# 목 차

분 기 보 고 서 ..... 1
【 대표이사 등의 확인 】 ..... 2
I. 회사의 개요 ..... 2
1. 회사의 개요 ..... 2
2. 회사의 연혁 ..... 3
3. 자본금 변동사항 ..... 3
4. 주식의 총수 등 ..... 3
5. 정관에 관한 사항 ..... 3
II. 사업의 내용 ..... 4
1. 사업의 개요 ..... 4
2. 주요 제품 및 서비스 ..... 5
3. 원재료 및 생산설비 ..... 9
4. 매출 및 수주상황 ..... 13
5. 위험관리 및 파생거래 ..... 16
6. 주요계약 및 연구개발활동 ..... 18
7. 기타 참고사항 ..... 30
III. 재무에 관한 사항 ..... 36
1. 요약재무정보 ..... 36
2. 연결재무제표 ..... 37
2-1. 연결 재무상태표 ..... 37
2-2. 연결 포괄손익계산서 ..... 39
2-3. 연결 자본변동표 ..... 40
2-4. 연결 현금흐름표 ..... 41
3. 연결재무제표 주석 ..... 41
4. 재무제표 ..... 71
4-1. 재무상태표 ..... 71
4-2. 포괄손익계산서 ..... 73
4-3. 자본변동표 ..... 73
4-4. 현금흐름표 ..... 74
5. 재무제표 주석 ..... 75
6. 배당에 관한 사항 ..... 99
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 ..... 99
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적 ..... 99
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적 ..... 101
8. 기타 재무에 관한 사항 ..... 102
IV. 이사의 경영진단 및 분석의견 ..... 108
V. 회계감사인의 감사의견 등 ..... 109
1. 외부감사에 관한 사항 ..... 109
2. 내부통제에 관한 사항 ..... 110
VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 ..... 111
1. 이사회에 관한 사항 ..... 111
2. 감사제도에 관한 사항 ..... 111
3. 주주총회 등에 관한 사항 ..... 111
VII. 주주에 관한 사항 ..... 112
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 ..... 113

1. 임원 및 직원 등의 현황 ..... 113
2. 임원의 보수 등 ..... 116
IX. 계열회사 등에 관한 사항 ..... 117
X. 대주주 등과의 거래내용 ..... 118
XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 ..... 119
1. 공시내용 진행 및 변경사항 ..... 119
2. 우발부채 등에 관한 사항 ..... 123
3. 제재 등과 관련된 사항 ..... 125
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항 ..... 125
XII. 상세표 ..... 127
1. 연결대상 종속회사 현황(상세) ..... 127
2. 계열회사 현황(상세) ..... 127
3. 타법인출자 현황(상세) ..... 127
【 전문가의 확인 】 ..... 127
1. 전문가의 확인 ..... 127
2. 전문가와의 이해관계 ..... 127

# 분 기 보 고 서

(제 17 기 1 분기)

사업연도 2024년 01월 01일 부터
2024년 03월 31일 까지

금융위원회
한국거래소 귀중

2024 년 5 월 16 일

제출대상법인 유형 : 주권상장법인
면제사유발생 : 해당사항 없음

회 사 명 : 에스티팜 주식회사
대 표 이 사 : 김 경 진
본 점 소 재 지 : 경기도 시흥시 협력로231(정왕동, 시화공단 1나 802호)
(전 화) 031)499-3002
(홈페이지) http://www.stpharm.co.kr
작 성 책 임 자 : (직 책) 경영관리본부장 (성 명) 이 현 민
(전 화) 02)527-6306

# 【 대표이사 등의 확인 】

## 확 인 서

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

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

2024. 5. 16.

에스티팜주식회사

대표이사 김 경 진

신고업무담당이사 이 현 민

# I. 회사의 개요

## 1. 회사의 개요

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

## 2. 회사의 연혁

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

## 3. 자본금 변동사항

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

## 4. 주식의 총수 등

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

## 5. 정관에 관한 사항

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

# II. 사업의 내용

## 1. 사업의 개요

### 가. 주요사업의 내용(요약)

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

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

희귀질환 위주로 개발되던 올리고핵산치료제가 만성질환으로 그 개발 영역이 넓어지면서 올리고 원료 수요가 증가하였습니다. 이러한 우호적인 시장환경에 선제적으로 대응하고자2020년 8월 기존 생산라인의 2배인 3.6 mol 규모의 자체 올리고 생산설비 증설을 발표하였으며, 10월에는 글로벌 제약사로부터 설비투자 지원(공동설비 증설)을 받는 등 두 차례의 설비 증설 계획을 발표하였습니다. 2022년 4월과 7월 해당 증설이 모두 완료되었으며 에스티팜의 올리고 생산능력은 6.4mol로 기존 생산능력 대비 약 3.2배 증가하였습니다.

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

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

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

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

# 2. 주요 제품 및 서비스

## 가. 주요 제품 등의 현황

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

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

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

## 나. 회사의 주요 사업

### (1) CDMO 부문

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(2) 자체신약 개발**

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

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

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

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

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

에스티팜이 자체 특허를 보유한 mRNA 플랫폼기술인 SmartCap®은 2023년 5월 PCT 국제특허출원을 완료하였으며 STP2104 외에 카톨릭대학교 남재환 교수 연구팀이 개발 중인 국내 최초의 mRNA 암백신(자궁경구암)에도 사용 중입니다. 또한 STLNP®는 2024년 1월 PCT국제특허 출원을 완료하였습니다.

## 다. 회사의 신규사업

### (1) mRNA 사업

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

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

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

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

또한 에스티팜은 mRNA 백신의 대량생산을 위한 3 단계의 설비 구축 계획을 수립하였습니다. 2020년 8월 반월캠퍼스 내 비임상 실험용 규모 증설을 시작으로 2021년 5월 Mid-scale (GMP) 규모의 추가 증설을 완료하였으며, 2023년 8월 연간 3천만 ~ 1억 도즈 상당의 상업화 규모 mRNA 백신 원액을 생산할 수 있는 설비를 완공하였습니다.

### (2) Levatio Therapeutics 및 VERNAGEN 설립 (손자회사)

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

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

2023년 3월 버나젠은 CDC(미국질병예방통제센터, 미국질병청)와 하트랜드바이러스 mRNA 백신 공동연구개발 MOU를 체결했으며 7월 본계약 체결이 모두 완료되었습니다. 버나젠이 미국질병청과 공동연구개발하는 하트랜드바이러스 mRNA백신은 에스티팜의 SmartCap®과 STLNP® 플랫폼기술이

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

## 라. 주요 제품 매출

(단위 : 백만원)

| 매출 유형 | 품 목 | 2024년 1분기 (제17기 1분기) | | 2023년 (제16기) | | 2022년 (제15기) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 금액 | 비중 | 금액 | 비중 | 금액 | 비중 |
| 제품 | 신약API | 39,383 | 76.15% | 200,836 | 70.47% | 177,405 | 71.16% |
| | 제네릭API | 5,865 | 11.34% | 56,504 | 19.83% | 45,117 | 18.10% |
| | 기타 | 48 | 0.09% | 155 | 0.05% | 1,253 | 0.50% |
| 상품 | | 1 | 0.00% | 3,233 | 1.13% | 7,923 | 3.18% |
| 용역 | | 6,386 | 12.35% | 24,109 | 8.46% | 17,500 | 7.02% |
| 수수료 | | - | 0.00% | - | 0.00% | - | - |
| 기타 | | 38 | 0.07% | 155 | 0.06% | 124 | 0.04% |
| 합계 | | 51,721 | 100.00% | 284,992 | 100.00% | 249,322 | 100.00% |

## 마. 주요 제품 등의 가격변동 추이

### (1) 가격변동추이

(단위 : 원/kg)

| 구분 | | 2024년 1분기 (제17기 1분기) | 2023년 (제16기) | 2022년 (제15기) |
|---|---|---|---|---|
| 신약API | 수출 | 30,918,711 | 46,388,350 | 54,728,087 |
| | 내수 | 42,428,571 | 6,241,585 | 5,026,124 |
| 제네릭API | 수출 | 1,520,158 | 2,883,934 | 3,235,858 |
| | 내수 | 1,818,670 | 2,041,824 | 935,513 |

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 내수 단가 | 전년도 대비 단위당 고가인 원료가 출하됨으로써 내수용 신약API 단가가 상승하였습니다. |

| | |
|---|---|
| 제네릭 API 중 수출 단가 | 전년도 대비 단위당 저가인 원료가 출하됨으로써 수출용 제네릭API 단가가 하락하였습니다. |

# 3. 원재료 및 생산설비

## 가. 주요 원재료 매입 현황

(단위 : 백만원, 천US달러)

| 구분 | | 2024년 1분기 (제17기 1분기) | 2023년 (제16기) | 2022년 (제15기) |
|---|---|---|---|---|
| 원료 A | 원화 | 1,285 | 5,420 | 5,974 |
| | 달러 | - | - | - |
| 원료 B | 원화 | 2,851 | 5,284 | 1,605 |
| | 달러 | 2,168 | 4,103 | 1,311 |
| 원료 C | 원화 | 858 | 3,532 | 2,242 |
| | 달러 | - | - | - |
| 원료 D | 원화 | 476 | 2,683 | 1,714 |
| | 달러 | 355 | 2,032 | 1,299 |
| 원료 E | 원화 | - | 1,835 | 2,099 |
| | 달러 | - | 1,375 | 1,522 |

주1) 2023년 주요 원재료 매입 기준입니다.
주2) 원료명을 밝힐 경우 매입 원가가 공개될 수 있으므로 공개하지 않았습니다.
주3) 주요 원재료 매입처는 당사와 특수한 관계에 해당하지 않습니다.

## 나. 주요 원재료 가격변동 현황

(단위 : 원/kg, US달러/kg)

| 구분 | | 2024년 1분기 (제17기 1분기) | 2023년 (제16기) | 2022년 (제15기) |
|---|---|---|---|---|
| 원료 A | 원화 | 5,356 | 6,392 | 6,872 |
| | 달러 | - | - | - |
| 원료 B | 원화 | 768,525 | 791,856 | 845,099 |
| | 달러 | 585 | 615 | 690 |
| 원료 C | 원화 | 105,500 | 105,500 | 101,000 |
| | 달러 | - | - | - |
| 원료 D | 원화 | 397,143 | 412,889 | 428,511 |
| | 달러 | 296 | 313 | 325 |
| 원료 E | 원화 | - | 2,368,030 | 2,484,362 |
| | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 달러 | - | 1,775 | 1,801 |

주1) 2023년 기준 주요 원재료 매입 기준입니다.
주2) 원료명을 밝힐 경우 매입 원가가 공개될 수 있으므로 공개하지 않았습니다.
주3) 주요 원재료 매입처는 당사와 특수한 관계에 해당하지 않습니다.
주4) 원료A는 업계 거래 관행상 L당 단가를 사용하였습니다.

### 다. 생산능력, 생산실적, 생산가동률 관련사항

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

(단위 : 톤)

| 제품명 | | 구분 | 2024년 1분기 (제17기 1분기) | 2023년 (제16기) | 2022년 (제15기) |
|---|---|---|---|---|---|
| 시화 공장 | 1공장 (고혈압치료제 외) | 생산능력 | 5.0 | 20.0 | 20.0 |
| | | 생산실적 | 3.0 | 6.9 | 4.5 |
| | 2공장 (고혈압치료제 외) | 생산능력 | 0.9 | 3.7 | 3.7 |
| | | 생산실적 | 1.1 | 2.7 | 2.4 |
| | 3공장 (수출용 원료의약품) | 생산능력 | 8.4 | 33.6 | 33.6 |
| | | 생산실적 | 0.4 | 2.2 | 1.8 |
| | 5공장 (결핵치료제 외) | 생산능력 | 3.9 | 15.5 | 15.5 |
| | | 생산실적 | 0.2 | 7.8 | 4.5 |
| | 6공장 (미토콘드리아 결핍 치료제) | 생산능력 | 7.5 | 30.0 | 30.0 |
| | | 생산실적 | 7.0 | 20.2 | 20.2 |
| | Scale Up (고혈압 치료제) | 생산능력 | 0.2 | 0.7 | 0.7 |
| | | 생산실적 | 0.1 | 0.6 | 0.5 |
| | 소계 | 생산능력 | 25.9 | 103.5 | 103.5 |
| | | 생산실적 | 11.7 | 40.3 | 33.8 |
| 반월 공장 | 1섹터 (MRI 조영제/역류성 식도염 치료제 외) | 생산능력 | 6.4 | 25.5 | 25.5 |
| | | 생산실적 | 6.6 | 23.6 | 8.7 |
| | 2섹터 (결핵치료제 외) | 생산능력 | 8.8 | 35.0 | 35.0 |
| | | 생산실적 | 4.5 | 54.5 | 94.7 |
| | 3섹터 (고지혈증치료제 외) | 생산능력 | 0.4 | 1.5 | 1.5 |
| | | 생산실적 | 0.0 | 0.3 | 0.7 |
| | 4섹터 (고혈압치료제 외) | 생산능력 | 0.2 | 0.8 | 0.8 |
| | | 생산실적 | 0.0 | 0.2 | 0.1 |
| | | | | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 생산동B (타우린) | 생산능력 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| | | 생산실적 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| | 생산동C (결핵치료제 외) | 생산능력 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| | | 생산실적 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| | 생산동D (모노머 등) | 생산능력 | 0.1 | 0.3 | 0.3 |
| | | 생산실적 | 6.5 | 0.0 | 0.0 |
| | 제1올리고동 | 생산능력 | 0.2 | 0.8 | 0.8 |
| | | 생산실적 | 0.3 | 1.6 | 0.2 |
| | 소계 | 생산능력 | 16.0 | 63.8 | 63.8 |
| | | 생산실적 | 17.9 | 80.2 | 104.3 |
| 합계 | | 생산능력 | 41.8 | 167.3 | 167.3 |
| | | 생산실적 | 29.6 | 120.5 | 138.2 |

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

**라. 생산능력 산출근거**

- 연간생산능력은 생산공정에 투입될 수 있는 Batch 수와 품목별 최대 Batch size에 따라 결정됩니다. Batch수는 Batch Term에 따라 결정되며 Batch Term은 첫번째 Batch(일반 제조업의 경우 생산 LOT의 개념) 이후 두번째 Batch가 반응기에 투입되는데 필요한 일수를 의미합니다. Batch Size는 해당 공장의 반응기 크기에 따라 결정이 됩니다. 다만, 각 품목별로 반응에 필요한 용매, 촉매 등의 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) |
|---|---|---|---|---|---|
| 시화공장 | 1공장 | 고혈압치료제 외 | 200 | 100 | 20 |
| | 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 |
| | Scale-up | 고혈압치료제 외 | 10 | 70 | 0.7 |
| 반월공장 | 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.

## 마. 가동률

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

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

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

## 바. 생산설비에 관한 사항

### (1) 생산설비 현황

(단위 : 백만원)

| 구분 | 자산별 | 소재지 | 2023년 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 기초가액 | 증가 | 감소 | 당기상각 | 기말잔액 |
| 시화 공장 | 토지 | 경기도 시흥시 정왕동 | 17,855 | - | - | - | 17,855 |
| | 건물 | | 7,684 | - | - | (150) | 7,534 |
| | 구축물 | | 2,855 | 177 | - | (62) | 2,970 |
| | 기계장치 | | 5,862 | 3,087 | (193) | (324) | 8,432 |
| 반월 공장 | 토지 | 경기도 안산시 산단로 | 41,705 | - | - | - | 41,705 |
| | 건물 | | 65,017 | 17,870 | (1,298) | (812) | 80,777 |
| | 구축물 | | 3,709 | - | - | (95) | 3,614 |
| | 기계장치 | | 66,690 | 2,728 | (3) | (2,422) | 66,993 |
| 합계 | | | 211,377 | 23,862 | (1,494) | (3,865) | 229,880 |

### (2) 투자현황

(단위 : 억원)

| 구분 | 설비 | 총소요 예상 | 기지출액 | | | 지출예정 잔액 | 투자 시작일 | 완료 예정일 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2022년 | 2023년 | 2024년 | | | | |
| 기계장치 | mRNA 제조소 증설 | 105 | 80 | 25 | - | - | '22년 4월 | '23년 8월 | 전체 공정 완료 |
| 기계장치 | 제2올리고동 신축 및 1차 증설 | 1,100 | 22 | 373 | 458 | 247 | '22년 1월 | '25년 3월 | - |

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

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

# 4. 매출 및 수주상황

## 가. 매출실적

(단위 : 백만원)

| 매출 유형 | 품 목 | | 2024년 1분기 (제17기 1분기) | 2023년 (제16기) | 2022년 (제15기) |
|---|---|---|---|---|---|
| 제품 | 신약API | 수출 | 39,086 | 159,600 | 172,178 |
| | | 내수 | 297 | 9,843 | 5,227 |
| | | 소계 | 39,383 | 169,443 | 177,405 |
| | 제네릭API | 수출 | 2,064 | 34,328 | 29,791 |
| | | 내수 | 3,800 | 22,176 | 15,326 |
| | | 소계 | 5,865 | 56,504 | 45,117 |
| | 기타 | 수출 | - | 0 | 351 |
| | | 내수 | 48 | 155 | 902 |
| | | 소계 | 48 | 155 | 1,253 |
| | 소계 | 수출 | 41,151 | 193,928 | 202,319 |
| | | 내수 | 4,146 | 32,174 | 21,455 |
| | | 소계 | 45,297 | 226,102 | 223,775 |
| 상품 | | 수출 | 1 | 986 | 1,520 |
| | | 내수 | - | 2,247 | 6,403 |
| | | 소계 | 1 | 3,233 | 7,923 |
| 용역 | | 수출 | 6,306 | 20,153 | 14,606 |
| | | 내수 | 80 | 1,916 | 2,894 |
| | | 소계 | 6,386 | 22,069 | 17,500 |
| 수수료 | | 수출 | - | - | - |
| | | 내수 | - | - | - |
| | | 소계 | - | - | - |
| 임대료 | | 수출 | - | - | - |
| | | 내수 | 38 | 154 | 123 |
| | | 소계 | 38 | 154 | 123 |
| 합계 | | 수출 | 47,457 | 215,067 | 218,445 |
| | | 내수 | 4,264 | 36,491 | 30,876 |
| | | 소계 | 51,721 | 251,559 | 249,322 |

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

## 나. 판매경로

(단위 : 백만원)

| 매출유형 | 품목 | 구분 | 판매경로 | 판매경로별 매출액(비중) |
|---|---|---|---|---|
| 제품 및 용역 | 동맥경화증 원료의약품 등 | 수출 | 직판(본사->고객사) | 36,506 (70.58%) |
| | 심혈관치료제 원료의약품 등 | 내수 | 직판(본사->고객사) | 4,146 (8.02%) |
| 상품 | 2-Deoxy-D-Ribose 등 | 수출 | 직판(본사->고객사) | 1 (0.00%) |
| | | 내수 | 직판(본사->고객사) | - (0.00%) |

주) 상기 매출액(비중)은 2024년 1분기 기준입니다.

## 다. 판매전략

### (1) 신약 원료의약품 CDMO 사업

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

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

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

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

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

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

증설 등을 추진하고 있습니다.

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

### (2) 제네릭 원료의약품 사업

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

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

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

## 라. 주요 매출처

| 매출처 | 글로벌 N사 | 동아에스티㈜ | 글로벌 G사 | 글로벌 U사 | 글로벌 B사 |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출비중 | 43.29% | 9.79% | 7.98% | 7.81% | 7.23% |

주) 비밀유지계약에 의해 일부 거래처명은 기재하지 않았습니다.

## 마. 수주상황

(단위: 천 USD, 천 CHF)

| 품목 | 수주 일자 | 납기 | 적응증 | 결제 통화 | 수주총액 | 기납품액 | 수주잔고 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 올리고핵산치료제 신약 원료의약품 (Oligonucleotide) | 2017.11 | 2020.12 | 헌팅턴병(3상) | USD | 11,800 | 11,800 | - |
| | 2019.03 | 2020.03 | 동맥경화증(3상) | USD | 7,838 | 7,838 | - |
| | 2021.09 | 2022.06 | 혈액암(PPQ) | USD | 15,348 | 15,348 | - |
| | 2019.11 | 2020.05 | 동맥경화증(3상) | USD | 3,370 | 3,370 | - |
| | 2019.11 | 2020.12 | 심혈관질환(3상) | USD | 4,609 | 4,609 | - |
| | 2020.04 | 2021.12 | 자폐(2상) | USD | 5,741 | 5,741 | - |
| | 2020.05 | 2020.12 | B형간염(2상) | USD | 3,448 | 3,448 | - |
| | 2021.05 | 2021.07 | 헌팅턴병(PPQ) | CHF | 21,120 | 21,120 | - |
| | 2020.09 | 2022.03 | 고지혈증(PPQ) | USD | 38,737 | 38,737 | - |
| | 2020.12 | 2023.08 | 자폐(2상) | CHF | 7,009 | 7,009 | - |
| | 2020.12 | 2023.07 | B형간염(2상) | USD | 18,474 | 18,474 | - |
| | 2021.01 | 2022.11 | 동맥경화증(3상) | USD | 9,905 | 9,905 | - |
| | 2021.03 | 2023.06 | 심혈관질환(3상) | USD | 9,555 | 9,555 | - |
| | 2021.01 | 2022.12 | 황반변성(2상) | CHF | 5,516 | 5,516 | - |
| | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2021.12 | 2023.09 | 동맥경화증(3상) | USD | 12,798 | 12,798 | - |
| | 2022.03 | 2024.01 | 고지혈증(상업화) | USD | 65,344 | 65,344 | - |
| | 2022.05 | 2023.09 | 만성B형간염(2상) | CHF | 4,090 | 4,090 | - |
| | 2022.07 | 2023.12 | 혈액암(상업화) | USD | 5,710 | 5,710 | - |
| | 2023.01 | 2024.03 | 동맥경화증(PPQ) | USD | 14,480 | 3,542 | 10,938 |
| | 2023.02 | 2023.12 | 만성B형간염(3상) | USD | 7,770 | 7,770 | - |
| | 2023.02 | 2024.06 | 혈액암(상업화 초도) | USD | 8,570 | 5,585 | 2,985 |
| | 2023.03 | 2024.05 | 척수성근위축증(상업화) | USD | 9,000 | 2,837 | 6,163 |
| | 2023.03 | 2024.06 | 황반변성(임상2상) | CHF | 3,470 | - | 3,470 |
| | 2023.03 | 2024.12 | 고지혈증(상업화) | USD | 48,528 | 18,631 | 29,897 |
| | 2023.05 | 2024.12 | 혈액암(상업화) | USD | 8,565 | - | 8,565 |
| | 2023.06 | 2024.12 | 혈액암(상업화) | USD | 8,565 | - | 8,565 |
| | 2023.05 | 2025.12 | 혈액암(상업화) | USD | 18,691 | 2,937 | 15,754 |
| 글로벌제약사의 설비 투자 무상지원 및 설비사용수수료 지급 | 2020.10 | 2030.12 | - | CHF | 69,140 | 38,062 | 31,078 |
| mRNA 백신 원료 등 | 2021.08 | 2022.01 | LNP용 인지질 | USD | 982 | 982 | - |
| | 2021.11 | 2022.05 | | USD | 1,116 | 1,116 | - |
| | 2021.12 | 2022.05 | | USD | 4,015 | 4,015 | - |
| | 2022.05 | 2023.06 | | USD | 10,554 | 10,554 | - |
| 저분자 화학합성 신약 원료의약품 | 2021.03 | 2021.11 | 미토콘드리아 결핍증후군 | USD | 7,972 | 7,972 | - |
| | 2023.09 | 2024.05 | 소아 근위축증 | USD | 5,777 | - | 5,777 |
| | 2023.10 | 2024.03 | 소아 근위축증 | USD | 2,889 | - | 2,889 |
| | 2024.01 | 2024.10 | 소아 근위축증 | USD | 4,333 | - | 4,333 |
| 제네릭 원료의약품 | 2019.08 | 2023.12 | MRI 조영제 | USD | 13,872 | 13,872 | - |
| | 2023.01 | 2024.12 | MRI 조영제 | USD | 9,200 | 520 | 8,680 |
| | 2023.11 | 2024.12 | MRI 조영제 | USD | 3,035 | - | 3,035 |
| 합계 | | | | | 510,936 | 368,807 | 142,129 |

주1) 단일판매공급계약 공시는 투자자 보호를 위해 최소한의 확정 금액을 공시하므로 상기 수주총액과는 상이할 수 있습니다.
주2) 상기 수주금액에는 정제 시 사용되는 소모품 등이 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) USD와 CHF의 비교환율이 미미하여 상기 기재금액의 합계금액은 USD와 CHF의 비율을 1 : 1로 적용하였습니다.
주6) 수주 일자 및 납기일은 최종 정정 공시 기준으로 작성하였습니다.

# 5. 위험관리 및 파생거래

## 가. 개요

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 재무부문에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다. 당사의 재무부문은 이사회에서 승인된 위험관리 정책 및 절차에 따라 당사의 영업과 관련한 금융위험을 감시하고 관리하는 역할을 하고 있으며, 금융위험의 성격과 노출정도를 분석한 주기적인 내부위험보고서를 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 전략은 전기와 동일합니다.

## 나. 신용위험관리

신용위험은 연결회사의 통상적인 거래 및 투자활동에서 발생하며 고객 또는 거래상대방이 계약조건상 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 현금 및 현금성자산, 각종 예금 등과 같은 금융기관과의 거래에서도 발생할 수 있습니다. 이러한 위험을 줄이기 위해, 연결회사는 신용도가 높은 금융기관들에 대해서만 거래를 하고 있습니다.

## 다. 유동성 위험관리

연결회사는 미사용 차입금 한도(주석32참조)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 연결회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부 법규나 법률 요구사항이 있는 경우 그러한 요구사항을 고려하고 있습니다.

## 라. 시장위험관리

① 환위험
당사는 내부적으로 원화 환율 변동에 대한 환위험을 정기적으로 측정하고 있으며, 대내외 우발적 상황 발생 시 수시로 환위험을 측정하고 있습니다.
한편, 당분기말 현재 각 외화에 대한 환율이 10% 상승(하락)시 당기손익에 미치는 영향은 11,412,062천원 증가(감소)합니다.

② 이자율위험
당사의 당분기말 변동이자부 금융상품과 관련되어 이자율1%P 상승(하락)시 당기손익은 345,833천원 증가(감소)합니다.

③ 가격위험
연결실체는 시장성 있는 금융상품과 관련하여 가격위험에 노출되어 있습니다. 당분기말과 전기말 현재 연결실체의 시장성 있는 금융상품은 각각 236,678천원 및 122,931천원입니다.

### 마. 자본위험관리

당사의 자본관리는 계속기업으로서의 존속능력을 유지하는 한편, 자본조달비용을 최소화하여 주주이익을 극대화하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 당사의 경영진은자본구조를 주기적으로 검토하고 있으며, 장・단기 자금차입, 자산매각 그리고 유상증자 등을 통하여 부채비율을 개선하기 위한 정책을 지속적으로 유지하고 있습니다.

당분기말 및 전기말 현재 연결실체의 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원,%)

| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|
| 부채 | 284,399,390 | 288,529,670 |
| 자본 | 391,423,007 | 386,906,419 |
| 부채비율 | 72.66% | 74.57% |

### 바. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래 현황

(단위: 천원,%)

| 구분 | 장부가액 | |
|---|---|---|
| | 당분기말 | 전기말 |
| 전환사채 매도청구권(*) | 7,020,886 | 7,020,886 |
| 합계 | 7,020,886 | 7,020,886 |

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

## 6. 주요계약 및 연구개발활동

### 가. 주요 계약 사항

#### 1) 라이센스인(License-in) 계약

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

주1) 미기재 부분은 비밀유지협약에 의거 공개하기 어려우며 관련 내용을 공개할 경우 계약 해지 등

회사에 손실을 끼칠 가능성이 있어 기재하지 않았습니다.
주2) 회사의 주력사업인 CDMO와 임상 중인 신약 파이프라인에 집중하기 위해 글로벌 임상중인 2개 후보물질과 mRNA 플랫폼기술 구축을 위한 mRNA 신약 후보물질 외에 개발을 보류 중단하였습니다.

