,164	212,688
견본비	38,546	132,216
품질보증비	15,462	73,051
대손상각비	13,837	60,143
잡비	273,925	-
합계	38,802,274	25,075,231

27. 기타영업외수익 및 기타영업외비용

(1) 기타영업외수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
유형자산처분이익	3,998	14,379
무형자산처분이익	-	6,582
잡이익	451,532	127,961
임대료수익	7,000	-
합 계	462,530	148,921

(2) 기타영업외비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
유형자산처분손실	14,883	110
기부금	21,257	31,764
잡손실	14,015	192,505
합 계	50,156	224,379

28. 금융수익 및 금융비용

(1) 금융수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자수익	618,037	1,259,025
외환차익	1,470,521	1,492,760
외화환산이익	111,704	56,544
당기손익공정가치금융자산평가이익	3,204,259	77,458
당기손익공정가치금융자산처분이익	53,680	103,842
통화선도거래이익	273,962	87,943
리스해지이익	1,403	-
리스변경이익	284	-
합 계	5,733,850	3,077,572

(2) 금융비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자비용	644,583	78,870
외환차손	3,221,823	362,401
외화환산손실	282,202	308,806
통화선도평가손실	-	159,485
통화선도거래손실	5,477	-
당기손익공정가치금융자산평가손실	-	361,944
리스해지손실	138	95
합 계	4,154,223	1,271,601

29. 주당순손익

기본주당순이익(손실)은 주주에게 귀속되는 보통주당기순이익(손실)을 당기의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

(1) 기본주당순손익

구 분	당기	전기
보통주당기순이익(손실) (A)	(12,147,164) 천원	(18,528,696) 천원
가중평균 유통보통주식수 (B)	18,656,000 주	18,656,000 주
보통주 기본주당순이익(손실) (C=A/B)	(651) 원	(993) 원

2020년 12월 11일에 발행한 전환사채의 희석효과를 산정해본 결과, 반희석효과가 발생하였습니다. 이로 인하여 회사의 기본주당손실과 희석주당손실은 동일합니다.

30. 배당금

2019년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 배당금은 없습니다.

2020년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 배당금은 없으며, 2021년 3월 23일로 예정된 정기주주총회에 의안으로 상정될 예정입니다.

31. 영업으로부터 창출된 현금흐름

(1) 영업으로부터 창출된 현금흐름

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기순손실	(13,154,955)	(18,528,696)
조정항목		
법인세수익	(3,670,000)	(6,444,122)
대손상각비	13,837	60,143
감가상각비	13,974,989	11,126,675
무형자산상각비	92,813	58,649
유형자산처분손실	14,883	110
유형자산처분이익	(3,998)	(14,379)
무형자산처분이익	-	(6,582)
기타비용	-	131,444
연구개발비	-	3,890
리스해지손실	138	95
리스해지이익	(1,403)	-
리스변경이익	(284)	-
퇴직급여	2,822,215	2,454,160
기타종업원급여	-	173,015
기타장기종업원급여	-	51,184
이자수익	(618,037)	(1,259,025)
이자비용	644,583	78,870
외화환산손실	282,202	308,806
외화환산이익	(111,704)	(56,544)
통화선도평가손실	-	159,485
통화선도거래이익	(273,962)	(87,943)
통화선도거래손실	5,477	-
당기손익공정가치금융자산평가이익	(3,204,259)	(77,458)
당기손익공정가치금융자산평가손실	-	361,944
당기손익공정가치금융자산처분이익	(53,680)	(103,842)
재고자산평가손실	3,546,544	1,996,627
재고자산평가손실 환입	(447,274)	(1,114,299)
순운전자본변동		
매출채권의 증가	(6,696,078)	(18,609,050)
기타유동금융자산의 감소(증가)	(1,044,564)	6,210
기타유동자산의 증가	(150,317)	(85,368)

재고자산의 증가	(8,172,687)	(34,663)
매입채무의 증가(감소)	(2,454,993)	3,765,555
기타유동금융부채의 증가(감소)	488,712	(1,266,352)
기타유동부채의 증가	1,224,375	50,893
기타종업원급여부채의 증가(감소)	406,474	-
기타비유동금융부채의 증가(감소)	-	362,910
기타장기종업원급여부채의 증가(감소)	67,004	(67,500)
퇴직금 지급액	(112,567)	(8,487)
사외적립자산납부액	(4,337,372)	(4,200,000)
영업으로부터 창출된 현금흐름	(20,923,888)	(30,813,645)

(2) 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 사항

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
건설중인자산 및 미착기계의 본계정 대체	3,941,575	34,534,113
유형자산 취득관련 미지급금	447,395	347,952
선급금에서 무형자산으로 대체	280,358	85,376
기업회계기준서 제 1116호 '리스' 도입으로 인한 사용권자산의 증가	-	1,025,227
리스부채의 유동성 대체	571,442	423,651
Put option관련 금융부채의 증감	-	1,569,390

(3) 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

(단위: 천원)

구 분	당기						전기				
	단기차입금	장기차입금	전환사채	정부보조금	리스부채	합계	단기차입금	장기차입금	정부보조금	리스부채	합계
기초금액	19,500	15,078,000	-	1,807,699	896,429	17,801,628	19,500	97,500	1,699,090	-	1,816,090
현금흐름	(19,500)	8,422,000	110,000,000	(1,051,156)	(989,660)	116,361,684	(19,500)	15,000,000	108,609	(362,097)	14,727,012
비현금변동	-	-	(7,853,609)	941,722	1,373,865	(5,538,022)	19,500	(19,500)	-	1,258,526	1,258,526
기말금액	-	23,500,000	102,146,391	1,698,265	1,280,634	128,625,290	19,500	15,078,000	1,807,699	896,429	17,801,628

32. 우발부채와 주요 약정사항

(1) 금융기관과의 차입약정내용

(단위: 천원, USD)

구분	금융기관	당기말		전기말	
		한도설정액	실행금액	한도설정액	실행금액
시설자금대출	KDB산업은행	45,000,000	23,500,000	15,000,000	15,000,000
파생상품 거래한도	(주)한국씨티은행	-	-	USD 750,000	-

신용카드지급약정	현대카드(주)	250,000	-	250,000	-
신용카드지급약정	하나카드(주)	70,000	-	70,000	-
수입신용장보증(*)	KEB하나은행	USD 2,500,000	USD 587,400	USD 500,000	USD 199,584
합계		45,320,000	23,500,000	15,320,000	15,000,000
		USD 2,500,000	USD 587,400	USD 1,250,000	USD 199,584

(*) 당기 실행금액은 수입신용장 개설금액입니다.

(2) 타인에게 제공한 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	제공처	제공받는자	지급보증금액
우리사주조합원 대출	한국증권금융	우리사주조합원	381,702

(3) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	제공처	당기말	전기말
외상물품대금 지급보증 등	서울보증보험	1,700	52,000
차입금 지급보증	KEB하나은행	-	97,500
합계		1,700	149,500

(4) 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 인출할수 있는 권리를 갖게 됩니다. (주석 18 참조).

(5) 연결회사는 ANAPATH SERVICES GMBH 취득 시, 잔여지분의 주주(이하 "KW")와 주주간약정을 체결하였습니다. 약정에 따라 연결회사 또는 KW가 제3자로부터 보유 주식의 매도 제안을 받은 경우 상대방은 우선매수권이 있으며, 연결회사는 KW에 대하여 동반매도청구권(drag-along right), KW는 연결회사에 대하여 동반매도청구권(tag-along right)이 있습니다. 또한 연결회사는 KW에 대하여 Put option을 부여하였습니다.

(6) 유형자산 취득 및 자본적지출약정

보고기간말 현재 발생하지 않은 자본적지출 약정 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원,EUR)

구분	당기말
유형자산	
원화약정금액	16,798,800
외화약정금액	4,791,902

33. 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)철근종합건설, 동아오츠카(주), 디엠바이오(주), 한국신동공업(주), (주)크리컴, 소주동아음료, 동천수(주), Neon Global Co. Ltd., 수석문화재단, Dong-A America Corp, Dong-A Brasil Farmaceutica Ltda, (주)YU, (주)엔에스인베스트먼트, 동아메디케어(주), 엠에스당진제일차(주), 참메드(주), CHAMMED(TIANJIN)COMMERCIAL., LTD, J Box Co., Ltd., Scion Global Co., Ltd., 큐오라클(주), 인테크(주), 레드엔비아, 인하브바이오택7 성장사모투자합자회사, 학교법인 상주학원

(2) 특수관계자와 거래내역

1) 당기

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	매출 등	매입	기타비용	자산취득
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	126,683	-
기타	동아에스티(주)	32,226,344	-	89,485	-
	동아제약(주)	6,534,967	-	26,652	-
	용마로지스(주)	-	550,184	-	-
	동아오츠카(주)	3,049,200	-	6,287	-
	DA인포메이션(주)	-	-	546,971	61,380
	철근종합건설	-	-	-	2,467,100
	(주)수석	-	-	2,491	-
합 계		41,810,511	550,184	798,569	2,528,480

2) 전기

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	매출 등	매입	기타비용	자산취득	배당지급
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	(280,909)	-	3,048,276
기타	동아에스티(주)	29,388,470	-	589	-	-
	동아제약(주)	10,059,689	-	42,520	-	-
	용마로지스(주)	-	492,334	-	-	-

	동아오츠카(주)	3,733,650	-	13,654	-	-
	DA인포메이션(주)	-	-	384,470	200,400	-
	철근종합건설	-	-	27,360	217,400	-
	(주)수석	-	-	3,865	-	-
	합 계	43,181,809	492,334	191,549	417,800	3,048,276

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무내역

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	당기말		전기말	
		매출채권	기타금융부채	매출채권	기타금융부채
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	13,698	-	17,259
기타	동아에스티(주)	8,618,242	6,600	6,926,134	-
	동아제약(주)	1,344,976	271	2,111,987	3,475
	용마로지스(주)	-	36,007	-	63,768
	동아오츠카(주)	670,824	747	706,761	431
	DA인포메이션(주)	-	100,769	-	99,092
	(주)수석	-	2,334	-	2,420
합 계		10,634,042	160,426	9,744,882	186,445

(4) 주요 경영진에 대한 보상내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
급여	558,981	616,039
퇴직급여	100,867	121,793
합 계	659,848	737,832

34. 영업부문정보

(1) 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 신약개발 단계에서 의뢰 받아 임상시험 진행의 설계, 컨설팅, 모니터링, 데이터관리, 허가대행 등의 업무를 주요 사업으로 영위하는 단일영업부문으로 구성되어 있습니다.

(2) 당기 중 지역별 매출액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
----	----	----

내 수	47,257,392	47,268,832
수 출	76,851,272	45,987,993
합 계	124,108,664	93,256,825

(3) 연결회사 매출액의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
제품매출	102,709,369	69,237,354
상품매출	10,923,718	16,821,123
용역매출	10,475,577	7,198,347
합 계	124,108,664	93,256,825

(4) 당기 중 연결회사 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부 고객에 대한 매출액은 51,830백만원(전기: 49,305백만원)입니다.

35. 사업결합

(1) 전기 중 연결회사는 ANAPATH SERVICES GMBH와 그 종속기업인 ANAPATH RESEARCH S.A.U를 취득했습니다. 연결회사는 기존 사업영역(CDMO)과 신규 사업영역(CRO)의 포트폴리오를 통해 사업역량을 강화할 것으로 예상하고 있습니다.

(2) 연결회사가 전기 중 사업결합에 대하여 지불한 이전대가와 취득일의 인수한 자산, 부채의 가액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	ANAPATH SERVICES GMBH와 그 종속기업
취득한 자산과 인수한 부채의 계상액	
기타유동자산	252,503
유형자산	6,227,129
기타유동금융자산	1,945,758
기타유동자산	74,672
매입채무 및 기타지급채무	2,312,703
기타유동부채	308,996
순확정급여부채	1,185,194
식별가능한 순자산의 공정가치	4,693,169
비지배지분	(1,407,951)
영업권	7,790,797
합 계	11,076,015
이전대가	

현금	11,076,015
이전한 대가의 합 계	11,076,015

4. 재무제표

재무상태표

제 13 기	2020.12.31 현재
제 12 기	2019.12.31 현재
제 11 기	2018.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 13 기	제 12 기	제 11 기
자산			
유동자산	229,542,614,356	133,880,673,663	165,129,083,095
현금및현금성자산	36,168,797,159	2,912,027,131	45,620,095,955
단기금융상품	84,000,637,651	38,169,800,000	60,000,000,000
당기손익-공정가치측정 금융자산	18,010,700,000	14,045,957,543	0
매출채권 및 기타유동채권	43,473,591,426	33,509,472,682	15,147,158,197
기타유동금융자산	416,106,563	2,248,092,865	637,896,729
기타유동자산	1,980,946,727	2,070,222,804	1,617,645,843
재고자산	45,401,433,414	40,672,855,032	40,659,270,205
당기법인세자산	90,401,416	252,245,606	792,230,174
당기환급금자산	0	0	654,785,992
비유동자산	215,320,317,356	201,758,681,583	180,422,716,364
비유동 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	1,178,362,689	1,242,452,473	495,177,059
당기손익-공정가치측정 금융자산	6,577,565,470	1,764,006,000	563,750,000
종속기업에 대한 투자자산	18,875,904,362	19,698,204,255	2,464,034,876
유형자산	168,658,802,854	163,707,431,915	168,821,199,091
사용권자산	599,876,172	691,643,481	0
무형자산	1,564,708,340	1,284,825,539	1,407,131,480
기타비유동금융자산	1,808,367,200	695,897,842	816,879,028
이연법인세자산	14,699,374,197	12,674,220,078	5,854,544,830
순확정급여자산	1,357,356,072	0	0
자산총계	444,862,931,712	335,639,355,246	345,551,799,459
부채			
유동부채	14,903,317,264	13,661,448,814	9,945,883,682
매입채무 및 기타유동채무	3,739,879,932	6,813,382,351	3,086,269,799
유동성장기차입금	0	19,500,000	19,500,000
기타유동금융부채	3,065,487,300	2,826,019,286	3,379,676,911
유동리스부채	353,490,335	309,759,421	0
기타유동부채	5,925,192,377	2,279,995,876	1,906,462,242
기타종업원급여부채	1,819,267,320	1,412,791,880	1,553,974,730

비유동부채	129,046,528,218	18,626,624,218	3,980,552,721
장기차입금	125,646,390,972	15,078,000,000	97,500,000
퇴직급여부채	0	390,781,234	1,845,618,540
기타지급채무	1,698,265,132	1,807,698,737	1,699,090,585
기타비유동금융부채	1,066,215,783	638,515,637	0
비유동리스부채	246,340,024	389,600,644	0
기타장기종업원급여부채	389,316,307	322,027,966	338,343,596
부채총계	143,949,845,482	32,288,073,032	13,926,436,403
자본			
자본금	9,328,000,000	9,328,000,000	9,328,000,000
주식발행초과금	171,286,938,277	171,286,938,277	171,286,938,277
이익잉여금(결손금)	115,000,537,831	123,559,343,595	151,641,859,201
기타자본구성요소	5,297,610,122	(822,999,658)	(631,434,422)
자본총계	300,913,086,230	303,351,282,214	331,625,363,056
자본과부채총계	444,862,931,712	335,639,355,246	345,551,799,459

포괄손익계산서

제 13 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 12 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 11 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 13 기	제 12 기	제 11 기
수익(매출액)	109,049,508,034	92,995,880,967	97,299,230,349
매출원가	99,961,784,638	94,804,327,763	94,796,532,051
매출총이익	9,087,723,396	(1,808,446,796)	2,502,698,298
판매비와관리비	22,146,068,195	24,238,739,234	17,648,220,891
영업이익(손실)	(13,058,344,799)	(26,047,186,030)	(15,145,522,593)
기타이익	93,575,015	134,753,971	62,695,989
기타손실	872,455,437	858,390,072	1,989,442,385
금융수익	5,677,695,566	3,067,959,244	3,411,467,897
금융원가	4,400,443,372	1,269,954,086	432,820,137
법인세비용차감전순이익(손실)	(12,559,973,027)	(24,972,816,973)	(14,093,621,229)
법인세비용	3,842,747,661	6,444,121,739	(4,124,222,476)
당기순이익(손실)	(8,717,225,366)	(18,528,695,234)	(9,969,398,753)
기타포괄손익	84,543,036	(417,385,608)	(982,486,544)
총포괄손익	(8,632,682,330)	(18,946,080,842)	(10,951,885,297)
주당이익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	(467)	(993)	(534)

희석주당이익(손실) (단위 : 원)	(467)	(993)	(534)
---------------------	-------	-------	-------

자본변동표

제 13 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지
제 12 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지
제 11 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

		자본				자본 합계
		자본금	주식발행초과금	이익잉여금	기타자본구성요소	
2018.01.01 (기초자본)		9,328,000,000	171,286,938,277	171,290,310,076	0	351,905,248,353
회계정책변경에 따른 증가(감소)				497,845,304	(497,845,304)	0
당기순이익(손실)				(9,969,398,753)		(9,969,398,753)
기타포괄손익	확정급여제도재측정 손익			(848,897,426)		(848,897,426)
	기타포괄손익-공정 가치 측정 금융자산 평가손익 적립금				(133,589,118)	(133,589,118)
	배당금지급			(9,328,000,000)		(9,328,000,000)
복합금융상품 전환						
전환권 대가						
2018.12.31 (기말자본)		9,328,000,000	171,286,938,277	151,641,859,201	(631,434,422)	331,625,363,056
2019.01.01 (기초자본)		9,328,000,000	171,286,938,277	151,641,859,201	(631,434,422)	331,625,363,056
회계정책변경에 따른 증가(감소)						
당기순이익(손실)				(18,528,695,234)		(18,528,695,234)
기타포괄손익	확정급여제도재측정 손익			(225,820,372)		(225,820,372)
	기타포괄손익-공정 가치 측정 금융자산 평가손익 적립금				(191,565,236)	(191,565,236)
	배당금지급			(9,328,000,000)		(9,328,000,000)
복합금융상품 전환						
전환권 대가						
2019.12.31 (기말자본)		9,328,000,000	171,286,938,277	123,559,343,595	(822,999,658)	303,351,282,214
2020.01.01 (기초자본)		9,328,000,000	171,286,938,277	123,559,343,595	(822,999,658)	303,351,282,214
회계정책변경에 따른 증가(감소)						
당기순이익(손실)				(8,717,225,366)		(8,717,225,366)
기타포괄손익	확정급여제도재측정 손익			158,419,602		158,419,602
	기타포괄손익-공정 가치 측정 금융자산 평가손익 적립금				(73,876,566)	(73,876,566)
	배당금지급					
복합금융상품 전환						
전환권 대가					6,194,486,346	6,194,486,346
2020.12.31 (기말자본)		9,328,000,000	171,286,938,277	115,000,537,831	5,297,610,122	300,913,086,230

