

목 차

사 업 보 고 서	1
【 대표이사 등의 확인 】	2
I. 회사의 개요.....	3
1. 회사의 개요.....	3
2. 회사의 연혁.....	6
3. 자본금 변동사항.....	7
4. 주식의 총수 등	8
5. 의결권 현황.....	10
6. 배당에 관한 사항 등	10
7. 정관에 관한 사항.....	11
II. 사업의 내용	12
III. 재무에 관한 사항	47
1. 요약재무정보	47
2. 연결재무제표	47
3. 연결재무제표 주석	47
4. 재무제표	49
5. 재무제표 주석	55
6. 기타 재무에 관한 사항.....	125
IV. 이사의 경영진단 및 분석의견.....	132
V. 감사인의 감사의견 등	135
VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	137
1. 이사회에 관한 사항.....	137
2. 감사제도에 관한 사항.....	141
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항.....	143
VII. 주주에 관한 사항.....	144
VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항.....	149
1. 임원 및 직원 등의 현황	149
2. 임원의 보수 등	153
IX. 계열회사 등에 관한 사항.....	156
X. 이해관계자와의 거래내용.....	157
XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	157
【 전문가의 확인 】	171
1. 전문가의 확인	171
2. 전문가와의 이해관계.....	171

사 업 보 고 서

(제 12 기)

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

금융위원회

한국거래소 귀중

2021년 3월 19일

제출대상법인 유형 :

주권상장법인

면제사유발생 :

해당사항 없음

회 사 명 :

(주)제테마

대 표 이 사 :

김 재 영

본 점 소 재 지 :

강원도 원주시 지정면 조암로 321

(전 화) 02-572-1331

(홈페이지) <http://www.jetema.com>

작 성 책 임 자 :

(직 책) 상무이사 (성 명) 김 형 석

(전 화) 02-572-1331

【 대표이사 등의 확인 】

확 인 서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당임원으로서 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 '주식회사의 외부감사에 관한 법률' 제 8조의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2021 년 03 월 19 일

주 식 회 사 제 테 마

대표이사

김 재 영 (서명)

신고업무담당 공시책임자

김 형 석 (서명)

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
코스닥시장	2019년 11월 14일	이익미실현기업의 코 스닥시장 상장	코스닥시장 상장규정 제6조 제1항 제6호 나목의 이익미실현기업 상장 요건

1. 연결대상 종속회사 개황

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 "주식회사 제테마"이며, 영문으로 "JETEMA Co., Ltd."로 표기합니다.

3. 설립일자 및 존속기간

당사의 설립일자는 2009년 7월 17일 입니다.

4. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

본사주소: 강원도 원주시 지정면 조암로 321

전화번호: 02-572-1331

홈페이지: <http://www.jetema.com>

5. 회사사업 영위의 근거가 되는 법률

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

6. 중소기업 해당 여부

당사는 작성기준일 현재 중소기업기본법 제2조에 의한 중소기업에 해당합니다.

발급번호 : 0010-2020-163234

중소기업 확인서 [소기업]

기업명 : (주)제테마
사업자등록번호 : 135-86-03665 법인등록번호 : 135811-0168568
대표자명 : 김재영
주 소 : 강원도 원주시 지정면 조업로 321
주 업 종 : 의료용 물질 및 의약품 제조업(C21)
유효기간 : 2020-04-01 ~ 2021-03-31
용 도 : 공공기관 입찰 이외 용도

위 기업은 「중소기업기본법」 제2조에 의한 중소기업임을 확인합니다.

2020년 04월 13일

중소벤처기업부장관



- 발급사실 및 발급취소 등 변동사항은 중소기업현황정보시스템(sminfo.mss.go.kr)을 통해 확인 가능.
- 유효기간 중이라도 발급일 이후 합병, 분할 및 관계기업 변동시 중소기업 지위를 상실할 수 있음.
- 거짓 자료를 통해 발급받은 경우 중소기업기본법 제28조에 따라 500만원 이하의 과태료 및 시책기관 의 지원무효 등의 조치가 취해질 수 있음.
- “주업종”은 중소기업기본법 시행령 제 4조에 따라 직전 3개년 사업연도내의 평균매출액등의 비중 이 가장 큰 업종이며, 현재 영위하는 업종과 다를 수 있음.