### 2) 공동연구개발 계약

| 품목 | 계약상대방 | 대상지역 | 계약체결일 | 계약종료일 | 총 계약금액 | 지급금액 | 진행단계 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| mRNA 및 siRNA 표적 물질의 세포내 전달기술인 LNP 플랫폼 개발 | 이화여대 산학협력단 | - | 2021.03.05 | 2023.03.05 | - | - | 플랫폼 기술 추가개발 및 상업화 적용 |
| 신항원(Neo-antigen)을 이용한 mRNA항암백신 공동 연구개발 및 CDMO 협력 | 테라젠바이오 | - | 2021.08.17 | - | - | - | 양사의 플랫폼 기술 접목 |
| 마이크로플루이딕스(미세유체공학)을 이용한 mRNA 백신대량생산 플랫폼 기술 개발 | 인벤티지랩 | - | 2021.09.13 | 2022.09.30 | - | - | 플랫폼 기술 개발 |
| 전세계 중소득 소외계층 환자들을 위한 소외질환치료제 개발 공동연구 협약 | DNDi | 전세계 | 2022.07.25 | - | - | - | 에스티팜의 신기술(CFT) 적용 공정 기술 연구 |
| 단백질 공학을 이용한 바이오베터 신약 개발 및 동일한 아미노산 서열을 이용한 mRNA 신약개발 협약 | Multiverse Pharma | 전세계 | 2023.02.20 | - | - | - | 후보물질 발굴 |
| 하트랜드바이러스 mRNA 백신 공동연구개발 협약 | 미국질병통제예방청 (CDC) | - | 2023.03.06 | - | - | - | 후보물질 발굴 |

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

### 3) 판매 계약

| 품목 | 계약상대방 | 대상지역 | 계약체결일 | 계약종료일 | 총 계약금액 | 수취금액 | 진행단계 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MRI조영제 제네릭 원료의약품 | 유럽 글로벌 진단장비 제조사 | 미국, 일본,유럽 9개국 | 2019.08.01 | 2023.12.31 | 13백만달러 | 13백만달러 | 완료 |
| 올리고핵산치료제 신약 임상 3상용 원료의약품 공급계약 | 유럽 소재 글로벌제약사 | 미국, 유럽 등 | 2020.12.14 | 2023.07.31 | 18백만달러 | 18백만달러 | 완료 |
| 올리고핵산치료제 신약 임상 3상용 원료의약품 공급계약 | 유럽 소재 글로벌제약사 | 미국, 유럽 등 | 2021.01.07 | 2022.11.30 | 9백만달러 | 9백만달러 | 완료 |
| 올리고핵산치료제 신약 임상 3상용 원료의약품 공급계약 | 유럽 소재 글로벌제약사 | 미국, 유럽 등 | 2021.12.02 | 2023.09.30 | 12백만달러 | 12백만달러 | 완료 |
| 올리고핵산치료제 신약 상업화용 원료의약품 공급계약 | 유럽 소재 글로벌제약사 | 미국, 유럽 등 | 2022.03.17 | 2024.01.03 | 65백만달러 | 65백만달러 | 완료 |
| 올리고핵산치료제 신약 임상 2상용 원료의약품 공급계약 | 스위스 소재 글로벌제약사 | 미국, 유럽 등 | 2022.05.10 | 2023.09.29 | 4백만스위스프랑 | 4백만스위스프랑 | 완료 |
| 올리고핵산치료제 신약 상업화용 원료의약품 공급계약 | 미국 소재 글로벌 바이오텍사 | 미국, 유럽 등 | 2022.07.04 | 2023.12.31 | 5.7백만달러 | 5.7백만달러 | 완료 |
| LNP용 인지질인 mPEG의 국내 독점 공급 등 국내외 공동 협력사업 계약 | 파미셀 | 국내외 | 2021.09.16 | - | - | - | 진행중 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| mRNA백신에 사용되는 LNP용 핵심 인지질 2종 (이온화지질 및 PEG지질)의 공급 계약 | 미국 소재 글로벌 바이오텍사 | 미국, 유럽 등 | 2022.05.03 | 2023.06.30 | 10백만달러 | 10백만달러 | 완료 |
| 올리고핵산치료제 신약 임상 3상용 원료의약품 공급계약 | 유럽소재 글로벌제약사 | 미국, 유럽 등 | 2023.01.19 | 2024.09.29 | 14.5백만달러 | 3백만달러 | 진행중 |
| 올리고핵산치료제 신약 상업화용 원료의약품 공급계약 | 유럽소재 글로벌제약사 | 미국, 유럽 등 | 2023.03.22 | 2024.12.11 | 48.5백만달러 | 18.6만달러 | 진행중 |

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

### 4) 기타 계약

| 품목 | 계약상대방 | 대상지역 | 계약체결일 | 계약종료일 | 총 계약금액 | 지급(수취)금액 | 진행단계 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 항암제 후보물질 개발 정부지원 신약개발과제 수행 | 범부처전주기 신약개발사업단 | - | 2015.09.01 | 2025.09.01 | - | - | |
| 전기차용 중대형 이차전지의 성능향상 기술 개발 산업통상자원부 주관 정부과제 수행 | 한국전지 연구조합 | - | 2016.07.29 | 2016.07.01~ 2025.12.31 | - | - | - |
| 전해질 관련 화합물 특허공동출원 | 파낙스이텍 | - | 2017.04.11 | 특허권존속기간만료일 | - | - | - |
| AIDS치료제 연구 지원 계약 - HIV 근절을 위한 신규 작용기전 연구 지원 | 미국국립보건원 (NIH) | - | 2018.05 | 2023.05 | 139만달러 | - | - |
| 인플루앤자바이러스치료제 후보물질 특허공동출원 | 한국파스퇴르 연구소 | - | 2019.01.11 | 특허권존속기간만료일 | - | - | 특허 공동출원중 |
| 올리고 생산설비 무상 투자지원 및 설비 사용 | 유럽 소재 글로벌제약사 | - | 2020.10.15 | 2030.12.31 | 69백만달러 | 38백만달러 | - |
| 백신주권 확보를 위한 K-mRNA 백신 개발 및 상용화를 위한 컨소시엄 | 한미약품 ,GC녹십자, KIMCo,한국제약바이오협회 | - | 2021.06.29 | 2025.12.31 | - | - | - |
| 미세유체공학 기술(microfluidics technology)을 적용한LNP(Lipid Nanoparticle, 지질나노입자) 제조장치 및 공정기술 개발에 관한 자문 연구협약 | 포스텍 지능형 미세유체 의약합성 연구단 | - | 2021.06.29 | 2023.06.29 | - | - | - |
| 코로나19 백신 원부자재 생산설비 확충 지원 사업 | 한국보건산업 진흥원 | - | 2021.10.01 | 2022.07.31 | 9,017백만원 | 9,017백만원 | 완료 |
| 신 변종 감염병 mRNA 백신 개발 사업 | 보건복지부 | - | 2022.04.01 | 2024.03.31 | 14,286백만원 | - | 자진취하 |
| 백신 원부자재 생산 고도화 기술 개발 사업 | 산업통상자원부 | - | 2022.04.01 | 2025.12.31 | 4,357백만원 | 4,357백만원 | 완료 |
| 코로나19 백신 신약개발 임상지원사업 | 한국보건산업 진흥원 | - | 2022.04.25 | 2023.04.24 | 7,375백만원 | 7,375백만원 | 완료 |

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

## 나. 연구개발 활동

### 1) 연구개발 담당조직

### 2) 연구개발 인력 현황

| 구분 | 박사 | 석사 | 학사 | 합계 |
|---|---|---|---|---|
| 연구본부 | 8 | 55 | 6 | 69 |
| 신약개발실 | 1 | 6 | 0 | 7 |
| mRNA사업개발실 | 0 | 17 | 5 | 22 |
| CMC실 | 9 | 78 | 11 | 98 |
| 합계 | 18 | 156 | 22 | 196 |

### 3) 핵심 연구인력

| 직위 | 성명 | 담당업무 | 주요경력 | 주요연구실적 |
|---|---|---|---|---|
| 대표이사<br>사장 | 김경진 | 연구 총괄 | -서강대 화학과 학사<br>-서강대(원)화학과 석사<br>-Texas A&M University, Chemistry (Ph.D.)<br>-University of California, Berkeley, Chemistry<br>(Postdoctoral Associate)<br>-(전) Hoffmann-La Roche, R&D Center,<br>New Jersey (Sr. Principal Scientist)<br>-(전) 에스티팜 연구소 합성1연구부장, 상무<br>-(전) 에스티팜 연구소장, 전무<br>-(현) 에스티팜 대표이사, 사장 | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 부사장 | 성무제 | 혁신전략개발실장 | - 고려대 화학과 학사<br>- 서강대(원) 유기화학 석사<br>- The University of Alabama, Organic Chemistry (Ph.D.)<br>- Harvard University (Postdoctoral Fellow)<br>- (전)Novartis Institutes for BioMedical Research, Inc.,<br>(Sr. Principal Scientist)<br>- (현) 에스티팜 연구본부장 겸 합성연구소장 (상무) | - |
| 전무 | 김경연 | 품질경영본부장 | -조선대 화학교육학 학사<br>-고려대(원) 유기화학 석사<br>-Washington State University, Organic Chemistry (Ph.D.)<br>-The Scripps Research Institute (Postdoctoral Associate)<br>-(전)SK Life Science, Senior Scientist<br>-(전)Stason Pharmaceuticals, Technical Manager<br>-(전)Allergan Senior Scientist<br>-(현)에스티팜 품질경영본부장, 전무 | - |
| 전무 | 양주성 | 바이오텍 연구소장 | - 서강대학교 생명과학 학사<br>- North Carolina State University,<br>Microbiology&Immunology (MS & Ph.D.)<br>- University of Pennsylvania,<br>Institute for Human Gene Therapy (Postdoctoral Fellow)<br>- University of Pennsylvania, Dept of Pathol and Lab. Med<br>(Postdoctoral Fellow)<br>- 성균관대학교 생명공학부 유전공학 (조교수)<br>- (전) ㈜바이오니아 (연구소장)<br>- (전) ㈜케어사이드 (연구소장)<br>- (전) mRNA 사업개발실장 겸 바이오텍연구소장, 전무<br>- (현) 바이오텍 연구소장, 전무 | - |
| 전무 | 최준영 | 연구본부장 겸 합성연구소장 | - 연세대학교 화학 학사<br>- KAIST 유기화학 석사, 박사<br>- University of Illinois at Urbana-Champaign,<br>Organic Chemistry (PostDoctoral Fellow)<br>- Purdue University, Organic Chemistry,<br>(PostDoctoral Fellow)<br>- Boston University (MBA)<br>- (전) 한화케미칼 선임 연구원<br>- (전) 미국 SYNTA PHARMACEUTICALS (Sr. Scientist)<br>- (전) 미국 IDENIX PHARMACEUTICALS (Sr. Scientist)<br>- (전) NITTO DENKO AVECIA<br>(Sr. Raw Material Development Manager)<br>- (전) 에스티팜 합성연구소장, 상무<br>- (현) 에스티팜 연구본부장 겸 합성연구소장, 전무 | - |

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

다. 연구개발비용

- 당사의 최근 3년간 연구개발비용은 다음과 같습니다. 당사는 일반적으로 산업재산권 등록

이 완료된 시점에 무형자산으로 인식하고, 이전 단계에서 발생한 지출은 당기 비용으로 회계처리하고 있으며 보고서 작성 기준일 현재 무형자산으로 계상한 금액은 없습니다.

### 1) 연결 기준

(단위 : 천원)

| 구분 | | 2024년 1분기 (제17기 1분기) | 2023년 (제16기) | 2022년 (제15기) |
|---|---|---|---|---|
| 비용의 성격별 분류 | 인건비 | 1,551,045 | 6,126,008 | 4,627,615 |
| | 지급수수료 | 120,910 | 973,259 | 734,948 |
| | 감가상각비 | 639,528 | 2,550,754 | 1,174,578 |
| | 위탁연구비 | 1,604,686 | 12,236,857 | 8,456,450 |
| | 기타 | 1,040,039 | 8,562,708 | 11,312,496 |
| | 연구개발비용 합계 | 4,956,208 | 30,449,585 | 26,306,087 |
| 회계처리내역 | 판매비와 관리비 | 5,378,465 | 27,973,603 | 25,088,065 |
| | 제조경비 | - | - | - |
| | 개발비(무형자산) | - | - | - |
| | 회계처리금액 계 | 5,378,465 | 27,973,603 | 25,088,065 |
| | 정부보조금 | (422,256) | 2,475,982 | 1,218,022 |
| | 연구개발비용 합계 | 4,956,208 | 30,449,585 | 26,306,087 |
| 연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용 합계 ÷ 당기매출액 X 100] | | 9.58% | 10.70% | 10.60% |

### 2) 별도 기준

(단위 : 천원)

| 구분 | | 2024년 1분기 (제17기 1분기) | 2023년 (제16기) | 2022년 (제15기) |
|---|---|---|---|---|
| 비용의 성격별 분류 | 인건비 | 1,551,045 | 6,126,008 | 4,627,615 |
| | 지급수수료 | 120,910 | 973,259 | 734,948 |
| | 감가상각비 | 639,528 | 2,550,754 | 1,174,578 |
| | 위탁연구비 | 1,604,686 | 12,236,857 | 8,742,405 |
| | 기타 | 1,039,281 | 8,345,367 | 10,998,850 |
| | 연구개발비용 합계 | 4,955,450 | 30,232,245 | 26,278,396 |
| 회계처리내역 | 판매비와 관리비 | 5,377,707 | 27,756,263 | 25,060,374 |
| | 제조경비 | - | - | - |
| | 개발비(무형자산) | - | - | - |
| | 회계처리금액 계 | 5,377,707 | 27,756,263 | 25,088,065 |
| | 정부보조금 | (422,256) | 2,475,982 | 1,218,022 |
| | 연구개발비용 합계 | 4,955,450 | 30,232,245 | 26,278,396 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 연구개발비 / 매출액 비율<br>[연구개발비용 합계 ÷ 당기매출액 X 100] | 11.24% | 12.02% | 12.60% |

라. 연구개발 실적

1) 저분자 신약 API 연구

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

| 연도 | 연구과제 | 연구<br>기관 | 연구결과 및<br>기대효과 | 연구결과의<br>상품화 |
|---|---|---|---|---|
| 2023 | 미토콘드리아결핍<br>증후군 | 자체 | 상업화 준비 | '24년 PAI 실사 예정 |
| | 위암 | 자체 | 글로벌 임상3상 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 역류성식도염 | 자체 | 국내 상업화 물량 공급 | 국내 상업화 공급 |
| | 위염, 역류성식도염 | 자체 | 글로벌 임상3상 진입 예정 | 임상용 시료 공급 |
| | 폐섬유화증 | 자체 | 글로벌 임상1상 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 결핵, 항생제 | 자체 | 글로벌 임상3상 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 항바이러스(HBV) | 자체 | 글로벌 임상2상 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 당뇨 | 자체 | 임상1상 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 항바이러스(에이즈) | 자체 | 임상2상 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 항암제 | 자체 | 임상1상 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 중추신경계질환<br>(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<br>(간질) | 자체 | 임상2상 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 진통제 | 자체 | 임상1상 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 대사항암제 | 자체 | 비임상 시료 생산 완료 | 비임상 시료 공급 |

2) 제네릭 API 연구

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

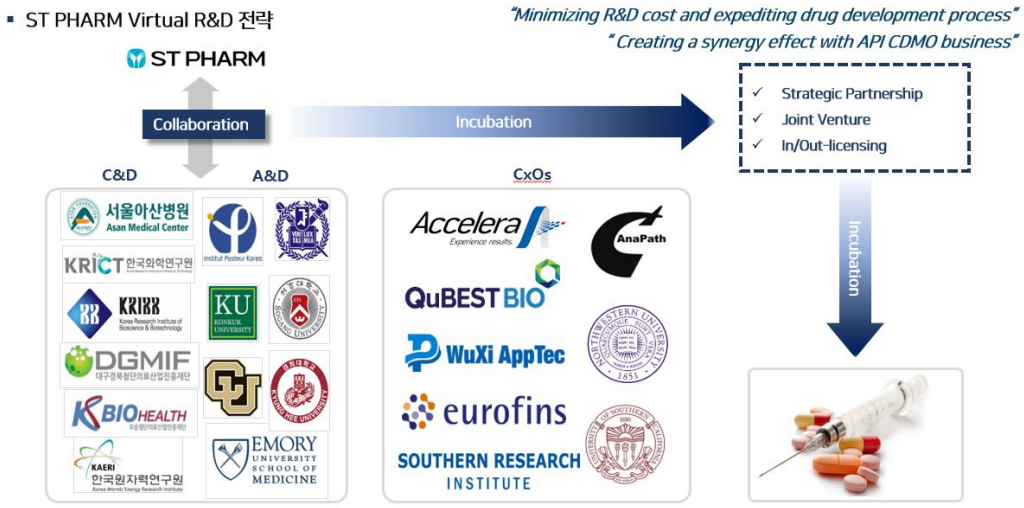
당사는 완제회사의 Needs에 부합하기 위해 끊임 없이 기술을 개발하는 한편, 중국, 인도 등 업체들과의 가격 경쟁력에서 우위를 점하기 위해서 효율성 있는 공정을 개발 하고 있습니다. 그리고, 일반 제네릭 외에도 CMO 사업 경험과 당사의 폭넓은 네트워크를 기반으로 원개발사에 제네릭 API(Brand Generic)를 공급하기 위해 연구, 개발을 추진 중입니다.

[제네릭 API 연구개발 현황]

| 연도 | 연구과제 | 연구 기관 | 연구결과 및 기대효과 | 연구결과의 상품화 |
|---|---|---|---|---|
| 2023 | Gadobutrol(MRI 조영제) 등 | 자체 | 미국 PMI 등재 완료, 유럽 소재 글로벌진단장비 제조업체에 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&D전략을 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.

① 연구개발 진행 총괄표

- 당사의 임상 단계에 있는 연구개발 과제는 다음과 같습니다.

| 구분 | 품목 | 적응증 | 연구시작일 | 현재 진행단계 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 화학합성신약 | STP0404 | AIDS치료제 | 2016.09.20 | 미국 임상2a상 진행중 | First-in-class |
| 화학합성신약 | STP1002 | 항암제 | 2015.08.26 | 미국 임상1상 투약 완료 | First-in-class |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| mRNA백신 | STP2104 | COVID-19 | 2021.04.08 | 한국, 남아공 임상1상 완료, 중간결과 발표 | 에스티팜 고유 특허 플랫폼 기술 장착 (SmartCap®) |

주1) 상기 STP0404와 STP1002의 연구시작일은 특허권을 양수한 기준이며 STP2104는 국책과제로서 정부기관과 연구협약을 체결한 날 기준입니다.

② 상세 내역

- STP0404(Pirmitegravir, 피르미테그라비르)

| 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<br>- 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<br>- 2021년 말 임상1상 종료<br>- 2022년 7월 임상1상 결과보고서(CSR) 수령<br>- 2022년 8월 미국 FDA 임상2a상 IND 신청<br>- 2022년 10월 미국 FDA로부터 임상2a상 IND 승인<br>- 2023년 2월 피르미테그라비르의 에이즈바이러스 완치 메카니즘에 대한 x선 결정구조 분석 결과 논문 국제 저널 게재<br>- 2023년 5월 첫 환자 투약 시작<br>- 2023년 8월 국제 레토르바이러스 통합학회(미국 콜로라도)에서 임상 결과 및 메카니즘 규명 논문 초록 등 5편 발표 |
| 향후 계획 | 2023년 미국에서 임상 2a상 진행 중, 2024년 3분기 중간결과 예상 |
| 경쟁 제품 | 내성이 생신 기존의 인테그라제 저해제 등 |
| 시장규모 | $20B(약 26조원), 임상적 타겟은 $3.5B |
| 기타사항 | 2018년 5월 Allosteric HIV 인테그라제 저해의 신규 작용기전 연구를 미국 국립보건원(NIH)에서 지원과제로 선정 |

- STP1002(Basroparib, 바스로파립)

| 구분 | 화학합성신약 |
|---|---|
| 적응증 | 대장암 외 비소세포성폐암, 유방암, 간암 등 진행성고형암으로 개발 |
| 작용기전 | - 텐키라제(Tankyrase) 효소 저해제로 First-in-class의 작용 기전<br>- 회장 독성을 유발하는 것으로 알려진 PARP1/2는 저해하지 않고 Tankyrase 효소만 선택적으로 저해 |
| 특성 | - K-RAS, N-RAS 돌연변이 유전자형 및 Erbitux에 대한 약제내항성을 극복하는 대장암치료제<br>- 1일 1회 경구 투여가 가능해 세계 최초로 개발중인 경구용 대장암치료제 |

| | |
|---|---|
| 진행 경과 | - 2016년 4월 미국 AACR학회에서 전임상에 대한 포스터 발표<br>- 2019년 11월 미국 FDA의 임상1상 시험 계획 승인, 임상1상 중<br>- 미국 임상1상 중(부분적으로 임상1상 종료)<br>- 코호트7 종료, 내부 안전성모니터링위원회에서 안전성 확인<br>- 2023년 3월 환자 투약 완료<br>- 2023년 4월 AACR 학회에서 MEK저해제와의 병용투여에 대한 전임상 결과 논문 초록 게재 |
| 향후 계획 | 2024년 상반기 중 임상1상 최종 결과 발표 예상 |
| 경쟁 제품 | Erbitux, Avastin, Stivarga |
| 시장규모 | $4B(약 5조원), 임상적 타겟은 $1.9B |
| 기타사항 | - |

- STP2104

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

[자체 신약 연구개발 현황]

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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | (STP2250) | | | |

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

4) 올리고 신약 API 연구

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

[올리고 신약 API 연구과제]

| 연도 | 연구과제 | 연구 기관 | 연구결과 및 기대효과 | 연구결과의 상품화 |
|---|---|---|---|---|
| 2023 | 고지혈증 | 자체 | 상업화 물량 공급 및 장기 공급계약 | 상업화 |
| | 척수성근위축증 | 자체 | 상업화 원료 단독 공급 | 상업화 |
| | 근이영양증 | 자체 | 상업화에 따른 모노머 공급 | 상업화 |
| | 면역증강보조제 (CpG 동물의약품) | 자체 | 동물의약품 백신용 원료 공급 | 상업화 |
| | 진단키트 시료 | 자체 | Hexamer 등 원료 공급 | 상업화 |
| | 골수이형성증후군(MDS) | 자체 | 글로벌 임상3상 성공, 상업화 초도물량 생산 | 상업화 초도 물량 공급 |
| | 동맥경화증 | 자체 | 글로벌 임상3상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 헌팅턴병(HTT) | 자체 | 글로벌 임상3상용 시료 생산 완료 | 임상 보류 |
| | 심혈관질환 | 자체 | 글로벌 임상3상용 시료 생산 완료 | 허가용(PPQ 배치) 공급 |
| | 골수섬유증(MF) | 자체 | 글로벌 임상3상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 항바이러스(HBV) | 자체 | 글로벌 임상3상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 자가면역위장관질환 | 자체 | 글로벌 임상2상용 시료 생산 완료 | 임상 보류 |
| | 심혈관질환 | 자체 | 글로벌 임상2상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 항바이러스(HBV) | 자체 | 글로벌 임상2상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 유전성혈관부종 | 자체 | 글로벌 임상3상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | NASH(비알콜성지방간염) | 자체 | 글로벌 임상2상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 엔젤만증후군(자폐) | 자체 | 글로벌 임상1상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 흉터 치료제 | 자체 | 글로벌 임상1상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 간암 | 자체 | 글로벌 임상1상용 시료 생산 완료 | 임상 보류 |
| | 폐암 | 자체 | 글로벌 임상1상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 항암제 | 자체 | 글로벌 임상1상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 간경화, 간암 | 자체 | 글로벌 임상1상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 황반변성, 스타가르트병 | 자체 | 글로벌 임상1상용 시료 생산 완료 | 임상용 시료 공급 |
| | 알츠하이머 치매 | 자체 | 국내 비임상 시료 생산 완료 | 비임상 시료 공급 |
| | 인유두종바이러스(HPV) | 자체 | 국내 비임상 시료 생산 완료 | 비임상 시료 공급 |
| | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 면역항암제 | 자체 | 글로벌 비임상 시료 생산 완료 | 비임상 시료 공급 |
| | 항암제 | 자체 | 글로벌 비임상 시료 생산 완료 | 비임상 시료 공급 |
| | 췌장암 | 자체 | 국내 비임상 시료 생산 완료 | 비임상 시료 공급 |
| | 항암제 | 자체 | 국내 비임상 시료 생산 완료 | 비임상 시료 공급 |
| | 비공개(siRNA) | 자체 | 글로벌 비임상 시료 생산 완료 | 비임상 시료 공급 |

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

Capping 이란 mRNA 분자를 안정화시키는 기술로 mRNA 약물 개발의 필수적인 기술입니다 .

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

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

[mRNA 및 바이오 연구개발 현황]

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

[신약 연구개발 현황]

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

# 7. 기타 참고사항

## 가. 업계의 현황

### (1) 산업의 개요

#### (가) 원료의약품 산업

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

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

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

[국내 의약품 생산현황]

(단위 : 억원)

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

(출처 : 식품의약품안전처)

[국내 의약품 수출실적]

(단위 : 억원)

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

(출처 : 식품의약품안전처)

## (나) CDMO 산업

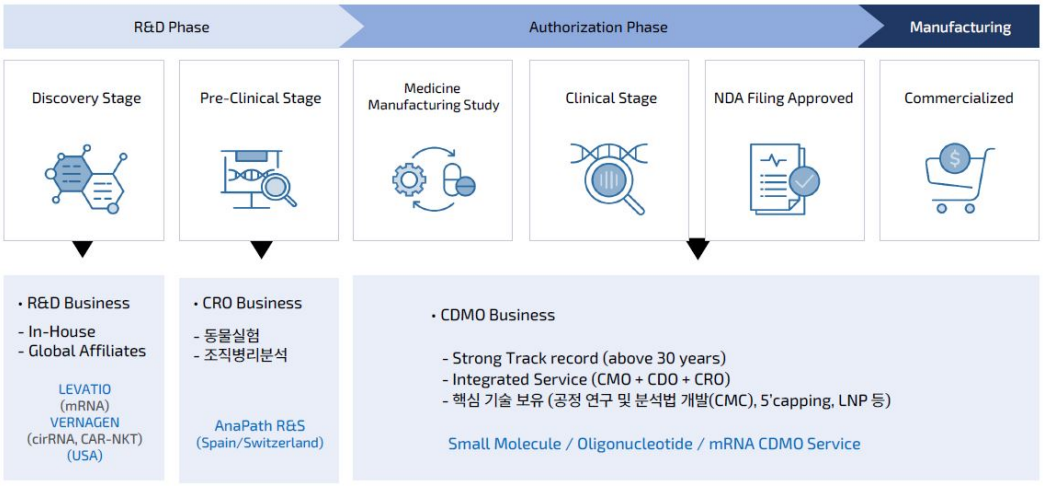
- CDMO(Contract Development Manufacturing Organization)란 의약품 위탁생산(CMO, Contract Manufacturing Organization)과 의약품 위탁개발(CDO, Contract Development Organization)을 합친 개념입니다.

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

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

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

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



(2) 산업의 특성

(가) 원료의약품 산업

① 선진국 수준의 GMP 인증 시설 요구
- 원료의약품은 원칙적으로 완제의약품에 준하는 허가 및 등록 과정을 거치기 때문에 제약사의 GMP 선진화 방안이 원료의약품 제약사에게도 동일하게 적용됩니다. GMP(Good Manufacturing Practice)는 의약품의 안정성과 유효성을 품질면에서 보증하는 기본 조건으로 우수의약품 제조 / 관리 기준을 말합니다.