현금흐름표

제 13 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 12 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 11 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 13 기	제 12 기	제 11 기
영업활동현금흐름	(17,074,857,626)	(29,777,474,144)	11,186,750,786
영업으로부터 창출된 현금흐름	(17,236,701,816)	(30,075,160,239)	18,694,544,206
법인세납부(환급)	161,844,190	297,686,095	(7,507,793,420)
투자활동현금흐름	(66,236,168,649)	(18,277,954,485)	(27,797,743,139)
이자수취	668,135,912	1,633,368,651	1,229,825,186
단기금융상품의 처분		21,797,990,000	
당기손익 공정가치금융자산의 감소	14,099,637,481	103,842,463	
유형자산의 처분	6,163,764	177,512,800	61,276,800
임차보증금의 감소	280,000,000	100,000,000	
임차보증금의 증가	(1,455,000,000)		
무형자산의 처분		222,727,273	
기타비유동금융자산의 처분			
단기금융상품의 취득	(45,830,200,000)		
기타유동금융자산의 처분			
단기대여금및수취채권의 처분	2,011,016,500		
단기대여금및수취채권의 취득		(2,031,903,000)	
당기손익 공정가치금융자산의 증가	(19,620,000,000)	(15,530,700,000)	(563,750,000)
기타포괄손익공정가치측정 금융자산의 증가		(1,000,000,000)	(200,000,000)
종속기업에 대한 투자자산의 취득		(17,577,005,000)	(1,121,700,000)
유형자산의 취득	(16,435,849,477)	(6,217,362,129)	(27,050,028,195)
무형자산의 취득	(90,543,229)	(66,227,001)	(145,886,930)
기타비유동금융자산의 취득			
기타보증금의 증가	(27,782,000)	(6,302,000)	(7,480,000)
기타보증금의 감소	49,252,400	28,160,000	
통화선도자산의 감소		87,943,458	
통화선도부채의 감소	109,000,000		
재무활동현금흐름	116,683,085,426	5,351,788,123	(9,005,781,096)
단기대여금의 감소			
정부보조금의 수취	134,166,395	108,608,152	341,718,904
장기차입금의 증가	8,500,000,000	15,000,000,000	
장기차입금의 상환	(78,000,000)		
유동성장기부채의 감소	(19,500,000)	(19,500,000)	(19,500,000)
전환사채의 증가	110,000,000,000		
이자지급	(300,174,795)	(76,364,073)	
정부보조금의 상환	(1,185,322,495)		
배당금지급		(9,328,000,000)	(9,328,000,000)
리스부채의 원금상환	(368,083,679)	(332,955,956)	

환율변동효과 반영전 현금및현금성자산의 순증가(감소)	33,372,059,151	(42,703,640,506)	(25,616,773,449)
기초현금및현금성자산	2,912,027,131	45,620,095,955	70,865,171,582
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	(115,289,123)	(4,428,318)	371,697,822
기말현금및현금성자산	36,168,797,159	2,912,027,131	45,620,095,955

이익잉여금처분계산서

제 13기 당기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지, 처분예정일: 2021년 3월 23일

제 12기 전기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지, 처분확정일: 2020년 3월 23일

에스티팜 주식회사

(단위: 원)

과 목	당기	전기
I. 미처분이익잉여금	111,342,775,576	119,901,581,340
전기이월 미처분이익잉여금	119,901,581,340	138,656,096,946
당기순이익(손 실)	(8,717,225,366)	(18,528,695,234)
보험수리적손익	158,419,602	(225,820,372)
전기매도가능증권손상차손계정 수정	-	-
II. 임의적립금 등의 이입액	-	-
III. 이익잉여금 처분액	-	-
1. 이익준비금	-	-
2. 배당금	-	-
IV. 차기이월 미처분이익잉여금	111,342,775,576	119,901,581,340

5. 재무제표 주석

당기 : 2020년 01월 01일 부터 2020년 12월 31일 까지

전기 : 2019년 01월 01일 부터 2019년 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, 상호를 유켄주식회사에서 에스티팜 주식회사로 변경하였습니다.

한편, 회사는 2016년 6월 23일자로 한국거래소가 개설하는 코스닥시장에 주권을 상장하였으며, 당기말 현재 자본금은 9,328백만원입니다.

2020년 12월 31일 현재 주요 주주는 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
-----	----------	--------

동아쏘시오홀딩스(주)	6,096,552	32.68
-------------	-----------	-------

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

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

재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 특정 금융자산과 금융부채(파생상품 포함)
- 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 2020년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시', 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' 개정 - 중요성의 정의

'중요성의 정의'를 명확히 하고 기준서 제1001호와 제1008호를 명확해진 정의에 따라 개정 하였습니다. 중요성 판단 시 중요한 정보의 누락이나 왜곡표시뿐만 아니라 중요하지 않은 정보로 인한 영향과 회사가 공시할 정보를 결정할 때 정보이용자의 특성을 고려하도록 하였습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 사업의 정의

개정된 사업의 정의에서는, 취득한 활동과 자산의 집합을 사업으로 판단하기 위해서는 산출물의 창출에 함께 유의적으로 기여할 수 있는 능력을 가진 투입물과 실질적인과정을 반드시 포함하도록 하였고 원가 감소에 따른 경제적 효익은 제외하였습니다. 이와 함께 취득한 총자산의 대부분의 공정가치가 식별가능한 단일 자산 또는 자산집합에 집중되어 있는 경우, 취득한 활동과 자산의 집합은 사업이 아닌, 자산 또는 자산의 집합으로 결정할 수 있는 선택적 집중테스트가 추가되었습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 이자율지표 개혁

개정 기준서에서는 이자율지표 개혁 움직임으로 인한 불확실성이 존재하는 동안 위험회피회계 적용과 관련하여 미래 전망 분석 시 예외규정을 적용토록 하고 있습니다. 예외규정에서는 기존 이자율지표를 준거로 하는 예상현금흐름의 발생가능성이 매우 높은지, 위험회피대상항목과 위험회피수단 사이의 경제적 관계가 있는지, 양자간에 높은 위험회피효과가 있는지를 평가할 때, 위험회피대상항목과 위험회피수단이 준거로 하고 있는 이자율지표는 이자율지표 개혁의 영향으로 바뀌지 않는다고 가정합니다. 해당 기준서의 개정이 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 1116호 '리스' 개정 - 코로나19 (Covid-19) 관련 임차료 면제·할인·유예에 대한 실무적 간편법

실무적 간편법으로, 리스이용자는 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등(rent concession)이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있습니다. 이러한 선택을 한 리스이용자는 임차료 할인 등으로 인한 리스료 변동을 그러한 변동이 리스변경이 아닐 경우에 이 기준서가 규정하는 방식과 일관되게 회계처리하여야 합니다. 동 개정사항은 2020년 6월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(2) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시', 제 1104호 '보험계약' 및 제 1116호 '리스' 개정 - 이자율지표 개혁

이자율지표 개혁과 관련하여 상각후원가로 측정되는 금융상품의 이자율지표 대체시 장부금액이 아닌 유효이자율을 조정하고, 위험회피관계에서 이자율지표 대체가 발생한 경우에도 중단 없이 위험회피회계를 계속할 수 있도록 하는 등의 예외규정을 포함하고 있습니다. 동 개정사항은 2021년 1월 1일 이후에 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(3) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용

인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서 제2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(4) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서 차감하는 것을

금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(5) 기업회계기준서 제1037호 ‘충당부채, 우발부채 및 우발자산’ 개정 - 손실부담계약: 계약 이행원가

손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(6) 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020

한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 ‘한국채택국제회계기준의 최초 채택’: 최초채택기업인 종속기업
- 기업회계기준서 제1109호 ‘금융상품’: 금융부채 제거 목적의 10% 테스트 관련 수수료
- 기업회계기준서 제1116호 ‘리스’: 리스 인센티브
- 기업회계기준서 제1041호 ‘농림어업’: 공정가치 측정

(7) 기업회계기준서 제1001호 ‘재무제표 표시’ 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

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 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

2.2 종속기업, 공동기업 및 관계기업

회사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다. 종속기업, 공동기업 및 관계기업 투자는 직접적인 지분투자에 근거하여 원가로 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.

내재과생상품을 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 증가하였는지를 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
건축물	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 기타 채무는 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 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 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.

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. 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.

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 리스

부채에 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 IT기와 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. 보유하고 있는 대부분의 연장선택권 및 종료선택권은 해당 리스제공자가 아니라 회사가 행사할 수 있습니다.

2.20 영업부문

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

2.21 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2021년 2월 19일자로 이사회에서 승인됐으며, 정기주주총회에서 수정승인 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 결

과가 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

당사는 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.

(2) 법인세

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

당사는 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 당사가 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. 당사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석 5 참조).

(4) 금융자산의 손상

금융자산의 손실충당금은 부도위험 및 기대손실률 등에 대한 가정에 기초하여 측정됩니다. 회사는 이러한 가정의 설정 및 손상모델에 사용되는 투입변수의 선정에 있어서 회사의 과거 경험, 현재 시장 상황, 재무보고일 기준의 미래전망정보 등을 고려하여 판단합니다.

(5) 순확정급여부채

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

(6) 리스

리스기간을 산정할 때에 경영진은 연장선택권을 행사하거나 종료선택권을 행사하지 않을 경제적 유인이 생기게 하는 관련되는 사실 및 상황을 모두 고려합니다. 연장선택권의 대상 기간(또는 종료선택권의 대상 기간)은 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한 경우에만 리스기간에 포함됩니다.

선택권이 실제로 행사되거나(행사되지 않거나) 회사가 선택권을 행사할(행사하지 않을) 의무를 부담하게 되는 경우에 리스기간을 다시 평가합니다. 리스이용자가 통제할 수 있는 범위에 있고 리스기간을 산정할 때에 영향을 미치는 유의적인 사건이 일어나거나 상황에 유의적인 변화가 있을 때에만 회사는 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한지의 판단을 변경합니다.

(7) COVID-19

2020년도 COVID-19의 확산은 국내외 경제에 중대한 영향을 미치고 있습니다. 이는매출의 감소나 지연, 기존 채권의 회수 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이로 인해 당사의 재무상태와 재무성과에도 부정적인 영향이 발생할 수 있으며, 이러한 영향은 향후 지속될 것으로 예상됩니다.

재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정될 수 있으며, COVID-19로 인하여 당사의 사업, 재무상태 및 경영성과 등에 미칠 궁극적인 영향은 현재 예측할 수 없습니다.

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.

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	2,408,953	1,109,865	2,408,953	1,109,865
	하락시	(2,408,953)	(1,109,865)	(2,408,953)	(1,109,865)
유럽 유로/원	상승시	812	-	812	-
	하락시	(812)	-	(812)	-
스위스 프랑/원	상승시	958,772	-	958,772	-
	하락시	(958,772)	-	(958,772)	-

(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	158,006	-	162,394	1,609
하락시	(158,006)	-	(162,394)	(1,609)

(3) 이자율 위험

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

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
부채:		
장기차입금	8,500,000	-

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)	(85,000)	85,000	-	-

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 금융상품의 장부가액(현금 및 지분증권 제외)과 보증금액(주석33 참조)과 같습니다.

4.1.3 유동성 위험

회사는 미사용 차입금한도(주석33참조)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.

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	3,739,880	-	-	-	3,739,880
기타유동금융부채	3,065,487	-	-	-	3,065,487
리스부채	359,125	184,180	52,355	23,008	618,668
차입금	446,556	15,410,578	2,942,311	5,755,872	24,555,317
전환사채	-	-	-	110,000,000	110,000,000
기타지급채무	-	743,447	327,997	626,821	1,698,265
기타비유동금융부채	-	-	-	1,066,216	1,066,216
지급보증	381,702	-	-	-	381,702

(2) 전기

(단위: 천원)

전기말	1년 이내	1년 초과 2년 이 내	2년 초과 3년 이 내	3년 초과	합 계
매입채무	6,813,382	-	-	-	6,813,382
기타유동금융부채	2,826,019	-	-	-	2,826,019
리스부채	314,690	279,291	124,753	7,403	726,137
차입금	333,859	333,000	15,281,466	39,000	15,987,325
기타지급채무	-	918,591	327,997	561,111	1,807,699
기타비유동금융부채	-	-	-	638,516	638,516

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	143,949,845	32,288,073
자본	300,913,086	303,351,282
부채비율	47.84%	10.64%

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	112,499	-	1,065,864	1,178,363
당기손익-공정가치 측정 금융자산	4,051,441	72,011,338	2,526,125	78,588,904
파생금융부채(*)	-	-	739,816	739,816
합 계	4,163,940	72,011,338	4,331,805	80,507,083

(*) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	42,452	-	1,200,000	1,242,452
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	30,457,958	1,764,006	32,221,964
통화선도부채(*)	-	159,485	-	159,485

파생금융부채(*)	-	-	291,176	291,176
합 계	42,452	30,617,443	3,255,182	33,915,077

(*) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

당기 중 공정가치 서열체계에서의 수준 간 이동이 존재합니다.

당기손익-공정가치 측정 금융자산 중 Avidity Biosciences가 상장으로 인하여 활성시장의 공시가격을 측정할 수 있게되어 해당 자산이 수준 3에서 수준 1로 이동하였습니다(주석11 참조).

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

(단위: 천원)

구 분	비상장 지분상품	비시장 채무상품	파생금융부채	합 계
당기초	2,325,950	638,056	291,176	3,255,182
취득	-	1,620,000	-	1,620,000
수준1로 대체	(1,125,950)	-	-	(1,125,950)
금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익	-	268,069	448,640	716,709
기타포괄손익으로 인식된 평가손익	(134,136)	-	-	(134,136)
당기말	1,065,864	2,526,125	739,816	4,331,805

(4) 가치평가기법 및 투입변수

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

(단위: 천원)

당기말	공정가치	수준	가치평가기법	투입변수	수준3 투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치 측정 금융상품					
특정금전신탁 등	72,011,338	2	현재가치법, 옵션모델, 순자산가치법	할인율, 금리, 채권 및 주식 등 기초자산의 가격	
전환사채	1,506,125	3	이항모형	할인율	9.77%
				적용변동성	37.90%
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품					
지분증권	1,065,864	3	현금흐름 할인법	영구성장률	0.00%
				가중평균자본비용	18.94%
파생상품					
풋옵션	739,816	3	옵션모델	기초자산 평가 할인율	10.80%

				기초자산 적용변동성	14.76%
--	--	--	--	------------	--------

(단위: 천원)

전기말	공정가치	수준	가치평가방법	투입변수	수준3 투입변수 범위 (가중평균)
당기손익-공정가치 측정 금융상품					
특정금전신탁 등	30,457,958	2	현재가치법, 옵션모델, 순자산가치법	할인율, 금리, 채권 및 주식 등 기초자산의 가격	
전환사채	638,056	3	LSMC모형	할인율	22.53%
				적용변동성	23.04%
파생상품					
풋옵션	291,176	3	옵션모델	기초자산 평가 할인율	13.31%
				기초자산 적용변동성	9.25%

(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 가장 유리하거나 또는 가장 불리한 금액을 바탕으로 산출됩니다. 민감도 분석대상으로 수준 3으로 분류되는 금융상품 중 해당 공정가치 변동이 당기손익으로 인식되는 복합금융상품 및 풋옵션관련 파생부채가 있고, 공정가치 변동이 기타포괄손익으로 인식되는 지분증권이 있습니다.

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

(단위: 백만원)

구 분	당 기		전 기	
	유리한 변동	불리한 변동	유리한 변동	불리한 변동
금융자산				
전환사채(*1)	27	(26)	14	(14)
지분증권(*2)	124	(109)	-	-
소 계	151	(135)	14	(14)
금융부채				
파생금융상품(*3)	77	(78)	68	(68)
소 계	77	(78)	68	(68)

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

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

(*3) 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 치측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	36,168,797	-	-	36,168,797
단기금융상품	30,000,000	-	54,000,638	84,000,638
매출채권	43,473,591	-	-	43,473,591
기타유동금융자산	416,107	-	-	416,107
기타포괄손익-공정가치 측정금융자산	-	1,178,363	-	1,178,363
당기손익-공정가치 측정금융자산	-	-	24,588,265	24,588,265
기타비유동금융자산	1,808,367	-	-	1,808,367
합 계	111,866,862	1,178,363	78,588,903	191,634,128

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	상각후원가 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	합 계
매입채무	3,739,880	-	3,739,880
기타유동금융부채	3,065,487	-	3,065,487
장기차입금 및 전환사채	125,646,391	-	125,646,391
기타지급채무	1,698,265	-	1,698,265
기타비유동금융부채	326,400	739,816	1,066,216
합 계	134,476,423	739,816	135,216,239

(2) 전기말

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	상각후원가 금융자산	기타포괄손익-공정가 치 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	2,912,027	-	-	2,912,027
단기금융상품	21,757,800	-	16,412,000	38,169,800
매출채권	33,509,473	-	-	33,509,473
기타유동금융자산	2,248,093	-	-	2,248,093
기타포괄손익-공정가치 측정금융자산	-	1,242,452	-	1,242,452
당기손익-공정가치 측정금융자산	-	-	15,809,964	15,809,964
기타비유동금융자산	695,898	-	-	695,898
합 계	61,123,291	1,242,452	32,221,964	94,587,707

(단위: 천원)

재무상태표 상 부채	상각후원가 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	합 계
매입채무	6,813,382	-	6,813,382
유동성장기차입금	19,500	-	19,500
기타유동금융부채	2,666,535	159,485	2,826,019
장기차입금	15,078,000	-	15,078,000
기타지급채무	1,807,699	-	1,807,699
기타비유동금융부채	347,340	291,176	638,516
합 계	26,732,455	450,661	27,183,116

6.2 금융상품 범주별 주요 손익

(1) 당기

(단위: 천원)

구 분	금액
상각후원가 금융자산 및 부채	
대손충당금환입	84,236
이자수익	225,092
외환손익	(1,966,004)
이자비용	(422,325)
당기손익-공정가치 측정 금융자산	
당기손익공정가치금융자산평가손익	3,204,259
이자수익	382,680
당기손익공정가치금융자산처분손익	53,680
통화선도거래이익	273,962
통화선도거래손실	(5,477)
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손실	(64,090)

(2) 전기

(단위: 천원)

구 분	금액
상각후원가 금융자산 및 부채	
대손상각비	(60,143)
이자수익	1,143,278
외환손익	(252,263)
이자비용	(53,252)
당기손익-공정가치 측정 금융자산	
당기손익공정가치금융자산평가손익	(284,486)
통화선도평가손실	(159,485)
이자수익	106,134
당기손익공정가치금융자산처분손익	103,842
통화선도거래이익	87,943
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손실	(252,725)

7. 현금및현금성자산 및 단기금융상품

회사의 당기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산 및 단기금융상품의 구성 내역은 다음과 같

습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
현금 및 현금성자산		
은행예금 및 보유현금	27,464,797	2,837,363
단기은행예치금	8,704,000	74,664
소 계	36,168,797	2,912,027
단기금융상품		
정기예금	30,000,000	20,600,000
특정금전신탁	50,000,000	16,412,000
MMF	4,000,638	-
외화어음	-	1,157,800
소 계	84,000,638	38,169,800
합 계	120,169,435	41,081,827

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	10,634,042	32,940,150	43,574,192	9,744,882	23,949,426	33,694,308
차감: 손실충당금	-	(100,600)	(100,600)	-	(184,836)	(184,836)
합 계	10,634,042	32,839,550	43,473,592	9,744,882	23,764,590	33,509,472

(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	0.0%	0.5%	25.3%	
총 장부금액	42,909,960	274,219	390,013	43,574,192
손실충당금	(398)	(1,364)	(98,838)	(100,600)

- 전기말

(단위: 천원)

구 분	6개월 이내 연체 및 정상	6개월 초과 1년 이내 연체	1년 초과 연체	합 계
기대 손실률	0.03%	3.5%	100.0%	
총 장부금액	31,198,012	2,403,283	93,013	33,694,308
손실충당금	(8,556)	(83,266)	(93,013)	(184,836)

(3) 매출채권 손실충당금의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기초 손실충당금	184,836	124,693
대손상각비(환입)	(84,236)	60,143
당기말 손실충당금	100,600	184,836

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	363,000	-	107,910	-
미수수익	53,106	-	129,166	-
보증금	-	1,851,750	-	698,220
현재가치할인차금	-	(43,383)	-	(2,322)
단기대여금	-	-	2,011,017	-
합 계	416,106	1,808,367	2,248,093	695,898

당기말 현재 12개월 기대신용손실은 유의적이지 않아 손실충당금을 인식하지 않았습니다.