7. 대한민국에 대리인이 있는 경우에는 이름(대표자), 주소 및 연락처

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

8. 주요 사업의 내용 및 향후 추진하려는 신규사업에 관한 간략한 설명

당사는 안면미용 목적으로 사용되는 히알루론산(Hyaluronic acid) 필러와 보툴리눔 독소(botulinum toxin)를 활용한 바이오 의약품(biopharmaceuticals), 조직 봉합 및 안면 고정 리프팅실, 피부과용 전문 레이저 의료기기 등을 연구개발 및 제조하고 있습니다. 키토산을 응용하여 DDS(drug delivery system)를 개발하는 바이오 연구기업으로 출발하여, 2014년 휴먼메디칼 합병, 2015년 히알루론산(Hyaluronic acid) 필러 전용 공장을 용인에 준공함으로써, 엑시머 레이저 외에 안면미용 목적 히알루론산필러를 제조하는 회사로서 메디컬 에스테틱 시장에 본격적으로 진출하였고 이를 통하여 사업을 확장시켜나가고 있습니다. 기타 자세한 사항은 동 보고서의 'II. 사업의 내용'을 참고하시길 바랍니다.

9. 공시서류작성기준일 현재 계열회사의 총수, 주요계열회사의 명칭 및 상장여부

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

10. 신용평가에 관한 사항

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 회사의 연혁

1. 회사의 본점소재지 및 그 변경

가. 본점소재지 : 강원도 원주시 지정면 조엄로 321

나. 본점소재지 변경내역

변경일		주소
2016년	2월	서울특별시 강남구 테헤란로 623, 15층(삼성동)
2018년	10월	서울특별시 강남구 봉은사로68길 6-14, 2층-6층(삼성동, 슈피겐 에이치큐 빌딩 비동)
	11월(현재)	강원도 원주시 지정면 조엄로 321

2. 경영진의 중요한 변동

보고서 제출일현재 당사는 김재영 대표이사 단독체제를 유지하고있습니다.

3. 최대주주의 변동

시기	변경후 최대주주	지분율	비고
2009.07.17	남정선, 권순창	100.00% (20,000주)	설립자본금, 각50%
2012.04.02	김재영, 남정선	80.00%(16,000주)	주식양도에 따른 변동
2014.06.30	김재영	60.71%(85,000주)	휴먼메디칼 합병

4. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항

연 월		내 용
2016년	3월	필러 CE 인증
2017년	2월	원주 기업도시 신공장 부지 계약
	3월	필러제품 1종(Sub-Q) 국내 품목 허가
	6월	주식회사 프로박스 → 주식회사 제테마
	7월	필러제품 6종 국내 품목 허가
	12월	원주 기업도시 신공장(cGMP) 건설 개시
2018년	1월	특신 제품 비임상 개시
	10월	IPO지정 감사법인 삼정회계법인 외부감사계약 체결
		기업부설연구소 설립
	11월	(주)제테마 용인공장(지점) 이전

		경기도 용인시 기흥구 동백중앙로16번길 16-25, 315, 501, 502, 517, 518호 (충동, 대우프론티어 1단지)
		(주)제테마 서울사무소(지점) 설치 서울특별시 강남구 봉은사로68길 6-14, 2층-6층(삼성동, 슈피겐 에이치큐 빌딩 비동)
	12월	에피티콘 국내 품목 허가
		원주 기업도시 신공장 준공
2019년	3월	원주공장 준공식
	4월	무상증자 실시(100%, 재원 : 주식발행초과금)
	6월	코스닥 시장 상장 동의 이사회 결의
	11월	2019년 11월 14일 코스닥시장 상장
2020년	2월	브라질 FUNSHINE Inc.와 JETEMA THE TOXIN(보툴리눔독신) 공급계약 체결 (2020년 08월 계약 변경)
	6월	제테마더독신주 100U(보툴리즈.에피독스) 수출용 품목허가
		무상증자 실시(100%, 재원 : 주식발행초과금)
	8월	중국 HUADONG NINGBO MEDICINE Co., Ltd와 JETEMA THE TOXIN 공급계약 체결의 건
		브라질 Skin Store Ltd. 와 JETEMA THE TOXIN(보툴리눔독신) 변경공급계약 체결
	11월	용인공장 신규시설투자 이사회 결의