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

② DMF (원료의약품신고제도) 강화에 따른 새로운 진입장벽 형성
- 원료의약품 생산 / 판매를 위해서는 DMF라고 불리는 원료의약품 신고제도 (DMF : Drug Master File)의 등록 및 허가가 필수적입니다.
DMF는 원료 제조 공장의 시설내역, 불순물, 잔류유기용매, 공정관리, 포장재질, 안정성시험자료 등 원료의약품 제조와 품질 관리 전반에 관한 자료의 적정성을 평가합니다.
해외 시장 수출을 위해서는 모든 품목에 대해 해당 국가 식약청의 DMF 등록과 승인이 필수적입니다.

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

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

이는 선진국 수준의 생산 시설과 기술을 보유한 국내 원료의약품 전문제약사에게는 수출 확대뿐만 아니라 내수 시장 성장도 기대해 볼 수 있는 기회가 될 수 있는 반면 생산시설과 기술력 부재로 인하여 엄격한 품질 관리가 이루어지지 않는 원료의약품 전문제약사에게는큰 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 CDMO를 수행한 경험이 없는 신규 원료의약품 제조사의 경우 글로벌 거대 제약사로부터 CDMO 방식으로 협업하기란 거의 불가능한 상황입니다. 따라서 CDMO 산업의 진입 장벽은 매우 높게 형성되어 있다고 할 수 있습니다.

**② 상업화 성공시 안정적인 매출처 확보 가능**

– 신약 개발은 오랜 시간이 걸리고 성공을 보장할 수가 없는 사업입니다. 각 단계별로 진행되는 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.

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

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

**(3) 산업의 현황 및 전망**

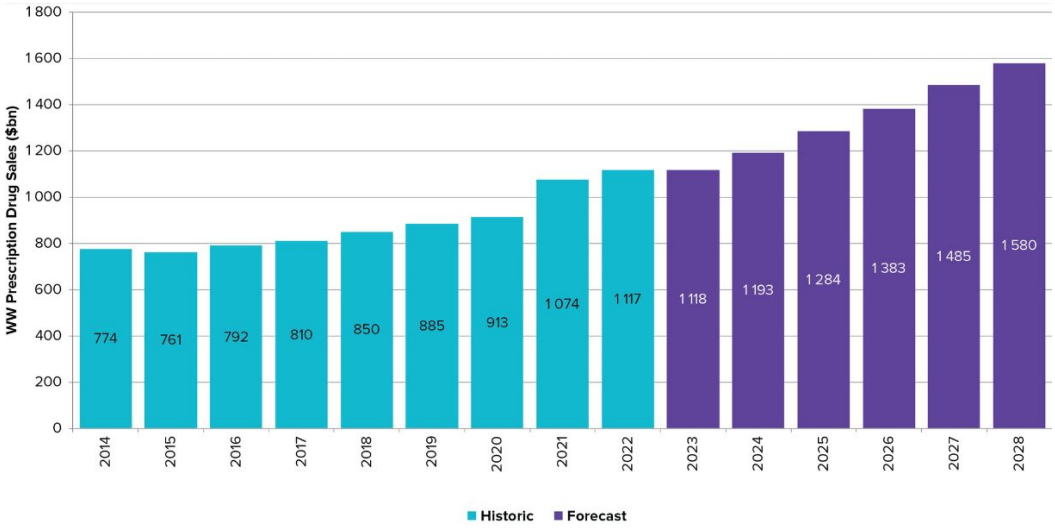
**(가) 의약품시장**

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

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

글로벌 시장조사기관 Evaluate Pharma에 따르면, 글로벌 처방 의약품 매출액은 2022년 1조

1,170억 달러에서 연평균 5.9%씩 성장해 2028년에는 1조 5,800억 달러 규모가 될 전망입니다.




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

**(나) 원료의약품시장**

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

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

**(다) CDMO 시장**

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

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

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

연결된 네트워크 구조로 변모하고 있는 상황입니다.

정책적인 측면에서는 각국 정부가 규제 합리화를 통해 혁신적 신약개발을 장려하는 동시에 의약품 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 규제산업이라는 점과 자동차, 전자 등 제조업이나 서비스 산업 등 타산업에 비하여 경기 변동에 따른 영향이 상대적으로 낮다는 특징을 가지고 있습니다. 이는 노령화, 생명연장 및 그에 따른 삶의 질(Quality of Life) 향상이라는 거시적인 추세가 단순히 등락하는 추세라기 보다 저성장 기조에서도 지속적이고 일방적인 대세의 트렌드라는 점을 고려할 때, 제약에 대한 수요는 꾸준히 증가할 것으로 예상되고 있습니다.

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

**(5) 경쟁상황**

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

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

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

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

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

# III. 재무에 관한 사항

## 1. 요약재무정보

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

### 가. 요약 연결 재무정보

(단위: 백만원)

| 과 목 | 제17기1분기 | 제16기 | 제15기 |
|---|---|---|---|
| | 2024년 3월말 | 2023년 12월말 | 2022년 12월말 |
| [유동자산] | 341,417 | 348,378 | 263,234 |
| 현금및현금성자산 | 71,125 | 50,097 | 50,201 |
| 매출채권 | 72,760 | 120,566 | 94,210 |
| 재고자산 | 133,781 | 120,736 | 107,623 |
| 기타 | 63,750 | 56,978 | 11,200 |
| [비유동자산] | 334,405 | 327,058 | 307,418 |
| 유형자산 | 283,586 | 277,003 | 254,256 |
| 무형자산 | 13,178 | 13,463 | 12,479 |
| 기타 | 37,641 | 36,593 | 40,683 |
| 자산총계 | 675,822 | 675,436 | 570,652 |
| [유동부채] | 88,485 | 83,745 | 179,224 |
| [비유동부채] | 195,914 | 204,785 | 50,325 |
| 부채총계 | 284,399 | 288,530 | 229,549 |
| [자본금] | 9,467 | 9,404 | 9,404 |
| [주식발행초과금] | 196,067 | 186,906 | 186,906 |
| [이익잉여금] | 132,553 | 135,729 | 126,893 |
| [기타자본구성요소] | 51,955 | 52,511 | 14,429 |
| [소수주주지분] | 1,381 | 2,356 | 3,471 |
| 자본총계 | 391,423 | 386,906 | 341,103 |
| | (2024.01.01~ 2024.03.31) | (2023.01.01~ 2023.12.31) | (2022.01.01~ 2022.12.31) |
| 매출 | 51,721 | 284,992 | 249,322 |
| 영업이익 | 1,879 | 33,512 | 17,851 |
| 당기순이익 | 5,423 | 17,523 | 17,516 |
| 지배기업 소유주지분 | 6,234 | 19,581 | 18,000 |
| 비지배지분 | -811 | -2,058 | -484 |
| 총포괄이익 | 4,465 | 19,406 | 19,455 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 기본주당순이익(단위: 원) | 331 | 1,041 | 957 |
| 연결에 포함된 회사수 | 5 | 5 | 5 |

### 나. 요약 재무정보

(단위: 백만원)

| 과 목 | 제17기1분기 | 제16기 | 제15기 |
|---|---|---|---|
| | 2024년 3월말 | 2023년 12월말 | 2022년 12월말 |
| [유동자산] | 327,728 | 331,571 | 242,752 |
| 현금및현금성자산 | 68,504 | 44,941 | 44,335 |
| 매출채권 | 66,400 | 111,902 | 82,079 |
| 기타 | 192,825 | 174,728 | 116,338 |
| [비유동자산] | 337,666 | 330,093 | 312,394 |
| 유형자산 | 277,697 | 270,711 | 248,030 |
| 무형자산 | 3,038 | 3,164 | 3,252 |
| 종속기업투자 | 19,881 | 19,881 | 20,754 |
| 기타 | 37,050 | 36,337 | 40,357 |
| 자산총계 | 665,394 | 661,664 | 555,146 |
| [유동부채] | 72,645 | 68,711 | 166,914 |
| [비유동부채] | 195,287 | 204,151 | 47,536 |
| 부채총계 | 267,932 | 272,862 | 214,451 |
| [자본금] | 9,467 | 9,404 | 9,404 |
| [주식발행초과금] | 196,067 | 186,906 | 186,906 |
| [이익잉여금] | 140,078 | 140,484 | 128,674 |
| [기타자본구성요소] | 51,850 | 52,007 | 15,712 |
| 자본총계 | 397,462 | 388,801 | 340,695 |
| 종속/관계/공동기업 투자주식의 평가방법 | 원가법 | 원가법 | 원가법 |
| | (2024.01.01~ 2024.03.31) | (2023.01.01~ 2023.12.31) | (2022.01.01~ 2022.12.31) |
| 매출 | 44,073 | 251,559 | 209,270 |
| 영업이익 | 5,535 | 42,049 | 17,856 |
| 당기순이익 | 9,065 | 22,507 | 16,091 |
| 총포괄손익 | 8,653 | 22,048 | 17,063 |
| 기본주당순이익(단위: 원) | 481 | 1,197 | 856 |

# 2. 연결재무제표

2-1. 연결 재무상태표

## 연결 재무상태표

제 17 기 1분기말 2024.03.31 현재

제 16 기말 2023.12.31 현재

(단위 : 원)

| | 제 17 기 1분기말 | 제 16 기말 |
|---|---|---|
| 자산 | | |
| 유동자산 | 341,417,182,670 | 348,378,134,540 |
| 현금및현금성자산 | 71,125,461,293 | 50,097,156,259 |
| 단기금융상품 | 42,719,657,536 | 40,000,000,000 |
| 매출채권 | 72,760,436,468 | 120,566,257,193 |
| 기타유동금융자산 | 2,875,401,911 | 1,500,062,210 |
| 기타유동자산 | 18,155,036,875 | 14,917,969,229 |
| 재고자산 | 133,781,188,587 | 120,736,303,655 |
| 당기법인세자산 | 0 | 560,385,994 |
| 비유동자산 | 334,405,213,701 | 327,057,954,044 |
| 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 | 4,084,924,298 | 4,521,354,998 |
| 당기손익-공정가치측정 금융자산 | 16,540,233,876 | 13,227,778,648 |
| 유형자산 | 283,586,081,897 | 277,002,575,414 |
| 사용권자산 | 3,490,590,108 | 3,102,878,009 |
| 무형자산 | 13,178,328,743 | 13,462,600,593 |
| 기타비유동금융자산 | 3,017,796,782 | 3,030,175,046 |
| 기타비유동자산 | 385,012,321 | 375,506,942 |
| 이연법인세자산 | 6,147,888,665 | 7,498,074,628 |
| 순확정급여자산 | 3,974,357,011 | 4,837,009,766 |
| 자산총계 | 675,822,396,371 | 675,436,088,584 |
| 부채 | | |
| 유동부채 | 88,485,072,832 | 83,744,630,214 |
| 매입채무 | 13,292,082,577 | 17,660,535,112 |
| 단기차입금 | 20,560,171,250 | 20,877,921,500 |
| 유동성장기차입금 | 8,333,320,000 | 8,333,320,000 |
| 기타유동금융부채 | 28,398,194,942 | 19,931,605,368 |
| 기타유동지급채무 | 0 | 313,399,050 |
| 유동 리스부채 | 1,422,244,704 | 1,038,791,573 |
| 기타 유동부채 | 9,653,572,194 | 8,549,432,199 |
| 기타종업원급여부채 | 2,025,703,792 | 2,609,495,410 |
| 당기법인세부채 | 4,799,783,373 | 4,430,130,002 |
| 비유동부채 | 195,914,317,018 | 204,785,039,859 |
| 장기차입금 | 6,249,990,000 | 8,333,320,000 |
| 전환사채 | 145,611,569,432 | 151,355,538,650 |

| | | |
|---|---|---|
| 기타비유동지급채무 | 2,641,988,903 | 2,790,508,510 |
| 기타비유동금융부채 | 14,917,897,440 | 14,900,677,440 |
| 비유동리스부채 | 2,160,626,370 | 2,142,698,882 |
| 기타비유동부채 | 22,773,420,173 | 23,731,251,689 |
| 순확정급여부채 | 569,024,944 | 584,866,723 |
| 기타장기종업원급여부채 | 989,799,756 | 946,177,965 |
| 부채총계 | 284,399,389,850 | 288,529,670,073 |
| 자본 | | |
| 지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 | 390,042,120,705 | 384,550,358,519 |
| 자본금 | 9,466,952,000 | 9,404,387,500 |
| 주식발행초과금 | 196,067,297,444 | 186,905,628,621 |
| 이익잉여금 | 132,553,059,478 | 135,729,352,111 |
| 기타자본구성요소 | 51,954,811,783 | 52,510,990,287 |
| 비지배지분 | 1,380,885,816 | 2,356,059,992 |
| 자본총계 | 391,423,006,521 | 386,906,418,511 |
| 자본과부채총계 | 675,822,396,371 | 675,436,088,584 |

## 2-2. 연결 포괄손익계산서

**연결 포괄손익계산서**

제 17 기 1분기 2024.01.01 부터 2024.03.31 까지

제 16 기 1분기 2023.01.01 부터 2023.03.31 까지

(단위 : 원)

| | 제 17 기 1분기 | | 제 16 기 1분기 | |
|---|---|---|---|---|
| | 3개월 | 누적 | 3개월 | 누적 |
| 매출 | 51,721,266,686 | 51,721,266,686 | 50,644,367,796 | 50,644,367,796 |
| 매출원가 | 32,717,304,522 | 32,717,304,522 | 25,594,877,543 | 25,594,877,543 |
| 매출총이익 | 19,003,962,164 | 19,003,962,164 | 25,049,490,253 | 25,049,490,253 |
| 판매비와관리비 | 17,124,506,110 | 17,124,506,110 | 21,340,603,286 | 21,340,603,286 |
| 영업이익(손실) | 1,879,456,054 | 1,879,456,054 | 3,708,886,967 | 3,708,886,967 |
| 기타영업외수익 | 25,132,203 | 25,132,203 | 58,972,821 | 58,972,821 |
| 기타영업외비용 | 1,434,749,700 | 1,434,749,700 | 105,610,068 | 105,610,068 |
| 금융수익 | 10,284,198,724 | 10,284,198,724 | 4,081,861,420 | 4,081,861,420 |
| 금융비용 | 3,246,446,472 | 3,246,446,472 | 3,876,412,634 | 3,876,412,634 |
| 법인세비용차감전순이익(손실) | 7,507,590,809 | 7,507,590,809 | 3,867,698,506 | 3,867,698,506 |
| 법인세비용(수익) | 2,084,232,987 | 2,084,232,987 | 979,892,346 | 979,892,346 |
| 당기순이익(손실) | 5,423,357,822 | 5,423,357,822 | 2,887,806,160 | 2,887,806,160 |
| 기타포괄손익 | (957,864,929) | (957,864,929) | 679,470,891 | 679,470,891 |
| 당기손익으로 재분류되지 않는 항목 : | | | | |
| 기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익 | (345,216,686) | (345,216,686) | (39,852,518) | (39,852,518) |
| 순확정급여부채의 재측정요소 | 10,517,183 | 10,517,183 | 248,356,040 | 248,356,040 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목 : | | | | |
| 해외사업환산손익 | (623,165,426) | (623,165,426) | 470,967,369 | 470,967,369 |
| 총포괄손익: | 4,465,492,893 | | 3,567,277,051 | |
| 당기순이익(손실)의 귀속 | | | | |
| 지배기업의 소유주 | 6,234,164,547 | 6,234,164,547 | 3,788,423,897 | 3,788,423,897 |
| 비지배지분 | (810,806,725) | (810,806,725) | (900,617,737) | (900,617,737) |
| 포괄손익의 귀속 | | | | |
| 지배기업의 소유주 | 5,349,028,562 | 5,349,028,562 | 4,382,980,664 | 4,382,980,664 |
| 비지배지분 | (883,535,669) | (883,535,669) | (815,703,613) | (815,703,613) |
| 주당손익 | | | | |
| 기본주당순이익 (단위 : 원) | 331 | 331 | 201 | 201 |
| 희석주당순이익 (단위 : 원) | 331 | 331 | 201 | 201 |

## 2-3. 연결 자본변동표

**연결 자본변동표**

제 17 기 1분기 2024.01.01 부터 2024.03.31 까지

제 16 기 1분기 2023.01.01 부터 2023.03.31 까지

(단위 : 원)

| | 자본 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분 | | | | | 비지배지분 | 자본 합계 |
| | 자본금 | 주식발행초과금 | 이익잉여금 | 기타자본구성요소 | 지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분 합계 | | |
| 2023.01.01 (기초자본) | 9,404,387,500 | 186,905,628,621 | 126,893,255,453 | 14,428,559,752 | 337,631,831,326 | 3,471,159,200 | 341,102,990,526 |
| 총포괄손익: | | | | | | | |
| 당기순이익 | 0 | 0 | 3,788,423,897 | 0 | 3,788,423,897 | (900,617,737) | 2,887,806,160 |
| 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익 | 0 | 0 | 0 | (39,852,518) | (39,852,518) | 0 | (39,852,518) |
| 해외사업환산손익 | 0 | 0 | 0 | 446,974,200 | 446,974,200 | 23,993,169 | 470,967,369 |
| 순확정급여제도의재측정요소 | 0 | 0 | 187,435,085 | 0 | 187,435,085 | 60,920,955 | 248,356,040 |
| 소유주와의 거래 : | | | | | | | |
| 배당금의 지급 | 0 | 0 | 9,404,387,500 | 0 | 9,404,387,500 | 0 | 9,404,387,500 |
| 전환사채의 변동 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 주식보상비용 | 0 | 0 | 0 | 1,172,146,818 | 1,172,146,818 | 61,963,230 | 1,234,110,048 |
| 주식매수선택권 행사 | 0 | 0 | 0 | 100,841,583 | 100,841,583 | (100,841,583) | 0 |
| 2023.03.31 (기말자본) | 9,404,387,500 | 186,905,628,621 | 121,464,726,935 | 16,108,669,835 | 333,883,412,891 | 2,616,577,234 | 336,499,990,125 |
| 2024.01.01 (기초자본) | 9,404,387,500 | 186,905,628,621 | 135,729,352,111 | 52,510,990,287 | 384,550,358,519 | 2,356,059,992 | 386,906,418,511 |
| 총포괄손익: | | | | | | | |
| 당기순이익 | 0 | 0 | 6,234,164,547 | 0 | 6,234,164,547 | (810,806,725) | 5,423,357,822 |
| 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가손익 | 0 | 0 | 0 | (345,216,686) | (345,216,686) | | (345,216,686) |
| 해외사업환산손익 | 0 | 0 | 0 | (533,849,619) | (533,849,619) | (89,315,807) | (623,165,426) |
| 순확정급여제도의재측정요소 | 0 | 0 | (6,069,680) | | (6,069,680) | 16,586,863 | 10,517,183 |
| 소유주와의 거래 : | | | | | | | |
| 배당금의 지급 | 0 | 0 | 9,404,387,500 | 0 | 9,404,387,500 | 0 | 9,404,387,500 |
| 전환사채의 변동 | 62,564,500 | 9,161,668,823 | | 0 | 9,224,233,323 | 0 | 9,224,233,323 |
| 주식보상비용 | 0 | 0 | 0 | 1,193,428,986 | 1,193,428,986 | 43,023,989 | 1,236,452,975 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 주식매수선택권 행사 | 0 | 0 | 0 | 134,662,496 | 134,662,496 | (134,662,496) | 0 |
| 2024.03.31 (기말자본) | 9,466,952,000 | 196,067,297,444 | 132,553,059,478 | 51,954,811,783 | 390,042,120,705 | 1,380,885,816 | 391,423,006,521 |

## 2-4. 연결 현금흐름표

**연결 현금흐름표**

제 17 기 1분기 2024.01.01 부터 2024.03.31 까지

제 16 기 1분기 2023.01.01 부터 2023.03.31 까지

(단위 : 원)

| | 제 17 기 1분기 | 제 16 기 1분기 |
|---|---|---|
| 영업활동현금흐름 | 37,321,920,799 | 29,766,781,541 |
| 영업으로부터 창출된 현금흐름 | 36,901,388,203 | 30,594,442,196 |
| 법인세환급(납부) | 420,532,596 | (827,660,655) |
| 투자활동현금흐름 | (14,542,452,955) | (44,164,639,088) |
| 이자수취 | 478,994,419 | 366,699,349 |
| 유형자산의 취득 | (12,779,519,882) | (15,610,269,650) |
| 단기금융상품의 증가 | (62,339,429,101) | (43,354,000,000) |
| 단기금융상품의 감소 | 60,000,000,000 | 15,000,000,000 |
| 유형자산의 처분 | 135,809,998 | 35,491,203 |
| 무형자산의 취득 | (73,436,894) | (7,294,757) |
| 당기손익-공정가치금융자산의 증가 | 0 | (1,265,700,000) |
| 당기손익-공정가치금융자산의 감소 | 0 | 665,230,725 |
| 임차보증금의 증가 | 0 | (1,043,040) |
| 임차보증금의 감소 | 20,000,000 | 0 |
| 기타보증금의 증가 | (21,503,495) | (852,918) |
| 기타보증금의 감소 | 36,632,000 | 7,100,000 |
| 재무활동현금흐름 | (3,500,714,558) | 7,870,530,347 |
| 리스부채의원금상환 | (401,158,845) | (520,655,296) |
| 유동성장기부채의 상환 | (2,083,330,000) | (2,083,370,000) |
| 정부보조금의 증가 | 80,458,408 | 1,060,595,624 |
| 정부보조금의 감소 | (542,377,065) | 0 |
| 이자지급 | (236,556,806) | (586,039,981) |
| 단기차입금의 증가 | 0 | 10,000,000,000 |
| 단기차입금의 감소 | 317,750,250 | 0 |
| 현금및현금성자산의 증가 | 19,278,753,286 | (6,527,327,200) |
| 기초현금및현금성자산 | 50,097,156,259 | 50,201,065,697 |
| 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과 | 1,749,551,748 | 940,890,365 |
| 기말현금및현금성자산 | 71,125,461,293 | 44,614,628,862 |

# 3. 연결재무제표 주석

당분기 : 2024년 1월 1일 부터 2024년 03월 31일 까지

전분기 : 2023년 1월 1일 부터 2023년 03월 31일 까지

에스티팜 주식회사와 그 종속기업

## 1. 일반사항

에스티팜 주식회사(이하 "연결회사")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 유켐주식회사에서 에스티팜 주식회사로 변경하였습니다.

한편, 연결회사는 2016년 6월 23일자로 한국거래소가 개설하는 코스닥시장에 주권을 상장하였으며, 당분기말 현재 자본금은 9,467백만원입니다.

2024년 3월 31일 현재 주요 주주는 다음과 같습니다.

| 주주명 | 소유주식수(주) | 지분율(%) |
|---|---|---|
| 동아쏘시오홀딩스(주) | 6,096,552 | 32.2 |

1.2 종속기업의 현황

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

| 종속기업명 | 지분율 | | 소재지 | 주요 영업활동 |
|---|---|---|---|---|
| | 당분기말 | 전기말 | | |
| STP America Research, Corp.(*1) | 100% | 100% | 미국 | 연구개발업 |
| Levatio Therapeutics, LLC(*2) | 63.75% | 67.50% | 미국 | 연구개발업 |
| Vernagen, LLC(*3) | 85.00% | 85.00% | 미국 | 연구개발업 |
| ANAPATH SERVICES GMBH(*4) | 78.65% | 78.65% | 스위스 | CRO(*6) |
| ANAPATH RESEARCH, S.A.U(*5) | 100% | 100% | 스페인 | CRO(*6) |

(*1) 연결실체의 신약 연구개발 및 향후 해외사업 진출을 위해 설립되었습니다.
(*2) STP America Research 종속회사로써, 연결실체의 신약 연구개발 및 향후 해외사업 진출을 위해 설립되었습니다. 당분기말 주요 임원진에 대한 지분 부여로 지분율이 전기 67.50%에서 63.75%로 변경되었습니다.
(*3) STP America Research 종속회사로써, STP America Research에서 85% 지분을 보유하고 있습니다. 연결실체의 신약 연구개발및 향후 해외사업 진출을 위해 설립되었습니다.
(*4) 연결회사는 2019년 11월 ANAPATH SERVICES GMBH의 기존주주로부터 구주 70%를 11,076백만원에 취득하고, 주주간약정에 따라 잔여지분에 대하여 Put option을 부여

하였습니다. 연결회사는 Put option 행사청구에 따른 매입 의무에 대하여 매입시 상환 금액의 현재가치에 해당하는  1,569백만원을 금융부채로 인식하였습니다. 당분기말 현재 해당 금융부채의 장부금액은 2,395백만원입니다. 2019년 12월 ANAPATH SERVICES GMBH의 유상증자에 단독으로 참여하여, 신주를 6,501백만원에 취득하여 지분율이 78.65%가 되었습니다
(*5) ANAPATH SERVICE GMBH 종속회사로서, ANAPATH SERVICE GMBH에서 100% 지분을 보유하고 있습니다.
(*6) Contract Research Organization. 비임상 계약 연구 대행.

(2) 연결대상 종속기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

-당분기말 및 당분기

(단위: 천원)

| 구　　분 | 자산 | 부채 | 자본 | 매출 | 당기순이익(손실) |
|---|---|---|---|---|---|
| STP America Research, Corp. | 7,550,985 | 33,492 | 7,517,493 | - | (81,909) |
| Levatio Therapeutics, LLC | 213,171 | 14,155 | 199,017 | - | (565,349) |
| Vernagen, LLC | 636,415 | 19,693 | 616,723 | - | (391,705) |
| ANAPATH SERVICE GMBH | 11,938,508 | 7,293,943 | 4,644,564 | 4,702,234 | 105,150 |
| ANAPATH RESEARCH, S.A.U | 20,233,342 | 25,802,182 | (5,568,839) | 8,187,364 | 664,390 |

-전기말 및 전분기

(단위: 천원)

| 구 분 | 자산 | 부채 | 자본 | 매출 | 당기순이익(손실) |
|---|---|---|---|---|---|
| STP America Research, Corp. | 7,612,570 | 18,723 | 7,593,847 | - | (74,015) |
| Levatio Therapeutics, LLC | 713,217 | 1,818 | 711,399 | - | (523,024) |
| Vernagen, LLC | 1,002,269 | 31,641 | 970,628 | - | (363,816) |
| ANAPATH SERVICE GMBH | 13,920,224 | 9,356,474 | 4,563,750 | 6,588,929 | (567,281) |
| ANAPATH RESEARCH, S.A.U | 21,684,517 | 27,809,188 | (6,124,671) | 4,138,837 | (2,409,171) |

## 2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

연결회사의 2024년 3월 31일로 종료하는 3개월 보고기간에 대한 요약분기연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 중간재무제표는 연차재무제표에 기재되는 사항이 모두 포함되지 않았으므로 전기말 연차재무제표와 함께 이해해야 합니다.

2.1.1 연결회사가 채택한 제・개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2024년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습 니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된경우는 제외됩니다. 또한, 기업이 보고기간말 후에 준수해야하는 약정은 보고기간말에 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야하는 부채가 보고기간말 현재 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

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

공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험 익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 이 개정내용을 최초로 적용하는 회계연도 내 중간보고기간에는

해당 내용을 공시할 필요가 없다는 경과규정에 따라 중간연결재무제표에 미치는 영향이 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 판매후리스에서 생기는 리스부채

판매후리스에서 생기는 리스부채를 후속적으로 측정할 때 판매자-리스이용자가 보유하는 사용권 관련 손익을 인식하지 않는 방식으로 리스료나 수정리스료를 산정합니다. 해당 기준서의 제정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - '가상자산 공시'

가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 가상자산을 발행한 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.1.2 연결회사가 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

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

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 동 개정사항은 2025 년 1 월 1 일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

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 원

가는 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 회계정책

분기연결재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주석 2.1.1에서 설명하는 제・개정 기준서의 적용으로 인한 변경 및 아래 문단에서 설명하는 사항을 제외하고는 전기 연결재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

2.3.1 법인세비용

중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

## 3. 중요한 회계추정 및 가정

연결회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도있습니다.