9. 기타유동자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
선급금	901,267	2,027,366
선급비용	256,484	42,856
선급부가세	823,196	-
합 계	1,980,947	2,070,222

10. 재고자산

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
제품	22,341,052	19,940,099
평가손실충당금	(8,406,634)	(6,003,198)
상품	1,847,559	813,482
재공품	2,903,791	3,115,251
평가손실충당금	(123,071)	-
원재료	17,918,091	15,220,695
평가손실충당금	(515,230)	(662,712)
반제품	10,916,317	10,005,356
평가손실충당금	(2,556,889)	(1,836,643)
미착품	1,076,446	80,527
합 계	45,401,432	40,672,857

당기 중 비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 99,961,785천원(전기:94,804,327천원)입니다.

당기 중 회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실 3,099,270천원(전기 재고자산평가손실 882,327천원)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.	112,499	42,452
비상장주식		
(주)케어메디	1,065,864	1,200,000
합 계	1,178,363	1,242,452

(2) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	1,242,452	495,177
취득	-	1,000,000
평가손익으로 인한 증감 (법인세 반영 전)	(64,090)	(252,725)
기말 금액	1,178,363	1,242,452

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
유동항목		
수익증권	18,010,700	14,045,958
비유동항목		
Avidity Biosciences	4,051,441	1,125,950
에코원	1,506,124	638,056
오토텔릭바이오	1,020,000	-
소 계	6,577,565	1,764,006
합 계	24,588,265	15,809,964

(4) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	15,809,964	563,750
취득	19,620,000	15,530,700
처분	(14,045,958)	-
평가손익(*)	3,204,259	(284,486)
기말 금액	24,588,265	15,809,964

(*) 당기 중 Avidity Biosciences가 나스닥 시장에 상장되었으며, 이와 관련하여 2,925백만 원의 당기손익-공정가치금융상품평가이익이 인식되었습니다.

12. 종속기업투자

(1) 종속기업 투자현황

(단위: 천원)

회사명	소재국가	주요 영업활동	당기말		전기말	
			지분율	장부금액	지분율	장부금액
STP America Research, Corp.	미국	연구개발업	100.00%	1,007,724	100.00%	1,830,024
ANAPATH SERVICES GMBH(*1)	스위스	비임상 CRO(*2)	78.65%	17,868,181	78.65%	17,868,181
합 계				18,875,904		19,698,204

(*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 740백만원입니다. 2019년 12월 ANAPATH SERVICES GMBH의 유상증자에 단독으로 참여하여, 신주를 6,501백만원에 취득하여 지분율이 78.65%가 되었습니다(주석 33참조).

(*2) 비임상 계약 연구 대행업

(2) 종속기업투자의 변동내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	19,698,204	2,464,035
취득	-	17,868,181
손상차손(*)	(822,300)	(634,011)
기말 금액	18,875,904	19,698,205

(*) 당기 중 STP America Research, Corp주식 장부금액이 회수가능액을 초과하여 종속기업투자주식에 대한 손상차손 822,300천원을 인식하였습니다.

(3) 종속기업투자주식(ANAPATH SERVICES GMBH) 손상평가

회사는 COVID-19로 인해 종속기업의 경제적 성과가 예상수준에 미치지 못함에 따라 손상 징후가 있다고 판단하였으며, 할인된 현금흐름법 등에 근거한 사용가치계산을 통한 손상검사를 수행하였습니다.

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

평균매출액이익률	연평균매출성장률(*)	할인율	영구성장률
9.2% ~ 9.7%	8.6% ~ 12.3%	10.8% ~ 15.1%	0%

(*) COVID-19으로 인해 2020년 발생한 ANAPATH RESEARCH S.A.U의 영업 부진이 2021년 중 일부 정상화된다는 가정을 제외한 향후 평가기간의 연평균매출성장률입니다.

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	정부보조금	장부금액	취득원가	상각누계액	정부보조금	장부금액
토지	52,473,148	-	-	52,473,148	52,473,148	-	-	52,473,148
건물	79,786,394	(17,495,914)	-	62,290,480	79,412,532	(14,758,383)	-	64,654,149
건축물	9,332,238	(5,470,258)	-	3,861,980	9,160,418	(5,054,007)	-	4,106,411
기계장치	79,877,793	(50,905,678)	-	28,972,115	77,894,716	(45,837,276)	-	32,057,440
차량운반구	455,707	(300,811)	-	154,896	418,984	(256,814)	-	162,170
공기구비품	25,796,811	(16,541,199)	(379,661)	8,875,951	21,414,033	(13,482,233)	(408,914)	7,522,886
건설중인자산	8,863,877	-	-	8,863,877	2,731,227	-	-	2,731,227
미착기계장치	3,166,356	-	-	3,166,356	-	-	-	-
합 계	259,752,324	(90,713,860)	(379,661)	168,658,803	243,505,058	(79,388,713)	(408,914)	163,707,431

(2) 유형자산의 변동 내역

1) 당기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득	처분	상각	대체(*)	기말 순장부금액
토지	52,473,148	-	-	-	-	52,473,148
건물	64,654,149	-	-	(2,737,531)	373,862	62,290,480
건축물	4,106,412	-	-	(416,252)	171,820	3,861,980
기계장치	32,057,440	272,500	(15,434)	(5,285,929)	1,943,538	28,972,115
차량운반구	162,170	36,724	(1)	(43,997)	-	154,896
공기구비품	7,522,887	2,985,488	(1,614)	(2,962,572)	1,331,762	8,875,951
건설중인자산	2,731,227	8,200,884	-	-	(2,068,234)	8,863,877
미착기계장치	-	5,039,697	-	-	(1,873,341)	3,166,356
합 계	163,707,433	16,535,293	(17,049)	(11,446,281)	(120,593)	168,658,803

(*)당기 중 건설중인자산에서 재고자산 등으로 대체된 금액은 120,592천원입니다.

2) 전기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득	처분	상각	대체(*)	기말 순장부금액
토지	52,587,850	-	(114,702)	-	-	52,473,148
건물	50,082,929	81,313	(33,964)	(2,584,583)	17,108,454	64,654,149
구축물	4,164,287	-	-	(480,606)	422,730	4,106,411
기계장치	20,989,659	848,637	(108)	(4,991,577)	15,210,829	32,057,440
차량운반구	205,589	-	-	(43,419)	-	162,170
공기구비품	8,157,165	1,003,743	(14,469)	(2,550,513)	926,960	7,522,886
건설중인자산	32,633,720	4,631,620	-	-	(34,534,113)	2,731,227
합 계	168,821,199	6,565,313	(163,243)	(10,650,698)	(865,140)	163,707,431

(*)전기 중 건설중인자산에서 재고자산 등으로 대체된 금액은 865,140천원입니다.

(3) 감가상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
매출원가	10,605,075	9,988,985
판매비와관리비	47,834	16,080
연구개발비	793,372	645,634
합 계	11,446,281	10,650,699

(4) 유형자산 담보제공 내역

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액		담보설정금액	차입금종류	차입금액	담보권자
	당기말	전기말				
토지	16,988,202	16,988,202	26,000,000	수입신용장보증	USD 587,400	KEB하나은행
건물	8,404,591	8,675,870				
기계장치	55,911	53,708				
소 계	25,448,704	25,717,780				
토지	34,014,724	34,014,724	54,000,000	시설대담보대출	23,500,000	KDB산업은행
건물	24,587,687	25,616,970				
소 계	58,602,410	59,631,694				

(5) 유형자산의 취득약정

회사는 설비투자와 관련한 취득약정을 체결하고 있습니다. (주석 33 참고)

14. 무형자산

(1) 무형자산의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말			전기말		
	취득원가	상각누계(*)	장부금액	취득원가	상각누계(*)	장부금액
산업재산권	952,981	(278,687)	674,294	582,080	(187,342)	394,738
정부보조금	(3,274)	982	(2,292)	(3,274)	655	(2,619)
회원권	1,281,481	(388,775)	892,706	1,281,481	(388,775)	892,706
합 계	2,231,188	(666,480)	1,564,708	1,860,287	(575,462)	1,284,825

(*) 손상차손누계액을 합산한 금액입니다.

(2) 무형자산의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득	처분	상각	기말 순장부금액
산업재산권	394,739	370,901	-	(91,345)	674,294
정부보조금(자산차감)	(2,619)	-	-	327	(2,292)
회원권	892,706	-	-	-	892,706
합 계	1,284,826	370,901	-	(91,018)	1,564,708

2) 전기

(단위: 천원)

계정과목	기초 순장부금액	취득	처분	상각	기말 순장부금액
산업재산권	301,227	151,602	-	(58,091)	394,738
정부보조금(자산차감)	(2,946)	-	-	327	(2,619)
회원권	1,108,851	-	(216,145)	-	892,706
합 계	1,407,132	151,602	(216,145)	(57,764)	1,284,825

(3) 회사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 당기 12,820,331천원(전기 :15,054,516천원)입니다.

(4) 무형자산상각비는 전액 판매비와관리비에 계상되어 있습니다.

15. 리스

회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 재무상태표에 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
사용권자산		
건물	347,262	589,408
차량운반구	147,338	102,235
공기구비품	105,276	-
합계	599,876	691,643
리스부채		
유동	353,490	309,759
비유동	246,340	389,601
합계	599,830	699,360

당기 중 증가된 사용권자산은 273,323천원(전기: 42,470천원)입니다.

(2) 포괄손익계산서에 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
건물	249,898	255,436
차량운반구	91,686	88,292
공기구비품	12,653	-
합계	354,237	343,728
리스부채에 대한 이자비용(금융비용에 포함)	19,838	23,971
단기리스료 및 소액자산 리스료(판매관리비에 포함)	215,850	202,773

당기 중 리스의 총 현금유출은 583,934천원(전기: 559,700천원)입니다.

16. 차입금 및 전환사채

(1) 차입금 및 전환사채

(단위: 천원)

구분	차입처	내역	이자율(%)	만기	당기말	전기말
비유동부채:						
장기차입금	시흥환경기술개발센터	대기개선기금대출	-	-	-	97,500
장기차입금	KDB산업은행(*)	시설자금대출	2.09%	2022년	15,000,000	15,000,000
장기차입금	KDB산업은행(*)	시설자금대출	1.51%	2025년	8,500,000	-
유동성 대체					-	(19,500)
차감계					23,500,000	15,078,000
전환사채	사모	제1회 사모전환사채	-	2025년	110,000,000	-
전환권조정					(7,853,609)	-
차감계					102,146,391	-
합 계					125,646,391	15,078,000

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

(2) 전환사채 상세내역

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

구분	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	98,183원
조기상환청구권	사채의 발행일로부터 3년이 되는 날을 기준으로 60일 전부터 30일 전까지

<p>행사가격의 조정</p>	<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 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</p>
<p>기한의 이익 상실</p>	<p>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 상장을 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 5연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등</p>

17. 매입채무 및 기타금융부채

(단위: 천원)

유동성 분류	구 분	당기말	전기말
	매입채무	3,739,880	6,813,382
기타유동 금융부채	미지급금	2,939,147	2,447,445
	미지급비용	126,340	219,090
	통화선도부채	-	159,485
	합 계	3,065,487	2,826,020
기타비유동 금융부채	파생부채	739,816	291,176
	영업보증금	326,400	347,340
	합 계	1,066,216	638,516

18. 기타유동부채

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
선수금	5,546,400	744,925
예수금	378,793	1,140,165
부가세예수금	-	394,905
합 계	5,925,192	2,279,995

19. 기타종업원급여부채

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
연차수당 관련 부채	1,536,867	-	1,412,792	-
장기근속 관련 부채	-	389,316	-	322,028
주식기준보상 관련 부채	282,400	-	301,300	-
합 계	1,819,267	389,316	1,714,092	322,028

20. 순확정급여부채

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	2,571,506	2,401,506
순이자원가	12,272	52,654
종업원급여에 포함된 총 비용	2,583,778	2,454,160

(2) 순확정급여부채 산정 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	15,153,519	14,680,344
사외적립자산의 공정가치(*)	(16,510,875)	(14,289,563)
재무상태표상 순확정급여부채(자산)	(1,357,356)	390,781

(*) 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	14,680,344	12,540,510
당기근무원가	2,571,506	2,401,506
이자비용	444,040	357,517
재측정요소:		
인구통계적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	44,129	312
재무적가정의 변동으로 인한 보험수리적손익	(561,718)	(276,727)
경험적조정으로 인한 보험수리적손익	145,892	436,689
제도에서의 지급액:		
급여의 지급	(2,244,688)	(779,463)
계열사로부터 전출입 효과	74,014	-
기말 금액	15,153,519	14,680,344

(4) 사외적립자산의 변동 내역

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
기초 금액	(14,289,562)	(10,694,891)
이자수익	(431,768)	(304,863)
재측정요소:		
사외적립자산의 수익	152,349	137,642
기여금:		
사용자	(4,000,000)	(4,200,000)
제도에서의 지급:		
급여의 지급	2,132,121	772,550
계열사로부터 전출입 효과	(74,015)	
기말 금액	(16,510,875)	(14,289,562)

(5) 사외적립자산의 구성 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	금액	구성비(%)	금액	구성비(%)
금융기관예치금(금리연동형)	16,510,875	100	14,289,563	100

(6) 주요 보험수리적 가정

구 분	당기	전기
할인율	3.42%	3.32%
임금상승률	4.27%	4.59%

(7) 주요 가정의 변동에 따른 당기 확정급여채무의 민감도 분석

구 분	확정급여채무에 대한 영향		
	가정의 변동폭	가정의 증가	가정의 감소
할인율	1%	8.46% 감소	9.90% 증가
임금상승률	1%	9.99% 증가	8.68% 감소

상기의 민감도 분석은 다른 가정은 일정하다는 가정하에 산정되었습니다. 주요 보험수리적가정의 변동에 대한 확정급여채무의 민감도는 재무상태표에 인식된 확정급여채무 산정시 사용한 예측단위접근법과 동일한 방법을 사용하여 산정되었습니다.

민감도분석에 사용된 방법 및 가정은 전기와 동일합니다.

(8) 미래현금흐름에 대한 확정급여제도의 영향

확정급여채무의 가중평균만기는 9.54년입니다.

(9) 당기 중 확정기여제도와 관련해 비용으로 인식한 금액은 108,922천원(전기: 58,430천원)입니다.

21. 정부보조금

회사에서 진행 중인 정부과제 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공처	과제명	과제 시작일	총 수령액
한국산업기술평가관리원	뉴클레오사이드 모노머 및 올리고 뉴클레오타이드 양산기술 개발 과제	2013년 6월 1일	2,050,000
한국산업기술평가관리원	폴리케톤 소재개발 과제	2012년 4월 1일	920,000
한국보건산업진흥원	EMM 모노머 고품질 제조 공정 개발 과제	2013년 9월 1일	200,000
범부처신약개발사업단	경구용 헤파린 STP02-3725 개발 과제	2014년 12월 5일	290,180
범부처신약개발사업단	항암제 후보물질 개발 과제	2015년 9월 1일	443,239
한국산업기술평가관리원	리튬 2차전지용 전해액 상용화기술	2016년 7월 1일	1,159,286
한국산업기술진흥원	고품질, 고부가가치의 원료의약품 생산 기술 개발	2018년 7월 1일	1,105,284
합 계			6,167,989

상기 정부보조금 중 당기말 현재 1,698,265천원이 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	-	-
전기법인세의 조정사항	-	242,298
총당기법인세	-	242,298
이연법인세		
일시적차이의 증감	(2,025,154)	(6,819,675)
기타포괄손익에 반영된 당기법인세	(1,817,594)	133,255
법인세비용(수익)	(3,842,748)	(6,444,122)

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익(손실)	(12,559,973)	(24,972,817)
적용세율로 계산된 법인세비용(수익)	(2,763,194)	(6,043,422)

조정사항		-
세무상 과세되지 않는 수익	(2,101)	(818)
세무상 차감되지 않는 비용	23,279	60,312
미사용 세액공제	(2,209,496)	(869,352)
미인식 이연법인세	(70,465)	153,431
전기법인세의 조정사항	-	242,298
기타	1,179,229	13,429
법인세비용(수익)	(3,842,748)	(6,444,122)

당기의 가중평균 적용세율은 22%입니다.