3. 자본금 변동사항

증자(감자)현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		주식의 종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2018.02.14	유상증자(제3자배정)	상환전환우선주	285,714	500	42,000	제2우선주
2018.02.19	전환권행사	보통주	3,333	500	-	전환사채
2018.03.05	전환권행사	보통주	1,666	500	-	전환사채
2018.03.07	전환권행사	보통주	666	500	-	전환사채
2018.03.16	전환권행사	보통주	333	500	-	전환사채
2018.03.21	유상증자(제3자배정)	상환전환우선주	190,447	500	42,000	제3우선주
2018.03.21	전환권행사	보통주	1,300	500	-	전환사채
2018.05.17	전환권행사	보통주	15,429	500	-	전환사채
2018.06.12	전환권행사	보통주	33,333	500	-	전환사채
2018.07.31	전환권행사	보통주	33,333	500	-	전환사채
2018.09.05	전환권행사	보통주	33,333	500	-	전환사채
2018.11.07	유상증자(제3자배정)	보통주	29,762	500	84,000	-
2019.01.23	전환권행사	보통주	13,090	500	-	전환사채
2019.03.20	전환권행사	보통주	33,333	500	-	주1)
2019.03.20	전환권행사	보통주	99,999	500	-	전환사채
2019.04.19	무상증자	상환전환우선주	476,161	500	-	무상증자
2019.04.19	무상증자	보통주	2,985,040	500	-	무상증자

2019.05.03	전환권행사	보통주	399,999	500	-	주2)
2019.05.07	주식매수선택권행사	보통주	104,000	500	5,000	-
2019.11.09	유상증자(일반공모)	보통주	988,800	500	21,000	상장공모
2019.11.15	전환권행사	보통주	544,134	500	-	주3)
2019.11.21	전환권행사	보통주	9,522	500	-	전환사채
2019.11.25	주식매수선택권행사	보통주	102,400	500	5,000	-
2020.02.04	전환권행사	보통주	408,162	500	-	주4)
2020.02.05	전환권행사	보통주	2,380	500	-	전환사채
2020.03.11	전환권행사	보통주	2,380	500	-	전환사채
2020.05.21	주식매수선택권행사	보통주	40,000	500	5,000	-
2020.05.21	주식매수선택권행사	보통주	67,400	500	10,500	-
2020.06.16	신주인수권행사	보통주	50,000	500	21,000	-
2020.06.26	무상증자	보통주	8,689,257	500	-	무상증자
2020.06.29	전환권행사	보통주	104,755	500	-	전환사채
2020.07.03	전환권행사	보통주	14,283	500	-	전환사채
2020.10.14	전환권행사	보통주	19,046	500	-	전환사채
2020.12.01	주식매수선택권행사	보통주	33,000	500	10,500	-
2020.12.01	주식매수선택권행사	보통주	12,000	500	5,250	-
2020.12.10	전환권행사	보통주	4,761	500	-	전환청구

주1) 당사의 제1상환전환우선주 33,333주가 보통주로 전부 전환되었습니다.

주2) 당사의 제2상환전환우선주 571,428주 중 285,714주가 보통주로 전환되었습니다.

주3) 당사의 제3상환전환우선주 380,894주가 보통주로 전부 전환되었습니다.

주4) 당사의 제2상환전환우선주 285,714주가 보통주로 전부 전환되었습니다

미상환 전환사채 발행현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

종류\구분	회차	발행일	만기일	권면(전자등록)총액	전환대상 주식의 종류	전환청구가능기간	전환조건		미상환사채		비고
							전환비율 (%)	전환가액	권면(전자등록) 총액	전환가능주 식수	
제7회 무기명식 무보증 전환사채	7회차	2018.06.25	2022.06.24	2,500,000	보통주	발행일 6개월이 경과한 날로 부터만기 1개월 전까지	100	10,500	50,000,000	4,761	주1)
합 계	-	-	-	2,500,000	-	-	100	10,500	50,000,000	4,761	-

주1) 2020년 6월 26일 무상증자로인해 전환가액이 21,000원에서 10,500원으로 변경되었습니다.