분기연결재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법을 제외하고는 전기 연결재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

## 4. 금융상품 공정가치

당분기 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 장부금액과공정가치의 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)

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

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 수준 1 | 수준 2 | 수준 3 | 합계 |
| 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 | 969,124 | - | 3,115,800 | 4,084,924 |
| 당기손익-공정가치 측정 금융자산 | 5,015,148 | - | 11,525,086 | 16,540,234 |
| 파생상품금융부채(*) | - | - | (14,513,857) | (14,513,857) |
| 합 계 | 5,984,272 | - | 127,029 | 6,111,301 |

(*) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

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

(*) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

당분기 중 공정가치 서열체계에서의 수준 간 이동이 존재하지 않습니다.

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

-당분기

(단위: 천원)

| 구 분 | 금융자산 | | | 금융부채 | 합 계 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 비상장 지분상품 | 비상장 채무상품 | 파생상품 | 파생상품 | |
| 당기초 | 3,115,800 | 4,504,200 | 7,020,886 | (14,513,857) | 127,029 |
| 취득 | - | - | - | - | - |
| 처분 | - | - | - | - | - |
| 당분기말 | 3,115,800 | 4,504,200 | 7,020,886 | (14,513,857) | 127,029 |

-전기

(단위: 천원)

| 구 분 | 비상장 | | | 금융부채 | 합 계 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 비상장 지분상품 | 비상장 채무상품 | 파생상품 | 파생상품 | |
| 전기초 | 2,667,240 | 3,923,558 | - | - | 6,590,798 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 취득 | - | 1,265,700 | - | - | 1,265,700 |
| 처분 | - | (645,172) | - | - | (645,172) |
| 금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익 | - | (39,886) | (5,720,667) | (347,780) | (6,108,333) |
| 기타포괄손익으로 인식된 평가손익 | 448,560 | - | - | - | 448,560 |
| 기타(*) | - | - | 12,741,553 | (14,166,077) | (1,424,524) |
| 전기말 | 3,115,800 | 4,504,200 | 7,020,886 | (14,513,857) | 127,029 |

(*) 2023년 8월 9일 발행한 전환사채로 인한 증가입니다 (주석 10 참조).

## 5. 기타유동자산

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | | 전기말 | |
|---|---|---|---|---|
| | 유동 | 비유동 | 유동 | 비유동 |
| 선급금 | 2,724,580 | 385,012 | 3,016,922 | 375,507 |
| 선급비용 | 10,057,421 | - | 8,196,631 | - |
| 선급부가세 | 5,373,036 | - | 3,704,416 | - |
| 합 계 | 18,155,037 | 385,012 | 14,917,969 | 375,507 |

## 6. 재고자산

(단위: 천원)

| 구　　분 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|
| 제품 | 50,790,519 | 41,675,746 |
| 평가손실충당금 | (5,958,533) | (5,605,017) |
| 상품 | 989,143 | 989,143 |
| 재공품 | 10,316,562 | 2,475,021 |
| 평가손실충당금 | (22,184) | (90,324) |
| 원재료 | 50,031,384 | 51,205,698 |
| 평가손실충당금 | (1,524,105) | (1,931,214) |
| 반제품 | 30,110,932 | 33,015,394 |
| 평가손실충당금 | (2,942,283) | (3,364,138) |
| 미착품 | 1,989,754 | 2,365,995 |
| 합　　계 | 133,781,189 | 120,736,304 |

당분기 중 비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 28,740,579천원 (전분기: 22,854,869천원)입니다.

당분기 중 회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실은 1,985,673천원 (전분기 재고자산평가손실환입 199,674천원)을 인식하였으며, 연결포괄손익계산서의 '매출원가'에 포함됐습니다.

## 7. 공정가치 측정 금융자산

(1) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 내역

(단위: 천원)

| 회 사 명 | 장부가액 | |
|---|---|---|
| | 당분기말 | 전기말 |
| 상장주식 | | |
| Cocrystal Pharma, Inc. | 11,524 | 13,555 |
| (주)인벤티지랩 | 957,600 | 1,392,000 |
| 비상장주식 | | |
| (주)피노바이오 | 489,600 | 489,600 |
| (주)케어메디 | 2,626,200 | 2,626,200 |
| 합 계 | 4,084,924 | 4,521,355 |

(2) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전기 |
|---|---|---|
| 기초 금액 | 4,521,355 | 3,464,744 |
| 평가손익으로 인한 증감<br>(법인세 반영 전) | (436,431) | 1,056,611 |
| 기말 금액 | 4,084,924 | 4,521,355 |

위 지분상품을 처분하는 경우 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.

(3) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 내역

(단위: 천원)

| 회 사 명 | 장부가액 | |
|---|---|---|
| | 당분기말 | 전기말 |
| 비유동항목 | | |
| Avidity Biosciences 상장주식 | 5,015,147 | 1,702,692 |
| 에코윈 전환사채 | 1,229,420 | 1,229,420 |
| 오토텔릭바이오 전환상환우선주 | 1,167,082 | 1,167,082 |
| Multiverse Pharma 전환어음 | 1,029,341 | 1,029,341 |
| 아이티켐 전환상환우선주 | 1,078,358 | 1,078,358 |
| 전환사채 매도청구권(*) | 7,020,886 | 7,020,886 |
| 합 계 | 16,540,234 | 13,227,779 |

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

(4) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | 전기 |
|---|---|---|
| 기초 금액 | 13,227,779 | 8,026,890 |
| 취득 | - | 7,859,700 |
| 처분 | - | (7,299,245) |
| 평가손익 | 3,312,455 | (8,101,119) |
| 기타(*) | - | 12,741,553 |
| 기말 금액 | 16,540,234 | 13,227,779 |

(*) 2023년 8월 9일 발행한 전환사채로 인한 증가입니다 (주석 10 참조).

## 8. 유형자산

(1) 유형자산의 변동 내역

1) 당분기

(단위: 천원)

| 계정과목 | 기초 순장부금액 | 취득(*) | 처분 | 상각 | 대체 | 환율변동 | 분기말 순장부금액 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 유형자산 | 277,002,576 | 13,489,461 | (1,526,122) | (5,475,066) | - | 95,233 | 283,586,082 |

(*) 유형자산 취득 금액 중 차입원가 자본화 금액 176,829천원이 계상되었습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

| 계정과목 | 기초 순장부금액 | 취득(*) | 처분 | 상각 | 대체 | 환율변동 | 기말 순장부금액 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 유형자산 | 254,256,351 | 43,133,726 | (101,558) | (20,642,872) | - | 356,929 | 277,002,576 |

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

(2) 감가상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 매출원가 | 4,601,254 | 3,865,247 |
| 판매비와관리비 | 354,430 | 391,594 |
| 연구개발비 | 519,382 | 386,900 |
| 합 계 | 5,475,066 | 4,643,741 |

(3) 유형자산 담보제공 내역

(단위: 천원)

| 담보제공자산 | 장부금액 | | 담보설정금액 | 차입금종류 | 차입금액 | 담보권자 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 당분기말 | 전기말 | | | | |
| 토지 | 16,988,202 | 16,988,202 | 26,000,000 | 한도대(운영자금) | 10,000,000 | KEB하나은행 |
| 건물 | 8,030,955 | 8,193,403 | | | | |
| 기계장치 | 169,140 | 174,857 | | | | |
| 소계 | 25,188,297 | 25,356,462 | | | | |
| 토지 | 34,014,724 | 34,014,724 | 54,000,000 | 시설대담보대출 | 24,583,310 | KDB산업은행 |
| 건물 | 62,413,134 | 63,043,882 | | | | |
| 구축물 | 635,056 | 646,889 | | | | |
| 기계장치 | 11,398,428 | 11,736,138 | | | | |
| 소계 | 108,461,342 | 109,441,633 | | | | |

(4) 유형자산의 취득약정

연결회사는 설비투자와 관련한 취득약정을 체결하고 있습니다 (주석 18 참조).

## 9. 무형자산

(1) 무형자산의 변동내역

1) 당분기

(단위: 천원)

| 계정과목 | 기초 순장부금액 | 취득 | 처분 | 상각 | 대체(*) | 환율변동효과 | 분기말 순장부금액 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 무형자산 | 13,462,601 | 73,437 | - | (178,711) | 25,996 | (204,994) | 13,178,329 |

(*) 당분기 중 선급금에서 대체되었습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

| 계정과목 | 기초 순장부금액 | 취득 | 처분 | 상각 | 대체(*) | 환율변동효과 | 기말 순장부금액 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 무형자산 | 12,478,987 | 198,703 | - | (701,574) | 470,373 | 1,016,112 | 13,462,601 |

(*) 전기 중 선급금에서 대체되었습니다.

(3) 연결회사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 당분기 4,956,208천원(전분기: 9,421,879천원)입니다.

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

## 10. 차입금 및 전환사채

(1) 차입금 및 전환사채

(단위: 천원)

| 구분 | 차입처 | 내역 | 이자율(%) | 만기 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 유동부채: | | | | | | |
| 단기차입금 | KDB산업은행(*1) | 시설자금대출 | 4.34% | 2024년 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| 단기차입금 | 하나은행(*2) | 운전자금대출 | 4.16% | 2024년 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| 단기차입금 | Aargauische Kantonalbank | 운전자금대출 | 3.32% | 2024년 | 560,171 | 877,922 |
| 단기차입금 합계 | | | | | 20,560,171 | 20,877,922 |
| 비유동부채: | | | | | | |
| 장기차입금 | KDB산업은행(*1) | 시설자금대출 | 4.77% | 2025년 | 4,958,310 | 5,666,640 |
| 장기차입금 | KDB산업은행(*1) | 시설자금대출 | 4.54% | 2025년 | 9,625,000 | 11,000,000 |
| 유동성 대체(*3) | | | | | (8,333,320) | (8,333,320) |
| 차감계 | | | | | 6,249,990 | 8,333,320 |
| 전환사채 | 사모 | 제1회 사모전환사채 | - | 2025년 | 81,503,554 | 88,859,218 |
| 전환사채 | 사모 | 제2회 사모전환사채 | - | 2028년 | 64,108,015 | 62,496,321 |
| 장기차입금 및 전환사채 합계 | | | | | 151,861,559 | 159,688,859 |

(*1) 당분기말 현재 KDB산업은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다 (주석8 참조).
(*2) 당분기말 현재 하나은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다 (주석8 참조).
(*3) 당분기말 현재 장기차입금에서 유동성장기차입금으로 대체되었습니다.

(2) 전환사채 상세내역

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

| 구 분 | 제1회 무기명식 무보증 사모전환사채 |
|---|---|
| 액면가액 | 110,000,000,000원 |
| 발행가액 | 110,000,000,000원 |
| 액면이자율 | - |
| 상환보장수익률 | - |
| 발행일 | 2020.12.11 |
| 만기 | 2025.12.11 |
| 행사기간 | 본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지 |
| 전환가액 | 68,729원(*) |
| 조기상환청구권 | 사채의 발행일로부터 3년이 되는 날을 기준으로 60일 전부터 30일 전까지 |

| | |
|---|---|
| 행사가격의 조정 | 1) 전환청구를 하기 전에 발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우<br>2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우에는 직전에 전액 전환되어 발행된 경우<br>3) 감자, 주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우<br>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 |
| 기한의 이익 상실 | 1) 회사에 관하여 파산, 회생절차 또는 이와 유사한 절차의 개시 신청이 있거나 절차가 개시된 경우<br>2) 회사가 휴업 또는 폐업하거나 감독관청으로부터 회사의 중요한 영업에 대한 영업정지 또는 취소가 있는 경우<br>3) 본 사채의 원금의 일부 또는 전부를 상환하여야 할 의무 또는 기한이 도래한 이자 지급 의무를 연속하여 2회 이상 불이행한 경우<br>4) 회사의 최대주주 또는 임직원이 사기, 횡령, 배임, 주가조작 등 불법행위를 행하여 회사에 재산상 중대한 손실을 초래한 경우<br>5) 회사의 보통주가 관리종목 지정 또는 상장 폐지되거나 상장 폐지를 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 5연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등 |

(*1) 2021년 12월 22일 전환사채  전체 금액 중 15,000백만원이 주당 98,183원의 행사가격으로 총 152,775주의 보통주로 전환 되었습니다.
(*2) 2022년 9월 13일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 98,183원에서 96,329원으로 조정되었습니다.
(*3) 2022년 12월 12일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 96,329원에서 83,493원으로 조정되었습니다.
(*4) 2023년 3월 13일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 83,493원에서 79,218원으로 조정되었습니다.
(*5) 2023년 12월 11일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 79,218원에서 68,729원으로 조정되었습니다.
(*6) 2024년 3월 18일 전환사채 전체 금액 중 8,600백만원이 주당 68,729원의 행사가격으로 총 125,129주의 보통주로 전환 되었습니다.

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

| 구 분 | 제2회 무기명식 무보증 사모전환사채 |
|---|---|
| 액면가액 | 100,000,000,000원 |
| 발행가액 | 100,000,000,000원 |
| 액면이자율 | - |
| 상환보장수익률 | - |

| | |
|---|---|
| 발행일 | 2023.08.09 |
| 만기 | 2028.08.09 |
| 행사기간 | 본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지 |
| 전환가액 | 71,684원(*) |
| 조기상환청구권 | 사채의 발행일로부터 3년이 되는 날 및 이후 매 6개월에 해당되는 날 |
| 발행자의 매도청구권 | 1)각 사채권자가 보유하고 있는 "본 사채"를 균등비율로 발행회사 또는 발행회사가 지정하는 제3자에게 매도하여 줄 것을 사채권자에게 청구가능<br>2)각 매매일의 30일 전부터 10일 전까지 (매매일 : 2024.08.09부터 2026.08.09까지 매 3개월의 말일) |
| 행사가격의 조정 | 1) 전환청구를 하기 전에 발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우<br>2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우<br>3) 감자, 주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우<br>4) 시가하락에 따른 전환가액 재조정(Refixing조건): 위 1),3)과는 별도로 본 사채 발행 후 6개월이 되는 날 및 이후 매 6개월이 되는 날마다 전환가액 조정일로하고, 각 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 그 기산일로부터 소급한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중평균산술주가를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우 동 가격을 새로운 전환가액으로 조정 |
| 기한의 이익 상실 | 1) 회사에 관하여 파산, 회생절차 또는 이와 유사한 절차의 개시 신청이 있거나 절차가 개시된 경우<br>2) 회사가 휴업 또는 폐업하거나 감독관청으로부터 회사의 중요한 영업에 대한 영업정지 또는<br>취소가 있는 경우<br>3) 본 사채의 원금의 일부 또는 전부를 상환하여야 할 의무 또는 기한이 도래한 이자 지급 의무를 불이행한 경우<br>4) 회사의 최대주주 또는 임직원이 사기, 횡령, 배임, 주가조작 등 불법행위를 행하였거나, 불법행위에 대해 금융감독원, 검찰 등으로부터 수사, 조사가 개시되는 겨우<br>5) 회사의 보통주가 관리종목 지정 또는 상장 폐지되거나 상장 폐지를 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 10연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등 |

(*1) 2024년 2월 9일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 79,648원에서 71,684원으로 조정되었습니다.

## 11. 순확정급여자산

(1) 손익계산서에 반영된 금액

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 당기근무원가 | 916,044 | 747,602 |
| 순이자원가 | (63,874) | (92,980) |
| 종업원급여에 포함된 총 비용 | 852,170 | 654,622 |

(2) 순확정급여자산 산정 내역

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|
| 확정급여채무의 현재가치 | 27,424,440 | 26,560,867 |
| 사외적립자산의 공정가치(*) | (30,829,772) | (30,813,010) |
| 재무상태표상 순확정급여자산 | (3,405,332) | (4,252,143) |

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

## 12. 법인세비용 및 이연법인세

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균 연간유효법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다. 2024년 3월 31일로 종료하는 회계연도의 예상 연간유효법인세율은 20.9%(전분기: 21%)입니다.

## 13. 비용의 성격별 분류

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 재고자산 변동 | (13,044,885) | (19,344,668) |
| 원료,재료,상품매입액 | 17,653,632 | 20,049,514 |
| 종업원급여 | 19,110,010 | 17,405,428 |
| 감가상각비 | 5,475,066 | 4,643,741 |
| 사용권자산상각비 | 359,008 | 433,525 |
| 무형자산상각비 | 178,711 | 164,165 |
| 세금과공과 | 688,388 | 679,838 |
| 수선비 | 3,043,768 | 2,179,669 |
| 지급임차료 | 213,463 | 195,566 |
| 지급수수료 | 1,695,917 | 1,500,059 |
| 전력비 | 1,421,751 | 1,082,885 |
| 수도광열비 | 819,590 | 939,101 |
| 보험료 | 423,152 | 418,633 |
| 폐기물처리비 | 553,307 | 426,704 |
| 경비용역비 | 550,764 | 1,049,352 |
| 위탁연구비 | 1,637,086 | 5,700,039 |
| 소모품비 | 3,014,243 | 4,071,851 |
| 기타비용 | 7,483,589 | 5,445,689 |
| 합 계(*) | 51,276,560 | 47,041,091 |

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

## 14. 판매비와관리비

(단위: 천원)

| 구분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 급여 | 6,826,101 | 6,390,410 |
| 퇴직급여 | 168,644 | 146,116 |
| 복리후생비 | 236,967 | 179,958 |
| 회의비 | 65,621 | 58,734 |
| 여비교통비 | 357,136 | 386,811 |
| 접대비 | 60,491 | 47,632 |
| 통신비 | 11,360 | 116,609 |
| 수도광열비 | 176 | 543 |
| 세금과공과 | 255,214 | 275,538 |
| 감가상각비 | 678,657 | 794,359 |
| 무형자산상각비 | 67,071 | 52,525 |
| 지급임차료 | 169,929 | 165,570 |
| 경비용역비 | 8,104 | 13,874 |
| 수선비 | 704,924 | 610,391 |
| 보험료 | 167,378 | 189,347 |
| 차량유지비 | 23,689 | 21,430 |
| 경상연구개발비 | 4,956,208 | 9,421,879 |
| 운반비 | 85,524 | 99,530 |
| 교육훈련비 | 153,349 | 108,007 |
| 도서인쇄비 | 1,442 | 3,646 |
| 소모품비 | 821,692 | 911,932 |
| 지급수수료 | 1,083,234 | 879,672 |
| 수출제비용 | 62,298 | 58,729 |
| 광고선전비 | 148,878 | 156,407 |
| 견본비 | 9,740 | 2,848 |
| 품질보증비 | 6 | 3,580 |
| 대손상각비 | 673 | 164,091 |
| 기술자문료 | - | 80,435 |
| 합계 | 17,124,506 | 21,340,603 |

## 15. 주식기준보상

가. 당분기말 현재 지배기업 주식선택권의 주요사항

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

・주식선택권으로 발행한 주식의 종류 : 기명식 보통주식
・부여방법 : 자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청시 이사회 의결에 따라 결정
・가득조건 및 행사 가능 시점
  - 주식매수선택권 부여 결의일로부터 3년이 경과한 날로부터 6년이 되는 날까지 행사 (1차, 2차, 3차, 4차)
  - 주식매수선택권 부여 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 5년이 되는 날까지 행사 (2차, 4차)

(2) 주식선택권의 수량과 가중평균 행사가격의 변동은 다음과 같습니다.

| 구 분 | 1차 (2021.03) | | 2차 (2022.03) | | 3차 (2023.03) | | 4차 (2024.03) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 당분기말 | 전기말 | 당분기말 | 전기말 | 당분기말 | 전기말 | 당분기말 | 전기말 |
| 기초 잔여주 | 186,490 | 186,490 | 115,000 | 115,000 | 35,000 | - | - | - |
| 부여 | - | - | - | - | - | 35,000 | 36,000 | - |
| 기말 잔여주 | 186,490 | 186,490 | 115,000 | 115,000 | 35,000 | 35,000 | 36,000 | - |
| 기말 행사가능한 주식수 | 186,490 | - | 12,000 | - | - | - | - | - |
| 행사가격 | 100,000 | 100,000 | 110,000 | 110,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000 | - |

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

(단위: 원)

| 구 분 | 당분기말 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1차 | 2차 | | 3차 | 4차 | |
| | 186,490주(*1) | 103,000주(*1) | 12,000주(*2) | 35,000주(*1) | 21,000주(*1) | 15,000주(*2) |
| 부여시점의 공정가치 | 40,796.40 | 55,565.47 | 50,865.57 | 24,678.49 | 22,360.00 | 22,570.25 |
| 부여일의 주가 | 80,500 | 107,000 | 107,000 | 74,500 | 89,800 | 89,800 |
| 주가변동성 | 59.30% | 52.90% | 52.90% | 41.00% | 33.86% | 33.86% |
| 배당수익률 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.60% | 0.37% | 0.37% |
| 무위험수익률 | 1.80% | 2.80% | 2.68% | 3.22% | 3.33% | 3.33% |

(*1) 주식매수선택권 부여 결의일로부터 3년이 경과한 날로부터 6년이 되는 날까지 행사 가능합니다.
(*2) 주식매수선택권 부여 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 5년이 되는 날까지 행사 가능합니다.

(4) 당분기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 1,193,429천원 (전분기: 1,172,147천원) 입니다.

나. 당분기말 현재 종속기업 주식기준보상 주요사항

종속기업 Levatio Therapeutics, LLC는 주요 임직원 2명에게 총 20%의 지분을 연간 2.5%씩 4년에 걸쳐 부여하기로 약정했습니다. 당기 중 5%의 지분이 가득 완료되어 행사되었습니다. 당분기 중 인식한 관련 비용은 43,024천원(전분기: 61,963천원) 입니다.

종속기업 Vernagen, LLC는 주요 임직원 1명에게 총 15%의 지분을 부여 및 유지하기로 약정했습니다.

## 16. 배당금

2023년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 배당금 9,404,387,500원은 2024년 4월 24일에 지급될 예정입니다 (전기 지급액: 9,404,387,500원).

## 17. 영업으로부터 창출된 현금

(1) 영업으로부터 창출된 현금

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 당기순이익 | 5,423,358 | 2,887,806 |
| 조정항목 | | |
| 법인세비용(수익) | 2,084,233 | 979,892 |
| 대손상각비 | 673 | 164,091 |
| 감가상각비 | 5,834,073 | 5,077,266 |
| 무형자산상각비 | 178,711 | 164,164 |
| 유형자산처분손실 | 147,626 | 11,391 |
| 유형자산폐기손실 | 1,245,261 | - |
| 유형자산처분이익 | (2,575) | (1,021) |
| 주식보상비용 | 1,236,453 | 1,234,110 |
| 리스해지손실 | 2,817 | 289 |
| 리스해지이익 | (66,642) | - |
| 퇴직급여 | 852,170 | 654,622 |
| 이자수익 | (821,603) | (445,835) |
| 이자비용 | 2,618,221 | 1,252,028 |
| 외화환산손실 | 98,760 | 409,603 |
| 외화환산이익 | (3,368,609) | (1,337,529) |
| 당기손익공정가치금융자산평가이익 | (3,312,455) | - |
| 당기손익공정가치금융자산평가손실 | - | 1,183,087 |
| 당기손익공정가치금융자산처분이익 | - | (20,059) |
| 재고자산평가손실(환입) | 1,985,673 | (199,674) |
| 순운전자본변동 | | |
| 매출채권의 감소 | 48,937,298 | 47,916,370 |
| 기타유동금융자산의 감소(증가) | (1,432,747) | 949,459 |
| 기타유동자산의 증가 | (3,263,243) | (1,067,685) |
| 재고자산의 증가 | (15,030,557) | (19,144,994) |
| 기타비유동자산의 증가 | (9,505) | - |
| 매입채무의 감소 | (4,419,103) | (6,647,206) |
| 기타유동금융부채의 감소 | (1,622,201) | (5,089,919) |
| 기타유동부채의 증가 | 212,950 | 2,257,248 |
| 기타종업원급여부채의 감소 | (583,792) | (508,178) |
| 기타장기종업원급여부채의 증가 | 43,622 | 34,571 |
| 순확정급여부채의 감소 | (67,479) | (119,454) |

| | | |
|---|---|---|
| 영업으로부터 창출된 현금 | 36,901,388 | 30,594,443 |

(2) 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 사항

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 건설중인자산 및 미착기계의 본계정 대체 | 4,228,092 | 42,063,793 |
| 유형자산 취득관련 미지급금 | 2,813,939 | 2,456,838 |
| 선급금에서 무형자산으로 대체 | 25,996 | 19,089 |
| 리스부채의 유동성 대체 | 383,453 | 314,619 |
| 장기차입금의 유동성 대체 | 2,083,330 | 2,083,330 |
| 선수금의 유동성대체 | 957,832 | - |
| 전환권 행사로 인한<br>자본금 및 주식발행초과금 대체 | 9,224,233 | - |

## 18. 우발부채와 주요 약정사항

(1) 금융기관과의 차입약정내용

(단위: 천원, USD)

| 구분 | 금융기관 | 당분기말 | | 전기말 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 한도설정액 | 실행금액 | 한도설정액 | 실행금액 |
| 시설자금대출 | KDB산업은행 | 24,583,310 | 24,583,310 | 26,666,640 | 26,666,640 |
| 운전자금대출 | 하나은행 | 20,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| 신용카드지급약정 | 현대카드(주) | 500,000 | - | 500,000 | - |
| 신용카드지급약정 | 하나카드(주) | - | - | 70,000 | - |
| 수입신용장보증 | KEB하나은행 | USD - | USD - | USD 2,500,000 | USD - |
| 운전자금대출 | Aargauische Kantonalbank | CHF 375,000 | CHF 375,000 | CHF 575,000 | CHF 575,000 |
| 합계 | | 45,083,310 | 34,583,310 | 37,236,640 | 36,666,640 |
| | | USD - | USD - | USD 2,500,000 | USD - |
| | | CHF 375,000 | CHF 375,000 | CHF 575,000 | CHF 575,000 |

(2) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

| 내 역 | 제 공 처 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|---|
| 도시가스공급에 따른<br>가스사용료등 납부보증 | 서울보증보험 | 36,000 | 36,000 |
| 국가지원사업에 따른<br>협약지원금 반환지급보증 | 서울보증보험 | - | 22,138 |
| 건축공사 안전관리 예치금보증 | 서울보증보험 | 77,000 | 77,000 |
| 계약보증금 | 서울보증보험 | - | 3,321 |
| 외상물품대금 지급보증 | 서울보증보험 | 50,000 | 50,000 |
| 합 계 | | 163,000 | 188,459 |

(3) 연결회사는 종업원에게 주식매수제도에 참여할 수 있도록 우리사주조합을 통한대응출연제도를 마련하고 있으며, 종업원 출연금액의 50%를 출연할 예정입니다. 출연 예정금액은 당분기의 종업원급여비용과 부채로 인식하고 있으며, 예탁일로부터 4년이 경과하면 종업원들은 보유하고 있는 주식을 인출할수 있는 권리를 갖게 됩니다.

(4) 연결회사는 ANAPATH SERVICES GMBH 취득 시, 잔여지분의 주주(이하 "KW")와 주주간약정을 체결하였습니다. 약정에 따라 회사 또는 KW가 제3자로부터 보유 주식의 매도 제안을 받은 경우 상대방은 우선매수권이 있으며, 회사는 KW에 대하여 동반매도청구권(drag-along right), KW는 회사에 대하여 동반매도청구권(tag-along right)이 있습니다. 또한 회사는 KW에게 잔여지분에 대한 Put option을 부여하였습니다. 동 Put option의 행사가능기간은 2024년 10월부터 2025년 10월까지입니다(주석 1참조).