(3) 기타포괄손익의 각 구성 항목과 관련된 법인세 효과

(단위: 천원)

구 분	당기			전기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
순확정급여부채의 재측정요소	219,064	(60,644)	158,420	(297,916)	72,096	(225,820)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 평가손익	(64,090)	(9,787)	(73,877)	(252,725)	61,159	(191,566)
전환권대가	7,941,649	(1,747,163)	6,194,486	-	-	-
합 계	8,096,623	(1,817,594)	6,279,029	(550,641)	133,255	(417,386)

(4) 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제시기

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	17,622,104	12,755,715
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	2,838,524	3,773,729
소 계	20,460,628	16,529,444
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(5,749,570)	(3,825,018)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(11,683)	(30,206)
소 계	(5,761,253)	(3,855,224)
이연법인세자산(부채) 순액	14,699,375	12,674,220

(5) 동일과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산과 부채의 변동내역

1) 당기

(단위: 천원)

구 분	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
퇴직급여충당부채	33,309	27,335	(60,644)	-
기타장기종업원급여부채	77,296	8,353	-	85,650
재고자산평가충당금	2,057,618	520,730	-	2,578,348
정부보조금	723,372	(265,604)	-	457,768
미지급비용	261,972	(1,797)	-	260,176
감가상각누계액	1,808,237	(376,183)	-	1,432,054
토지재평가	(3,587,175)	326,107	-	(3,261,069)
전환사채	-	19,369	(1,747,163)	(1,727,794)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	262,752	-	(9,787)	252,965
당기손익-공정가치측정금융자산	65,078	(693,813)	-	(628,735)
회원권	94,084	(8,553)	-	85,531
투자주식	(70,465)	70,465	-	-
미수수익	(30,206)	18,523	-	(11,683)
통화선도부채	38,595	(38,595)	-	-
파생상품부채	70,465	92,295	-	162,759
사용권자산	(167,378)	35,405	-	(131,973)
리스부채	169,245	(37,282)	-	131,963
선수금	-	744,271	-	744,271
세액공제	1,465,370	2,209,496	-	3,674,867
이월결손금	9,400,319	1,193,958	-	10,594,277
기타	1,731	(1,731)	-	-
합 계	12,674,219	3,842,749	(1,817,594)	14,699,375

2) 전기

(단위: 천원)

구분	기초금액	손익계산서	기타포괄손익	기말금액
퇴직급여충당부채	248,767	(287,554)	72,096	33,309
기타장기종업원급여부채	81,879	(4,583)	-	77,296
재고자산평가충당금	1,844,095	213,523	-	2,057,618
정부보조금	712,893	10,479	-	723,372
미지급비용	309,771	(47,799)	-	261,972
감가상각누계액	1,864,087	(55,850)	-	1,808,237
토지재평가	(3,587,175)	-	-	(3,587,175)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	201,593	-	61,159	262,752
당기손익-공정가치측정금융자산	-	65,078	-	65,078
회원권	94,084	-	-	94,084
투자주식	-	(70,465)	-	(70,465)
미수수익	(126,754)	96,548	-	(30,206)
통화선도부채	-	38,595	-	38,595
파생상품부채	-	70,465	-	70,465
사용권자산	-	(167,378)	-	(167,378)
리스부채	-	169,245	-	169,245
세액공제	596,018	869,352	-	1,465,370
이월결손금	3,615,288	5,785,031	-	9,400,319
기타	-	1,731	-	1,731
합계	5,854,546	6,686,418	133,255	12,674,219

(6) 일시적차이 중 이연법인세자산으로 인식되지 아니한 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말	사유
종속기업투자주식	2,340,160	1,809,036	처분하지 않을 예정

(7) 미사용결손금의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

발생연도	당기말	전기말	만료시기
2018	14,913,106	14,913,106	2028년
2019	23,928,814	23,928,814	2029년
2020	9,242,813	-	2035년

(8) 미사용이월세액공제의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	발생연도	당기말	전기말	만료시기
근로자복지증진시설투자세액공제	2018	23,301	23,301	2028
생산성향상시설투자세액공제	2019	9,582	9,582	2029
안전시설투자세액공제	2018	760	760	2028
	2019	12,076	12,076	2029
	2020	3,090	-	2030
연구·인력개발설비투자세액공제	2018	29,897	29,897	2028
	2019	10,889	10,889	2029
	2020	35,818	-	2030
의약품 품질관리시설투자세액공제	2018	18,407	18,407	2028
	2019	341	341	2029
	2020	34,152	-	2030
일반 연구·인력개발비세액공제	2018	528,130	528,130	2028
	2019	2,147,290	2,147,290	2029
	2020	737,697	-	2030
환경보전시설 투자세액공제	2019	124,419	124,419	2029
	2020	5,305	-	2030

(9) 회사는 기존 제품의 매출 감소 및 COVID-19의 영향 등으로 인하여 최근 과거 사업연도에 손실이 발생하였습니다. 해당 손실은 신규 제품으로의 전환 과정에서 발생한 일시적인 현상으로 향후에는 손실이 발생하지 않을 것으로 추정하고 있습니다. 회사는 승인된 사업계획 및 예산에 근거한, 예측된 미래 과세소득을 사용하여 회사의 이연법인세자산이 회수 가능할 것으로 결론내렸습니다. 회사는 현재까지 회사가 수주 확정된 신규 제품 매출액 158,436백만원 및 관련 예상이익과 향후 매출 추세를 고려 시 회사의 이월결손금의 최종 만료시기인 2035년 이전인 2024~2025년까지 현재의 이연법인세자산을 모두 회수할 수 있을 것으로 판단하고 있습니다.

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	18,656,000 주	18,656,000 주
보통주자본금	9,328,000,000 원	9,328,000,000 원

(2) 당기 및 전기 중 자본금 및 주식발행초과금의 변동은 없습니다.

24. 이익잉여금

(1) 이익잉여금의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
법정적립금(*)	3,657,762	3,657,763
미처분이익잉여금	111,342,776	119,901,581
합 계	115,000,538	123,559,344

(*) 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	제13(당)기		제12(전)기	
I. 미처분이익잉여금		111,342,775,576		119,901,581,340
1. 전기이월미처분이익잉여금	119,901,581,340		138,656,096,946	
2. 당기순이익(손실)	(8,717,225,366)		(18,528,695,234)	
3. 확정급여제도의 재측정요소	158,419,602		(225,820,372)	
II. 이익잉여금 처분액		-		-
1. 이익준비금	-		-	
2. 배당금				
배당금				
현금배당주당배당금(률):				
보통주: 당기 -원(0%)	-		-	
전기 -원(0%)				
III. 차기이월미처분이익잉여금		111,342,775,576		119,901,581,340

당기의 이익잉여금처분계산서는 2021년 3월 23일 주주총회에서 처분될 예정입니다 (전기 처분 확정일:2020년 3월 23일).

25. 기타자본구성요소

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
전환권대가	6,194,486	-
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익	(896,876)	(823,000)
합 계	5,297,610	(823,000)

26. 비용의 성격별 분류

(단위: 천원)

구 분	당 기	전 기
재고자산 변동	(4,728,578)	(13,585)
원료,재료,상품매입액	50,318,933	44,549,104
종업원급여	31,482,712	31,514,563
감가상각비	11,446,280	10,650,699
사용권자산감가상각비	354,237	343,728
무형자산상각비	91,018	57,763
세금과공과	1,570,395	1,455,202
수선비	4,492,019	3,351,346
지급임차료	209,719	181,156
지급수수료	2,872,829	2,362,315
전력비	3,236,279	3,138,961
수도광열비	2,070,258	1,418,555
보험료	892,828	676,120
폐기물처리비	946,929	703,393
경비용역비	1,476,727	1,437,120
위탁연구비	3,327,207	2,330,657
소모품비	6,129,278	4,629,390
기타비용	6,791,238	11,114,970
합 계(*)	122,980,308	119,901,457

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

27. 판매비와관리비

(단위: 천원)

구분	당 기	전 기
급여	4,591,950	4,148,907
퇴직급여	537,236	389,317
복리후생비	498,486	375,350
회의비	113,931	84,096
여비교통비	(854)	480,504
접대비	53,901	179,754
통신비	124,058	88,158
세금과공과	256,788	205,190
수도광열비	1,504	-
감가상각비	364,162	331,067
무형자산상각비	91,018	57,763
지급임차료	151,529	132,061
경비용역비	62,634	64,936
수선비	317,966	199,317
보험료	171,977	178,405
차량유지비	50,888	50,964
경상연구개발비	12,820,331	15,054,516
운반비	243,519	166,266
교육훈련비	25,382	86,033
도서인쇄비	13,943	14,168
소모품비	167,241	156,483
지급수수료	1,339,047	1,256,992
수출제비용	87,103	78,840
광고선전비	92,556	194,241
건본비	38,546	132,216
품질보증비	15,462	73,051
대손상각비(대손충당금환입)	(84,236)	60,143
합계	22,146,068	24,238,738

28. 기타영업외수익 및 기타영업외비용

(1) 기타영업외수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
유형자산처분이익	3,998	14,379
무형자산처분이익	-	6,582
잡이익	82,577	113,793
임대료수익	7,000	-
합 계	93,575	134,754

(2) 기타영업외비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
유형자산처분손실	14,883	110
종속기업투자주식손상차손	822,300	634,011
기부금	21,257	31,764
잡손실	14,015	192,505
합 계	872,455	858,390

29. 금융수익 및 금융비용

(1) 금융수익

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자수익	607,772	1,249,412
외환차익	1,426,318	1,492,760
외화환산이익	111,704	56,544
당기손익공정가치금융자산평가이익	3,204,259	77,458
당기손익공정가치금융자산처분이익	53,680	103,842
통화선도거래이익	273,962	87,943
합 계	5,677,696	3,067,959

(2) 금융비용

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
이자비용	442,163	77,223
외환차손	3,221,823	362,401
외화환산손실	282,202	308,806
통화선도평가손실	-	159,485
통화선도거래손실	5,477	-
당기손익공정가치금융자산평가손실	-	361,944
당기손익공정가치금융부채평가손실	448,640	-
리스해지손실	138	95
합 계	4,400,443	1,269,954

30. 주당순손익

기본주당순이익(손실)은 주주에게 귀속되는 보통주당기순이익(손실)을 당기의 가중평균 유통보통주식수로 나누어 산정하였습니다.

(1) 기본주당순손익

구 분	당기	전기
보통주당기순이익(손실) (A)	(8,654,861) 천원	(18,528,695) 천원
가중평균 유통보통주식수 (B)	18,656,000 주	18,656,000 주
보통주 기본주당순이익(손실) (C=A/B)	(467) 원	(993) 원

2020년 12월 11일에 발행한 전환사채의 희석효과를 산정해본 결과, 반희석효과가 발생하였습니다. 이로 인하여 회사의 기본주당손실과 희석주당손실은 동일합니다.

31. 배당금

2019년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 배당금은 없습니다.

2020년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 배당금은 없으며, 2021년 3월 23일로 예정된 정기주주총회에 의안으로 상정될 예정입니다.

32. 영업으로부터 창출된 현금흐름

(1) 영업으로부터 창출된 현금흐름

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
당기순손실	(8,717,225)	(18,528,695)
조정항목		
법인세수익	(3,842,748)	(6,444,122)
대손상각비(대손충당금환입)	(84,236)	60,143
감가상각비	11,800,517	10,994,426
무형자산상각비	91,018	57,763
유형자산처분손실	14,883	110
유형자산처분이익	(3,998)	(14,379)
무형자산처분이익	-	(6,582)
연구개발비	-	3,890
리스해지손실	138	95
퇴직급여	2,583,778	2,454,160
기타종업원급여	-	173,015
기타장기종업원급여	-	51,184
이자수익	(607,772)	(1,249,412)
이자비용	442,163	77,223
외화환산손실	282,202	308,806
외화환산이익	(111,704)	(56,544)
통화선도평가손실	-	159,485
통화선도거래이익	(273,962)	(87,943)
통화선도거래손실	5,477	-
당기손익공정가치금융자산평가이익	(3,204,259)	(77,458)
당기손익공정가치금융자산평가손실	-	361,944
당기손익공정가치금융부채평가손실	448,640	-
당기손익공정가치금융자산처분이익	(53,680)	(103,842)
종속기업투자주식손상차손	822,300	634,011
재고자산평가손실 (환입)	3,099,270	882,328
기타비용	-	131,444
순운전자본변동		
매출채권의 증가	(6,590,042)	(18,671,258)
기타유동금융자산의 감소(증가)	(255,090)	6,210
기타유동자산의 증가	(148,853)	(7,985)
재고자산의 증가	(7,707,256)	(34,663)

매입채무의 증가(감소)	(3,058,078)	3,765,555
기타유동금융부채의 증가(감소)	438,850	(1,061,901)
기타유동부채의 증가	1,032,053	59,335
기타종업원급여부채의 증가	406,475	-
기타비유동금융부채의 증가	-	362,910
기타장기종업원급여부채의 증가(감소)	67,004	(67,500)
퇴직금 지급액	(112,567)	(6,913)
사외적립자산납입액	(4,000,000)	(4,200,000)
영업으로부터 창출된 현금흐름	(17,236,702)	(30,075,160)

(2) 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 사항

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
건설중인자산 및 미착기계의 본계정 대체	3,941,575	34,534,113
유형자산 취득관련 미지급금	447,395	347,952
선급금에서 무형자산으로 대체	280,358	85,376
기업회계기준서 제 1116호 '리스' 도입으로 인한 사용권자산의 증가	-	1,025,227
리스부채의 유동성 대체	43,731	309,759
파생상품부채로인한 중속기업투자의 증가	-	291,176

(3) 재무활동에서 생기는 부채의 조정내용

(단위: 천원)

구 분	당기						전기				
	단기차입금	장기차입금	전환사채	정부보증금	리스부채	합계	단기차입금	장기차입금	정부보증금	리스부채	합계
기초금액	19,500	15,078,000	-	1,807,699	699,360	17,604,559	19,500	97,500	1,699,090	-	1,816,090
현금흐름	(19,500)	8,422,000	110,000,000	(1,051,156)	(368,084)	116,983,260	(19,500)	15,000,000	108,609	(332,956)	14,756,153
비현금변동	-	-	(7,853,609)	941,722	268,554	(6,643,333)	19,500	(19,500)		1,032,316	1,032,316
기말금액	-	23,500,000	102,146,391	1,698,265	599,830	127,944,486	19,500	15,078,000	1,807,699	699,360	17,604,559

33. 우발부채와 주요 약정사항

(1) 금융기관과의 차입약정내용

(단위: 천원, USD)

구분	금융기관	당기말		전기말	
		한도설정액	실행금액	한도설정액	실행금액
시설자금대출	KDB산업은행	45,000,000	23,500,000	15,000,000	15,000,000
파생상품 거래한도	(주)한국씨티은행	-	-	USD 750,000	-
신용카드지급약정	현대카드(주)	250,000	-	250,000	-
신용카드지급약정	하나카드(주)	70,000	-	70,000	-
수입신용장보증(*)	KEB하나은행	USD 2,500,000	USD 587,400	USD 500,000	USD 199,584
합계		45,320,000	23,500,000	15,320,000	15,000,000
		USD 2,500,000	USD 587,400	USD 1,250,000	USD 199,584

(*) 당기 실행금액은 수입신용장 개설금액입니다.

(2) 타인에게 제공한 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	제공처	제공받는자	지급보증금액
우리사주조합원 대출	한국증권금융	우리사주조합원	381,702

(3) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	제공처	당기말	전기말
외상물품대금 지급보증 등	서울보증보험	1,700	52,000
차입금 지급보증	KEB하나은행	-	97,500
합계		1,700	149,500

(4) 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).

(5) 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 KW에 대하여 Put option을 부여하였습니다. (주석12 참조).

(6) 유형자산 취득 및 자본적지출약정

보고기간말 현재 발생하지 않은 자본적지출 약정 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원, EUR)

구 분	당기말
유형자산	
원화약정금액	16,798,800
외화약정금액	4,791,902

34. 특수관계자거래

(1) 지배·종속기업 등 현황

1) 종속기업 현황

회사명	지분율(%)	
	당기말	전기말
STP America Research, Corp.	100.00%	100.00%
ANAPATH SERVICES GMBH	78.65%	78.65%
ANAPATH RESEARCH, S.A.U(*)	100%	100%

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

2) 회사의 특수관계자의 내역

구분	회사명
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)
종속기업	STP America Research, Corp, ANAPATH SERVICES GMBH, ANAPATH RESEARCH, S.A.U
기타	동아에스티(주), 동아제약(주), (주)수석, 용마로지스(주), DA인포메이션(주), (주)인더스파크, (주)철근종합건설, 동아오츠카(주), 디엠바이오(주), 한국신동공업(주), (주)크리컴, 소주동아음료, 동천수(주), Neon Global Co. Ltd., 수석문화재단, Dong-A America Corp, Dong-A Brasil Farmaceutica Ltda, (주)YU, (주)엔에스인베스트먼트, 동아메디케어(주), 엠에스당진제일차(주), 참메드(주), CHAMMED(TIANJIN)COMMERCIAL., LTD, J Box Co., Ltd., Scion Global Co., Ltd., 큐오라클(주), 인테이크(주), 레드엔비아, 인하브바이오택7 성장사모투자합자회사, 학교법인 상주학원

(2) 특수관계자와 거래내역

1) 당기

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	매출 등	매입	기타비용	자산취득
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	126,683	-
종속기업	ANAPATH SERVICES GMBH	-	-	55,967	-
기타	동아에스티(주)	32,226,344	-	89,485	-
	동아제약(주)	6,534,967	-	26,652	-
	용마로지스(주)	-	550,184	-	-
	동아오츠카(주)	3,049,200	-	6,287	-

	DA인포메이션(주)	-	-	546,971	61,380
	철근종합건설	-	-	-	2,467,100
	(주)수석	-	-	2,491	-
	합 계	41,810,511	550,184	854,536	2,528,480

2) 전기

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	매출 등	매입	기타비용	자산취득	배당지급
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	(280,909)	-	3,048,276
종속기업	ANAPATH RESEARCH, S.A.U	4,347	-	-	-	-
기타	동아에스티(주)	29,388,470	-	589	-	-
	동아제약(주)	10,059,689	-	42,520	-	-
	용마로지스(주)	-	492,334	-	-	-
	동아오츠카(주)	3,733,650	-	13,654	-	-
	DA인포메이션(주)	-	-	384,470	200,400	-
	(주)철근종합건설	-	-	27,360	217,400	-
	(주)수석	-	-	3,865	-	-
합 계	43,186,156	492,334	191,549	417,800	3,048,276	

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무내역

(단위: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	당기말			전기말		
		매출채권	대여금	기타금융부채	매출채권	대여금	기타금융부채
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	13,698	-	-	17,259
종속기업	ANAPATH RESEARCH, S.A.U	-	-	-	-	2,011,017	-
기타	동아에스티(주)	8,618,242	-	6,600	6,926,134	-	-
	동아제약(주)	1,344,976	-	271	2,111,987	-	3,475
	용마로지스(주)	-	-	36,007	-	-	63,768
	동아오츠카(주)	670,824	-	747	706,761	-	431
	DA인포메이션(주)	-	-	100,769	-	-	99,092
	철근종합건설	-	-	-	-	-	-
	(주)수석	-	-	2,334	-	-	2,420
합 계	10,634,042	-	160,426	9,744,882	2,011,017	186,445	

(4) 특수관계자와의 자금 거래

(단위 : 천원)

특수관계 구분	회사명	당기		전기	
		자금회수	현금출자	자금대여	현금출자
종속기업	ANAPATH SERVICES GMBH	-	-		17,577,005
	ANAPATH RESEARCH, S.A.U	2,011,017	-	2,011,017	-

특수관계자 대여금에 대하여 설정된 대손충당금은 없습니다.