4. 주식의 총수 등

주식의 총수 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고
	보통주	상환전환우선주	합계	

Ⅰ. 발행할 주식의 총수		100,000,000	-	100,000,000	-
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		17,566,359	-	17,566,359	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		-	-	-	-
	1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		17,566,359	-	17,566,359	-
Ⅴ. 자기주식수		-	-	-	-
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		17,566,359	-	17,566,359	-

5. 의결권 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	17,566,359	-
	-	-	-
의결권없는 주식수(B)	-	-	-
	-	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	-	-	-
	-	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	-	-	-
	-	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	-	-	-
	-	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	17,566,359	-
	-	-	-

6. 배당에 관한 사항 등

주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제12기	제11기	제10기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		-	-	-
(별도)당기순이익(백만원)		-9,327	-14,724	-15,752
(연결)주당순이익(원)		-	-	-
현금배당금총액(백만원)		-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

	-	-	-	-
--	---	---	---	---

과거 배당 이력

(단위: 회, %)

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

7. 정관에 관한 사항

본 사업보고서에 첨부된 정관의 최근 개정일은 2020년 3월 27일이며, 제12기 정기주주총회(2021년 3월 29일 개최 예정) 안건 중 정관 일부 변경 안건이 포함될 예정입니다. 자세한 내용은 공시된 주주총회 소집공고 등을 참고하시기 바랍니다.

정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2020.03.27	제11기 정기주주총회	1. 제8조 (주권의 발행과 종류) - 조항 삭제 2. 제 8조의 2 (주권등의 전자등록) - 내용 동일	전자증권법에 따라 발행하는 모든 주식 등에 대하여 전자등록이 의무화됨에 따라 기존 주권의 발행과 종류 항목 삭제

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

가. 산업의 특성

(1) 사업의 개요

당사는 안면미용 목적으로 사용되는 히알루론산(Hyaluronic acid) 필러와 보툴리눔 독소(botulinum toxin)를 활용한 바이오 의약품(biopharmaceuticals), 조직 봉합 및 안면 고정 리프팅실등을 연구개발 및 제조하고 있습니다.

(가) 히알루론산(Hyaluronic acid) 필러

히알루론산 필러는 피부의 꺼진 부분을 볼륨감 있게 채워주는 주사제로, 볼륨이 부족한 피부 부위에 채워 넣어서 주름을 펴주는 보충제 역할을 합니다. 보툴리눔 독소를 이용한 주사제가 주름이나 표적을 만드는 근육의 일정기간 마비를 통해 다양한 분야에 적용되는 반면에, 히알루론산 필러는 단순히 특정 부위를 매우거나 도톰하게 채워주는 용도로 활용되고 있습니다.

필러의 원료로 주로 쓰이는 히알루론산은 인체의 결합조직, 상피 및 신경조직 등에 고루 분포되어 있는 높은 생체적합성을 가지는 안전한 생체재료로써 산업적으로는 정형외과, 안과, 피부과, 성형외과, 상처치료, 약물전달시스템, 화장품, 건강식품 등 다양한 응용 범위를 가집니다.

히알루론산은 피부, 관절, 근육, 골격, 혈액, 림프, 태반, 눈, 연골 활액 등 거의 모든 조직에 존재하며, 섬유아세포(fibroblast), 활막세포(synovial cell), 내피세포(endothelial cell), 평활근 세포(smooth muscle cell), 외막세포(adventitial cell), 난모세포(oocyte) 등 대부분의 세포는 소량의 히알루론산을 생성할 수 있는 것으로 알려져 있습니다.

히알루론산은 그 구조적인 특성으로 인하여 많은 양의 수분을 함유할 수 있으며, 삼투압을 유지하여 체내 수분의 균형을 유지하고 피부의 항상성을 유지할 수 있는데, 인체 내에서 크게 1) 공간을 채우고(space-filling), 2) 구조를 지탱하며(structure-stabilizing), 3) 세포를 보호하는(cell-protective) 역할을 담당합니다.