(5) 연결회사는 올리고 생산시설 증설 공사와 관련하여 총 USD 30,000,000을 투자 예정이

며, 유럽 소재 글로벌제약사로부터 증설 단계별 마일스톤 형태로 회사에 USD 20,000,000을 수령하였습니다. 당분기말 해당 투자에 대한 누적집행금액은 30,546백만원입니다. 연결회사는 2022년 하반기부터 8년(최대 13년)간 해당 글로벌제약사의 올리고핵산치료제 신약용 원료의약품(API) 생산에 해당 설비를 활용하고 있으며, 해당 글로벌제약사는 증설된 생산시설에 대해 근저당을 설정할 수 있는 권리가 있습니다.

(6) 연결회사는 제2올리고동 생산시설 증설 공사와 관련하여 당분기말 기준 84,724백만원 약정을 맺고 있으며, 22,337백만원을 집행하였습니다.

## 19. 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, ㈜아벤종합건설, 동아오츠카(주), 에스티젠바이오(주), 한국신동공업(주), 소주동아음료, 동천수(주), Neon Global Co. Ltd., 수석문화재단, Dong-A America Corp, (주)YU, 디에스프론티어(주), 동아참메드㈜, J Box Co., Ltd., Scion Global Co., Ltd.,인테이크㈜, 레드엔비아, 인하브바이오텍7 성장사모투자합자회사, 학교법인 상주학원, Dong-A ST India Pvt., Ltd, NEUROBO PHARMACEUTICALS, INC., (주)메쥬, ㈜얼수, ㈜ 맵스젠, ㈜볼드나인, 메디컬아이피㈜, 아시아허브PFV㈜, 용인기획PFV 주식회사, 앱티스, 피노라인 유한회사(*) |

(*) 당분기에 신규로 추가된 특수관계자 회사입니다.

당분기부터 CHAMMED(TIANJIN) COMMERCIAL., LTD, 알레그로 유한회사가 특수관계자에서 제외되었습니다.

(2) 특수관계자와 거래내역

1) 당분기

(단위: 천원)

| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 매출 등 | 매입 | 기타비용 | 자산취득 |
|---|---|---|---|---|---|
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | 동아쏘시오홀딩스㈜ | - | - | 370,554 | - |
| 기타 | 동아에스티㈜ | 6,094,900 | - | 168,083 | - |
| | 앱티스 | 1,344,112 | - | - | - |
| | 동아제약㈜ | 251 | - | 1,284 | - |
| | 동아오츠카㈜ | - | - | 2,744 | - |
| | 용마로지스㈜ | - | 74,107 | 40,775 | - |
| | DA인포메이션㈜ | - | - | 263,054 | 674,400 |
| | 아벤종합건설 | 38,400 | - | 28,475 | 8,431,669 |
| | 농업회사법인㈜얼수 | - | - | 7,851 | - |
| | 동아참메드 | - | - | 3,218 | - |
| 합 계 | | 7,477,663 | 74,107 | 886,038 | 9,106,069 |

2) 전분기

(단위: 천원)

| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 매출 등 | 매입 | 기타비용 | 자산취득 |
|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | 동아쏘시오홀딩스(주) | - | - | 359,825 | - |
| 기타 | 동아에스티㈜ | 6,421,383 | - | 1,157,048 | - |
| | 동아제약㈜ | 251 | - | 3,859 | - |
| | 동아오츠카㈜ | 257,353 | - | 3,108 | - |
| | 용마로지스㈜ | - | 46,452 | 17,634 | - |
| | DA인포메이션㈜ | - | - | 236,547 | 351,930 |
| | 아벤종합건설 | 38,400 | - | 5,600 | 10,499,000 |
| | 농업회사법인㈜얼수 | - | - | 1,967 | - |
| 합 계 | | 6,717,387 | 46,452 | 1,785,588 | 10,850,930 |

## (3) 특수관계자에 대한 채권·채무내역

(단위: 천원)

| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 당분기말 | | | 전기말 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 매출채권 | 기타금융자산 | 기타금융부채 | 매출채권 | 기타금융부채 |
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | 동아쏘시오홀딩스㈜ | - | - | 3,284,189 | - | 71,870 |
| 기타 | 동아에스티(주) | 5,300,133 | 7,919 | 174,111 | 11,079,342 | 9,350 |
| | 동아제약(주) | 277 | - | 471 | 553 | 255 |
| | 동아오츠카(주) | - | - | 1,359 | - | 458 |
| | 용마로지스(주) | - | - | 47,509 | - | 19,595 |
| | DA인포메이션(주) | - | - | 141,539 | - | 163,722 |
| | ㈜아벤종합건설 | - | - | 2,280,568 | - | 2,020,700 |
| | 농업회사법인㈜얼수 | - | - | 2,915 | - | 2,390 |
| | 동아참메드 | - | - | 3,540 | - | - |
| 합 계 | | 5,300,410 | 7,919 | 5,936,201 | 11,079,895 | 2,288,340 |

## (4) 주요 경영진에 대한 보상내역

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 급여 | 333,825 | 216,680 |
| 퇴직급여 | 41,135 | 26,447 |
| 주식보상비용 | 381,154 | 402,858 |
| 합 계 | 756,114 | 645,985 |

## 20. 영업부문정보

(1) 연결회사의 보고부문 및 주요 내용

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

(2) 사업부문별 정보

(단위: 천원)

| 당분기 | 원료의약품제조 | 임상시험수탁연구 | 연결조정 | 조정후 금액 |
|---|---|---|---|---|
| 총매출액 | 44,073,471 | 7,647,795 | - | 51,721,266 |
| 내부매출액 | - | - | - | - |
| 순매출액 | 44,073,471 | 7,647,795 | - | 51,721,266 |
| 감가상각비, 무형자산상각비 및 사용권자산상각비 | 5,556,982 | 455,802 | - | 6,012,784 |
| 영업이익(손실) | 5,535,067 | (3,655,611) | - | 1,879,456 |
| 보고부문 자산총액 | 665,394,292 | 28,121,690 | (17,693,586) | 675,822,396 |
| 보고부문 부채총액 | 267,931,852 | 21,680,385 | (5,212,847) | 284,399,390 |

(단위: 천원)

| 전분기 | 원료의약품제조 | 임상시험수탁대행 | 연결조정 | 조정후 금액 |
|---|---|---|---|---|
| 총매출액 | 43,771,278 | 7,003,543 | (130,453) | 50,644,368 |
| 내부매출액 | - | (130,453) | 130,453 | - |
| 순매출액 | 43,771,278 | 6,873,090 | - | 50,644,368 |
| 감가상각비, 무형자산상각비 및 사용권자산상각비 | 4,672,060 | 569,371 | - | 5,241,431 |
| 영업이익(손실) | 7,144,898 | (3,436,011) | - | 3,708,887 |
| 보고부문 자산총액 | 563,610,813 | 22,702,192 | (11,518,202) | 574,794,803 |
| 보고부문 부채총액 | 224,310,875 | 11,214,022 | 2,769,917 | 238,294,814 |

(3) 지역별 정보

(단위: 천원)

| 해당 국가 | 외부 고객으로부터의 수익 | |
|---|---|---|
| | 당분기 | 전분기 |
| 스위스 | 29,581,666 | 27,070,978 |
| 미국 | 8,162,470 | - |
| 한국 | 8,867,036 | 9,821,216 |
| 캐나다 | - | 8,434,063 |
| 기타 국가 | 5,110,095 | 5,318,111 |
| 합계 | 51,721,267 | 50,644,368 |

(4) 주요 고객에 대한 정보

당분기와 전분기 중 연결회사 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부 고객과 관련된 정보는다음과 같습니다.

(단위: 천원)

| 구분 | 매출액 | | 관련 보고 부문 |
|---|---|---|---|
| | 당분기 | 전분기 | |
| A | 22,391,507 | 23,264,069 | 원료의약품제조 |
| B | 5,062,894 | 6,417,883 | 원료의약품제조 |
| C | - | 8,434,063 | 원료의약품제조 |

# 4. 재무제표

## 4-1. 재무상태표

**재무상태표**

제 17 기 1분기말 2024.03.31 현재

제 16 기말 2023.12.31 현재

(단위 : 원)

| | 제 17 기 1분기말 | 제 16 기말 |
|---|---|---|
| 자산 | | |
| 유동자산 | 327,728,353,589 | 331,570,632,170 |
| 현금및현금성자산 | 68,503,502,552 | 44,941,035,200 |
| 단기금융상품 | 42,719,657,536 | 40,000,000,000 |
| 매출채권 | 66,399,762,694 | 111,902,161,123 |
| 기타유동금융자산 | 8,615,103,895 | 8,265,501,098 |
| 기타유동자산 | 7,709,138,325 | 5,725,631,094 |
| 재고자산 | 133,781,188,587 | 120,736,303,655 |

| | | |
|---|---|---|
| 비유동자산 | 337,665,938,652 | 330,092,912,215 |
| 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 | 4,084,924,298 | 4,521,354,998 |
| 당기손익-공정가치측정 금융자산 | 16,540,233,876 | 13,227,778,648 |
| 종속기업투자 | 19,881,090,140 | 19,881,090,140 |
| 유형자산 | 277,696,758,981 | 270,711,397,834 |
| 사용권자산 | 3,064,670,892 | 2,987,214,546 |
| 무형자산 | 3,038,427,543 | 3,163,670,540 |
| 기타비유동금융자산 | 2,884,204,427 | 2,920,870,267 |
| 기타비유동자산 | 385,012,321 | 375,506,942 |
| 이연법인세자산 | 6,116,259,163 | 7,467,018,534 |
| 순확정급여자산 | 3,974,357,011 | 4,837,009,766 |
| 자산총계 | 665,394,292,241 | 661,663,544,385 |
| 부채 | | |
| 유동부채 | 72,644,505,295 | 68,711,475,172 |
| 매입채무 | 8,958,909,829 | 12,983,204,196 |
| 단기차입금 | 20,000,000,000 | 20,000,000,000 |
| 유동성장기차입금 | 8,333,320,000 | 8,333,320,000 |
| 기타유동지급채무 | 0 | 313,399,050 |
| 기타유동금융부채 | 21,211,454,685 | 13,673,821,923 |
| 유동 리스부채 | 1,042,140,532 | 966,314,157 |
| 기타 유동부채 | 6,273,193,084 | 5,401,790,434 |
| 당기법인세부채 | 4,799,783,373 | 4,430,130,002 |
| 기타종업원급여부채 | 2,025,703,792 | 2,609,495,410 |
| 비유동부채 | 195,287,346,457 | 204,150,731,513 |
| 장기차입금 | 6,249,990,000 | 8,333,320,000 |
| 전환사채 | 145,611,569,432 | 151,355,538,650 |
| 기타비유동지급채무 | 2,641,988,903 | 2,790,508,510 |
| 기타비유동금융부채 | 14,917,897,440 | 14,900,677,440 |
| 비유동 리스부채 | 2,102,680,753 | 2,093,257,259 |
| 기타 비유동 부채 | 22,773,420,173 | 23,731,251,689 |
| 기타장기종업원급여부채 | 989,799,756 | 946,177,965 |
| 부채총계 | 267,931,851,752 | 272,862,206,685 |
| 자본 | | |
| 자본금 | 9,466,952,000 | 9,404,387,500 |
| 주식발행초과금 | 196,067,297,444 | 186,905,628,621 |
| 이익잉여금 | 140,077,950,816 | 140,484,089,971 |
| 기타자본구성요소 | 51,850,240,229 | 52,007,231,608 |
| 자본총계 | 397,462,440,489 | 388,801,337,700 |
| 자본과부채총계 | 665,394,292,241 | 661,663,544,385 |

## 4-2. 포괄손익계산서

**포괄손익계산서**

제 17 기 1분기 2024.01.01 부터 2024.03.31 까지

제 16 기 1분기 2023.01.01 부터 2023.03.31 까지

(단위 : 원)

| | 제 17 기 1분기 | | 제 16 기 1분기 | |
|---|---|---|---|---|
| | 3개월 | 누적 | 3개월 | 누적 |
| 매출 | 44,073,471,359 | 44,073,471,359 | 43,771,277,964 | 43,771,277,964 |
| 매출원가 | 28,740,578,592 | 28,740,578,592 | 22,854,868,680 | 22,854,868,680 |
| 매출총이익 | 15,332,892,767 | 15,332,892,767 | 20,916,409,284 | 20,916,409,284 |
| 판매비와관리비 | 9,797,825,495 | 9,797,825,495 | 13,771,511,647 | 13,771,511,647 |
| 영업이익(손실) | 5,535,067,272 | 5,535,067,272 | 7,144,897,637 | 7,144,897,637 |
| 기타영업외수익 | 10,436,598 | 10,436,598 | 58,945,470 | 58,945,470 |
| 기타영업외비용 | 1,266,252,305 | 1,266,252,305 | 104,762,056 | 104,762,056 |
| 이자수익 | 1,006,360,120 | 1,006,360,120 | 445,834,562 | 445,834,562 |
| 금융수익 | 9,079,581,169 | 9,079,581,169 | 3,633,457,657 | 3,633,457,657 |
| 금융비용 | 3,223,144,576 | 3,223,144,576 | 3,346,761,637 | 3,346,761,637 |
| 법인세비용차감전순이익(손실) | 11,142,048,278 | 11,142,048,278 | 7,831,611,633 | 7,831,611,633 |
| 법인세비용(수익) | 2,076,626,887 | 2,076,626,887 | 917,708,570 | 917,708,570 |
| 당기순이익(손실) | 9,065,421,391 | 9,065,421,391 | 6,913,903,063 | 6,913,903,063 |
| 기타포괄손익 | (412,389,730) | (412,389,730) | (76,840,530) | (76,840,530) |
| 당기손익으로 재분류되지 않는 항목 : | | | | |
| 기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익 | (345,216,684) | (345,216,684) | (39,852,518) | (39,852,518) |
| 순확정급여부채의 재측정요소 | (67,173,046) | (67,173,046) | (36,988,012) | (36,988,012) |
| 총포괄손익: | 8,653,031,661 | 8,653,031,661 | 6,837,062,533 | 6,837,062,533 |
| 주당손익 | | | | |
| 기본주당순이익 (단위 : 원) | 481.00 | 481 | 368 | 368.00 |
| 희석주당순이익 (단위 : 원) | 481.00 | 481 | 368 | 368.00 |

## 4-3. 자본변동표

**자본변동표**

제 17 기 1분기 2024.01.01 부터 2024.03.31 까지

제 16 기 1분기 2023.01.01 부터 2023.03.31 까지

(단위 : 원)

| | 자본 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 자본금 | 주식발행초과금 | 이익잉여금 | 기타자본구성요소 | 자본 합계 |
| 2023.01.01 (기초자본) | 9,404,387,500 | 186,905,628,621 | 128,673,561,046 | 15,711,538,528 | 340,695,115,695 |
| 총포괄손익: | | | | | 6,837,062,533 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 당기순이익 | 0 | 0 | 6,913,903,063 | 0 | 6,913,903,063 |
| 순확정급여제도의재측정요소 | 0 | 0 | (36,988,012) | 0 | (36,988,012) |
| 기타포괄손익-공정가치측정지분상품평가손익 | 0 | 0 | | (39,852,518) | (39,852,518) |
| 소유주와의 거래 : | | | | | |
| 배당금의 지급 | 0 | 0 | (9,404,387,500) | 0 | (9,404,387,500) |
| 주식보상비용 | 0 | 0 | | 1,172,146,818 | 1,172,146,818 |
| 전환사채의 변동 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2023.03.31 (기말자본) | 9,404,387,500 | 186,905,628,621 | 126,146,088,597 | 16,843,832,828 | 339,299,937,546 |
| 2024.01.01 (기초자본) | 9,404,387,500 | 186,905,628,621 | 140,484,089,971 | 52,007,231,608 | 388,801,337,700 |
| 총포괄손익: | | | | | 8,653,031,661 |
| 당기순이익 | 0 | 0 | 9,065,421,391 | 0 | 9,065,421,391 |
| 순확정급여제도의재측정요소 | 0 | 0 | (67,173,046) | 0 | (67,173,046) |
| 기타포괄손익-공정가치측정지분상품평가손익 | 0 | 0 | 0 | (345,216,684) | (345,216,684) |
| 소유주와의 거래 : | | | | | |
| 배당금의 지급 | 0 | 0 | (9,404,387,500) | 0 | (9,404,387,500) |
| 주식보상비용 | 0 | 0 | 0 | 1,193,428,986 | 1,193,428,986 |
| 전환사채의 변동 | 62,564,500 | 9,161,668,823 | 0 | (1,005,203,681) | 8,219,029,642 |
| 2024.03.31 (기말자본) | 9,466,952,000 | 196,067,297,444 | 140,077,950,816 | 51,850,240,229 | 397,462,440,489 |

## 4-4. 현금흐름표

**현금흐름표**

제 17 기 1분기 2024.01.01 부터 2024.03.31 까지

제 16 기 1분기 2023.01.01 부터 2023.03.31 까지

(단위 : 원)

| | 제 17 기 1분기 | 제 16 기 1분기 |
|---|---|---|
| 영업활동현금흐름 | 39,478,464,051 | 29,356,358,344 |
| 영업으로부터 창출된 현금흐름 | 39,610,137,941 | 30,092,677,496 |
| 법인세환급(납부) | (131,673,890) | (736,319,152) |
| 투자활동현금흐름 | (14,495,499,934) | (43,349,282,374) |
| 이자수취 | 473,290,535 | 371,701,431 |
| 단기금융상품의 증가 | (62,339,429,101) | (43,354,000,000) |
| 단기금융상품의 감소 | 60,000,000,000 | 15,000,000,000 |
| 당기손익-공정가치금융자산의 증가 | 0 | (1,265,700,000) |
| 당기손익-공정가치금융자산의 감소 | 0 | 665,230,725 |
| 유형자산의 취득 | (12,688,569,368) | (14,807,932,084) |
| 유형자산의 처분 | 2,576,000 | 35,491,203 |
| 무형자산의 취득 | 0 | (1,173,649) |
| 임차보증금의 감소 | 20,000,000 | 0 |
| 기타보증금의 감소 | 36,632,000 | 7,100,000 |
| 재무활동현금흐름 | (3,039,412,467) | 8,134,046,933 |

| | | |
|---|---|---|
| 이자지급 | (229,527,113) | (586,039,981) |
| 단기차입금의 증가 | 0 | 10,000,000,000 |
| 리스부채의 원금상환 | (264,636,697) | (257,138,710) |
| 정부보조금의 증가 | 80,458,408 | 1,060,595,624 |
| 정부보조금의 감소 | (542,377,065) | 0 |
| 유동성장기부채의 감소 | (2,083,330,000) | (2,083,370,000) |
| 현금및현금성자산의 증가 | 21,943,551,650 | (5,858,877,097) |
| 기초현금및현금성자산 | 44,941,035,200 | 44,334,870,096 |
| 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과 | 1,618,915,702 | 940,095,821 |
| 기말현금및현금성자산 | 68,503,502,552 | 39,416,088,820 |

# 5. 재무제표 주석

당분기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 03월 31일 현재

전분기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 03월 31일 현재

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 유켐주식회사에서 에스티팜 주식회사로 변경하였습니다.

한편, 회사는 2016년 6월 23일자로 한국거래소가 개설하는 코스닥시장에 주권을 상장하였으며, 당분기말 현재 자본금은 9,467백만원입니다.

2024년 3월 31일 현재 주요 주주는 다음과 같습니다.

| 주주명 | 소유주식수(주) | 지분율(%) |
|---|---|---|
| 동아쏘시오홀딩스(주) | 6,096,552 | 32.2 |

## 2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

회사의 2024년 3월 31일로 종료하는 3개월 보고기간에 대한 요약분기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 중간재무제표는 연차재무제표에 기재되는 사항이 모두 포함되지 않았으므로 전기말 연차재무제표와 함께 이해해야 합니다.

회사의 요약분기재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표입니다. 종속기업투자는 직접적인 지분투자에 근거하여 원가로 측정하고 있습니다. 또한 종속기업으로부터 수취하는 배당금은 배당에 대한 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2.1.1 회사가 채택한 제・개정 기준서 및 해석서

회사는 2024년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - 부채의 유동/비유동 분류, 약정사항이 있는 비유동부채

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습 니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된경우는 제외됩니다. 또한, 기업이 보고기간말 후에 준수해야하는 약정은 보고기간말에 해당 부채의 분류에 영향을 미치지 않으며, 보고기간 이후 12개월 이내 약정사항을 준수해야하는 부채가 보고기간말 현재 비유동부채로 분류된 경우 보고기간 이후 12개월 이내 부채가 상환될 수 있는 위험에 관한 정보를 공시해야 합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

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

공급자금융약정을 적용하는 경우, 재무제표이용자가 공급자금융약정이 기업의 부채와 현금흐름 그리고 유동성위험 익스포저에 미치는 영향을 평가할 수 있도록 공급자금융약정에 대한 정보를 공시해야 합니다. 이 개정내용을 최초로 적용하는 회계연도 내 중간보고기간에는 해당 내용을 공시할 필요가 없다는 경과규정에 따라 중간재무제표에 미치는 영향이 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제1116호 '리스' 개정 - 판매후리스에서 생기는 리스부채

판매후리스에서 생기는 리스부채를 후속적으로 측정할 때 판매자-리스이용자가 보유하는 사용권 관련 손익을 인식하지 않는 방식으로 리스료나 수정리스료를 산정합니다. 해당 기준서의 제정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(4) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 개정 - '가상자산 공시'

가상자산을 보유하는 경우, 가상자산을 고객을 대신하여 보유하는 경우, 가상자산을 발행한 경우의 추가 공시사항을 규정하고 있습니다. 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 적용하지 아니한 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

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

통화의 교환가능성을 평가하고 다른 통화와 교환이 가능하지 않다면 현물환율을 추정하며 관련 정보를 공시하도록 하고 있습니다. 동 개정사항은 2025 년 1 월 1 일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

## 3. 중요한 회계추정 및 가정

회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다.

요약분기재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

## 4. 금융상품 공정가치

당분기 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 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)

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

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 수준 1 | 수준 2 | 수준 3 | 합계 |
| 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 | 969,124 | - | 3,115,800 | 4,084,924 |
| 당기손익-공정가치 측정 금융자산 | 5,015,148 | - | 11,525,086 | 16,540,234 |
| 파생금융부채(*) | - | - | (14,548,101) | (14,548,101) |
| 합 계 | 5,984,272 | - | 92,785 | 6,077,057 |

(*) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

| 구 분 | 전기말 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 수준 1 | 수준 2 | 수준 3 | 합계 |
| 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 | 1,405,555 | - | 3,115,800 | 4,521,355 |
| 당기손익-공정가치 측정 금융자산 | 1,702,692 | - | 11,525,086 | 13,227,779 |
| 파생금융부채(*) | - | - | (14,548,101) | (14,548,101) |
| 합 계 | 3,108,247 | - | 92,785 | 3,201,033 |

(*) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

당분기 중 공정가치 서열체계에서의 수준 간 이동이 존재하지 않습니다.

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

- 당분기

(단위: 천원)

| 구 분 | 금융자산 | | | 금융부채 | 합계 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 비상장 지분상품 | 비상장 채무상품 | 파생상품 | 파생상품부채 | |
| 당분기초 | 3,115,800 | 4,504,200 | 7,020,886 | (14,548,101) | 92,785 |
| 취득 | - | - | - | - | - |
| 처분 | - | - | - | - | - |
| 당분기말 | 3,115,800 | 4,504,200 | 7,020,886 | (14,548,101) | 92,785 |

- 전기

(단위: 천원)

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

(*) 2023년 8월 9일 발행한 전환사채로 인한 증가입니다(주석 11참조).

## 5. 기타자산

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | | 전기말 | |
|---|---|---|---|---|
| | 유동 | 비유동 | 유동 | 비유동 |
| 선급금 | 1,355,194 | 385,012 | 1,672,361 | 375,507 |
| 선급비용 | 980,909 | - | 348,854 | - |
| 선급부가세 | 5,373,035 | - | 3,704,416 | - |
| 합 계 | 7,709,138 | 385,012 | 5,725,631 | 375,507 |

## 6. 재고자산

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|
| 제품 | 50,790,519 | 41,675,746 |
| 평가손실충당금 | (5,958,533) | (5,605,017) |
| 상품 | 989,143 | 989,143 |
| 재공품 | 10,316,562 | 2,475,021 |
| 평가손실충당금 | (22,184) | (90,324) |
| 원재료 | 50,031,384 | 51,205,698 |
| 평가손실충당금 | (1,524,106) | (1,931,214) |
| 반제품 | 30,110,932 | 33,015,394 |
| 평가손실충당금 | (2,942,284) | (3,364,138) |
| 미착품 | 1,989,756 | 2,365,995 |
| 합 계 | 133,781,189 | 120,736,304 |

당분기 중 비용으로 인식되어 '매출원가'에 포함된 재고자산의 원가는 28,740,579천원(전분기 : 22,854,869천원)입니다.

당분기 중 회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실 1,985,673천원(전분기 재고자산평가손실환입 199,674천원)을 인식하였으며, 포괄손익계산서의 '매출원가'에 포함됐습니다.

## 7. 공정가치 측정 금융자산

(1) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 내역

(단위: 천원)

| 회 사 명 | 장부가액 | |
|---|---|---|
| | 당분기말 | 전기말 |
| 상장주식 | | |
| Cocrystal Pharma, Inc. | 11,524 | 13,555 |
| (주)인벤티지랩 | 957,600 | 1,392,000 |
| 비상장주식 | | |
| (주)피노바이오 | 489,600 | 489,600 |
| (주)케어메디 | 2,626,200 | 2,626,200 |
| 합 계 | 4,084,924 | 4,521,355 |

(2) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|
| 기초 금액 | 4,521,355 | 3,464,744 |
| 평가손익으로 인한 증감 (법인세 반영 전) | (436,431) | 1,056,611 |
| 기말 금액 | 4,084,924 | 4,521,355 |

위 지분상품을 처분하는 경우 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.

(3) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 내역

(단위: 천원)

| 회 사 명 | 장부가액 | |
|---|---|---|
| | 당분기말 | 전기말 |
| 비유동항목 | | |
| Avidity Biosciences 상장주식 | 5,015,147 | 1,702,692 |
| 에코윈 전환사채 | 1,229,420 | 1,229,420 |
| 오토텔릭바이오 전환상환우선주 | 1,167,082 | 1,167,082 |
| Multiverse Pharma 전환어음 | 1,029,341 | 1,029,341 |
| 아이티켐 전환상환우선주 | 1,078,358 | 1,078,358 |
| 전환사채 매도청구권(*) | 7,020,886 | 7,020,886 |
| 합 계 | 16,540,234 | 13,227,779 |

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

(4) 당기손익-공정가치 측정 금융상품의 변동 내역

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|
| 기초 금액 | 13,227,779 | 8,026,890 |
| 취득 | - | 7,859,700 |
| 처분 | - | (7,299,245) |
| 평가손익 | 3,312,455 | (8,101,119) |
| 기타(*) | - | 12,741,553 |
| 기말 금액 | 16,540,234 | 13,227,779 |

(*) 2023년 8월 9일 발행한 전환사채로 인한 증가입니다(주석 11 참조).