(5) 주요 경영진에 대한 보상내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
급여	558,981	616,039
퇴직급여	100,867	121,793
합계	659,848	737,832

6. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성 등 유의사항

- 기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익' 및 기준서 제1109호 '금융상품'의 적용과 관련하여 전전기(제11기)부터 기준서 제1115호 및 제1109호를 적용하였으며, 연결재무제표 및 별도재무제표는 재작성되지 않았습니다.

나. 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도

- 당사는 2015년 10월 29일 주주총회 및 이사회 결의를 거쳐 2015년 10월 31일을 양수도 기준일로 하여, 사업구조 개선을 목적으로 당사의 특수관계자인 동아에스티주식회사로부터 2015년 11월 1일에 반월공장과 관련된 자산, 부채, 계약관계 및 고용관계 등 영업 전부를 양수하였습니다.

다. 대손충당금 설정현황

(1) 최근 3개 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)			
구분	당기(제13기)	전기(제12기)	전전기(제11기)
특수관계자 매출채권	10,634,042	9,744,882	9,099,800
기타 매출채권	35,093,025	25,957,481	20,936,415

소 계	45,727,067	35,702,364	30,036,215
대손충당금	(291,921)	(276,891)	(137,034)
매출채권 순 장부금액	45,435,146	35,425,473	29,899,181

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	0.0%	0.5%	25.3%	-
총 장부금액	45,062,835	274,219	390,013	45,727,067
손실충당금	(191,719)	(1,364)	(98,838)	-291,921

다) 기타금융자산 장부금액과 손실충당금의 내역

(단위: 천원)

구 분	당기(제13기)		전기(제12기)		전전기(제11기)	
	유동	비유동	유동	비유동	유동	비유동
미수금	1,155,965	-	126,345	-	114,120	-
미수수익	80,172	-	146,672	-	523,776	-
보증금	-	1,915,754	-	698,220	-	698,220
현재가치할인차금	-	(43,383)	-	(2,322)	-	(2,322)
합 계	1,236,137	1,872,371	273,017	695,898	637,896	695,898

주) 당기말 현재 12개월 기대신용손실충당금은 유의적인 수준이 아니므로 손실충당금을 인식하지 않았습니다.

(2) 최근 3개사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원)

구 분	당기(제13기)	전기(제12기)	전전기(제11기)
기초금액-기준서 제1039호	276,891	124,693	137,034
기초 이익잉여금의 조정	-	-	-
최초적용일 손실충당금- 기준서 제1109호	-	-	-
대손상각비(환입)	13,837	60,143	(12,341)
연결범위변동	-	92,055	-
환산차대	1,194	-	-
당기말 손실충당금(전기말-기준서 제1039호 금액임)	291,921	276,891	124,693

주) (-)부호는 대손충당금 환입입니다.

라. 재고자산 현황

(1) 재고자산 보유 현황

최근 3개 사업연도 기준 재고자산 보유 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기(제13기)	전기(제12기)	전전기(제11기)
제품	22,341,052	20,192,602	25,023,298
평가손실총당금	(8,406,634)	(6,003,198)	(6,203,372)
상품	1,847,559	813,482	813,504
재공품	2,903,791	3,115,251	2,081,822
평가손실총당금	(123,071)	-	-
원재료	17,918,091	15,220,695	9,521,851
평가손실총당금	(515,230)	(662,712)	(582,349)
반제품	10,916,317	10,005,356	9,985,167
평가손실총당금	(2,556,889)	(1,836,643)	(834,505)
미착품	1,076,446	80,527	853,856
합 계	45,401,433	40,925,358	40,659,270

(2) 재고자산의 평가

최근 3개 사업연도 기준 재고자산과 관련하여 인식한 평가손실 및 평가손실환입은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
구분	당기(제13기)	전기(제12기)	전전기(제11기)
매출원가:			
재고자산평가손실	3,546,544	1,996,627	3,472,974
재고자산평가손실환입	(447,274)	(1,114,299)	(5,664,730)

(3) 재고자산의 실사내역 등

가) 재고실사 시행 여부

2020년 1월 3일에는 2019년 12월말 기준 재고실사를 수행하였으며, 4월 1일 2020년 1분기 말 기준 재고실사를, 7월 1일에는 반기말 기준 재고실사를, 10월 5일에는 3분기말 재고실사를 수행하였습니다. 연말 기준 재고실사는 2021년 1월 4일 실시하였습니다.

실사기록으로부터 실제 재고를 추적하고 또한 실제 재고자산으로부터 선정하여 실사재고를 추적함으로써 실사기록의 완전성과 정확성을 검토하였습니다. 또한, 회사의 재고자산 보관위치를 파악하였으며, 거래처에 보관된 재고자산에 대하여는 타처보관자산 조회 등 대체적 절차를 수행하였습니다.

나) 감사인의 입회여부

2020년 1월 3일 재고실사와 2021년 1월 4일 재고실사에는 외부감사인이 입회하였으며 4월 1, 7월 1일, 10월 5일 재고실사 시에는 외부감사인이 입회하지 않았습니다.

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	2,227,842
반제품	1,570,443
원재료	891,515

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 장부금액과공정가

치의 차이가 유의적이지 않으며, 기타 금융상품은 장부금액과 공정가치가 일치합니다.

(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)

(3) 공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분

(단위: 천원)

구 분	당기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	112,499	-	1,065,864	1,178,363
당기손익-공정가치 측정 금융자산	4,051,441	72,011,338	2,526,125	78,588,903
합 계	4,163,940	72,011,338	3,591,989	79,767,266

(단위: 천원)

구 분	전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	42,452	-	1,200,000	1,242,452
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	30,457,958	1,764,006	32,221,964
통화선도부채(*)	-	159,485	-	159,485
합 계	42,452	30,617,442	2,964,006	33,623,901

(*) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

당기 중 공정가치 서열체계에서의 수준 간 이동이 존재합니다.

당기손익-공정가치 측정 금융자산 중 Avidity Biosciences가 상장으로 인하여 활성시장의 공시가격을 측정할 수 있게되어 해당 자산이 수준 3에서 수준 1로 이동 하였습니다(주석11 참조).

(4) 금융상품 범주별 장부금액

(가) 당기말

(단위: 천원)

연결재무상태표 상 자산	상각후원가 금융자산	기타포괄손익-공정 가치 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	38,625,058	-	-	38,625,058
단기금융상품	30,000,000	-	54,000,638	84,000,638
매출채권	45,435,145	-	-	45,435,145
기타유동금융자산	1,236,138	-	-	1,236,138
기타포괄손익-공정가치 측 정금융자산	-	1,178,363	-	1,178,363
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	24,588,265	24,588,265
기타비유동금융자산	1,872,372	-	-	1,872,372
합 계	117,168,713	1,178,363	78,588,903	196,935,979

(단위: 천원)

연결재무상태표 상 부채	상각후원가 측정 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	합 계
매입채무	4,694,066	-	4,694,066
유동성장기차입금	741	-	741
기타유동금융부채	4,775,754	-	4,775,754
장기차입금 및 전환사채	125,646,391	-	125,646,391
기타지급채무	1,698,265	-	1,698,265
기타비유동금융부채	2,061,832	-	2,061,832
합 계	138,877,049	0	138,877,049

(나) 전기말

(단위: 천원)

연결재무상태표 상 자산	상각후원가 금융자산	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합 계
현금및현금성자산	12,822,806	-	-	12,822,806
단기금융상품	21,757,800	-	16,412,000	38,169,800
매출채권	35,425,473	-	-	35,425,473
기타유동금융자산	273,017	-	-	273,017
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	1,242,452	-	1,242,452

당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	15,809,964	15,809,964
기타비유동금융자산	695,898	-	-	695,898
합 계	70,974,994	1,242,452	32,221,964	104,439,410

(단위: 천원)

연결재무상태표 상 부채	상각후원가 측정 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	합 계
매입채무	4,694,066	-	4,694,066
유동성장기차입금	741	-	741
기타유동금융부채	4,775,754	-	4,775,754
장기차입금	125,646,391	-	125,646,391
기타지급채무	1,698,265	-	1,698,265
기타비유동금융부채	2,061,832	-	2,061,832
합 계	138,877,049	0	138,877,049

바. 채무증권 발행실적 등

1) 전환사채 발행 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
에스티팜(주)	회사채	사모	2020.12.11	110,000,000,000	0.00	-	2025.12.11	미상환	-
합 계	-	-	-	110,000,000,000	-	-	-	-	-

주1) 시가하락에 따른 전환가액의 조정일: 해당 전환사채 발행 후 6개월이 되는 날, 1년이 도래하는 시점 및 그로부터 매 3개월이 되는 날마다 전환가액 조정일

주2) 조정된 전환가액: 새로운 전환가액은 발행 당시 전환가액(조정일 전에 신주의 할인발행 등의 사유로 전환가액을 이미 조정한 경우에는 이를 감안하여 산정한 가격)의 70% 이상이어야 함.

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : -)

(단위 : 원)

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 : 원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-

2) 전환사채 미상환 잔액 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	110,000	-	110,000
	합계	-	-	-	-	-	110,000	-	110,000

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : -)

(단위 : 원)

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 : 원)

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 사업환경과 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 외부 환경에 관한 요인이 포함되어 있으며, 이에 한하지 않습니다.

당사는 동 예측정보 작성시점 이후에 발생하는 위험 또는 불확실성을 반영하기 위하여 예측 정보에 기재한 사항을 수정하는 정정보고서를 공시할 의무는 없습니다. 결론적으로 동 사업 보고서 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 연결대상에 포함되는 종속회사는 STP America Research, Corp 1개사입니다. 2016년 6월 10일 설립한 STP America Research, Corp은 당사가 100% 지분을 보유하고 있고 주요종속회사에 해당하지 않으며 비상장 해외법인입니다. 또한 당사는 화공약품 및 원료의약품의 제조와 판매를 주요 사업으로 영위하는 단일 영업부문으로 구성되어 있습니다.

3. 재무상태 및 영업실적(연결 기준)

가. 재무상태

- 연결 재무제표를 기준으로 작성한 지난 2개사업연도의 재무상태는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

과 목	제 13 기	제 12 기	증감	증감율
[유동자산]	235,613	144,152	91,461	63.45%
현금및현금성자산	38,625	12,823	25,802	201.22%
단기금융상품	84,001	38,170	45,831	120.07%
당기손익-공정가치측정 금융자산	18,011	14,046	3,965	28.23%
매출채권	45,435	35,425	10,010	28.26%
기타유동금융자산	1,236	273	963	352.75%
기타유동자산	2,813	2,237	576	25.75%
재고자산	45,401	40,925	4,476	10.94%

당기법인세자산	91	252	-161	-63.89%
[비유동자산]	209,957	196,457	13,500	6.87%
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	1,178	1,242	-64	-5.15%
당기손익-공정가치측정 금융자산	6,578	1,764	4,814	272.90%
유형자산	174,324	170,091	4,233	2.49%
사용권자산	1,310	888	422	47.52%
무형자산	9,995	9,101	894	9.82%
기타비유동금융자산	1,872	696	1,176	168.97%
이연법인세자산	14,699	12,674	2,025	15.98%
자산총계	445,570	340,610	104,960	30.82%
[유동부채]	18,610	16,227	2,383	14.69%
매입채무	4,694	7,164	-2,470	-34.48%
유동성장기차입금	-	19	-19	-100.00%
기타유동금융부채	4,776	4,617	159	3.44%
유동리스부채	894	424	470	110.85%
기타유동부채	6,427	2,589	3,838	148.24%
기타종업원급여부채	1,819	1,412	407	28.82%
[비유동부채]	130,206	21,173	109,033	514.96%
장기차입금 및 전환사채	125,646	15,078	110,568	733.31%
순확정급여부채	24	1,576	-1,552	-98.48%
기타지급채무	1,698	1,807	-109	-6.03%
기타비유동금융부채	2,062	1,916	146	7.62%
비유동리스부채	386	473	-87	-18.39%
기타장기종업원급여부채	389	322	67	20.81%
부채총계	148,817	37,401	111,416	297.90%
자본총계	296,753	303,209	-6,456	-2.13%
부채와 자본총계	445,570	340,610	104,960	30.82%
자기자본비율	66.60%	89.02%	-22.42%p	-
부채비율	50.15%	12.34%	37.81%p	-
유동비율	1,266.06%	888.35%	377.71%p	-
순차입금비율	-	-	-	-
재고자산회전	2.7회	2.3회	0.4회	-

※ 한국채택국제회계기준 작성기준에 따라 작성되었습니다.

당사 및 그 종속회사의 2020년 말 자산총계는 전기 대비 63.45% 증가한 4,456억원입니다.

당사 및 그 종속회사의 부채 총계는 전기 대비 297.9% 증가한 1,488억원입니다. 자본은 전

기 대비 2.13% 감소한 2,967억원을 기록하였습니다. 부채비율은 전기 대비 .37.8%p 증가한 50.15%이며, 유동비율은 전기 대비 377.71%p 증가한 1,266.06%를 기록하였습니다.

당기말 현재 당사 및 그 종속회사의 순차입금(차입금-현금 및 단기금융상품)이 (-)로서 무차입경영을 실현하고 있으며 매우 안정적인 재무구조를 가지고 있습니다.

나. 영업실적

- 연결재무제표를 기준으로 작성한 지난 2개 사업연도의 영업실적은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

과 목	제 13 기	제 12 기	증감액	증감율
매출액	124,109	93,257	30,852	33.08%
매출원가	104,123	94,885	9,238	9.74%
매출총이익	19,985	(1,628)	21,613	-1327.58%
판매비와관리비	38,802	25,075	13,727	54.74%
영업이익(손실)	(18,817)	(26,703)	7,886	-29.53%
법인세비용차감전순이익 (손실)	(16,825)	(24,973)	8,148	-32.63%
당기순이익(손실)	(13,155)	(18,529)	5,374	-29.00%
총포괄손익	(12,650)	(18,856)	6,206	-32.91%

※ 한국채택국제회계기준 작성기준에 따라 작성되었습니다.

주) 연결대상 종속회사인 STP America Research, Corp은 당사가 100% 지배하고 있으므로 지배기업소유주지분당기순이익 및 지배기업소유주지분총포괄이익은 상기표의 당기순이익과 총포괄이익과 동일합니다.

당사의 2020 년 연결 매출액은 1,241 억원으로 전년도 932 억원 대비 309 억원이 증가하였으며 증가율은 33.15%입니다. 연결 영업 손실은 29.5% 감소한 -188 억원을 기록하였습니다.

매출액 증가의 주 원인은 올리고 신약 원료의약품의 매출 증가 때문입니다. 2019 년 253 억원이었던 올리고 신약 원료의약품 매출은 2020 년 452 억원을 기록하여 2019 년 대비 78.8%가 증가하였습니다.

올리고 신약 원료의약품 부문이 매출 성장을 견인한 데 이어, 저분자 신약 원료의약품이 154 억원, 제네릭 원료의약품이 477 억원, CRO 및 기타 사업 부문에서 158 억원을 기록하는 등 전 사업부문에서 실적 성장이 이루어졌습니다.

영업이익은 2019 년 267 억원 손실에서 2020 년 188 억원 손실로 적자규모가 대폭 감소하였습니다. 이는 고 마진의 올리고 신약 원료의약품의 매출 증가에 따른 수익성 개선 때문입니다. 이러한 성과로 2020 년 4 분기에는 10 분기 만에 영업이익 흑자 달성에 성공하였고, 2021 년 연간 흑자 달성의 청신호가 되고 있습니다.

당사는 자체개발신약 2 개의 글로벌 임상 1 상 진행 등으로 투자성 비용인 연구개발비가 132 억원 집행되었으며 매출액 대비 연구개발비 비율은 10.6%에 달하고 있습니다.

올리고 신약 관련 누적 수주금액은 2,335 억원이며 2020 년말 기준 수주 잔고는 1,820 억 원으로 올해에도 올리고 신약 원료의약품 매출이 고 성장할 것으로 예상됩니다.

이와 함께 작년 4 분기에 유럽 CRO 자회사의 구조조정이 마무리되고 코로나로 인한 장기간 영업 중단이 해제되면서 올해에는 연결 손익 구조가 흑자 전환할 것으로 예상되고 있습니다.

다. 신규사업

해당사항이 없습니다.

라. 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.

마. 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 13 기	제 12 기
기초 현금및현금성자산	12,822	47,708
영업활동으로 인한 현금흐름	(20,935)	(30,814)
투자활동으로 인한 현금흐름	(69,074)	(9,766)
재무활동으로 인한 현금흐름	115,926	5,323
외화표시 현금의 환율변동효과	(115)	73
기말 현금및현금성자산	38,625	12,823

(2) 차입금 및 전환사채에 관한 사항

- 차입금 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	차입처	내역	이자율(%)	만기	당기	전기
비유동부채:						
장기차입금	시흥환경기술개발센터	대기개선기금대출	-	2024년	-	97,500
장기차입금	KDB산업은행(*)	시설자금대출	2.09%	2022년	15,000,000	15,000,000
장기차입금	KDB산업은행(*)	시설자금대출	1.51%	2025년	8,500,000	-
유동성 대체					-	(19,500)
차감계					23,500,000	15,078,000

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

- 전환사채 현황은 다음과 같습니다.

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

구 분	제1회 무기명식 무보증 사모전환사채
역면가액	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	98,183원
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 가중평균산술주가를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우

5. 부의거래

(1) 금융기관과의 차입약정내용

- 당기말 현재 당사의 차입약정 한도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD)

구분	금융기관	당기말		전기말	
		한도설정액	실행금액	한도설정액	실행금액
기업회전자금대출	KEB하나은행	5,000,000	-	5,000,000	-
기타원화지급보증	KEB하나은행	117,000	117,000	136,500	136,500
파생상품 거래한도	(주)한국씨티은행	USD 750,000	-	USD 750,000	-
신용카드지급약정	현대카드(주)	250,000	-	250,000	-
신용카드지급약정	하나카드(주)	70,000	-	110,000	-
수입신용장보증	KEB하나은행	USD 500,000	-	USD 500,000	USD 155,232
합계		5,437,000	117,000	5,496,500	136,500
		USD 1,250,000	-	USD 1,250,000	USD 155,232

(*) 당기 실행금액은 수입신용장 개설금액입니다.

(2) 타인에게 제공한 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	제공처	제공받는자	지급보증금액
우리사주조합원 대출	한국증권금융	우리사주조합원	381,702

(3) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	제공처	당기말	전기말
외상물품대금 지급보증 등	서울보증보험	1,700	52,000
차입금 지급보증	KEB하나은행	-	97,500
합계		1,700	149,500

6. 그 밖에 투자이사결정에 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.
- 당기 중 주요 핵심인력의 이동사항 등 유의한 종업원 관련 변동사항은 없습니다.