히알루론산은 효소작용에 의한 분해(enzymatic degradation)와 ROS(reactive oxygen species)에 의해 그 수명이 피부에서는 24시간 미만이며, 다른 부위에서도 0.5일 ~수일 정도로 짧기 때문에, 의약품이나 의료기기에 적용하기 위하여 히알루론산의 수명을 늘이기 위한 별도의 기술이 필요합니다.

피부 미용에 활용되는 필러는 크게 피부속에서도 존재하는 다당류의 일종인 히알루론산을 기반으로 하는 더말 필러(Fillers Hyaluronic Acid Based Dermal)와 칼슘/콜라겐(Collagen) 필러, PMMA(Particle and Polymer)필러로 구분됩니다. 당사는 지속시간의 연장과 함께 사용목적에 적합한 점탄성을 확보한 히알루론산 필러(Fillers Hyaluronic Acid Based Dermal) 계열의 제품 생산/판매 사업을 영위하고 있습니다.

[필러 성분별 비교]

원료	히알루론산	콜라겐	칼슘	PMMA
지속성	6~18개월	2년	1~2년	5년
주재료	히알루론산	칼슘, 미네랄	동물성단백질	고농축콜라겐
장점	피부의 주성분을 사용하여 안정성이 높고 제거가 용이	지속시간이 비교적 길고 점성과 탄성이 좋음	비교적 지속시간이 김	지속시간이 반영구적
단점	지속성이 짧은편	제거가 어렵고 피부가 얇은 사람은 시술 불가	제거가 어렵고 알레르기반응이 일어날 수 있음	제거가 어렵고 완전 흡수가 불가능

(출처 : 당사 자료)

(나) 보툴리눔 독소

보툴리눔 독소는 근육 이완작용을 이용해 눈가의 근육이 떨리는 안검경련을 치료하다가 안검경련은 물론이고 눈가나 미간의 주름도 없어지는 것에 착안해서 오늘날 주름치료의 대명사처럼 쓰이고 있습니다.

보툴리눔 독소가 인체에 유입되면 신경세포의 말단 부분에 접합하여 신경세포 안으로 들어가고, 이 독소는 신경세포내에서 근육수축 작용을 조절하는 아세틸콜린(Acetylcholine) 분비작용을 방해하게 됩니다. 신경세포의 아세틸콜린 분비에 필수적인 작용을 하는 SNAP-25 단백질을 절단하여 그 기능을 못하게 함으로써 아세틸콜린을 분비하지 못하도록 합니다. 이렇게 아세틸콜린의 신경자극을 받지 못한 근육은 수축을 할 수 없게 됩니다.

이러한 보툴리눔 독소의 작용시간은 독소에 노출된 후 6~36 시간에 나타나기 시작하여 7~14일이면 최고의 효과를 나타냅니다. 이런 독소에 의한 근육 이완 상태는 약 3~6개월 정도 지속되는데, 그 후 점차 원래 있던 신경세포의 말단 주위에 새로운 신경 말단이 생성됨으로써 신경근접합부위가 기능을 회복하여 다시 근육을 수축시킬 수 있는 원상태로 돌아가게 됩니다.

이렇게 보툴리눔 독소 의약품은 뇌로부터의 신경자극흐름을 특정 근육에서 특정 기간 동안 정지시킬 수 있고, 특정 기간이 지나면 다시 신경전달흐름을 정상적으로 되돌려, 다시 근육을 수축할 수 있게 해주는 특징이 있습니다. 즉 보툴리눔 독소는 신경전달흐름을 잠시 끊음으로써 근육이 교정될 수 있는 기회, 즉 교정기간을 갖게 해주는 특징이 있습니다.

보툴리눔 독소는 현재 8종류(A~H형)가 있으며 그 중 A형과 B형만 의약품으로 개발되어 사용되고 있습니다. 신경전달흐름을 원하는 부위만, 원하는 기간에 차단시킬 수 있는 물질을 찾고 있던 의학적 채워지지 않은 요구(medical unmet need)가 보툴리눔 독소 의약품에 의하여 드디어 조금씩 해소되어가고 있으며, 그 의약품시장은 시간이 갈수록 확대되며 이로 인해 보툴리눔 바이오 의약품은 많은 신경-근육 질환 분야에 적용되고 있습니다.