## 8. 종속기업투자

(1) 종속기업 투자현황

(단위: 천원)

| 회사명 | 소재국가 | 주요 영업활동 | 당분기말 | | | 전기말 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 지분율 | 취득금액 | 장부금액 | 지분율 | 취득금액 | 장부금액 |
| STP America Research, Corp. | 미국 | 연구개발업 | 100.00% | 11,223,860 | 2,012,910 | 100.00% | 11,223,860 | 2,012,910 |
| ANAPATH SERVICES GMBH(*1) | 스위스 | 비임상 CRO(*2) | 78.65% | 17,868,180 | 17,868,180 | 78.65% | 17,868,180 | 17,868,180 |
| 합 계 | | | | 29,092,040 | 19,881,090 | | 29,092,040 | 19,881,090 |

(*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, 당분기말 현재 해당 파생상품 부채의 장부금액은 34백만원 (전기말: 34백만원) 입니다. 2019년 12월 ANAPATH SERVICES GMBH의 유상증자에 단독으로 참여하여, 신주를 6,501백만원에 취득하여 지분율이 78.65%가 되었습니다 (주석 19 참조).
(*2) 비임상 계약 연구 대행업

(2) 종속기업투자의 변동내역

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|
| 기초 금액 | 19,881,090 | 20,754,083 |
| 취득(*1) | - | 2,644,400 |
| 손상차손(*2) | - | (3,517,393) |
| 기말 금액 | 19,881,090 | 19,881,090 |

(*1) 전기 중 STP America Research, Corp의 종속기업 Vernagen LLC와 Levatio Therapeutics LLC에 대한 유상증자를 위해 추가 출자하면서 신주 106주를 2,644,400천원에 취득하였습니다.
(*2) 전기 중 STP America Research, Corp주식 장부금액이 회수가능액을 초과하여 종속기업투자주식에 대한 손상차손 3,517,393천원을 인식하였습니다.

## 9. 유형자산

(1) 유형자산의 변동 내역

1) 당분기

(단위: 천원)

| 계정과목 | 기초 순장부금액 | 취득(*) | 처분 | 상각 | 대체 | 분기말 순장부금액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 유형자산 | 270,711,398 | 13,398,510 | (1,245,264) | (5,167,885) | - | 277,696,759 |

(*) 유형자산 취득 금액 중 차입원가 자본화 금액 176,829원이 계상되었습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

| 계정과목 | 기초 순장부금액 | 취득(*) | 처분 | 상각 | 대체 | 기말 순장부금액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 유형자산 | 248,029,788 | 41,984,760 | (49,188) | (19,253,962) | - | 270,711,398 |

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

(2) 감가상각비가 포함되어 있는 계정과목별 금액

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 매출원가 | 4,601,254 | 3,865,247 |
| 판매비와관리비 | 47,249 | 44,025 |
| 연구개발비 | 519,382 | 386,900 |
| 합 계 | 5,167,885 | 4,296,172 |

(3) 유형자산 담보제공 내역

(단위: 천원)

| 담보제공자산 | 장부금액 | | 담보설정금액 | 차입금종류 | 차입금액 | 담보권자 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 당분기말 | 전기말 | | | | |
| 토지 | 16,988,202 | 16,988,202 | 26,000,000 | 한도대(운영자금) | 10,000,000 | KEB하나은행 |
| 건물 | 8,030,955 | 8,193,403 | | | | |
| 기계장치 | 169,140 | 174,857 | | | | |
| 소 계 | 25,188,297 | 25,356,462 | | | | |
| 토지 | 34,014,724 | 34,014,724 | 54,000,000 | 시설대담보대출 | 24,583,310 | KDB산업은행 |
| 건물 | 62,413,134 | 63,043,882 | | | | |
| 구축물 | 635,056 | 646,889 | | | | |
| 기계장치 | 11,398,428 | 11,736,138 | | | | |
| 소 계 | 108,461,342 | 109,441,633 | | | | |

(4) 유형자산의 취득약정

회사는 설비투자와 관련한 취득약정을 체결하고 있습니다 (주석19 참조).

## 10. 무형자산

(1) 무형자산의 변동내역

1) 당분기

(단위: 천원)

| 계정과목 | 기초 순장부금액 | 취득 | 처분 | 상각 | 대체(*) | 분기말 순장부금액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 무형자산 | 3,163,671 | - | - | (151,239) | 25,996 | 3,038,428 |

(*) 당분기 중 선급금에서 대체되었습니다.

2) 전기

(단위: 천원)

| 계정과목 | 기초 순장부금액 | 취득 | 처분 | 상각 | 대체(*) | 기말 순장부금액 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 무형자산 | 3,252,372 | 29,046 | - | (588,120) | 470,373 | 3,163,671 |

(*) 전기 중 선급금에서 대체되었습니다.

(2) 회사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 당분기 4,955,450천원 (전분기: 9,296,817천원) 입니다.

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

## 11. 차입금 및 전환사채

(단위: 천원)

| 구분 | 차입처 | 내역 | 이자율(%) | 만기 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 유동부채: | | | | | | |
| 단기차입금 | KDB산업은행(*1) | 시설자금대출 | 4.34% | 2024년 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| 단기차입금 | 하나은행(*2) | 운전자금대출 | 4.16% | 2024년 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| 단기차입금 합계 | | | | | 20,000,000 | 20,000,000 |
| 비유동부채: | | | | | | |
| 장기차입금 | KDB산업은행(*1) | 시설자금대출 | 4.77% | 2025년 | 4,958,310 | 5,666,640 |
| 장기차입금 | KDB산업은행(*1) | 시설자금대출 | 4.54% | 2025년 | 9,625,000 | 11,000,000 |
| 유동성대체(*3) | | | | | (8,333,320) | (8,333,320) |
| 차감 계 | | | | | 6,249,990 | 8,333,320 |
| 전환사채 | 사모 | 제1회 사모전환사채 | - | 2025년 | 81,503,554 | 88,859,218 |
| 전환사채 | 사모 | 제2회 사모전환사채 | - | 2028년 | 64,108,015 | 62,496,321 |
| 장기차입금 및 전환사채 합계 | | | | | 151,861,559 | 159,688,859 |

(*1) 당분기말 현재 KDB산업은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다 (주석9 참조).
(*2) 당분기말 현재 하나은행 차입금에 대해 회사의 유형자산이 담보로 제공되어 있습니다 (주석9 참조).
(*3) 당분기말 현재 장기차입금에서 유동성장기차입금으로 대체되었습니다.

(2) 전환사채 상세내역

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

| 구 분 | 제1회 무기명식 무보증 사모전환사채 |
|---|---|
| 액면가액 | 110,000,000,000원 |
| 발행가액 | 110,000,000,000원 |
| 액면이자율 | - |
| 상환보장수익률 | - |
| 발행일 | 2020.12.11 |
| 만기 | 2025.12.11 |
| 행사기간 | 본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지 |
| 전환가액 | 68,729원 |
| 조기상환청구권 | 사채의 발행일로부터 3년이 되는 날을 기준으로 60일 전부터 30일 전까지 |

| | |
|---|---|
| 행사가격의 조정 | 1) 전환청구를 하기 전에 발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우<br>2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우에는 직전에 전액 전환되어 발행된 경우<br>3) 감자, 주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우<br>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 |
| 기한의 이익 상실 | 1) 회사에 관하여 파산, 회생절차 또는 이와 유사한 절차의 개시 신청이 있거나 절차가 개시된 경우<br>2) 회사가 휴업 또는 폐업하거나 감독관청으로부터 회사의 중요한 영업에 대한 영업정지 또는<br>취소가 있는 경우<br>3) 본 사채의 원금의 일부 또는 전부를 상환하여야 할 의무 또는 기한이 도래한 이자 지급 의무를 연속하여 2회 이상 불이행한 경우<br>4) 회사의 최대주주 또는 임직원이 사기, 횡령, 배임, 주가조작 등 불법행위를 행하여 회사에 재산상 중대한 손실을 초래한 경우<br>5) 회사의 보통주가 관리종목 지정 또는 상장 폐지되거나 상장 폐지를 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 5연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등 |

(*1) 2021년 12월 22일 전환사채  전체 금액 중 15,000백만원이 주당 98,183원의 행사가격으로 총 152,775주의 보통주로 전환 되었습니다.
(*2) 2022년 9월 13일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 98,183원에서 96,329원으로 조정되었습니다.
(*3) 2022년 12월 12일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 96,329원에서 83,493원으로 조정되었습니다.
(*4) 2023년 3월 13일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 83,493원에서 79,218원으로 조정되었습니다.
(*5) 2023년 12월 11일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 79,218원에서 68,729원으로 조정되었습니다.
(*6) 2024년 3월 18일 전환사채 전체 금액 중 8,600백만원이 주당 68,729원의 행사가격으로 총 125,129주의 보통주로 전환 되었습니다.

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

| 구 분 | 제2회 무기명식 무보증 사모전환사채 |
|---|---|
| 액면가액 | 100,000,000,000원 |
| 발행가액 | 100,000,000,000원 |
| 액면이자율 | - |

| | |
|---|---|
| 상환보장수익률 | - |
| 발행일 | 2023.08.09 |
| 만기 | 2028.08.09 |
| 행사기간 | 본 사채 발행일 이후 1년이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지 |
| 전환가액 | 71,684원 |
| 조기상환청구권 | 사채의 발행일로부터 3년이 되는 날 및 이후 매 6개월에 해당되는 날 |
| 발행자의 매도청구권 | 1)각 사채권자가 보유하고 있는 "본 사채"를 균등비율로 발행회사 또는 발행회사가 지정하는 제3자에게 매도하여 줄 것을 사채권자에게 청구가능<br>2)각 매매일의 30일 전부터 10일 전까지 (매매일 : 2024.08.09부터 2026.08.09까지 매 3개월의 말일) |
| 행사가격의 조정 | 1) 전환청구를 하기 전에 발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우<br>2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우<br>3) 감자, 주식병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우<br>4) 시가하락에 따른 전환가액 재조정(Refixing조건): 위 1),3)과는 별도로 본 사채 발행 후 6개월이 되는 날 및 이후 매 6개월이 되는 날마다 전환가액 조정일로하고, 각 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 그 기산일로부터 소급한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중평균산술주가를 산술평균한 가액과 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가격이 해당 조정일 직전일 현재의 전환가액보다 낮은 경우 동 가격을 새로운 전환가액으로 조정 |
| 기한의 이익 상실 | 1) 회사에 관하여 파산, 회생절차 또는 이와 유사한 절차의 개시 신청이 있거나 절차가 개시된 경우<br>2) 회사가 휴업 또는 폐업하거나 감독관청으로부터 회사의 중요한 영업에 대한 영업정지 또는<br>취소가 있는 경우<br>3) 본 사채의 원금의 일부 또는 전부를 상환하여야 할 의무 또는 기한이 도래한 이자 지급 의무를 불이행한 경우<br>4) 회사의 최대주주 또는 임직원이 사기, 횡령, 배임, 주가조작 등 불법행위를 행하였거나, 불법행위에 대해 금융감독원, 검찰 등으로부터 수사, 조사가 개시되는 겨우<br>5) 회사의 보통주가 관리종목 지정 또는 상장 폐지되거나 상장 폐지를 위한 상장실질심사가 진행될 경우 또는 10연속 거래일 동안 거래가 정지되는 경우 등 |

(*1) 2024년 2월 9일 전환사채 조정에 관한 사항에 의거하여 시가 하락에 따라 전환가액이 79,648원에서 71,684원으로 조정되었습니다.

## 12. 순확정급여자산

(1) 포괄손익계산서에 반영된 금액

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 당기근무원가 | 844,501 | 691,297 |
| 순이자원가 | (66,770) | (94,287) |
| 종업원급여에 포함된 총 비용 | 777,731 | 597,010 |

(2) 순확정급여자산 산정 내역

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|
| 확정급여채무의 현재가치 | 21,649,269 | 20,838,106 |
| 사외적립자산의 공정가치(*) | (25,623,626) | (25,675,116) |
| 재무상태표상 순확정급여자산 | (3,974,357) | (4,837,010) |

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

## 13. 법인세비용 및 이연법인세

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균 연간유효법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다. 2024년 3월 31일로 종료하는 회계연도의 예상 연간유효법인세율은 20.9%(전분기: 21%)입니다.

## 14. 비용의 성격별 분류

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 재고자산 변동 | (13,044,885) | (19,344,668) |
| 원료,재료,상품매입액 | 17,653,632 | 20,049,514 |
| 종업원급여 | 13,910,058 | 12,726,134 |
| 감가상각비 | 5,167,885 | 4,296,172 |
| 사용권자산감가상각비 | 237,858 | 236,169 |
| 무형자산상각비 | 151,239 | 139,719 |
| 세금과공과 | 514,053 | 478,855 |
| 수선비 | 2,520,890 | 1,674,401 |
| 지급임차료 | 149,891 | 121,310 |
| 지급수수료 | 1,467,359 | 1,395,808 |
| 전력비 | 1,421,751 | 1,082,885 |
| 수도광열비 | 819,590 | 939,101 |
| 보험료 | 340,409 | 325,580 |
| 폐기물처리비 | 553,307 | 426,704 |
| 용역비 | 550,764 | 1,049,352 |
| 위탁연구비 | 1,637,086 | 5,700,039 |
| 소모품비 | 2,223,259 | 3,179,610 |
| 기타비용 | 3,530,510 | 2,254,458 |
| 합 계(*) | 39,804,656 | 36,731,143 |

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

## 15. 판매비와관리비

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 급여 | 2,214,147 | 1,976,853 |
| 퇴직급여 | 94,205 | 88,506 |
| 복리후생비 | 189,510 | 146,566 |
| 회의비 | 65,621 | 58,734 |
| 여비교통비 | 282,877 | 313,715 |
| 접대비 | 58,101 | 44,567 |
| 통신비 | 6,885 | 69,925 |
| 수도광열비 | 176 | 543 |
| 세금과공과 | 80,880 | 74,555 |
| 감가상각비 | 250,326 | 249,434 |
| 무형자산상각비 | 39,599 | 28,079 |
| 지급임차료 | 106,357 | 91,314 |
| 용역비 | 8,104 | 13,874 |
| 수선유지비 | 182,047 | 105,124 |
| 보험료 | 84,635 | 96,294 |
| 차량비 | 18,363 | 19,747 |
| 연구개발비 | 4,955,450 | 9,296,817 |
| 운반비 | 17,625 | 12,688 |
| 교육훈련비 | 57,594 | 22,300 |
| 도서문구비 | 1,442 | 3,646 |
| 소모품비 | 30,708 | 19,691 |
| 지급수수료 | 854,676 | 775,421 |
| 수출비 | 62,298 | 58,729 |
| 광고선전비 | 125,780 | 117,527 |
| 견본비 | 9,740 | 2,848 |
| 품질보증비 | 6 | 3,580 |
| 대손상각비 | 673 | - |
| 기술자문료 | - | 80,435 |
| 합계 | 9,797,825 | 13,771,512 |

## 16. 주식기준보상

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

・주식선택권으로 발행한 주식의 종류 : 기명식 보통주식

・부여방법 : 자기주식 교부 또는 차액 보상 방법 중 행사 신청시 이사회 의결에 따라 결정
・가득조건 및 행사 가능 시점
- 주식매수선택권 부여 결의일로부터 3년이 경과한 날로부터 6년이 되는 날까지 행사 (1차, 2차, 3차, 4차)
- 주식매수선택권 부여 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 5년이 되는 날까지 행사 (2차, 4차)

(2) 주식선택권의 수량과 가중평균 행사가격의 변동은 다음과 같습니다.

| 구 분 | 1차 (2021.03) | | 2차 (2022.03) | | 3차 (2023.03) | | 4차 (2024.03) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 당분기말 | 전기말 | 당분기말 | 전기말 | 당분기말 | 전기말 | 당분기말 | 전기말 |
| 기초 잔여주 | 186,490 | 186,490 | 115,000 | 115,000 | 35,000 | - | - | - |
| 부여 | - | - | - | - | - | 35,000 | 36,000 | - |
| 기말 잔여주 | 186,490 | 186,490 | 115,000 | 115,000 | 35,000 | 35,000 | 36,000 | - |
| 기말 행사가능한 주식수 | 186,490 | - | 12,000 | - | - | - | - | - |
| 행사가격 | 100,000 | 100,000 | 110,000 | 110,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000 | - |

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

(단위: 원)

| 구 분 | 당분기말 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1차 | 2차 | | 3차 | 4차 | |
| | 186,490주(*1) | 103,000주(*1) | 12,000주(*2) | 35,000주(*1) | 21,000주(*1) | 15,000주(*2) |
| 부여시점의 공정가치 | 40,796.40 | 55,565.47 | 50,865.57 | 24,678.49 | 22,360.00 | 22,570.25 |
| 부여일의 주가 | 80,500 | 107,000 | 107,000 | 74,500 | 89,800 | 89,800 |
| 주가변동성 | 59.30% | 52.90% | 52.90% | 41.00% | 33.86% | 33.86% |
| 배당수익률 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.60% | 0.37% | 0.37% |
| 무위험수익률 | 1.80% | 2.80% | 2.68% | 3.22% | 3.33% | 3.33% |

(*1) 주식매수선택권 부여 결의일로부터 3년이 경과한 날로부터 6년이 되는 날까지 행사 가능합니다.
(*2) 주식매수선택권 부여 결의일로부터 2년이 경과한 날로부터 5년이 되는 날까지 행사 가능합니다.

(4) 당분기 중 비용으로 인식한 주식기준보상은 1,193,429천원 (전분기: 1,172,147천원) 입니다.

## 17. 배당금

2023년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 배당금 9,404,387,500원은 2024년 4월 24일에 지급될 예정입니다(전기 지급액: 9,404,387,500원).

## 18. 영업으로부터 창출된 현금

(1) 영업으로부터 창출된 현금

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 당기순이익 | 9,065,421 | 6,913,903 |
| 조정항목 | | |
| 법인세비용 | 2,076,627 | 917,709 |
| 감가상각비 | 5,405,743 | 4,532,341 |
| 무형자산상각비 | 151,239 | 139,719 |
| 유형자산처분손실 | 2 | 11,391 |
| 유형자산폐기손실 | 1,245,261 | - |
| 유형자산처분이익 | (2,575) | (1,021) |
| 리스해지손실 | 2,817 | 289 |
| 퇴직급여 | 777,731 | 597,011 |
| 이자수익 | (1,006,360) | (445,835) |
| 이자비용 | 2,649,519 | 1,148,773 |
| 외화환산손실 | 97,230 | 409,471 |
| 외화환산이익 | (3,368,144) | (1,336,602) |
| 당기손익공정가치금융자산평가이익 | (3,312,455) | (20,059) |
| 당기손익공정가치금융자산평가손실 | - | 1,183,087 |
| 주식보상비용 | 1,193,429 | 1,172,147 |
| 대손상각비 | 673 | - |
| 재고자산평가손실 | 1,985,673 | (199,674) |
| 순운전자본변동 | | |
| 매출채권의 감소 | 47,097,317 | 41,860,210 |
| 기타유동금융자산의 감소(증가) | (84,849) | 1,196,691 |
| 기타유동자산의 증가 | (2,019,188) | (606,079) |
| 재고자산의 증가 | (15,030,557) | (19,144,994) |
| 매입채무의 감소 | (4,074,945) | (5,508,593) |
| 기타유동금융부채의 감소 | (2,612,872) | (4,564,756) |
| 기타유동부채의 증가(감소) | (86,429) | 2,311,156 |
| 기타종업원급여부채의 감소 | (583,792) | (508,178) |
| 기타장기종업원급여부채 증가 | 43,622 | 34,570 |
| 영업으로부터 창출된 현금 | 39,610,138 | 30,092,677 |

(2) 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 사항

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 건설중인자산 및 미착기계의 본계정 대체 | 4,228,092 | 42,063,793 |
| 유형자산 취득관련 미지급금 | 2,813,939 | 2,455,638 |
| 선급금에서 무형자산으로 대체 | 25,996 | 19,089 |
| 리스부채의 유동성 대체 | 75,826 | 35,542 |
| 장기차입금의 유동성 대체 | 2,083,330 | 2,083,330 |
| 선수금의 유동성대체 | 957,832 | - |
| 전환권 행사로 인한<br>자본금 및 주식발행초과금 대체 | 9,224,233 | - |

## 19. 우발부채와 주요 약정사항

(1) 금융기관과의 차입약정내용

(단위: 천원, USD)

| 구분 | 금융기관 | 당분기말 | | 전기말 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 한도설정액 | 실행금액 | 한도설정액 | 실행금액 |
| 시설자금대출 | KDB산업은행 | 24,583,310 | 24,583,310 | 26,666,640 | 26,666,640 |
| 운전자금대출 | KEB하나은행 | 20,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| 신용카드지급약정 | 현대카드(주) | 500,000 | - | 500,000 | - |
| 신용카드지급약정 | 하나카드(주) | - | - | 70,000 | - |
| 수입신용장보증 | KEB하나은행 | USD - | USD - | USD 2,500,000 | USD - |
| 합 계 | | 45,083,310 | 34,583,310 | 37,236,640 | 36,666,640 |
| | | USD - | USD - | USD 2,500,000 | USD - |

(2) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

| 내 역 | 제 공 처 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|---|
| 도시가스공급에 따른<br>가스사용료등 납부보증 | 서울보증보험 | 36,000 | 36,000 |
| 국가지원사업에 따른<br>협약지원금 반환지급보증 | 서울보증보험 | - | 22,138 |
| 건축공사 안전관리<br>예치금보증 | 서울보증보험 | 77,000 | 77,000 |
| 계약보증금 | 서울보증보험 | - | 3,321 |
| 외상물품대금 지급보증 | 서울보증보험 | 50,000 | 50,000 |
| 합 계 | | 163,000 | 188,459 |

(3) 회사는 종업원에게 주식매수제도에 참여할 수 있도록 우리사주조합을 통한 대응출연제도를 마련하고 있으며, 종업원 출연금액의 50%를 출연할 예정입니다. 출연 예정금액은 당기의 종업원급여비용과 부채로 인식하고 있으며, 예탁일로부터 5년이 경과하면 종업원들은 보유하고 있는 주식을 인출할수 있는 권리를 갖게 됩니다.

(4) 회사는 ANAPATH SERVICES GMBH 취득 시, 잔여지분의 주주(이하 "KW")와 주주간 약정을 체결하였습니다. 약정에 따라 회사 또는 KW가 제3자로부터 보유 주식의 매도 제안을 받은 경우 상대방은 우선매수권이 있으며, 회사는 KW에 대하여 동반매도청구권(drag-along right), KW는 회사에 대하여 동반매도청구권(tag-along right)이 있습니다. 또한 회사는 KW에게 잔여지분에 대한 Put option을 부여하였습니다.동 Put option의 행사가능기간은 2024년 10월부터 2025년 10월까지입니다(주석 8 참조).

(5) 회사는 올리고 생산시설 증설 공사와 관련하여 총 USD 30,000,000을 투자 예정이며, 유

럽 소재 글로벌제약사로부터 증설 단계별 마일스톤 형태로 USD 20,000,000를 수령하였습니다. 당분기말 해당 투자에 대한 누적집행금액은 30,546백만원입니다. 회사는 2022년 하반기부터 8년(최대 13년)간 해당 글로벌제약사의 올리고핵산치료제 신약용 원료의약품(API) 생산에 해당 설비를 활용하고 있으며, 해당 글로벌제약사는 증설된 생산시설에 대해 근저당을 설정할 수 있는 권리가 있습니다.

(6) 회사는 제2올리고동 생산시설 증설 공사와 관련하여 당분기말 기준 84,724백만원 약정을 맺고 있으며 22,337백만원을 집행하였습니다.

## 20. 특수관계자거래

(1) 지배・종속기업 등 현황

1) 종속기업 현황

| 회사명 | 지분율(%) | |
|---|---|---|
| | 당분기말 | 전기말 |
| STP America Research, Corp. | 100.00% | 100.00% |
| Levatio Therapeutics, LLC(*1) | 63.75% | 67.50% |
| Vernagen, LLC(*2) | 85.00% | 85.00% |
| ANAPATH SERVICES GMBH | 78.65% | 78.65% |
| ANAPATH RESEARCH, S.A.U(*3) | 100% | 100% |

(*1) STP America Research, Corp. 종속회사로, 주요 임원진에 대한 지분 부여로 지분율이 67.50%에서 63.75%로 변동되었습니다.
(*2) STP America Research, Corp. 종속회사로, STP America Research, Corp.에서 85% 지분을 보유하고 있습니다.
(*3) ANAPATH SERVICES GMBH 종속회사로, ANAPATH SERVICES GMBH에서 100% 지분을 보유하고 있습니다.

2) 회사의 특수관계자의 내역

| 구분 | 회사명 |
|---|---|
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | 동아쏘시오홀딩스(주) |
| 종속기업 | STP America Research, Corp, Levatio Therapeutics, LLC, Vernagen, LLC, ANAPATH SERVICES GMBH, ANAPATH RESEARCH, S.A.U |
| 기타 | 동아에스티(주), 동아제약(주), (주)수석, 용마로지스(주), DA인포메이션(주), (주)인더스파크, ㈜아벤종합건설, 동아오츠카(주), 에스티젠바이오(주), 한국신동공업(주), 소주동아음료, 동천수(주), Neon Global Co. Ltd., 수석문화재단, Dong-A America Corp, (주)YU, 디에스프론티어(주), 동아참메드㈜, J Box Co., Ltd., Scion Global Co., Ltd.,인테이크㈜, 레드엔비아, 인하브바이오텍 7 성장사모투자합자회사, 학교법인 상주학원, Dong-A ST India Pvt., Ltd, NEUROBO PHARMACEUTICALS, INC., (주)메쥬, ㈜얼수, ㈜ 맵스젠, ㈜볼드나인, 메디컬아이피㈜, 아시아허브PFV㈜, 용인기획PFV 주식회사, 앱티스, 피노라인 유한회사(*) |

(*) 당기에 신규로 추가된 특수관계자 회사입니다.

당분기부터 CHAMMED(TIANJIN) COMMERCIAL., LTD, 알레그로 유한회사가 특수관계자에서 제외되었습니다.