다. 법규상의 규제에 관한 사항

- 당사의 사업과 관련된 법규상 주요 규제내용은

Ⅱ. 사업의 내용 11. 그 밖에 투자이사결정에 필요한 사항 나. 영업에 영향을 미치는 법률 또는 제규정을 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 구성 현황을 참조하시기 바랍니다.

V. 감사인의 감사의견 등

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

- 당사는 주식회사의 외부감사에 관한 법률 제 4조의 3 제 4항에 의거, 2017년 4월 24일 감사인선임위원회를 개최하여 삼일회계법인을 외부감사인으로 선임하였습니다. 삼일회계법인과의 계약기간은 3년(2017년 ~ 2019년)입니다.
- 2019년 12월 31일로 삼일회계법인과의 외부감사 계약이 종료함에 따라 관련 법령에 따라 2020년부터 3년간 외부감사인으로 삼일회계법인을 선임하였습니다.

나. 회계감사인의 감사(검토)의견

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제13기(당기)	삼일회계법인	적정	해당사항 없음	영업권 손상평가 및 종속기업투자주식 (ANAPATH SERVICES GMBH) 손상평가
제12기(전기)	삼일회계법인	적정	해당사항 없음	현금창출단위의 손상평가
제11기(전전기)	삼일회계법인	적정	해당사항 없음	-

다. 감사용역 체결현황

(단위 : 백만원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제13기(당기)	삼일회계법인	2020년 감사	120	1,300	120	1,409
제12기(전기)	삼일회계법인	2019년 감사	-	-	118	1,282
제11기(전전기)	삼일회계법인	2018년 감사	-	-	95	1,111

주) 당기부터 3년간 외부감사인으로 삼일회계법인을 선임하였으므로 감사계약 내역은 당기를 기재하였습니다.

라. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

- 당사는 해당사항이 없습니다.

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제13기(당기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제12기(전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
제11기(전전기)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

마. 종속회사 등 기타사항

- 당사의 감사 대상 종속기업은 모두 적정 의견을 받았습니다.

바. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2020.10.27	회사측: 감사1인 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인	서면회의	감사팀 구성, 경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성 및 핵심감사사항 등
2	2020.12.23	회사측: 감사1인 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인	서면회의	핵심감사사항에 대한 논의
3	2021.01.07	회사측: 감사1인 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인	서면회의	감사팀 구성, 감사인이 식별한 유의적 위험, 핵심사항, 감사의 범위 및 시기 그룹감사계획 등
4	2021.02.25	회사측: 감사1인 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인	서면회의	그룹감사계획에 대한 논의
5	2021.03.14	회사측: 감사1인 감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인	서면회의	경영진과 감사인의 책임, 부정 관련 경영진의 책임, 지배기구 활동 및 핵심감사사항

사. 조정협의회내용 및 재무제표 불일치 정보

- 당사의 재무제표 불일치 사실이나 외부감사인 간의 의견 불일치 사항이 없습니다.

2. 회계감사인의 변경

- 상장을 준비중인 기업은 상장하고자 하는 사업연도의 전년 또는 당해년도에 증권선물위원회로부터 지정받은 감사인으로부터 회계감사를 받아야 합니다.(주식회사의외부감사에 관한 법률 시행령 제4조의 제5항 제1호) 이에 당사는 2015.11월 증권선물위원회로부터 삼정회계법인을 외부감사인으로부터 지정받아 전기 회계감사를 받았으나 동법 제4조의 3 제 4항에 따라 증권선물위원회로부터 지정받은 감사인은 지정 사업연도 이후 최초로 도래하는 사업연도의 감사인으로 선임할 수 없으므로 2017년 4월 26일 외부감사인으로 삼일회계법인을 선임하였습니다.

- 2019년 12월 31일로 삼일회계법인과의 외부감사 계약이 종료함에 따라 관련 법령에 따라 2020년부터 3년간 외부감사인으로 삼일회계법인을 선임하였습니다.

3. 내부통제에 관한 사항

가. 내부통제

- 감사의 감사보고서 상 회사의 내부통제에 이상이 없으므로 작성지침에 따라 기재를 생략 하였습니다.

나. 내부회계관리제도

(1) 내부회계관리규정

- 당사는 2013년 11월 29일 내부회계관리규정을 제정하여 운영하고 있습니다.

(2) 내부회계관리 조직

① 내부회계관리 조직표

구분	성명	직책	회사내 경력	담당업무
감사	이영재	감사	'18년 3월 ~ 현재	운용실태 평가 및 이사회 보고
내부회계관리자	이현민	경영전략실장	'19년 2월 ~ 현재	내부회계관리제도의 정비 및 운영총괄, 규정준수 확인
실무총괄	강동완	재경팀장	'19년 12월 ~ 현재	결산, 회계, 자금 실무 총괄
회계업무	서준호	회계 실무	'18년 7월 ~ 현재	회계정보의 기록 및 결산, 내부회계관리 담당
자금업무	정하선	자금 실무	'19년 12월 ~ 현재	자금 집행, 운용

② 내부회계관리자의 인적사항

성명	생년월일	학력	주요경력	회사내 경력 및 업무
이현민	1972.12.12	대졸	(전) 동아쏘시오홀딩스 경영기획팀장 (전) 동아쏘시오홀딩스 회계팀장 (전) 동아에스티 경영지원실장 (전) 에스티팜 경영관리본부장, 상무이사 (현) 에스티팜 경영전략실장, 상무이사	경영전략실장

(3) 내부회계관리제도와 관련된 의견 등

① 내부회계관리자가 보고한 내용

사업연도	보고일자	보고내용	비고
제13기	2021. 1.25	당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범기준에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단됩니다.	-
제12기	2020. 1.20	당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범기준에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단됩니다.	-
제11기	2019. 1.22	당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범기준에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단됩니다.	-

② 회사의 감사가 보고한 내용

사업연도	보고일자	보고내용	비고
제13기	2021. 1.25	에스티팜주식회사의 내부회계관리제도는 적정하게 운영되고 있습니다.	-
제12기	2020. 1.20	에스티팜주식회사의 내부회계관리제도는 적정하게 운영되고 있습니다.	-
제11기	2019. 1.22	에스티팜주식회사의 내부회계관리제도는 적정하게 운영되고 있습니다.	-

③ 감사인이 감사보고서에 표명한 종합의견 등

사업연도	종합의견	의견내용	개선계획 또는 결과	비고
제13기	적정	중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.	-	-
제12기	적정	중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.	-	-
제11기	적정	중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.	-	-

다. 내부통제구조의 평가

- 감사인은 당사의 내부회계관리제도 운영실태를 평가한 결과 2020년 12월 31일 현재 당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범규준에 근거하여 볼 때 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단한다는 의견을 표명하였습니다.

VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

- 2020년 3월 23일 제12기 정기주주총회에서 임기가 만료된 당사의 김경진 사내이사가 재선임되었으며, 연이어 개최된 이사회에서 대표이사로 선임되었습니다.
- 보고서 작성 기준일 현재 당사의 이사회는 김경진 단독 대표이사를 포함한 2인의 사내이사(김경진, 이현민)와 1인의 사외이사(안형준) 총 3인으로 구성되어 있습니다.
- 당사는 대표이사가 회사 전체 경영을 총괄하고 있으며, 신속하고 효율적인 의사결정을 위해 이사회 의장직을 대표이사가 겸임하고 있습니다. 각 이사의 주요 이력 및 업무분장은 'VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항의 '1. 임원 및 직원의 현황'을 참조하시기 바랍니다.

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
3	1	-	-	-

주) 상기 이사의 수는 사내이사와 사외이사를 포함한 전체 이사 수입니다.

나. 주요 의결사항

(1) 중요의결사항 등

회차	개최일자	의안내용	가결 여부	이사의 성명		
				김경진 (출석률 : 100%)	이현민 (출석률 : 100%)	안형준 (출석률 : 100%)
				찬반 여부		
1	2020.01.20	의안: 제12기 결산 재무제표 승인의 건 내용: 2019년 별도재무제표 승인	가결	찬성	찬성	찬성
2	2020.02.12	의안 1: 제12기 연결 재무제표 승인의 건 내용: 2019년 연결 재무제표의 승인 의안 2: 전자투표제도 도입 및 관리기관 결정의 건 내용: 삼성증권에 전자투표 관리업무 위탁	가결	찬성	찬성	찬성
3	2020.02.21	의안: 제12기 정기 주주총회 개최의 건 내용: 2020년 3월 23일(월) 오전 10시 당사 반월공장 대회의실 - 제1호 의안: 제12기 재무제표 승인의 건 - 제2호 의안: 사내이사 후보 김경진 선임의 건 - 제3호 의안: 이사 보수한도 승인의 건 - 제4호 의안: 감사 보수한도 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성

4	2020.03.23	의안: 대표이사 선임의 건 내용: 김경진 대표이사 임기 만료 후 재선임	가결	찬성	찬성	찬성
5	2020.05.18	의안: 신용장거래 여신한도 증액의 건 내용: KEB하나은행(50만달러 → 100만달러), 2020.05.21~2021.05.21	가결	찬성	찬성	찬성
6	2020.06.10	의안: 법인 연대보증의 건 내용: 우리사주 취득자금대출 연대보증, 1,230백만원 이내, 2020.06.15 ~ 2021.06.15	가결	찬성	찬성	찬성
7	2020.08.12	의안: 신용장거래 여신한도 증액의 건 내용: KEB하나은행(100만달러 → 250만달러), 2020.05.21~2021.05.21	가결	찬성	찬성	찬성
8	2020.08.27	의안: 신규시설투자(올리고 생산설비 증설)의 건 내용: 반월공장 올리고동 3,4층의 60% 투자금액: 307억원, 투자기간: ~ 2021.12.31 투자효과: 증설전 2.2mol, 증설후 4mol	가결	찬성	찬성	찬성
9	2020.09.25	의안: 여신거래 약정의 건 내용: 시설자금대출 300억원(산업은행 성동지점) 5년 만기, 거치기간 2년 후 3년 원금균등 분할 상환	가결	찬성	찬성	찬성
10	2020.10.07	의안: 신규시설투자(올리고 생산설비 증설)의 건 내용: 스위스 소재 글로벌제약사와 공동투자 형태로 무 설비투자 지원(2,000만달러, 약 232억원) 외에, 증설 후 공동사용 기간 동안 매년 8개월간 해당 글로벌제 약사를 위한 원료를 생산해 주며 각종 유지비용(인건비, 감가상각비, 설비 운영 및 유 지보수비) 전액 및 설비사용 수수료로 매년 최 대 70억원을 지원받는 조건 - 장소: 반월공장 올리고동 3,4층의 40% 공간 - 투자금액: 3,000만달러, 투자기간: ~ 2022.08.31 - 공동사용 기간: 증설 완료 후 8년(추가 5년 가능) - 투자효과: 250 ~ 400kg/연 추가 생산 가능	가결	찬성	찬성	찬성
11	2020.11.25	의안: 오토텔릭바이오 지분 투자의 건 내용: 전략적 제휴를 통한 CDMO, CRO 서비스 제공으 로 주력사업의 수익 극대화 - 주요사업: 올리고(안티센스) 기반 면역항암제 개발 - 투자금액: 10억 2천만원 - 투자방법: 상환전환우선주 15,000주 인수(1.2%)	가결	찬성	찬성	찬성

12	2020.12.07	의안: 제1회 무기명식 무보증 사모 전환사채 신규 발행의 건 내용: 제2 올리고 신공장 및 mRNA 설비 증설 등에 따른 투자자금 확보 - 발행총액: 1,100억원 - 사용목적: 시설 등 투자자금 900억원, 운영자금 200억원 - 인수인: 엔에이치시너지바이오 신기술투자조합 475억원 아이비케이씨 제이앤 바이오신기술투자조합 625억원 - 표면이자율: 0%, 만기보장수익률: 0% - 사채 만기: 2025년 12월 11일 - 전환가액: 최초 98,183원, 최소 리픽싱 비율 70% - 전환가액 조정: 발행 후 6개월, 1년 후 및 이후 매 3개월	가결	찬성	찬성	찬성
----	------------	---	----	----	----	----

다. 이사회내의 위원회 활동

- 당사는 해당사항이 없습니다.

라. 이사의 독립성

- 보고서 작성 기준일 현재 당사의 이사회는 김경진 단독 대표이사를 포함한 2인의 사내이사(김경진, 이현민)와 1인의 사외이사(안형준) 총 3인으로 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 사외이사후보추천위원회가 설치되어 있지 않습니다. 당사는 사외이사를 선출하기 위해 한국코스닥협회 및 한국상장회사협의회 등이 제공하는 사외이사 인력 풀 등을 통해 사외이사 후보를 추천받고 있습니다.

직위	성명	추천인	임기	연임 여부	연임 횟수	선임 배경	회사와의 거래	최대주주, 주요주주와의 거래
사내이사 (대표이사)	김경진	이사회	2020.03.23~ 2023.03.23	연임	1	연구분야(신약개발 등)에 전문지식 및 경험 풍부	없음	없음
사내이사	이현민	이사회	2019.03.22~ 2022.03.22	-	-	경영관리 및 전략분야(재무회계, 경영기획 등)에 전문지식 및 경험 풍부	없음	없음
사외이사	안형준	이사회	2018.03.16~ 2021.03.16	-	-	세무회계 분야에 전문지식 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.

(2) 사외이사 교육 실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 사외이사	불참시 사유	주요 교육내용
2020.09.25	코스닥협회	안형준	-	자본시장 관련 주요 이슈 설명회

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사에 관한 사항

- 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
이영재	성균관대학교 경영학 학사 (전) 삼일회계법인 이사 (전) 삼아제약 관리본부 총괄, 상무 (전) 한미회계법인 품질관리실장 (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 관련 장부 및 관계서류의 제출을 해당부서에 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	2020.01.20	의안: 제12기 결산 재무제표 승인의 건 내용: 2019년 별도재무제표 승인	참석	-
2	2020.02.12	의안 1: 제12기 연결 재무제표 승인의 건 내용: 2019년 연결 재무제표의 승인 의안 2: 전자투표제도 도입 및 관리기관 결정의 건 내용: 삼성증권에 전자투표 관리업무 위탁	참석	-
3	2020.02.21	의안: 제12기 정기 주주총회 개최의 건 내용: 2020년 3월 23일(월) 오전 10시 당사 반월공장 대회의실 - 제1호 의안: 제12기 재무제표 승인의 건 - 제2호 의안: 사내이사 후보 김경진 선임의 건 - 제3호 의안: 이사 보수한도 승인의 건 - 제4호 의안: 감사 보수한도 승인의 건	참석	-
4	2020.03.23	의안: 대표이사 선임의 건 내용: 김경진 대표이사 임기 만료 후 재선임	참석	-
5	2020.05.18	의안: 신용장거래 여신한도 증액의 건 내용: KEB하나은행(50만달러 → 100만달러), 2020.05.21~2021.05.21	참석	-
6	2020.06.10	의안: 법인 연대보증의 건 내용: 우리사주 취득자금대출 연대보증, 1,230백만원 이내, 2020.06.15 ~ 2021.06.15	참석	-
7	2020.08.12	의안: 신용장거래 여신한도 증액의 건 내용: KEB하나은행(100만달러 → 250만달러), 2020.05.21~2021.05.21	참석	-

8	2020.08.27	<p>의안: 신규시설투자(올리고 생산설비 증설)의 건</p> <p>내용: 반월공장 올리고동 3,4층의 60% 투자금액: 307억원, 투자기간: ~ 2021.12.31 투자효과: 증설전 2.2mol, 증설후 4mol</p>	불참	-
9	2020.09.25	<p>의안: 여신거래 약정의 건</p> <p>내용: 시설자금대출 300억원(산업은행 성동지점) 5년 만기, 거치기간 2년 후 3년 원금균등 분할 상환</p>	불참	-
10	2020.10.07	<p>의안: 신규시설투자(올리고 생산설비 증설)의 건</p> <p>내용: 스위스 소재 글로벌 제약사와 공동투자 형태로 무상 설비투자 지원(2,000만달러, 약 232억원) 외에, 증설 후 공동사용 기간 동안 매년 8개월간 해당 글로벌 제 약사를 위한 원료를 생산해 주며 각종 유지비용(인 건비, 감가상각비, 설비 운영 및 유지보수비) 전액 및 설비사용 수수료로 매년 최대 70억원을 지원받는 조건</p> <ul style="list-style-type: none"> - 장소: 반월공장 올리고동 3,4층의 40% 공간 - 투자금액: 3,000만달러, 투자기간: ~ 2022.08.31 - 공동사용 기간: 증설 완료 후 8년(추가 5년 가능) - 투자효과: 250 ~ 400kg/연 추가 생산 가능 	참석	-
11	2020.11.25	<p>의안: 오토텔릭바이오 지분 투자의 건</p> <p>내용: 전략적 제휴를 통한 CDMO, CRO 서비스 제공으로 주력사업의 수익 극대화</p> <ul style="list-style-type: none"> - 주요사업: 올리고(안티센스) 기반 면역항암제 개발 - 투자금액: 10억 2천만원 - 투자방법: 상환전환우선주 15,000주 인수(1.2%) 	참석	-
12	2020.12.07	<p>의안: 제1회 무기명식 무보증 사모 전환사채 신규 발행의 건</p> <p>내용: 제2 올리고 신공장 및 mRNA 설비 증설 등에 따른 투 자자금 확보</p> <ul style="list-style-type: none"> - 발행총액: 1,100억원 - 사용목적: 시설 등 투자자금 900억원, 운영자금 200억원 - 인수인: 엔에이치시너지바이오 신기술투자조합 475억원 아이비케이씨 제이앤 바이오신기술투자조합 625 억원 - 표면이자율: 0%, 만기보장수익률: 0% - 사채 만기: 2025년 12월 11일 - 전환가액: 최초 98,183원, 최소 리픽싱 비율 70% - 전환가액 조정: 발행 후 6개월, 1년 후 및 이후 매 3개월 	참석	-

라. 감사 교육 실시 현황

교육일자	교육실시주체	주요 교육내용
2020.11.11	한국공인회계사회	2020 회계감사 컨퍼런스
2020.12.23	한국공인회계사회	2020년도 온라인 회계현안 설명회

마. 감사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
재경팀	5	차장1, 주임4 (평균 근속연수 2년 1개월)	내부회계관리제도 운영 실태 평가지원 및 재고 실사 임회 등

바. 준법지원인 지원조직

- 당사는 자산총액 5천억원 미만으로 준법지원인 선임이 의무가 아니므로 준법지원인 지원 조직이 없습니다.

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

가. 투표제도

- 당사는 보고서 작성 기준일 현재 정관 제35조 제3항에 따라 2인 이상의 이사 선임시 집중 투표제를 배제하고 있으며, 정관 제31조에 따라 서면투표제를 채택하고 있습니다. 제13기 주주총회(2021.03.23) 및 제12기 주주총회(2020.03.23)에서는 전자투표제도를 도입하였으나 제11기 주주총회(2019.03.22)에는 전자투표제도를 도입하지 아니하였습니다.