[보툴리눔 독소의 적용 가능 분야]

구 분	적용 가능 분야
안과(Ophthalmology)	사시, 반측안면경련, 안검경련
내분비과(Exocrine gland hyperactivity)	다한증
신경과(Neurology)	소아 뇌성마비, 뇌졸중 후 근육강직, 편두통, 요통

소화기과(Gastroentrology)	식도 근육 경련
피부과, 성형외과	주름제거, 사각턱·종아리 교정
비뇨기과(Urology)	전립선 비대증
부인과(Gynaecology)	요실금
기 타	성대 결절·교정, 치질·치열

(다) 리프팅실

리프팅실은 상처 부위를 봉합하는 실을 이용해서 처진 피부나 신체 부위를 당겨줘서 보다 젊어 보이게 하는 시술에 사용하고 있습니다. 사용하는 실은 이미 외과 수술에서 사용하기 때문에 얼굴에 사용하더라도 문제가 없으며, 최근에는 녹는 실을 이용해서 미용분야에 시술을 많이하고 있습니다.

재료에 따른 분류로는 녹지 않는 실과 녹는 재료가 있으며, 녹는 실로는 PDO를 주로사용하고 있으며 이밖에 PLLA 나 PCL 성분의 실이 주로 사용됩니다. 모양에 따른 분류로는 돌기가 없는 모노실과 돌기가 있는 코그실, cone 모양의 깔대기형을 가지고 있는 실로 구분됩니다.

실을 이용한 리프팅 시술은 2003년 APTOS실, 2007년 실루엣리프트가 소개되면서 시작되었고, PDO를 이용한 녹는 성분의 실이 보급이 되면서부터 크게 유행하기 시작했습니다. 초기에는 돌기가 없는 PDO 실이었고, 차차 모양이 변형되면서 다양한 모양의 실이 나오기 시작했습니다.

[실리프팅의 세대별 특징]

세대	생분해성	성분	제조방법	방향성
1세대	녹는 실	Polydioxanone(PDO),	Mono type	코그 없음
2세대	녹는 실	Polydioxanone(PDO)	Cutting cog	양방향 코그형
3세대	녹는 실	Polydioxanone(PDO), Poly L-lactic acid(PLLA)	Molding cog	양방향 코그형
4세대	녹는 실	Polydioxanone(PDO) Polycarprolactone(PCL) 중합체	Molding cog	Dual action (견인과 고정 동시역할)

리프팅실은 단독으로도 시장성이 있지만, 당사가 보유한 히알루론산 필러와 병합으로 시술 시에는 더 큰 부가가치를 만들어낼 수 있는 잠재력이 있습니다.

나. 산업의 연혁

(1) 필러(fillers)

필러(Filler)는 피부의 꺼진 부분을 볼륨감 있게 채워주는 주사제로, 볼륨이 부족한 피부 부위에 채워 넣어서 주름을 펴주는 보충제 역할을 하기 위해 개발되었습니다. 이러한 필러는 최초로 얼굴의 결손된 부위를 메꾸기 위해 환자의 다른 부위의 지방조직을 이식하는 것으로부터 유래되었으며 이후 기존에 사용하던 제제로 인한 부작용을 개선하고 더 좋은 성능을 가진

제제를 새롭게 개발하는 과정을 거치며 현재에 도달하게 되었습니다.

필러의 주요한 종류와 연혁별 변화는 아래와 같습니다.

[필러 연혁 - 시대별 주요 성분 변동]