(2) 특수관계자와 거래내역

1) 당분기

(단위: 천원)

| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 매출 등 | 매입 | 기타비용 | 자산취득 |
|---|---|---|---|---|---|
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | 동아쏘시오홀딩스(주) | - | - | 370,554 | - |
| 종속기업 | Anapath Research | 85,154 | - | - | - |
| | Levatio Therapeutics | - | - | 797 | 134,101 |
| 기타 | 동아에스티(주) | 5,062,894 | - | 168,083 | - |
| | 동아제약(주) | 251 | - | 1,284 | - |
| | 용마로지스(주) | - | 74,107 | 40,775 | - |
| | 동아오츠카(주) | - | - | 2,744 | - |
| | DA인포메이션(주) | - | - | 263,054 | 674,400 |
| | ㈜아벤종합건설 | 38,400 | - | 28,475 | 8,431,669 |
| | 농업회사법인㈜얼수 | - | - | 7,851 | - |
| | 동아참메드 | - | - | 3,218 | - |
| 합 계 | | 5,186,699 | 74,107 | 886,835 | 9,240,170 |

2) 전분기

(단위: 천원)

| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 매출 등 | 매입 | 기타비용 | 자산취득 |
|---|---|---|---|---|---|
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | 동아쏘시오홀딩스(주) | - | - | 359,825 | - |
| 종속기업 | Vernagen, LLC | 130,453 | - | - | - |
| 기타 | 동아에스티(주) | 6,421,383 | - | 356,665 | - |
| | 동아제약(주) | 251 | - | 3,859 | - |
| | 용마로지스(주) | - | 46,452 | 17,634 | - |
| | 동아오츠카(주) | 257,353 | - | 3,108 | - |
| | DA인포메이션(주) | - | - | 236,547 | 351,930 |
| | ㈜아벤종합건설 | 38,400 | - | 5,600 | 10,499,000 |
| | 농업회사법인㈜얼수 | - | - | 1,967 | - |
| 합 계 | | 6,847,840 | 46,452 | 985,205 | 10,850,930 |

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무내역

(단위: 천원)

| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 당분기말 | | | | 전기말 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 매출채권 | 대여금 | 기타금융자산 | 기타금융부채 | 매출채권 | 대여금 | 기타금융자산 | 기타금융부채 |
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | 동아쏘시오홀딩스(주) | - | - | - | 3,284,189 | - | - | - | 71,870 |
| 종속기업 | Anapath Research | - | 7,264,650 | 184,757 | - | - | 7,132,950 | 99,603 | - |
| 기타 | 동아에스티(주) | 5,300,133 | - | 7,919 | 174,111 | 11,079,342 | - | - | 9,350 |
| | 동아제약(주) | 277 | - | - | 471 | 553 | - | - | 255 |
| | 동아오츠카(주) | - | - | - | 1,359 | - | - | - | 458 |
| | 용마로지스(주) | - | - | - | 47,509 | - | - | - | 19,595 |
| | DA인포메이션(주) | - | - | - | 141,539 | - | - | - | 163,722 |
| | ㈜아벤종합건설 | - | - | - | 2,280,568 | - | - | - | 2,020,700 |
| | 농업회사법인㈜얼수 | - | - | - | 2,915 | - | - | - | 2,390 |
| | 동아참메드 | - | - | - | 3,540 | - | - | - | - |
| 합 계 | | 5,300,410 | 7,264,650 | 192,676 | 5,936,201 | 11,079,896 | 7,132,950 | 99,603 | 2,288,339 |

(4) 특수관계자와의 자금 거래

(단위: 천원)

| 구 분 | 특수관계자명 | 당분기말 | | 전기말 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 자금대여 | 현금출자 | 자금대여 | 현금출자 |
| 종속기업 | STP America Research, Corp. | - | - | - | 2,644,400 |
| | Anapath Research | - | - | 7,151,122 | - |

(5) 주요 경영진에 대한 보상내역

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
|---|---|---|
| 급여 | 333,825 | 216,680 |
| 퇴직급여 | 41,135 | 26,447 |
| 주식보상비용 | 381,154 | 402,858 |
| 합 계 | 756,114 | 645,985 |

## 6. 배당에 관한 사항

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

## 7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

## 7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행 등과 관련된 사항]

### 가. 증자(감자)현황

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

### 나. 미상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2024년 03월 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 | |
| 제 1회 무기명식 무보증 사모 전환사채 | 1 | 2020.12.11 | 2025.12.11 | 110,000,000,000 | 에스티팜(주) 보통주 | 2021.12.11~ 2025.11.11 | 100 | 68,729 | 86,400,000,000 | 1,257,111 | - |
| 제 2회 무기명식 무보증 사모 전환사채 | 2 | 2023.08.09 | 2028.08.09 | 100,000,000,000 | 에스티팜(주) 보통주 | 2024.08.09~ 2028.07.09 | 100 | 71,684 | 100,000,000,000 | 1,395,011 | - |
| 합 계 | - | - | - | 210,000,000,000 | - | - | - | - | 186,400,000,000 | 2,652,122 | - |

주1) 상기 전환가능주식수는 미상환사채 권면 총액을 전환가액으로 나눈 값입니다.
주2) 제1회 무기명식 무보증 사모 전환사채의 전환청구권이 보고서 작성 기준일 이후인 2024년 4월 30일에 139억원, 2024년 5월 8일에 125억원이 추가로 행사되었습니다.

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

#### 채무증권 발행실적

(기준일 : 2024년 03월 31일 ) (단위 : 백만원, %)

| 발행회사 | 증권종류 | 발행방법 | 발행일자 | 권면(전자등록)총액 | 이자율 | 평가등급 (평가기관) | 만기일 | 상환 여부 | 주관회사 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 에스티팜(주) | 회사채 | 사모 | 2020.12.11 | 110,000 | 0% | - | 2025.12.11 | 미상환 | - |
| 에스티팜(주) | 회사채 | 사모 | 2023.08.09 | 100,000 | 0% | - | 2028.08.09 | 미상환 | - |
| 합 계 | - | - | - | 210,000 | - | - | - | - | - |

#### 기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 03월 31일 ) (단위 : 백만원)

| 잔여만기 | | 10일 이하 | 10일초과 30일이하 | 30일초과 90일이하 | 90일초과 180일이하 | 180일초과 1년이하 | 1년초과 2년이하 | 2년초과 3년이하 | 3년 초과 | 합 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 미상환 잔액 | 공모 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 사모 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 합계 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

#### 단기사채 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 03월 31일 ) (단위 : 백만원)

| 잔여만기 | 10일 이하 | 10일초과 | 30일초과 | 90일초과 | 180일초과 | 합 계 | 발행 한도 | 잔여 한도 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

| | | | 30일이하 | 90일이하 | 180일이하 | 1년이하 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 미상환 잔액 | 공모 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 사모 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 합계 | - | - | - | - | - | - | - | - |

회사채 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 03월 31일 ) (단위 : 백만원)

| 잔여만기 | | 1년 이하 | 1년초과 2년이하 | 2년초과 3년이하 | 3년초과 4년이하 | 4년초과 5년이하 | 5년초과 10년이하 | 10년초과 | 합 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 미상환 잔액 | 공모 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 사모 | - | 86,400 | - | - | 100,000 | - | - | 186,400 |
| | 합계 | - | 86,400 | - | - | 100,000 | - | - | 186,400 |

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 03월 31일 ) (단위 : 백만원)

| 잔여만기 | | 1년 이하 | 1년초과 5년이하 | 5년초과 10년이하 | 10년초과 15년이하 | 15년초과 20년이하 | 20년초과 30년이하 | 30년초과 | 합 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 미상환 잔액 | 공모 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 사모 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 합계 | - | - | - | - | - | - | - | - |

조건부자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2024년 03월 31일 ) (단위 : 백만원)

| 잔여만기 | | 1년 이하 | 1년초과 2년이하 | 2년초과 3년이하 | 3년초과 4년이하 | 4년초과 5년이하 | 5년초과 10년이하 | 10년초과 20년이하 | 20년초과 30년이하 | 30년초과 | 합 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 미상환 잔액 | 공모 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 사모 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 합계 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

## 7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

### 가. 사모자금의 사용내역

(기준일 : 2024년 03월 31일 ) (단위 : 백만원)

| 구 분 | 회차 | 납입일 | 주요사항보고서의 자금사용 계획 | | 실제 자금사용 내역 | | 차이발생 사유 등 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 사용용도 | 조달금액 | 내용 | 금액 | |
| 전환사채 | 1 | 2020.12.11 | 운영자금 | 20,000 | 원료 구매 및 연구개발비 등 사용 | 20,000 | - |
| 전환사채 | 1 | 2020.12.11 | 시설자금 | 90,000 | 올리고 및 mRNA 장비 시설 | 90,000 | - |
| 전환사채 | 2 | 2023.08.09 | 운영자금 | 20,000 | 원료 구매 및 연구개발비 등 사용 | 20,000 | - |
| 전환사채 | 2 | 2023.08.09 | 시설자금 | 80,000 | 제2올리고동 신축 및 증설 | 22,400 | 제2올리고동 공사 진행 중이며, 지속적인 자금사용 중에 있음 |

1) 운영자금 사용 계획 및 진행사항
- 상기 자금조달 목적 중 운영자금은 원재료 매입, 연구개발비 등에 사용되었습니다.

2) 시설자금 사용 계획 및 진행사항
- 상기 자금조달 목적 중 시설자금은 올리고 생산 설비 증설 및 mRNA CDMO 증설 등에 사용되었으며 구체적인 사용 내역은 아래와 같습니다. 잔여 금액은 제2올리고동 증설에 사용될 예정입니다. 제2올리고동은 2023년 9월 착공 되었습니다.
- 세부 자금 사용 내역
  제1올리고동: 2차 증설 415억원
  제2올리고동: 설계비 3억원, 증설을 위한 기초 공사(소화수조 이전 공사 등), 주차장 이전 부지 매입 83억원, 증설 계약금 76억원 등
- mRNA 생산 설비 증설: 81억원
- 이노베이션센터: 올리고 및 mRNA CDMO 효율화를 위한 연구 및 QC/QA 통합 187억원

### 나. 미사용자금의 운용내역

(기준일 : 2024년 03월 31일 ) (단위 : 백만원)

| 종류 | 운용상품명 | 운용금액 | 계약기간 | 실투자기간 |
|---|---|---|---|---|
| 단기금융상품 | 채권형 신탁 | 20,000 | 2024.01~2024.03 | 3개월 |
| 단기금융상품 | RP | 14,600 | - | 3개월 |
| 단기금융상품 | MMA | 13,000 | 2024.01~2024.03 | 3개월 |
| 단기금융상품 | CP | 10,000 | 2024.03~2025.03 | 1년 |
| 계 | | 57,600 | - | |

## 8. 기타 재무에 관한 사항

### 가. 재무제표 재작성 등 유의사항
- 연결재무제표 및 별도재무제표는 재작성되지 않았습니다.

### 나. 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도
- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

### 다. 대손충당금 설정현황

#### (1) 최근3개 사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

가) 매출채권 손실충당금의 내역
- 매출채권은 대손충당금이 차감된 순액으로 재무상태표에 표시되었는 바, 최근 3개 사업연도의 매출채권과 관련 대손충당금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

| 구 분 | 당기(제17기 1분기) | 전기(제16기) | 전전기(제15기) |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| 특수관계자 매출채권 | 5,300,409 | 11,079,896 | 10,835,871 |
| 기타 매출채권 | 67,643,524 | 109,670,837 | 83,535,554 |
| 소 계 | 72,943,933 | 120,750,732 | 94,371,425 |
| 대손충당금 | (183,497) | (184,475) | (161,657) |
| 매출채권 순 장부금액 | 72,760,436 | 120,566,257 | 94,209,768 |

주) 상기 매출채권은 대손충당금 차감 전 총액기준에 의한 매출채권입니다.

**나) 경과 기간별 매출채권 손실충당금의 내역**

(단위: 천원)

| 구 분 | 6개월 이내 연체 및 정상 | 6개월 초과 1년 이내 연체 | 1년 초과 연체 | 합 계 |
|---|---|---|---|---|
| 기대 손실률 | 0.00% | 5.08% | 1.60% | 6.68% |
| 총 장부금액 | 66,755,443 | 310,957 | 5,877,534 | 72,943,933 |
| 손실충당금 | - | (15,794) | (167,703) | (183,497) |

**다) 기타금융자산 장부 금액과 손실충당금의 내역**

(단위: 천원)

| 구 분 | 당기(제17기 1분기) | | 전기(제16기) | | 전전기(제15기) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 유동 | 비유동 | 유동 | 비유동 | 유동 | 비유동 |
| 미수금 | 2,208,640 | - | 775,894 | - | 2,990,742 | - |
| 대손충당금 | (149) | - | - | - | - | - |
| 미수수익 | 666,762 | - | 724,168 | - | 140,044 | - |
| 보증금 | - | 3,094,427 | - | 3,126,772 | - | 2,762,506 |
| 현재가치할인차금 | - | (76,630) | - | (96,596) | - | (135,954) |
| 합 계 | 2,875,253 | 3,017,797 | 1,500,062 | 3,030,175 | 3,130,786 | 2,626,553 |

주) 당기말 현재12개월 기대신용손실충당금은 유의적인 수준이 아니므로 손실충당금을 인식하지 않았습니다.

**(2) 최근 3개사업연도의 대손충당금 변동 현황**

(단위: 천원)

| 구 분 | 당기(제17기 1분기) | 전기(제16기) | 전전기(제15기) |
|---|---|---|---|
| 기초금액-기준서 제1039호 | 184,475 | 161,657 | 157,947 |
| 기초 이익잉여금의 조정 | - | - | - |
| 최초적용일 손실충당금- 기준서 제1109호 | - | - | - |
| 대손상각비(환입) | 673 | 188,268 | (60) |
| 연결범위변동 | - | - | - |
| 환산차대 | (1,652) | (165,450) | 3,770 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 당기말 손실충당금<br>(전기말-기준서 제1039호 금액임) | 183,497 | 184,475 | 161,657 |

## 라. 재고자산 현황

### (1) 재고자산 보유 현황

- 최근 3개 사업연도 기준 재고자산 보유 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

| 구 분 | 당기(제17기 1분기) | 전기(제16기) | 전전기(제15기) |
|---|---|---|---|
| 제품 | 50,790,519 | 41,675,746 | 34,345,825 |
| 평가손실충당금 | (5,958,533) | (5,605,017) | (9,871,523) |
| 상품 | 989,143 | 989,143 | 2,223,541 |
| 재공품 | 10,316,562 | 2,475,021 | 4,400,393 |
| 평가손실충당금 | (22,184) | (90,324) | (213,395) |
| 원재료 | 50,031,384 | 51,205,699 | 57,767,887 |
| 평가손실충당금 | (1,524,106) | (1,931,214) | (1,042,132) |
| 반제품 | 30,110,932 | 33,015,394 | 22,704,074 |
| 평가손실충당금 | (2,942,284) | (3,364,138) | (3,457,184) |
| 미착품 | 1,989,754 | 2,365,995 | 765,033 |
| 합 계 | 133,781,189 | 120,736,305 | 107,622,519 |

### (2) 재고자산의 평가

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

(단위: 천원)

| 구분 | 당기(제17기 1분기) | 전기(제16기) | 전전기(제15기) |
|---|---|---|---|
| 매출원가: | | | |
| 재고자산평가손실 | 353,516 | 6,206,003 | 154,554 |
| 재고자산평가손실환입 | (897,102) | (9,799,544) | (463,871) |

### (3) 재고자산의 실사내역 등

#### 가) 재고실사 시행 여부

- 2024년 1월 2일, 4월 1일 '23년 12월말 및 '24년 1분기말 기준 재고실사를 수행하였습니다.
실사기록으로부터 실제 재고를 추적하고 또한 실제 재고자산으로부터 선정하여 실사재고를 추적함으로써 실사기록의 완전성과 정확성을 검토하였습니다. 또한, 회사의 재고 자산 보관위치를 파악하였으며, 거래처에 보관된 재고자산에 대하여는 타처보관자산 조회 등 대체적 절차를 수행하였습니다.

#### 나) 감사인의 입회여부

- 2024년 4월 1일 재고실사 시에는 외부감사인이 입회하지 않았으며, 2024년 1월 2일 재고실사 시에는 외부감사인이 입회하였습니다.

**다) 장기체화재고 등의 현황**

- 보고서 작성 기준일 현재 1년 이상 재고자산의 내역은 다음과 같습니다. 그러나 원료의약품은 별도의 유효기간이 정해진 경우를 제외하고는 유효기간이 없으며 재시험기간 내 품질을 검사하여 적합한 경우 사용 가능합니다.

(단위: 천원)

| 구 분 | 금 액 |
|---|---|
| 제품 | 1,608,840 |
| 반제품 | 816,559 |
| 원재료 | 720,097 |

## 마. 공정가치평가 내역

당분기 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 장부금액과공정가치의 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)

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

(단위: 천원)

| 구 분 | 당분기말 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 수준 1 | 수준 2 | 수준 3 | 합계 |
| 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 | 969,124 | - | 3,115,800 | 4,084,924 |
| 당기손익-공정가치 측정 금융자산 | 5,015,148 | - | 11,525,086 | 16,540,234 |
| 파생상품금융부채(*) | - | - | (14,513,857) | (14,513,857) |
| 합 계 | 5,984,272 | - | 127,029 | 6,111,301 |

(*) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

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

(*) 기타금융부채에 포함되어 있습니다.

당분기 중 공정가치 서열체계에서의 수준 간 이동이 존재하지 않습니다.

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

-당분기

(단위: 천원)

| 구 분 | 금융자산 | | | 금융부채 | 합 계 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 비상장 지분상품 | 비상장 채무상품 | 파생상품 | 파생상품 | |
| 당기초 | 3,115,800 | 4,504,200 | 7,020,886 | (14,513,857) | 127,029 |
| 취득 | - | - | - | - | - |
| 처분 | - | - | - | - | - |
| 당분기말 | 3,115,800 | 4,504,200 | 7,020,886 | (14,513,857) | 127,029 |

-전기

(단위: 천원)

| 구 분 | 비상장 | | | 금융부채 | 합 계 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 비상장 지분상품 | 비상장 채무상품 | 파생상품 | 파생상품 | |
| 전기초 | 2,667,240 | 3,923,558 | - | - | 6,590,798 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 취득 | - | 1,265,700 | - | - | 1,265,700 |
| 처분 | - | (645,172) | - | - | (645,172) |
| 금융수익 및 금융비용으로 인식된 손익 | - | (39,886) | (5,720,667) | (347,780) | (6,108,333) |
| 기타포괄손익으로 인식된 평가손익 | 448,560 | - | - | - | 448,560 |
| 기타(*) | - | - | 12,741,553 | (14,166,077) | (1,424,524) |
| 전기말 | 3,115,800 | 4,504,200 | 7,020,886 | (14,513,857) | 127,029 |

(*) 2023년 8월 9일 발행한 전환사채로 인한 증가입니다 (주석 10 참조).

# Ⅳ. 이사의 경영진단 및 분석의견

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

# V. 회계감사인의 감사의견 등

## 1. 외부감사에 관한 사항

### 가. 회계감사인의 명칭 및 감사(검토)의견

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

| 사업연도 | 감사인 | 감사의견 | 강조사항 등 | 핵심감사사항 |
|---|---|---|---|---|
| 제17기 1분기(당기) | 삼일회계법인 | 적정 | 해당사항 없음 | - |
| 제16기(전기) | 삼일회계법인 | 적정 | 해당사항 없음 | 영업권 손상평가 |
| 제15기(전전기) | 삼일회계법인 | 적정 | 해당사항 없음 | 영업권 손상평가 |

### 나. 감사용역 체결현황

(단위: 백만원, 시간)

| 사업연도 | 감사인 | 내 용 | 감사계약내역 | | 실제수행내역 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 보수 | 시간 | 보수 | 시간 |
| 제17기 1분기(당기) | 삼일회계법인 | 2024년 감사 | 235 | 2,315 | 235 | 320 |
| 제16기(전기) | 삼일회계법인 | 2023년 감사 | 235 | 2,314 | 235 | 2,333 |
| 제15기(전전기) | 삼일회계법인 | 2022년 감사 | 185 | 1,857 | 185 | 1,982 |

### 다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

- 당사는 해당사항이 없습니다.

| 사업연도 | 계약체결일 | 용역내용 | 용역수행기간 | 용역보수 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 제17기 1분기(당기) | - | - | - | - | - |
| 제16기(전기) | - | - | - | - | - |
| 제15기(전전기) | - | - | - | - | - |

### 라. 종속회사 등 기타사항

- 당사의 감사 대상 종속기업은 모두 적정 의견을 받았습니다.

### 마. 내부감사기구와 회계감사인과의 논의 결과

| 구분 | 일자 | 참석자 | 방식 | 주요 논의 내용 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 2024.03.14 | 회사측: 감사1인<br>감사인측: 업무수행이사, 담당회계사 총 2인 | 서면회의 | 감사에서의 유의적 발견사항, 핵심감사사항, 그룹감사와 관련한 사항, 독립성, 후속사건 및 강조사항 문단 등 |

바. 회계감사인의 변경

- 2020년부터 3년간 외부감사인으로 삼일회계법인을 선임하였으며 2022년 말로 외부감사계약이 종료되어 관련 법령과 절차에 의거 감사인선임위원회를 개최하여 외부감사인으로 삼일회계법인을 선임하였습니다. 계약기간은 3년입니다.

## 2. 내부통제에 관한 사항

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

# VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

## 1. 이사회에 관한 사항

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

## 2. 감사제도에 관한 사항

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

## 3. 주주총회 등에 관한 사항

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

# VII. 주주에 관한 사항

## 1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 변동사항이 없으므로 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

## 2. 대주주의 주요경력 및 개요

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 변동사항이 없으므로 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

## 3. 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

# VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

## 1. 임원 및 직원 등의 현황

### 가. 임원 현황

(기준일 : 2024년 03월 31일 )

(단위 : 주)

| 성명 | 성별 | 출생년월 | 직위 | 등기임원 여부 | 상근 여부 | 담당 업무 | 주요경력 | 소유주식수 | | 최대주주와의 관계 | 재직기간 | 임기 만료일 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | 의결권 있는 주식 | 의결권 없는 주식 | | | |
| 김경진 | 남 | 1963.07 | 대표 이사 | 사내이사 | 상근 | 경영 총괄 | - 서강대 화학과 학사<br>- 서강대(원)화학과 석사<br>- Texas A&M University, Chemistry, College Station (Ph.D.)<br>- University of California, Chemistry, Berkeley (Postdoctoral Associate)<br>- 전) Hoffmann-La Roche, R&D Center, New Jersey (Sr. Principal Scientist)<br>- 전) 에스티팜 연구소 합성1연구부장, 상무<br>- 전) 에스티팜 연구소장, 전무<br>- 현) 에스티팜 대표이사, 사장 | 100 | - | 계열회사 임원 | 10년3개월 | 2026.03.27 |
| 이현민 | 남 | 1972.12 | 사내 이사 | 사내이사 | 상근 | 경영관리 본부장 | - 서울대 국제경제학과 학사<br>- 전)동아쏘시오홀딩스 경영기획팀장<br>- 전)동아쏘시오홀딩스 재경팀장<br>- 전)동아에스티 경영지원실장<br>- 전) 에스티팜 경영관리본부장, 상무이사<br>- 현) 에스티팜 경영관리본부장, 전무이사 | - | - | 계열회사 임원 | 4년7개월 | 2025.03.25 |
| 장순기 | 남 | 1968.04 | 사내 이사 | 사내이사 | 상근 | 생산 본부장 | - 경희대 화학과 학사<br>- 경희대(원) 석사<br>- 경희대 이학 박사<br>- 전) 에스티팜 연구소 연구위원<br>- 전) 반월1공장장 겸 연구소 합성2연구부장, 상무<br>- 전) 에스티팜 연구본부 합성연구소장, 상무<br>- 전) 에스티팜 생산본부장 겸 반월공장장, 상무<br>- 현) 에스티팜 생산본부장, 전무이사 | - | - | 계열회사 임원 | 14년5개월 | 2025.03.25 |
| 김동표 | 남 | 1957.06 | 사외 이사 | 사외이사 | 비상근 | 사외이사 | - 서강대 화학과 학사<br>- 미국 템플대학교 화학 박사<br>- 미국 일리노이대학교 박사후과정<br>- 전) 한국화학연구원<br>- 전) 충남대학교 응용화학과 교수<br>- 현) 포스텍 화학공학과 교수 | - | - | 계열회사 임원 | 1년7개월 | 2025.03.25 |
| 오중원 | 남 | 1978.08 | 감사 | 감사 | 상근 | 감사 | - 고려대학교 경영학과 학사<br>- 전) 삼일회계법인 공인회계사 (KICPA)<br>- 전) 도원회계법인 공기업평가위원<br>- 현) 에스티팜 감사 | - | - | 계열회사 임원 | 2년6개월 | 2027.03.25 |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 김철홍 | 남 | 1974.06 | 사외<br>이사 | 사외이사 | 비상근 | 사외이사 | - 고려대학교 경제학과 학사<br>- 삼일회계법인 복합4그룹 Director<br>- 한영회계법인 ACS(Assurance Convergence Service) Partner<br>- 회계법인 이상 Partner<br>- 하온회계법인 대표이사 | - | - | 계열회사 임원 | - | 2027.03.25 |
| 강정석 | 남 | 1964.10 | 회장 | 미등기 | 비상근 | CSO | - 성균관대 약학(석사)<br>- 동아쏘시오홀딩스 대표이사 부회장<br>- 동아쏘시오홀딩스 회장 | 2,475,657 | - | 본인 | - | - |
| 성무제 | 남 | 1965.12 | 부사장 | 미등기 | 상근 | 혁신전략<br>개발실장 | - 고려대 화학과 학사<br>- 서강대(원) 유기화학 석사<br>- The University of Alabama, Organic Chemistry (Ph.D.)<br>- Harvard University (Postdoctoral Fellow)<br>(전) Novartis Institutes for BioMedical Research, Inc., (Sr. Principal Scientis)<br>(현) 에스티팜 혁신전략개발실장, 부사장 | - | - | 계열회사 임원 | 6개월 | - |
| 최석우 | 남 | 1968.07 | 전무 | 미등기 | 상근 | 사업<br>본부장 | - 서울대 화학과 학사<br>- 서울대(원) 화학과 석사<br>- University of California, Los Angeles, 환경공학 (MS)<br>- 삼천리제약 신규개발팀<br>- 전)에스티팜 영업본부 BIO사업팀장<br>- 전)에스티팜 영업1부장, 상무<br>- 전)에스티팜 사업개발실장, 상무<br>- 전)에스티팜 영업본부장, 상무<br>- 현)에스티팜 사업본부장, 전무 | 49 | - | 계열회사 임원 | 10년7개월 | - |
| 김경연 | 남 | 1968.10 | 전무 | 미등기 | 상근 | 품질경영<br>본부장 | - 조선대 화학교육학 학사<br>- 고려대(원) 유기화학 석사<br>- Washington State University, Organic Chemistry (Ph.D.)<br>- The Scripps Research Institute<br>(Postdoctoral Associate)<br>- 전) SK Life Science, Senior Scientist<br>- 전) Stason Pharmaceuticals, Technical Manager<br>- 전) Allergan Senior Scientist<br>- 현) 에스티팜 품질경영본부장, 전무 | - | - | 계열회사 임원 | 3년4개월 | - |
| 최준영 | 남 | 1970.01 | 전무 | 미등기 | 상근 | 연구본부장<br>겸<br>합성연구<br>소장 | - 연세대학교 화학 학사<br>- KAIST 유기화학 석사, 박사<br>- University of Illinois at Urbana-Champaign,<br>Organic Chemistry (PostDoctoral Fellow)<br>- Purdue University, Organic Chemistry (PostDoctoral Fellow)<br>- Boston University, (MBA)<br>- 전) 한화케미칼 선임 연구원<br>- 전) 미국 SYNTA PHARMACEUTICALS (Sr. Scientist)<br>- 전) 미국 IDENIX PHARMACEUTICALS (Sr. Scientist)<br>- 전) NITTO DENKO AVECIA<br>(Sr. Raw Material Development Manager)<br>- 전) 에스티팜 합성연구소장, 상무<br>- 현) 에스티팜 연구본부장 겸 합성연구소장, 전무 | - | - | 계열회사 임원 | 3년1개월 | - |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 양주성 | 남 | 1963.05 | 전무 | 미등기 | 상근 | 바이오텍<br>연구소장 | - 서강대학교 생명과학 학사<br>- North Carolina State University,<br>Microbiology&Immunology (MS & Ph.D.)<br>- University of Pennsylvania,<br>Institute for Human Gene-Therapy (Postdoctoral Fellow)<br>- University of Pennsylvania, Dept of Pathol and Lab. Med<br>(Postdoctoral Fellow)<br>- 성균관대학교 생명공학부 유전공학 (조교수)<br>- 전) ㈜바이오니아 (연구소장)<br>- 전) ㈜케어사이드 (연구소장)<br>- 전) 에스티팜 mRNA 사업개발실장, 상무<br>- 전) 에스티팜 mRNA 사업개발실장 겸 바이오텍연구소장, 전무<br>- 현) 에스티팜 바이오텍연구소장, 전무 | - | - | 계열회사 임원 | 3년2개월 | - |
| 임진석 | 남 | 1970.06 | 상무 | 미등기 | 상근 | 반월공장장 | - 한양대학교 공업화학 학사<br>- 한양대학교 유기합성 석사<br>- 에스티팜 시화공장장, 수석부장<br>- 에스티팜 시화공장장, 상무보<br>- 에스티팜 반월공장장, 상무보<br>- 에스티팜 품질보증실장, 상무보<br>- 에스티팜 반월공장장, 상무보<br>- 에스티팜 반월공장장, 상무 | - | - | 계열회사 임원 | - | - |
| 윤정열 | 남 | 1973.06 | 상무 | 미등기 | 상근 | 품질보증실장 | - 한양대학교 화학 학사<br>- 성균관대학교 약학 석사<br>- 삼천리제약 선임연구원<br>- 한미약품 QA팀장<br>- 에스티팜 시화품질보증실장, 수석부장<br>- 에스티팜 시화품질보증실장, 상무보<br>- 에스티팜 품질관리실장, 상무보<br>- 에스티팜 품질보증실장, 상무보<br>- 에스티팜 품질보증실장, 상무 | - | - | 계열회사 임원 | - | - |

주1) 2024년 3월 25일 제16기 정기 주주총회에서 송광호 사외이사, 오종원 감사의 임기가 만료되어 김철홍 사외이사가 신규 선임, 오종원 감사가 재선임되었습니다.
주2) 상기 주식수에는 주식매수선택권은 미포함되어 있습니다.