- 당사의 정관 제31조에 의한 서면투표제의 행사절차 및 행사요건은 다음과 같습니다. 서면에 의하여 의결권을 행사하고자 하는 주주는 의결권 행사에 관한 서면에 필요한 사항을 기재하여, 회일의 전일까지 회사에 제출하여야 합니다.

나. 소수주주권의 행사여부

- 당사는 공시대상기간 중 소수주주권이 행사된 경우가 없습니다.

다. 경영권 경쟁

- 당사는 공시대상기간 중 회사의 경영지배권에 대하여 경쟁이 있었던 경우가 없습니다.

VII. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2020년 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	32.68	6,096,552	32.68	-
강정석	지주회사 임원	보통주	2,844,621	15.25	2,844,621	15.25	-
수석문화재단	재단	보통주	171,600	0.92	171,600	0.92	-
김경진	발행회사 임원	보통주	2,887	0.02	2,887	0.02	-
임근조	발행회사 임원	보통주	587,400	3.15	0	0.00	-
이동렬	발행회사 임원	보통주	580	0.00	0	0.00	-
정경은	발행회사 임원	보통주	3,510	0.02	667	0.00	-
석정영	발행회사 임원	보통주	507	0.00	0	0.00	-
장순기	발행회사 임원	보통주	5,427	0.03	3,994	0.02	-
최석우	발행회사 임원	보통주	9,573	0.05	1,543	0.01	-
계		보통주	9,722,657	52.12	9,121,864	48.90	-
		-	-	-	-	-	-

주) 당기 중 임근조, 이동렬, 석정영의 퇴임으로 특수관계인에서 제외되었습니다.

2. 최대주주의 주요경력 및 개요

(1) 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
동아쏘시오홀딩스(주)	15,645	한중현	0.01	-	-	강정석	30.11
		-	-	-	-	-	-

(2) 법인 또는 단체의 대표이사, 업무집행자, 최대주주의 변동내역

변동일	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
	성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
2017.01.04	박찬일	0.01	-	-	강정석	25.68
2017.02.10	-	-	-	-	강정석	26.74

2017.03.20	-	-	-	-	강정석	29.07
2017.03.24	박찬일(대표이사 사임)	0.00	-	-	-	-
2017.03.24	한종현(대표이사 선임)	0.00	-	-	-	-
2017.09.19	-	-	-	-	강정석	29.31
2017.09.26	-	-	-	-	강정석	29.61
2017.10.11	-	-	-	-	강정석	29.88
2018.03.22	-	-	-	-	강정석	29.90
2018.09.21	-	-	-	-	강정석	30.11
2018.10.19	한종현	0.01	-	-	-	-
2019.06.05	한종현	0.01	-	-	-	-

주) 상기 지분율은 주권 외 신주인수권이 표시된 특정증권 등을 포함한 비율입니다.

(3) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 백만원)

구 분	
법인 또는 단체의 명칭	동아쏘시오홀딩스(주)
자산총계	1,517,631
부채총계	628,907
자본총계	888,724
매출액	783,315
영업이익	50,610
당기순이익	162,362

주) 2020년 결산 감사보고서 및 사업보고서 제출 전으로 주주총회소집공고 상의 재무현황입니다.

(4) 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

나. 최대주주 등과 관련된 사항

- 당사 최대주주의 지배주주인 강정석은 2017년 8월 18일 당사의 보통주 1,260,000주 (6.75%)를 한국증권금융에 주식담보로 제공하였으며 2018년 2월 23일 주식담보대출 계약이 해지되었습니다.

3. 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

- 해당 사항이 없습니다.

4. 최대주주의 변동 내역

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비고
2016.06.29	강정석 외 9인	9,661,109	51.79	신규 상장	-
2016.10.06	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,723,698	52.12	-	-
2017.01.05	동아쏘시오홀딩스(주)외 10인	9,749,047	52.26	특수관계인 추가	-
2017.03.07	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,743,202	52.23	특수관계인 해소	-
2017.08.25	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,743,202	52.23	특수관계인 보유 주식 담보 제공	-
2017.12.27	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,743,202	52.23	우리사주조합원계정 주식을 소유에서 제외	-
2018.02.23	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,743,202	52.23	특수관계인 보유 주식 담보 해지	-
2018.07.20	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,727,202	52.14	특수관계인 장내 매도	-
2018.09.07	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,727,366	52.14	특수관계인 우리사주 예탁	-
2018.09.14	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,727,566	52.14	특수관계인 장내 매수	-
2018.12.12	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,722,657	52.12	특수관계인 우리사주 대출상환, 우리사주 취득	-
2019.01.30	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,727,885	52.14	특수관계인 장내 매수	-
2019.02.13	동아쏘시오홀딩스(주)외 10인	9,728,265	52.15	특수관계인 추가, 우리사주 취득	-
2019.10.08	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,728,694	52.15	특수관계인 해소, 우리사주 취득	-
2020.02.13	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,730,022	52.15	우리사주 취득, 우리사주 대응출연	-
2020.03.18	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,730,022	52.15	우리사주 인출로 인한 보유에서 소유로 변경	-
2020.04.02	동아쏘시오홀딩스(주)외 9인	9,728,726	52.15	임원 퇴임으로 특수관계인 해소	-
2020.04.07	동아쏘시오홀딩스(주)외 7인	9,128,098	48.93	장내 매도, 임원 퇴임으로 인한 특수관계인 해소	-
2020.12.21	동아쏘시오홀딩스(주)외 6인	9,121,864	48.90	특수관계인 우리사주 매도	-

- 주) "독점규제 및 공정거래에 관한 법률"에 따라 지주회사로 전환하기 위하여, 동아쏘시오홀딩스(주)는 에스티팜(주)를 자회사로 편입시키고 동법 제8조 제2항 제2호에 따른 지분율을 소유하기 위하여, 2016년 10월 6일 에스티팜(주) 주식 3,300,000주를 공개 매수함에 따라 당사의 최대주주가 강정석에서 동아쏘시오홀딩스(주)로 변경되었습니다.

가. 5% 이상 주주

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	동아쏘시오홀딩스(주)	6,096,552	32.68%	최대주주(지주회사)
	강정석	2,844,621	15.25%	동아쏘시오그룹 회장
우리사주조합		146,445	0.78%	-

주1) 최근 주주명부 폐쇄일인 2020년 12월 31일 기준으로 작성하였습니다.

주2) 2020. 7.14 BRV Lotus Growth Fund 2015, L.P.가 보유 주식 1,200,000주를 전량 블럭딜로 처분한 결과를 공시하였습니다.

나. 소액주주

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주주			소유주식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	35,272	35,281	99.97	8,741,724	18,656,000	46.85	-

주1) 최근 주주명부 폐쇄일인 2020년 12월 31일 기준으로 작성하였습니다.

주2) 보유지분율이 1% 미만이라도 최대주주의 특수관계인은 제외하였습니다.

5. 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	제10조 (신주인수권) ① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다. ② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회 의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 1. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 「상법」 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 3. 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선배정하 는 경우 4. 「근로복지기본법」 제39조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주 를 발행하는 경우 5. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우 6. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연 구개발, 생산·판매·자본채무를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 7. 주권을 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우		
결 산 일	12월 31일	정기주주총회	매사업연도 종료 후 3월 이내
주주명부폐쇄시기	1월 1일 ~ 1월 7일		
광고신문	매일경제신문		
주권의 종류	전자증권 발행에 의한 보통주 및 우선주		
주식사무대행기관	대리인의 명칭	KB국민은행 증권대행부	
	사무취급 장소	서울특별시 영등포구 여의도동 36-3	
주주의 특전	없음		

6. 추가 및 주식거래실적

(단위 : 원, 주)

종류		2020.7월	2020.8월	2020.9월	2020.10월	2020.11월	2020.12월	
보통주	주가	최고	39,300	56,000	60,800	75,100	79,000	111,500
		최저	61,200	66,200	77,200	57,400	62,400	77,900
		평균	51,922	61,435	67,719	67,737	69,867	99,948
	거래량	최고(일)	157,306	150,313	123,123	735,099	2,890,343	5,387,494
		최저(일)	2,764,549	1,267,860	5,298,836	125,135	231,896	351,937
		평균	721,093	465,604	623,720	329,161	579,576	1,204,397

주) 주가 및 거래량 평균은 단순산술평균으로 계산하였습니다.

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주의의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김경진	남	1963.07	대표 이사	등기임원	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	2,887	-	관계없음	7년4개월	2023.03.23
이현민	남	1972.12	사내 이사	등기임원	상근	경영전략 실장	서울대 국제경제학과 학사 (전)동아쏘시오홀딩스 경영기획팀장 (전)동아쏘시오홀딩스 회계팀장 (전)동아에스티 경영지원실장 (전)에스티팜 경영관리본부장, 상무이사 (현)에스티팜 경영전략실장, 상무이사	-	-	관계없음	1년11개월	2022.03.22
송광호	남	1965.01	신임 사외 이사 후보	등기임원	비상근	사외이사	전) LG화학 기술연구원, 선임연구원 전) 미국 메릴랜드 대학교 방문교수 전) LG화학 석유화학연구소 기술고문 고려대학교 조교수, 부교수, 현) 공과대학 화공생명공학과 교수	-	-	관계없음	-	2021.03.23
오종원	남	1978.08	신임 감사 후보	등기임원	상근	감사	전) 삼일회계법인 공인회계사 전) 동양그룹 전략기획팀장 전) 롯데상사 신사업팀장, 재정팀장 현) 도원회계법인 공기업평가위원	-	-	관계없음	-	2021.03.23
정경은	여	1961.11	전무	미등기임원	상근	연구 본부장	부산대 제약학과 학사 미국 University of Iowa 약학박사 UC in Riversid 박사후 연구원 KIST 박사 후연구원 (전)에스티팜 연구소 율리고연구부장, 전무 (현)에스티팜 연구본부장 겸 바이오연구소장, 전무	667	-	관계없음	12년4개월	-

정순기	남	1968.04	상무	미등기임원	상근	생산 본부장	경희대 화학과 학사 경희대(원) 석사 경희대 이학박사 (전)에스티팜 연구소 연구위원 (전)반월1공장장 겸 연구소 합성2연구부장, 상무 (전)에스티팜 연구본부 합성연구소장, 상무 (현)에스티팜 생산본부장 겸 반월공장장, 상무	3,994	-	관계없음	11년8개월	-
최석우	남	1968.07	상무	미등기임원	상근	사업개발 실장	서울대 화학과 학사 서울대(원) 화학과 석사 UCLA(원) 환경공학 석사 (전)제네티카 (전)상천리제약 신규개발팀 (전)에스티팜 영업본부 BIO사업팀장 (전)에스티팜 영업1부장, 상무 (전)에스티팜 영업본부장, 상무 (현)에스티팜 사업개발실장 겸 바이오사업팀장, 상무	1,543	-	관계없음	12년4개월	-
정순기	남	1968.04	상무	미등기임원	상근	생산본부장	경희대 화학과 학사 경희대(원) 석사 경희대 이학박사 (전)에스티팜 연구소 연구위원 (전) 에스티팜 반월1공장장 겸 연구소 합성2연구부장, 상무 (전) 에스티팜 연구본부 합성연구소장, 상무 (현) 에스티팜 생산본부장	-	-	관계없음	11년 8개월	-
김경연	남	1968.10	상무	미등기임원	상근	CMC실장	조선대 화학교육학 학사 고려대(원) 유기화학 석사 Washington 주립대학 유기화학 박사 The Scripps Research Institute 박사후 과정 (전)SK Life Science, Senior Scientist (전)Stason Pharmaceuticals, Technical Manager (전)Allergan Senior Scientist (현)에스티팜 CMC실장, 상무	-	-	관계없음	7개월	-
최준영	남	1970.01	상무	미등기임원	상근	합성 연구소장	연세대학교 화학 학사 KIST 유기화학 석사, 박사 미국 University of Illinois at Urbana-Champaign, Organic Chemistry (PostDoctoral Fellow) 미국 Purdue University, Organic Chemistry (PostDoctoral Fellow) 미국 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) (현) 에스티팜 합성연구소장 (상무)	-	-	관계없음	4개월	-

양주성	남	1963.05	상무	미등기임원	상근	사업개발실 mRNA Therapy (Postdoctoral Fellow) Univ. of Pennsylvania, Dept of Pathol and Lab. Med (Postdoctoral Fellow) 성균관대학교 생명공학부 유전공학 (조교수) (전) ㈜바이오니아 (연구소장) (전) ㈜케이사이드 (연구소장) (현) 에스티팜 mRNA사업개발 실장 (상무)	-	-	관계없음	5개월	-
-----	---	---------	----	-------	----	---	---	---	------	-----	---

주1) 당기 중 임근조, 석정영, 이동렬이 퇴임하였습니다.

주2) 2020년 3월 23일 제12기 정기주주총회에서 김경진 사내이사가 임기 만료 후 재선임되었으며 이어서 열린 이사회에서 대표이사로 선임되었습니다.

주3) 2021년 3월 23일 제13기 정기 주주총회에서 안형준 사외이사와 이영재 감사의 임기 만료로 송광호 사외이사 후보자와 오종원 감사 후보자를 선임할 예정입니다.

나. 임원의 겸직 현황

겸직 임원		겸직 회사		
직책	성명	회사명	직책	재직기간
사외이사	안형준	세무법인 하나	부회장	2년 11개월

다. 등기임원 선임 후보자 및 해임 대상자 현황

(기준일 : 2021년 03월 23일)

구분	성명	성별	출생년월	사외이사 후보자 해당여부	주요경력	선·해임 예정일	최대주주와의 관계
선임	송광호	남	1965.01	사외이사	전) LG화학 기술연구원, 선임연구원 전) 미국 메릴랜드 대학교 방문교수 전) LG화학 석유화학연구소 기술고문 고려대학교 조교수, 부교수, 현) 공과대학 화공생명공학과 교수	2021.03.23	-
선임	오종원	남	1978.08	감사	전) 삼일회계법인 공인회계사 전) 동양그룹 전략기획팀장 전) 롯데상사 신사업팀장, 재경팀장 현) 도원회계법인 공기업평가위원	2021.03.23	-

주) 상기 기준일은 제13기 정기주주총회 개최일입니다.

라. 직원 등 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

직원	소속 외 근로자	비고

사업부문	성별	직원 수				합 계	평균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자									
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
사무	남	14	-	2	-	16	5.2	1,148	72				-
사무	여	12	-	1	-	13	4.2	398	31				-
영업	남	11	-	-	-	11	5.1	710	65				-
영업	여	8	-	-	-	8	3.6	276	34				-
연구	남	40	-	-	-	40	5.7	2,362	59				-
연구	여	20	-	-	-	20	4.6	1,063	53				-
개발	남	12	-	-	-	12	3.2	730	61				-
개발	여	17	-	-	-	17	2.3	668	39	-	1	1	-
품질	남	77	-	1	-	78	4.9	4,234	54				-
품질	여	47	-	2	-	49	3.6	2,252	46				-
생산	남	222	-	5	-	227	9.2	14,058	62				-
생산	여	11	-	-	-	11	4.7	351	32				-
전체	남	376	-	8	-	384	7.5	23,242	61				-
전체	여	115	-	3	-	118	3.7	5,008	42				-
합 계		491	-	11	-	502	6.6	28,493	56				-

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 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	11	1,537	140	-

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1) 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사	2	1,500	-
사외이사	1	-	-
감사	1	200	-

2) 보수지급금액

가) 이사·감사 전체

(단위 : 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
3	559	186	-

주) 상기 보수금액은 공시서식 작성지침에 따라 소득세법상 보수금액으로 기재하였습니다.

나) 유형별

(단위 : 백만원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	2	421	211	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	1	-	-	-
감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	1	138	138	-

주) 상기 보수금액은 공시서식 작성지침에 따라 소득세법상 보수금액으로 기재하였습니다.

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

다) 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

- 당사는 해당사항이 없습니다.

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

라) 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-
-	-	-	-

- 당사는 해당사항이 없습니다.

- 당사는 해당사항이 없습니다.

IX. 계열회사 등에 관한 사항

가. 기업집단의 명칭

- 동아쏘시오그룹

나. 기업집단 소속회사의 현황

- 보고서 작성 기준일 현재 당사가 속한 기업집단은 동아쏘시오그룹이며, 동아쏘시오그룹의 계열회사는 당사를 포함하여 총 27개사(상장사 3개사, 비상장사 24개사)입니다.

상장여부	회사수	회사명	사업자등록번호	사업의 내용	비고
상장	3	동아쏘시오홀딩스(주)	204-81-00130	의약품 제조 및 판매	-
		동아에스티(주)	204-86-40122	의약품 제조 및 판매	-
		에스티팜(주)	303-81-52269	의약품 제조 및 판매	-
비상장	24	동아제약(주)	204-86-40118	의약품 제조 및 판매	-
		디엠바이오(주)	475-88-00070	의약품 제조 및 판매	-
		(주)수석	204-81-12790	병유리 제조 및 판매	-
		용마LOGIS(주)	211-86-40630	운수창고업	-
		디에이인포메이션(주)	204-81-97673	IT솔루션	-
		(주)인더스파크	311-81-33977	산업단지개발사업	-
		(주)철근종합건설	135-81-00741	건설업	-
		동아오츠카(주)	123-81-09055	음식료품 제조업	-
		(주)동천수	511-81-23555	생수 제조 및 판매	-
		동아메디케어(주)	114-88-00821	타회사 지분의 인수 및 경영관리업	-
		(주)참메드	123-86-01005	의료기기 제조 및 판매	-
		(주)엔에스인베스트먼트	236-87-00013	창업에 대한 투자	-
		인하브바이오텍7성장사모투자합자회사	406-81-65535	신탁업 및 집합투자업	-
		엠에스당진제일차(주)	104-86-34882	자산유통화업	-
		Neon Global co., Ltd.	-	기능성 건강음료 판매	해외법인
		D.A.C(주)	-	음식료품 제조 및 판매	해외법인
		소주동아음료	-	음료 생산과 판매	해외법인
		Dong-A Brasil Farmaceutica Ltda	-	의약품 판매	해외법인
		J Box co., Limited	-	기능성 건강음료 판매	해외법인
		Scion Global co., Limited	-	기능성 건강음료 판매	해외법인
		STP AMERICA RESEARCH, CORP	-	기타 기술서비스	해외법인
		CHAMMED(TIANJIN) COMMERCIAL., LTD.	-	의료기기 판매	해외법인
		ANAPATH SERVICES GMBH	-	CRO	해외법인
		ANAPATH RESEARCH, S.A.U	-	CRO	해외법인

주1) 2019년 중 동천수(주)를 존속법인으로 동천수(주), (주)수석농산, (유)가야산샘물이 합병되었습니다.