성분	시기	특징	비고
지방(Fat)	1893년	-독일 의사 노이버(Dr. Neuber)에 의해 환자 팔의 지방조직을 얼굴결손 부위에 이식 -1911년에 브루닝 박사(Dr. Bruning)가 최초로 주사기를 이용하여 지방주입(fat injection)을 시도	-
액상 실리콘 (Liquid silicone)	1940년대	-인공 합성물질로 유방확대를 위해 사용 -FDA에서 1994년과 1997년 Silikon® 1000과 AdatoSil® 5000이라는 실리콘 주사액을 안과 적응증으로만 허가	1991년 FDA 금지 약물 규정
소 콜라겐 (Bovine Collagen)	1980년대	-알러간사에 합병된 이나메드(INAMED)사가 1980년대 Zyderm® I, II와 Zyplast® FDA 승인 받음 -소콜라겐은 유지기간이 3~6개월로 짧고, 시술 전 피부 테스트를 받아야 하는 불편함	현재 주사형 필러의 인식을 갖게 해 준 필러
돼지 콜라겐 (Porcine Collagen)	1985년	-Fibrel®이 1985년 FDA 승인: 복잡한 키트 형태 -돼지 콜라겐으로 미용목적으로 최초의 일반 형태의 주사형 필러는 2004년 등장한 Evolence®로 2008년 FDA에 정식 허가	-
인간 콜라겐 (Human Collagen)	1992년	-매몰형 임플란트인 Alloderm®dI 사용되기 시작 -2003년 FDA 허가를 취득한 CosmoDerm® 1, CosmoDerm® 2, CostmoPlast®가 최초인데 이때 히알루론산 필러가 무르익기 시작한 시기여서 부각되지 못함	-
PMMA (Polymethylmethacrylate)	1992년	-독일의 성형외과 의사인 램퍼레 박사(Dr. Lemperle)가 개발한 Artecoll®은 PMMA와 소 콜라겐을 1대 3으로 섞어 만든 것	시장에서 주목받지 못함
PAAG (Polyacrylamide gel)	2001년	-PMMA 외에 대표적 장기작용필러(long acting filler)가 유럽에서 출시된 Auamid®	가슴사용금지
히알루론산 (Hyaluronic acid)	2003년	-레스틸렌이 FDA 승인 받음 -현재, 필러의 대표적 성분	필러의 대중화
CaHA (CalciumHydroxylapatite)	2006년	-미용목적으로 FDA 승인 -인체 유사물질을 이용한 필러중 가장 긴 유지기간	-
PLLA (Poly-L-lactic acid)	2009년	-"스컬트라"가 FDA에 미용목적 승인(이전인 1999년 흉터 치료, 2004년 지방위축증 적응증으로 승인)	증류수에 녹여 사용

(출처: 보톡스와 필러의 정석(한미의학, 2011))

(2) 보툴리눔 독신

보툴리눔이라는 용어는 검은 소시지를 의미하는 라틴어 보툴루스(botulus)에서 유래되었으며, 보툴리즘(botulism) 또는 소시지 식중독(sausage poisoning)은 고대 유럽에서 검정색 썩은 소시지를 먹은 후 발병되는 식중독의 한 형태로 알려져 왔습니다.

1981년 보툴리눔 A형 독소를 최초로 인간 사시 교정에 사용하게 되었으며, 1987년 테오도르 토모비치(Theodore Thomovich)가 안검경련(blepharospasm) 환자의 치료를 위해 양미간 부위에 보툴리눔 독소를 주사한 후 미간부위의 주름선이 아주 부드러워지고 주름이 없어지는 것을 최초로 발견하여, 미용 목적의 사용가능성에 대해 관심을 가지게 되었습니다. 같은 시기 캐나다 밴쿠버의 안과 의사인 카루더스(Carruthers) 부인 또한 동일한 현상을 관찰하였으며, 피부과 의사인 남편과 함께 양미간 이마 양측 눈가의 주름에 대한 치료를 시작하였습니다.

1988년 미국 앨러간(앨러간)社は 알란 스콧 박사(Dr. Alan Scott)로부터 보툴리눔 A형 독소 판매 권리를 취득하였고, 1989년 미국 식품의약품안전청(FDA)로부터 12세 이상 환자를 대상으로 사시(strabismus, crossed eyes) 치료제로서 보툴리눔 독소 의약품의 사용 승인을 획득하였습니다. 이어 12세 이상 환자를 대상으로 안검경련(blepharo-spasm), 제7신경장애(VII nerve disorder), 반측안면경련(hemifacial spasm), 국소경련(focal spasm) 치료에 대한 사용 승인을 획득하였습니다.

1991년 앨러간(앨러간)社は 오쿨리눔(Oculinum)社 인수 후 제품명을 보톡스로 변경하였고, 이후 1990년대에 보톡스의 주름제거 효과가 피부과 및 성형외과 의사들에게 널리 알려져 미국전역에서 주름제거 시술이 증가하였습니다. 2000년 미국 FDA는 성인을 대상으로 한 cervical dystonia(사경) 치료 목적의 보툴리눔 A형 독소 사용을 승인하였고, 2002년 보툴리눔 A형 독소의 미용 목적 사용을 승인하게 되었습니다.