## 나. 직원 등 현황

(기준일 : 2024년 03월 31일 ) (단위 : 백만원)

| 직원 | | | | | | | | | | 소속 외 근로자 | | | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 사업부문 | 성별 | 직 원 수 | | | | | 평 균 근속연수 | 연간급여 총 액 | 1인평균 급여액 | 남 | 여 | 계 | |
| | | 기간의 정함이 없는 근로자 | | 기간제 근로자 | | 합 계 | | | | | | | |
| | | 전체 | (단시간 근로자) | 전체 | (단시간 근로자) | | | | | | | | |
| 사무·영업 | 남 | 29 | - | 15 | - | 44 | 5.2 | 1,428 | 32 | - | - | - | - |
| 사무·영업 | 여 | 26 | - | - | - | 26 | 4.2 | 490 | 19 | | | | - |
| 연구·개발 | 남 | 44 | - | 4 | - | 48 | 5.5 | 1,440 | 30 | | | | - |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 연구·개발 | 여 | 51 | - | - | - | 51 | 3.4 | 989 | 19 | | | | - |
| 품질·생산 | 남 | 387 | - | 20 | - | 407 | 8.4 | 10,003 | 25 | | | | - |
| 품질·생산 | 여 | 90 | - | 7 | - | 97 | 4.0 | 1,631 | 17 | | | | - |
| 전체 | 남 | 460 | - | 39 | - | 499 | 7.9 | 12,871 | 26 | | | | - |
| 전체 | 여 | 167 | - | 7 | - | 174 | 3.8 | 3,109 | 18 | | | | - |
| 합 계 | | 627 | - | 46 | - | 673 | 6.8 | 15,980 | 24 | | | | - |

### 다. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2024년 03월 31일 ) (단위 : 백만원)

| 구 분 | 인원수 | 연간급여 총액 | 1인평균 급여액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|
| 미등기임원 | 14 | 1,201 | 86 | - |

## 2. 임원의 보수 등

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

# IX. 계열회사 등에 관한 사항

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

# X. 대주주 등과의 거래내용

## 1. 대주주 등에 대한 신용공여 등

- 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 등 | 매입 | 기타비용 | 자산취득 |
|---|---|---|---|---|---|
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | 동아쏘시오홀딩스(주) | - | - | 370,554 | - |
| 종속기업 | Anapath Research | 85,154 | - | - | - |
| | Levatio Therapeutics | - | - | 797 | 134,101 |
| 기타 | 동아에스티(주) | 5,062,894 | - | 168,083 | - |
| | 동아제약(주) | 251 | - | 1,284 | - |
| | 용마로지스(주) | - | 74,107 | 40,775 | - |
| | 동아오츠카(주) | - | - | 2,744 | - |
| | DA인포메이션(주) | - | - | 263,054 | 674,400 |
| | ㈜아벤종합건설 | 38,400 | - | 28,475 | 8,431,669 |
| | 농업회사법인㈜얼수 | - | - | 7,851 | - |
| | 동아참메드 | - | - | 3,218 | - |
| 합 계 | | 5,186,699 | 74,107 | 886,835 | 9,240,170 |

- 공시서식 작성지침에 따라 최대주주 및 특수관계인과의 영업거래 중 최근사업연도 매출액의 5% 이상에 해당하는 것은 동아에스티(주) 와의 거래이며 세부 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 대주주의 이름 | 회사와의 관계 | 거래 내용 | 거래 월 | 거래 금액 |
|---|---|---|---|---|
| 동아에스티(주) | 계열회사 | 의약품 원료 공급(매출) | 1월 | 143 |
| | | | 2월 | 3,394 |
| | | | 3월 | 2,559 |
| 합 계 | | | | 6,095 |

# XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

## 1. 공시내용 진행 및 변경사항

### 가. 공시사항의 진행 ·변경상황

#### 1) 단일판매공급계약 공시

| 가) MRI 조영제 제네릭 원료의약품 공급계약 (진행 중) |
|---|
| - 공시 일자 : 2019년 8월 23일<br>- 납기일 : 2024년 12월 31일<br>- 계약 금액 : USD 13,871,625<br>- 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 진단장비사<br>* 진행률 42.8% |
| **나) 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (공급완료)** |
| - 공시 일자 : 2019년 11월 15일(최초)<br>- 납기일 : 2020년 7월 17일 (* 정정 납기일 2022년 6월 30일, 최종 정정)<br>- 계약 금액 : USD 11,459,000 (* 정정 금액 USD 15,347,718)<br>- 계약 상대방 : 미국 바이오텍사<br>* 상기 계약은 임상 3상 진행 약물로 적응증 확장으로 인한 추가 증액 및 연장 계약을 체결 함 |
| **다) 올리고 핵산 치료제 신약 임상용 원료의약품 공급 계약 체결 (공급 완료)** |
| - 공시 일자 : 2020년 6월 22일 (최초), 2021년 5월 10일 (최종 정정)<br>- 납기일 : 2021년 1월 11일 (* 정정 납기일 2021년 7월 31일)<br>- 계약 금액 : CHF 25,344,000 (* 정정 금액 CHF 21,120,000)<br>- 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사<br>* 계약 상대방의 임상 중단으로 인한 일부 공급 물량 취소 및 해당 계약 공급 완료 |
| **라) 상업화용 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)** |
| - 공시 일자 : 2020년 9월 16일, 2022.02.16 (최종 정정)<br>- 납기일 : 2022년 2월 28일 (* 정정 납기일 2022년 3월 31일)<br>- 계약 금액 : USD 38,736,600<br>- 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사<br>* 추가로 2022년부터 2027년 까지 6년 간 매년 최소 100kg 이상 공급할 예정 |
| **마) 올리고 생산설비 투자 지원 및 설비사용에 대한 수수료 (진행 중)** |
| - 공시 일자 : 2020년 10월 16일<br>- 납기일 : 2030년 12월 31일<br>- 계약 금액 : USD 57,286,627 (총 계약금액)<br>* USD 49,286,627 (확정), USD 8,000,000 (조건부)<br>- 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사<br>* 상기 계약은 2020년 10월 7일 공시한 신규시설투자 건과 관련 전체 시설투자 금액 (USD 30,000,000)의 3분의 2를 당사에게 지급하는 투자지원과 설비 증설 완료 후 8년 (최대 13년) 간 설비 사용 수수료를 포함한 것 임 |
| **바) 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)** |

- 공시 일자 : 2020년 12월 10일
- 납기일 : 2023년 8월 31일
- 계약 금액 : CHF 7,009,485
- 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사

**사) 만성 질환용 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)**

- 공시 일자 : 2020년 12월 14일, 2022년 3월 21일 (최종 정정)
- 납기일 : 2023년 3월 31일 (* 납기일 정정: 1차 2023년 7월 28일, 2차 2023년 8월 31일)
- 계약 금액 : USD 11,227,000 (* 정정 금액 USD 18,474,591)
- 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사

  * 물량 증가 요청으로 인한 증액 수정 공시

**아) 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)**

- 공시 일자 : 2021년 1월 8일, 2022년 6월 22일 (최종 정정)
- 납기일 : 2022년 6월 30일 (* 정정 납기일 2022년 11월 30일)
- 계약 금액 : USD 9,904,910
- 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사

**자) 임상 3상용 올리고핵산치료제 신약 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)**

- 공시 일자 : 2021년 3월 15일
- 납기일 : 2022년 6월 30일
- 계약 금액 : USD 5,495,400
- 계약 상대방 : 미국 소재 글로벌 바이오텍

  * 상기 계약은 글로벌 임상 3상 진행 중인 만성질환용 신약으로 희귀질환까지 적응증을 확장하여 승인받을 예정임.

**차) 희귀질환용 저분자 화학합성 신약 원료의약품 공급계약 체결 (공급 완료)**

- 공시 일자 : 2021년 3월 9일 (최초), 2021년 11월 30일 (최종 정정)
- 납기일 : 2021년 11월 30일
- 계약 금액 : USD 7,971,600 (최초), USD 6,802,174 (최종 정정)
- 계약 상대방 : 미국 소재 글로벌 바이오텍

  * 상기 계약은 계약 기간 만료일까지 거래처로부터 기한 연장에 대한 공문을 받지 못하여 현재까지 선적 완료된 금액으로 정정공시 함

**카) 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 체결 (진행 중)**

- 공시 일자 : 2021년 12월 2일 (최초), 2021년 12월 20일 (최종 정정)
- 납기일 : 2023년 9월 30일 (최초)
- 계약 금액 : USD 9,662,626 (최초), USD 12,797,626 (최종 정정)
- 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌제약사

  * 상기 계약은 수주 금액 증액으로 인한 정정 공시 임

**타) 만성질환용 올리고핵산치료제 원료의약품의 상업화(Commercial) 물량 공급 (공급 완료)**

- 공시 일자 : 2022년 3월 17일
- 납기일 : 2023년 1월 3일 (최초), 2023년 12월 31일 (정정)
- 계약 금액 : USD 65,344,000
- 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌 제약사

**파) mRNA백신 LNP용 핵심 인지질 2종(이온화지질 및 PEG지질) 공급계약 (공급 중단)**

- 공시 일자 : 2022년 5월 3일
- 납기일 : 2023년 6월 30일
- 계약 금액 : USD 13,971,498 (최초), USD 10,554,474 (최종)
- 계약 상대방 : 북미 지역 글로벌 바이오텍
- 해당 계약은 코로나 mRNA백신에 사용되는 지질 공급건으로 코로나 엔데믹으로 임상3상이 종료되
어 거래처 요청에 따라 잔여 발주가 취소됨.

**하) 임상3상용(동맥경화증) 올리고 핵산치료제 원료의약품 공급계약 (공급 완료)**

- 공시 일자 : 2023년 1월 19일, 2024년 2월 27일 (정정)
- 납기일 : 2023년 9월 29일, 2024년 3월 31일 (정정)
- 계약 금액 : USD 14,480,001
- 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌제약사

**거)**만성질환용 올리고핵산치료제 원료의약품의 상업화(Commercial) 물량 공급 (진행 중)

- 공시 일자 : 2023년 3월 22일
- 납기일 : 2024년 12월 11일
- 계약 금액 : USD 48,528,000
- 계약 상대방 : 유럽 소재 글로벌제약사

## 2) 신규시설투자 공시

**가) 올리고 생산 설비 증설 자체 투자 (이행 완료)**

- 공시 일자 : 2020년 8월 27일 (최초), 2021년 12월 23일 (최종 정정)
- 투자 기간 종료일 : 2021년 12월 31일 (최초), 2022년 3월 31일 (최종 정정)
- 투자 규모 : 307 억원
- 공시 내역
기존 반월공장의 올리고동 3, 4층의 60%의 공간을 이용하여 기존 올리고뉴클레오타이드 생산 규모를 2배 증설 결정
- 정정 내역
해당 계약은 당초 대비 설비 추가 증설로 인하여 소요 기간이 연장됨에 따라 투자 소요 기간을 정정 공시하였음

**나) 올리고 생산 설비 증설 공동 투자 - 글로벌 제약사 총 투자규모의 2/3 지원 (이행 완료)**

- 공시 일자 : 2020년 10월 7일
- 투자 기간 종료일 : 2022년 08월 31일
- 투자 규모 : 348 억원
- 공시 내역
당사는 기존 반월공장의 올리고동 3,4 층의 40%의 공간을 이용하여 추가 설비 증설 결정
이는 해당 고객사와의 공동투자 형태로 진행되며 당사의 자금 부담은 크지 않을 것으로 판단 함

**다) 제2올리고동 신축 및 생산 설비 증설 투자 (진행 중)**

- 공시 일자 : 2021년 11월 24일
- 투자 기간 종료일 : 2025년 12월 31일
- 투자 규모 : 1,500 억원
- 공시 내역 상기 시설투자는 에스티팜 반월공장에 5-6층 규모의 제2올리고동을 신축하고 2단계에 걸쳐 4 ~ 6개 의 대형 라인을 설치하는 것으로 토지 취득비용은 포함되지 않음.
- 진행 상황: 현재 디자인 등 설계작업이 진행 중이며 올해 상반기 중 착수 예정.

## 3) 임상시험 공시

| 가) mRNA 기반 COVID-19 예방 백신 (STP2104) 임상 1상 시험 계획 신청 (이행 완료) |
|---|
| - 공시 일자 : 2021년 12월 24일<br>- 공시 내역<br>COVID-19 예방 백신 개발을 위한 임상 1상 시험계획 신청<br>임상시험 접수번호 : 20210283789 (프로토콜 No.: STP2104-101)<br>임상 시험 시행 방법 : 환자 규모 최소 30명, mRNA 기준 STP2104 25㎍, 50㎍ 용량으로 단계적 투여 후, 안전성 및 면역 원성 확인<br>자체 개발한 5'-Capping reagent(SMARTCAP®) 및 글로벌 임상을 통해 입증된 지질나노입자(LnP, Lipid Nano Particle) mRNA 전달체를 활용<br>해당 시험 결과 완료 후, Prototype (원형) COVID-19 백신의 신속한 개발 뿐만 아니라 오미크론 등 신규 변이에도 대응 가능한 백신을 개발할 수 있을 것으로 기대 |
| **나) mRNA-LNP기반 코로나19 예방 백신 후보물질STP2104의 임상 1상 시험계획(IND) 승인 (임상시험 진행 중)** |
| - 공시 일자 : 2022년 3월 24일<br>- 공시 내역<br>임상 시험 제목 : COVID-19 예방 백신 개발을 위한 임상 1상 시험 계획 승인 임상 시험 내용 : 만 19~55세의 건강한 성인 대상, mRNA-LNP 기반 코로나19 예방 백신 후보 물질 STP2104의 안전성 및 면역원성 평가하기 위한 단계적 용량 증량, 다기관, 공개, 제 1상 임상시험<br>임상 시험 신청일 및 시험기관 : 신청일: 2021년 12월 24일<br>임상계획 승인일: 2022년 3월 24일<br>임상시험 승인기관: 한국 식품의약품안전처(MFDS)<br>임상시험 실시기관: 한국을 비롯한 다국가 시험 기관 (고려대학교 구로병원 외 3개 기관, 변경 가능)<br>임상시험 접수번호 : 20210283789(프로토콜 No.: STP2104-101)<br>임상시험의 목적: 만 19~55세의 건강한 성인에게 STP2104를 접종하여 계획된 모든 용량군에서 안 전성 및 면역원성을 평가하며 제2상 임상시험에 적합한 용량을 결정함<br>임상시험 시행 방법: 최소 30명의 환자를 2개 군으로 나누어 mRNA 기준 STP2104를 25㎍, 50㎍의 용량으로 총 2회 단계적으로 투여한 후 안전성 및 면역원성을 확인함 |
| **다) 에이즈치료제 STP0404 임상 1상 시험 결과보고서 수령 (이행 완료)** |
| - 공시 일자 : 2022년 7월 4일<br>- 공시 내역 ·<br>임상 시험 제목 : 건강한 남성 지원자를 대상으로 단회투여용량증가, 반복투여용량증가, 음식물영 향평가 시험을 통하여 STP0404의 안전성, 내약성 및 약동학을 평가하기 위한 이 중눈 가림, 위약대조, 무작위배정 제 1상 임상시험<br>·임상 승인 기관 및 시험기관 :<br>- 임상승인기관: 프랑스 국립의약품청(ANSM)<br>- 임상시험 승인일: 2020년 04월 28일<br>- 임상시험기관: 프랑스 내 1개 임상사이트<br>·임상 시험 결과 - 안전성과 내약성 (Safety and Tolerability) / 이상반응 없음 - 약동학적 (PK, Pharmacokinetics) 프로파일 / 이상 없음 ·향후 계획 - 세계 최대 에이즈 학회인 AIDS 2022 - the 24th International AIDS Conference에서 발표 예정 - 임상2상의 Pre-IND(사전 임상시험계획) 미팅이 진행중이며, HIV-1에 감염되고 처방을 받지 않 은 성인을 대상으로 미국에서 임상 2a상을 진행할 예정 |
| **라) 에이즈치료제 STP0404 임상 2a상 IND 신청 (임상시험 진행 중)** |

- 공시 일자 : 2022년 8월 29일, 2024년 3월 21일 (정정)
- 공시 내역
·임상 시험 제목 : HIV-1에 감염되고 처방을 받지 않은 성인을 대상으로 STP0404의 항바이러스 활성, 안전성, 내약성 및 약동학을 평가하기 위한 무작위배정, 이중눈가림, 위약대조, 다 기관, 제2a상 임상시험
·임상2a상 신청일 및 시험기관:
- 신청일: 2022년 8월 27일, 2024년 3월 21일(변경)
- 임상승인기관: 미국 FDA
- 임상시험기관: 미국 내 여러 임상사이트
·임상 시험 접수 번호
- 161924(프로토콜 No.: STP-POC-001)
·임상 시험 방법:
- 환자 규모: 약 36명
- 실시 방법: 무작위배정, 이중눈가림, 위약대조 방법으로 STP0404를 10일동안 매 일 1일 1회 복용한 후 항바이러스 활성, 안전성, 내약성 및 약동학을 평가함.

**마) mRNA기반 COVID-19 예방 추가접종 백신 STP2250의 임상 제1/2a상 시험계획(IND) 신청 (자진 취하)**

- 공시 일자 : 2023년 2월 24일, 2023년 11월 14일
- 공시 내역
임상 시험 제목 :코로나19 예방 부스터 백신 STP2250의 임상 1/2a상 시험계획(IND) 신청/취하
임상 시험 내용 : '건강한 19세이상 성인을 대상으로 코로나19 예방 부스터 백신 STP2250의 안전성 및 내약성, 면역원성을 평가하기 위한 1/2a상 (다기관, 공개, 단계적 용량 조사, 제1상과 다기관, 관찰자 눈가림, 무작위배정, 위약대조제, 제2a상) 시험
임상시험 신청일: 2023년 2월 23일
임상계획 승인일: 2022년 2월 24일
임상시험 승인기관: 한국 식품의약품안전처(MFDS)
임상시험 실시기관: 국내 시험 기관 (가톨릭대학교 서울성모병원)
임상시험 접수번호 : 20230039178(프로토콜 No.: STP2250-201)
임상시험의 목적: 추가 접종 여부에 관계없이 1 차 시리즈의 COVID-19 백신을 접종 한 사람들에게 단회 추가 접종을 하였을 때 STP2250 25μg 및 50μg 을 포함한 STP2250 의 안전성 및 내약성을 평가하고 비교함. 추가 접종 여부에 관계없이 1 차 시리즈의 COVID-19 백신을 접종 한 사람들에게 단회
추가 접종을 하였을 때 베이스라인부터 주사 후 4 주까지 STP2250 25μg 및 50μg 에 의해 유도된 BA.1 에 대한 wild-type 중화 항체로 측정한 면역 반응을 평가하고 비교함
임상시험 시행 방법: 최소 90명의 환자를 2개 군으로 나누어 mRNA 기준 STP2250를 25㎍, 50㎍의 용량으로 총 2회 단계적으로 투여한 후 안전성 및 면역원성을 확인함
자진 취하 등 사유: 코로나가 앤데믹으로 전환된 상황에서 국내 임상 환자를 확보하는 것이 어려우며 상업화 가치가 크지 않을 것으로 판단되어 자진 철회를 결정함.

# 2. 우발부채 등에 관한 사항

## 가. 중요한 소송사건 등
- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

## 나. 견질 또는 담보용 어음・수표 현황
- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

### 다. 채무보증 현황
- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

### 라. 채무인수약정 현황
- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

### 마. 그 밖의 우발채무 및 중요 약정사항
- 2분기 중 취득자금대출이 전액 상환되어 회사의 지급보증 내역은 없습니다.

(1) 금융기관과의 차입약정내용

(단위: 천원, USD)

| 구분 | 금융기관 | 당분기말 | | 전기말 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 한도설정액 | 실행금액 | 한도설정액 | 실행금액 |
| 시설자금대출 | KDB산업은행 | 24,583,310 | 24,583,310 | 26,666,640 | 26,666,640 |
| 운전자금대출 | 하나은행 | 20,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 | 10,000,000 |
| 신용카드지급약정 | 현대카드(주) | 500,000 | - | 500,000 | - |
| 신용카드지급약정 | 하나카드(주) | - | - | 70,000 | - |
| 수입신용장보증 | KEB하나은행 | USD - | USD - | USD 2,500,000 | USD - |
| 운전자금대출 | Aargauische Kantonalbank | CHF 375,000 | CHF 375,000 | CHF 575,000 | CHF 575,000 |
| 합계 | | 45,083,310 | 34,583,310 | 37,236,640 | 36,666,640 |
| | | USD - | USD - | USD 2,500,000 | USD - |
| | | CHF 375,000 | CHF 375,000 | CHF 575,000 | CHF 575,000 |

(2) 타인으로부터 제공받은 보증의 내역

(단위: 천원)

| 내 역 | 제 공 처 | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|---|
| 도시가스공급에 따른<br>가스사용료등 납부보증 | 서울보증보험 | 36,000 | 36,000 |
| 국가지원사업에 따른<br>협약지원금 반환지급보증 | 서울보증보험 | - | 22,138 |
| 건축공사 안전관리 예치금보증 | 서울보증보험 | 77,000 | 77,000 |
| 계약보증금 | 서울보증보험 | - | 3,321 |
| 외상물품대금 지급보증 | 서울보증보험 | 50,000 | 50,000 |
| 합 계 | | 163,000 | 188,459 |

(3) 연결회사는 종업원에게 주식매수제도에 참여할 수 있도록 우리사주조합을 통한대응출연제도를 마련하고 있으며, 종업원 출연금액의 50%를 출연할 예정입니다. 출연 예정금액은 당분기의 종업원급여비용과 부채로 인식하고 있으며, 예탁일로부터 4년이 경과하면 종업원들은 보유하고 있는 주식을 인출할수 있는 권리를 갖게 됩니다.

(4) 연결회사는 ANAPATH SERVICES GMBH 취득 시, 잔여지분의 주주(이하 "KW")와 주주간약정을 체결하였습니다. 약정에 따라 회사 또는 KW가 제3자로부터 보유 주식의 매도 제안을 받은 경우 상대방은 우선매수권이 있으며, 회사는 KW에 대하여 동반매도청구권(drag-along right), KW는 회사에 대하여 동반매도청구권(tag-along right)이 있습니다. 또한 회사는 KW에게 잔여지분에 대한 Put option을 부여하였습니다. 동 Put option의 행사가능기간은 2024년 10월부터 2025년 10월까지입니다(주석 1참조).

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

(6) 연결회사는 제2올리고동 생산시설 증설 공사와 관련하여 당분기말 기준 84,724백만원 약정을 맺고 있으며, 22,337백만원을 집행하였습니다.

## 3. 제재 등과 관련된 사항

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

## 4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

- 임시 주주총회 개최예정(2024.06.19)

제1호 의안 : 정관 일부 변경의 건

제2호 의안 : 이사 선임의 건
  - 사내이사 후보자 성무제

제3호 의안 : 감사위원회 위원이 되는 사외이사 선임의 건
  - 후보자 한승범

제4호 의안 : 감사위원회 위원 선임의 건
  - 제4-1호 : 후보자 김철홍 사외이사
  - 제4-2호 : 후보자 김동표 사외이사

- 제1회 무기명식 무보증 사모 전환사채의 전환청구권이 2024년 4월30일 139억원, 2024년 5월 8일 125억원이 추가로 행사되었습니다.

- 2024년 5월 13~14일 홍콩에서 개최된 Macquarie Asia Conference 2024에 참가하였습니다.

## 5. 보호예수 현황

- 당사는 회사 성장의 이익을 임직원들이 공유하여 조직만족도를 높이고 더욱 열심히 일하도록 동기부여하는 우리사주제도를 운영하고 있습니다.
 또한 임직원 출연분에 일정 비율의 금액을 회사에서 대응 출연해 주고 있습니다. 우리사주는 관련 법령에 따라 예탁일로부터 일정기간의 의무예탁기간을 설정하고 있습니다.

(기준일 : 2024년 03월 31일 ) (단위 : 주)

| 주식의 종류 | 예수주식수 | 예수일 | 반환예정일 | 보호예수기간 | 보호예수사유 | 총발행주식수 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 보통주 | 3,543 | 2023.05.26 | 2024.05.26 | 1년 | 우리사주 의무예탁기간 | 18,933,904 |
| 보통주 | 3,826 | 2023.08.23 | 2024.08.23 | 1년 | 우리사주 의무예탁기간 | 18,933,904 |
| 보통주 | 4,493 | 2023.11.16 | 2024.11.16 | 1년 | 우리사주 의무예탁기간 | 18,933,904 |
| 보통주 | 4,473 | 2024.02.02 | 2025.02.02 | 1년 | 우리사주 의무예탁기간 | 18,933,904 |
| 보통주 | 2,132 | 2021.02.05 | 2025.02.05 | 4년 | 우리사주 의무예탁기간 | 18,933,904 |
| 보통주 | 3,062 | 2022.02.04 | 2026.02.04 | 4년 | 우리사주 의무예탁기간 | 18,933,904 |
| 보통주 | 5,885 | 2023.02.09 | 2027.02.09 | 4년 | 우리사주 의무예탁기간 | 18,933,904 |
| 보통주 | 8,623 | 2024.02.02 | 2028.02.02 | 4년 | 우리사주 의무예탁기간 | 18,933,904 |

## 6. 정부의 인증

| 인증 내역 | 인증부처 | 인증날짜 | 근거법령 |
|---|---|---|---|
| 우수기술연구센터 인증 | 산업통상자원부 | 2013.06.20 | 산업기술단지지원특례법('98), 기술이전촉진법('99) |
| 의약품제조및품질관리 기준 인증 | 경인지방식품의약품안정청 | 2015.10.21 | 약사법 제38조 및 의약품 등의 안전에 관한 규칙 제48조 |
| 월드클래스 300 인증 | 산업통상자원부, 중소벤처기업부 | 2018.05.15 | 산업기술혁신촉진법('12) |
| 중견기업 인증 | 중견기업연합회 | 2018.05.25 | 중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화를 위한 특별법 제2조제1항 |
| 혁신형제약기업 인증 | 보건복지부 | 2021.6.20~<br>2024.06.19 | 제약산업 육성 및 지원에 관한 특별법 제7조 제2항<br>및 동법 시행규칙 제3조 제3항 |
| 노사문화우수기업 인증<br>(대통령상 수 상) | 고용노동부 | 2021.06.30~<br>2024.06.29 | 노사관계 발전 지원에 관한 법률 |
| 가족친화기업 인증 | 여성가족부 | 2021.12.01~<br>2024.11.30 | 가족친화 사회환경의 조성 촉진에 관한 법률 제15조 제1항 |

주1) 혁신형제약기업 최초 인증일은 2012.06.20 이며 4기간 연속으로 재인증을 받았습니다.
주2) 이 외에 한국거래소로부터 ESG 등급 우수기업을 중심으로 선정하는 2022년 코스닥 글로벌 세그먼트 기업으로 선정되었으며 주력산업의 경쟁력이 세계 3위 이내의 업체에게 수여하는 코스닥 라이징스타에 2022년부터 2년 연속 선정되었습니다.

# XII. 상세표

## 1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

## 2. 계열회사 현황(상세)

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

## 3. 타법인출자 현황(상세)

- 기업공시서식 작성 기준에 따라 분기보고서에는 기재하지 않았습니다.

# 【 전문가의 확인 】

## 1. 전문가의 확인

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.

## 2. 전문가와의 이해관계

- 보고서 작성 기준일 현재 해당사항이 없습니다.