주2) 2019년 중 동아에스티의 100% 출자 자회사로 큐오라클(주)를 설립하였습니다.

주3) 2019년 중 당사는 엠에스당진제일차(주)에 자금보충약정을 부담하고 있어 엠에스당진제일차(주)를 종속기업에 포함하였습니다.

주4) 2019년 중 계열회사인 동아에스티는 종속회사인 비티랩스(주)를 청산하였습니다.

주5) 2019년 중 스위스 소재 CRO업체인 ANAPATH SERVICES GMBH의 지분 78.65%를 인수하여 기업집단에 편입되었습니다. 스페인 소재 ANAPATH RESEARCH, S.A.U는 ANAPATH SERVICES GMBH가 100% 지분을 소유한 자회사입니다.
 주6) 2020년 중 큐오라클(주)이 모회사인 동아에스티(주)로 흡수합병되었습니다.
 주7) 관계회사인 동아에스티는 2020년 중 인하브바이오텍7성장사모투자합자회사에 투자하여 기업집단에 포함되었습니다.

다. 계열회사간 출자현황

출자회사 피출자회사	동아쏘시오 홀딩스	동아에스티	에스티팜	수석	D.A.C	Neon Global Co., Ltd.	J Box co., Limited	동아메디케 어(주)	(주)참메드	ANAPATH SERVICES GMBH
동아에스티	23.32%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
동아제약	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
에스티팜	32.68%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
디엠바이오	51.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
수석	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
용마LOGIS	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
디에이인포메이션	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
인더스파크	-	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-
철근종합건설	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
동아오츠카	49.99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D.A.C	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
소주동아음료	-	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-
동천수	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dong-A Brasil Farmaceutica Ltda	-	99.10%	-	-	0.90%	-	-	-	-	-
Neon Global Co., Ltd.	45.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Box co., Limited	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-
Scion Global co., Limited	-	-	-	-	-	100.00%	-	-	-	-
STP AMERICA RESEARCH, CORP	-	-	100.00%	-	-	-	-	-	-	-
동아메디케어(주)	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(주)참메드	-	-	-	-	-	-	-	90.00%	-	-
CHAMMED(TIANJIN) COMMERCIAL., LTD.	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%	-
인하브바이오텍7성장사모투자합자회사	-	46.95%	-	-	-	-	-	-	-	-
ANAPATH SERVICES GMBH	-	-	78.65%	-	-	-	-	-	-	-
ANAPATH RESEARCH, S.A.U	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00%

라. 회사와 계열회사 간 임원의 겸직 현황

- 해당사항이 없습니다.

마. 타법인출자 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 백만원, 주, %)

법인명	최초취득일자	출자 목적	최초취득 금액	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	2016.06.10	연구개발	1,387	32,000,000	100	1,830	-	-	-641	32,000,00	100	1,189	1,163	-822

Research, Corp (비상장해외법인)										0				
ANAPATH SERVICES GMBH (비상장해외법인)	2019.11.05	연구개발 및 사업전략	17,868	221	78.65	17,868	-	-	-	221	78.65	17,868	11,370	-4,720
Cocrystal Pharma, Inc. (나스닥상장 해외법인)	2016.12.14	연구개발	1,128	73,333	0.2	42	-	-	70	73,333	0.1	112	62,449	-9,570
(주)케어메디 (비상장)	2018.05.31	연구개발	200	2,000	11.67	1,200	-	-	-134	18,000	11.67	1,066	1,287	-244
Avidity Biosciences (비상장해외법인)	2018.07.26	연구개발 및 사업전략	564	307,808	0.6	1,126	-	-	2,925	145,915	0.38	4,051	406,187	-32,951
(주)에코윈 (비상장)	2019.06.18	연구개발 및 사업전략	1,000	-	-	638	-	600	268	-	-	1,238	11,169	50
오토텔릭바이오 (비상장)	2020.12.04	연구개발 및 사업전략	1,020	-	-	1,020	-	-	-	-	-	1,020	5,624	-942
합 계						23,724	-	-	2,488	-	-	26,544	-	-

주1) 전기 중 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. Cocrystal Pharma, Inc.의 총자산 및 당기순이익은 2020년 3분기말 기준입니다. 매매기준율은 1,173.5원/USD을 적용하였습니다.

주3) Avidity Biosciences는 2020년 6월 12일 나스닥에 상장하였습니다. Avidity Biosciences의 총자산 및 당기순이익은 2020년 3분기말 기준입니다. 매매기준율은 1,173.5원/USD을 적용하였습니다.

주4) 비상장회사인 (주)케어메디의 총자산 및 당기순이익은 2019년 말 기준입니다.

주5) 비상장회사인 (주)에코윈에 대한 출자 형태는 전환사채를 취득한 것입니다. 향후 주식으로 전환 시 지분율은 4.18%로 추정됩니다. (주)에코윈의 총자산 및 당기순이익은 2020년 3분기 기준입니다.

주6) 비상장회사인 오토텔릭바이오에 대한 출자 형태는 상환전환우선주(RCPS)를 취득한 것입니다. 오토텔릭바이오의 총자산 및 당기순이익은 2019년 말 기준입니다.

X. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주 등에 대한 신용공여 등

- 당기말 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: 천원)

특수관계구분	특수관계자명	매출	매입	기타비용	기타수익	자산취득	배당지급
유의적인 영향력을 행사하는 기업	동아쏘시오홀딩스(주)	-	-	126,683		-	
기타	동아에스티(주)	32,226,344	-	89,485		-	
	동아제약(주)	6,534,967	-	26,652		-	
	용마로지스(주)	-	550,184	-		-	
	동아오츠카(주)	3,049,200	-	6,287		-	
	DA인포메이션(주)	-	-	546,971		61,380	
	(주)철근종합건설	-	-	-		2,467,100	
	(주)수석	-	-	2,491		-	
합 계		41,810,511	550,184	798,569	-	2,528,480	-

- 공시서식 작성지침에 따라 최대주주 및 특수관계인과의 영업거래 중 최근사업연도 매출액의 5% 이상에 해당하는 것은 동아에스티(주) 및 동아제약(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	2,382
			2월	2,063
			3월	3,611
			4월	1,679
			5월	2,731
			6월	3,998
			7월	1,605
			8월	1,024
			9월	3,376
			10월	1,687
			11월	3,371
			12월	4,699
합 계				32,226

대주주의 이름	회사와의 관계	거래 내용	거래 월	거래 금액
동아제약(주)	계열회사	의약품 원료 공급(매출)	1월	96
			2월	193
			3월	941
			4월	773
			5월	713
			6월	915
			7월	494
			8월	432
			9월	372
			10월	383
			11월	742
			12월	481
합 계				6,535

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 영업거래

- 해당사항이 없습니다.

XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용의 진행·변경상황 및 주주총회 현황

가. 공시사항의 진행·변경상황

1) 단일판매공급계약 공시

가) MRI 조영제 제네릭 원료의약품 공급계약 진행중

- 당사가 2019년 8월 23일 공시한 단일판매공급계약은 총 13.9백만달러이며 납기는 2024년 12월 31일입니다. 이 중 2019년도 발주 금액 1.3백만달러 전액이 선적 완료되었으며 총 계약금액 대비 진행율은 현재까지 9.4%입니다.

나) 올리고핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 진행중

- 당사가 2019년 11월 15일 공시한 단일판매공급계약은 총 11백만달러이며 납기는 2020년 7월 17일까지였으나 COVID-19의 영향으로 임상이 지연되어 거래처의 요청에 따라 납기를 2021년 6월 30일까지 연장하는 정정공시를 하였습니다. 이와 함께 적응증 추가로 계약 금액이 증가하여 정정공시(기존 11백만 달러에서 12백만달러로 증가) 하였습니다. 현재 시료 생산이 진행중입니다.

다) 올리고핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 진행중

- 당사가 2020년 6월 22일 공시한 단일판매공급계약은 총 25백만 스위스프랑이며 납기는 2021년 1월 11일까지였으나 COVID-19의 영향으로 임상이 지연되어 거래처의 요청에 따라 납기를 2021년 7월 31일까지 연장하는 정정공시를 하였습니다. 현재 시료 생산이 진행중입니다.

라) 올리고핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 진행중

- 당사가 2020년 9월 16일 공시한 단일판매공급계약은 총 39백만 달러이며 납기는 2022년 2월 28일까지이며 현재 시료 생산이 진행 중입니다.

마) 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 진행중

- 당사가 2020년 12월 14일 공시한 단일판매공급계약은 총 11백만 달러이며 납기는 2023년 3월 31일까지이며 현재 시료 생산이 진행 중입니다.

2) 신규시설투자 공시

가) 올리고 생산 설비 증설 자체투자

- 당사는 2020년 8월 27일 기존 반월공장의 올리고동 3, 4층의 60%의 공간을 이용하여 기존 올리고뉴클레오타이드 생산규모를 2배로 증설하기로 결정하였습니다. 투자기간은 2021년 12월 31일까지이며 총 투자규모는 307억입니다.

나) 올리고 생산 설비 증설 공동투자 (글로벌제약사가 총 투자규모의 2/3 지원) - 당사는 2020년 10월 7일 기존 반월공장의 올리고동 3,4 층의 40의 공간을 이용하여 추가 설비를 증설하기로 결정하였습니다. 투가 기간은 2022년 08월 31일까지이며, 총 투자규모는 348억입니다.

니다. 이는 해당 고객사와의 공동투자 형태로 진행되며 당사의 자금 부담은 크지 않을 것으로 판단됩니다.

나. 주주총회 의사록 요약

주총일자	안건	결의내용
제10기 정기주주총회 (‘18.03.16)	- 연결 재무제표 및 별도 재무제표 승인의 건 - 이사 선임의 건 - 감사 선임의 건 - 이사 보수한도 승인의 건 - 감사 보수한도 승인의 건	- 원안대로 승인 배당금(보통주 500원/주) - 사외이사 선임(안형준) - 감사 선임(이영재) - 15억원 승인 - 2억원 승인
제11기 정기주주총회 (‘19.03.22)	- 연결 재무제표 및 별도 재무제표 승인의 건 - 정관 일부 변경의 건 - 이사 선임의 건 - 이사 보수한도 승인의 건 - 감사 보수한도 승인의 건	- 원안대로 승인 배당금(보통주 500원/주) - 원안대로 승인 - 사내이사 선임(이현민) - 15억원 승인 - 2억원 승인
제12기 정기주주총회 (‘20.03.23)	- 연결 재무제표 및 별도 재무제표 승인의 건 - 이사 선임의 건 - 이사 보수한도 승인의 건 - 감사 보수한도 승인의 건	- 원안대로 승인 - 사내이사 재선임(김경진) - 15억원 승인 - 2억원 승인

2. 우발부채 등

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

(1) 금융기관과의 차입약정 내용

- 당기말 현재 당사의 차입약정 한도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD)

구분	금융기관	당기말		전기말	

		한도설정액	실행금액	한도설정액	실행금액
기업회전자금대출	KEB하나은행	-	-	-	-
기타원화지급보증	KEB하나은행	-	-	97,500	97,500
시설자금대출	KEB하나은행	45,000,000	23,500,000	15,000,000	15,000,000
파생상품 거래한도	(주)한국씨티은행	-	-	USD 750,000	-
신용카드지급약정	현대카드(주)	250,000	-	250,000	-
신용카드지급약정	하나카드(주)	70,000	-	70,000	-
수입신용장보증	KEB하나은행	USD 2,500,000	USD 587,400	USD 500,000	USD 199,584
합계		45,320,000	23,500,000	15,417,500	15,097,500
		USD 2,500,000	USD 587,400	USD 1,250,000	USD 199,584

(2) 타인에게 제공한 담보의 내역

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액		담보설정금액	유형	차입금액	담보권자
	당기말	전기말				
정기예금	-	600,000	-	정기예금 질권 설정	-	한국증권금융
소계	-	600,000				
토지	16,988,202	16,988,202	26,000,000	수입신용장보증	USD 587,400	KEB하나은행
건물	8,404,591	8,675				
기계장치	55,911	53,708				
소계	25,448,704	25,717,780				
토지	34,014,724	34,014,724	54,000,000	시설대담보대출	23,500,000	KDB산업은행
건물	24,587,687	25,616,970				
소계	58,602,410	59,631,694				
합계	84,051,114	85,349,474	80,000,000	-	23,500,000	-

(3) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

내역	제공처	당기말	전기말
외상물품대금 지급보증 등	서울보증보험	1,700	52,000
차입금 지급보증(*)	KEB하나은행	-	97,500
합계		1,700	149,500

- 시흥환경기술 개발센터 차입금 97,500천원과 관련하여 KEB하나은행으로부터 지급보증을 제공받고 있습니다.

(4) 통상임금에 관한 사항

- 통상임금에 대한 판결의 결과, 정기상여를 통상임금에서 제외하였던 과거의 합의가 법률상 무효화 됨에 따라 회사는 소멸시효가 완료되지 않은 기간의 임금에 대하여종업원들이 통상임금에 상여를 추가하였을 경우의 금액을 청구할 것으로 예상하고 있습니다. 당기 중 소멸시효가 완료됨에 따라 회사가 부담해야 할 것으로 추정되는 금액은 당기말 현재 존재하지 않습니다 (제12기 전기말: 0원, 제11기 전전기말: 318,940천원).

(5) 우리사주 대응출연에 관한 사항

- 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 4년이 경과하면 종업원들은 보유하고 있는 주식을 인출할 수 있는 권리를 갖게 됩니다.

(6) 주주간 약정에 관한 사항

- 회사는 ANAPATH SERVICES GMBH 취득 시, 잔여지분의 주주(이하 "KW")와 주주간 약정을 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 부여하였고, Put option 행사 청구에 따른 자기지분 매입의무에 대하여 행사가액의 공정가치 1,569백만원을 금융부채로 인식하였습니다.

4. 단기매매차익 미환수 현황

- 보고서 작성 기준일 현재 단기매매차익 발생 사실을 증권선물위원회로부터 통보받은 바 없습니다.

5. 작성기준일 이후에 발생한 주요사항

- 단일판매 공급계약 체결 공시 (2021.01.08)
임상3상용 만성질환 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급 (약 108억원 규모)
- 단일판매공급계약 체결 정정 공시 (2021.01.11)
COVID-19로 임상이 지연되어 거래처 요청에 따라 납기 연장 (2021년 7월 31일)
- 단일판매 공급계약 체결 공시 (2021.03.09)
허가 신청용 저분자 신약 원료의약품 공급 계약 체결 (약 91억원 규모)
- 이화여대산학협력단과 공동연구 개발 협약 체결 (2021.03.05)
siRNA 및 mRNA 백신 및 치료제 개발의 핵심 기술인 LNP 플랫폼 기술 공동 개발
- 2020년 코스닥 공시 우수 법인 선정
- LNP 플랫폼 기술 특허 출원 (2021.03.12)
- 단일판매 공급계약 체결 공시 (2021.03.15)

6. 직접금융 자금의 사용

가. 공모자금의 사용내역

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구분	회사	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
기업공개 (코스닥시장상장)	-	2016.06.20	운영자금	72,196	차입금 상환 및 원재료 구입 등	72,196	-

기업공개 (코스닥시장상장)	-	2016.06.20	시설자금	60,000	올리고 전용공장 신축 및 시설유지보수 등	60,000	-
-------------------	---	------------	------	--------	---------------------------	--------	---

1) 운영자금 사용 계획 및 진행사항

- 당사는 공모를 통해 조달되는 자금 중 57,500백만원에 해당하는 금액을 차입금 상환에 활용하기로 증권신고서에 기재한 바 있습니다. 이에 2016년 6월 30일 단기차입금 35억원을 상환하였으며 7월 4일 무이자인 대기개선기금대출(156백만원)을 제외한 장단기차입금 540억원 전액을 상환하였습니다. 해당 차입금의 상환으로 당사의 재무구조가 개선되고, 연간 1,758백만원의 이자비용이 절감될 것으로 기대하고 있습니다. 또한 운영자금 중 약 14,696백만원에 해당하는 금액은 영업활동 과정에서 필요한 원재료 구입 등 기타 운영자금으로 활용하였습니다.

2) 시설자금 사용 계획 및 진행사항

- 당사는 지속적인 성장에 대비한 신규투자 및 생산성 향상을 위한 시설 유지보수 자금으로 당초 계획한 60,000백만원을 전액 사용 완료하였습니다.
- 신규시설 투자로는 올리고핵산치료제 원료의약품 신공장 공사가 완공되어 총 314억원을 사용하였으며 킬로랩 신설 등으로 105억원을 사용하였습니다. 당기 중 올리고동 추가 증설을 위해 10.4억원이 집행되었습니다.
- 정상적인 유지보수 비용으로는 2017년 70.42억원, 2018년 33.78억원, 2019년 66.4억원을 사용하였습니다.

나. 사모자금의 사용내역

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
전환사채	1	2020.12.11	운영자금	20,000	-	-	구체적인 사용 계획 마련 후 집행 예정
전환사채	1	2020.12.11	시설자금	90,000	-	-	구체적인 사용 계획 마련 후 집행 예정

1) 운영자금 사용 계획 및 진행사항

- 상기 자금조달 목적 중 운영자금은 원재료 매입, 연구개발비 등에 사용될 예정입니다. 현재 구체적인 사용 계획을 수립 중입니다.

2) 시설자금 사용 계획 및 진행사항

- 상기 자금조달 목적 중 시설자금은 올리고 신공장 및 mRNA CDMO 증설 등에 사용될 예정입니다. 현재 구체적인 사용 계획을 수립 중입니다.

7. 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	2018.6.20(재인증)	제약산업 육성 및 지원에 관한 특별법 제7조 제2항 및 동법 시행규칙 제3조 제3항

주) 혁신형제약기업 최초 인증일은 2012. 6.20입니다.

나. 보호예수에 관한 사항

- 우리사주조합에서 취득하여 한국증권금융에 의무예탁 중인 우리사주는 보고서 작성 기준일 현재 54,102주입니다.

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

주식의 종류	예수주식수	예수일	반환예정일	보호예수기간	보호예수사유	총발행주식수
보통주	17,046	2018.01.11	2022.01.11	4년	우리사주 예탁(회사 출연)	18,656,000
보통주	11,230	2019.02.01	2023.02.01	4년	우리사주 예탁(회사 출연)	18,656,000
보통주	4,391	2020.02.06	2021.02.06	1년	우리사주 예탁(조합원 출연)	18,656,000
보통주	10,456	2020.02.06	2024.02.06	4년	우리사주 예탁(회사 출연)	18,656,000
보통주	4,327	2020.05.08	2021.05.08	1년	우리사주 예탁(조합원 출연)	18,656,000
보통주	4,262	2020.07.23	2021.07.23	1년	우리사주 예탁(조합원 출연)	18,656,000
보통주	2,390	2020.11.03	2021.11.03	1년	우리사주 예탁(조합원 출연)	18,656,000

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.