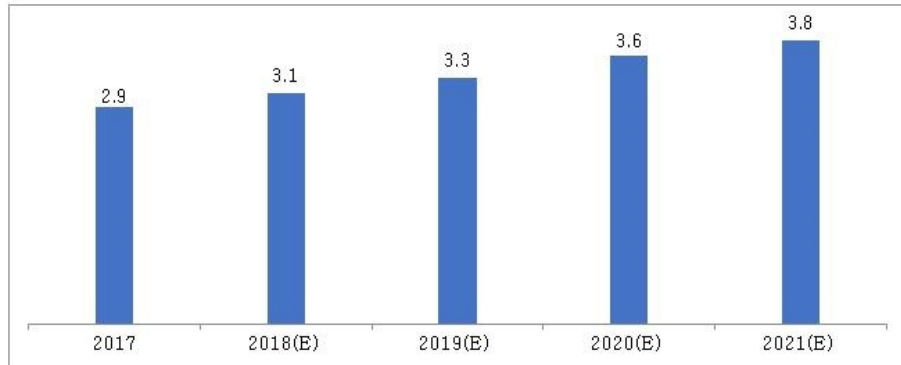
2002년 미국 FDA가 보툴리눔 A형 독소의 피부주름 개선제로 승인하게 된 것이 보툴리눔 독소 의약품 시장의 확대에 획기적인 계기가 되었으며, 미용 의약품(Aesthetic medicine) 영역을 대규모로 개척하게 된 시초라고 할 수 있습니다. 또한, 근육과 신경은 우리의 몸 전체에 분포하고 있으므로 동일한 근육 신경간 작용 메커니즘을 이용하여 보툴리눔 의약품은 뇌성마비 등 근육 신경질환, 다한증, 경련성 방광, 요실금, 두통, 전립선 비대증 등 다양한 질병을 치료할 수 있다는 사실이 계속 발견되면서 임상적응증이 확대되고 있는 추세입니다.

다. 산업의 성장성

(1) 히알루론산 필러

글로벌 히알루론산 필러 시장은 2017년 29억 달러 수준이었으며 이후 4년간 연평균 7% 성장률을 보이며 2021년 38억 달러에 달할 것으로 전망됩니다. 글로벌 필러 시장 현황 및 전망은 다음과 같습니다.

(단위: \$ Billion)

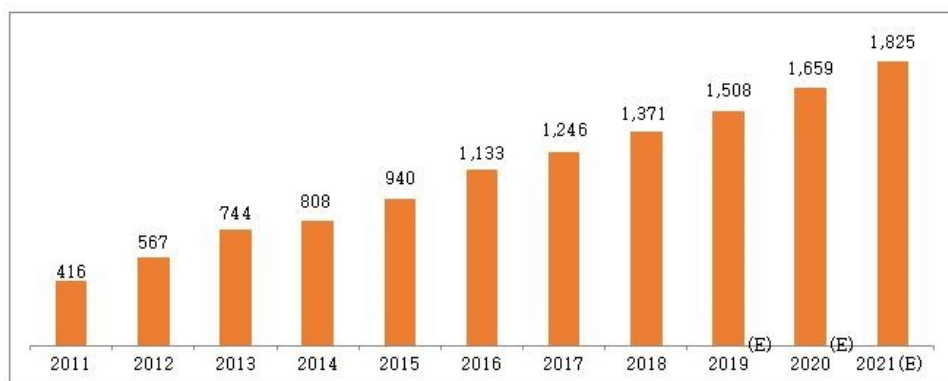


(출처: Technavio, 삼성증권)

비침습적 안면 미용성형 기술이라는 점에서 히알루론산 필러 시장은 보툴리눔 독신 시장의 성장과 함께 확대되고 있으며 이렇게 전체 시장 규모가 빠르게 성장함에 따라 기존 선두 업체들 또한 빠르게 성장하고 있습니다. 특히 히알루론산 필러 시장에서 프리미엄 브랜드로 인식되고 있는 앨러간의 주비덤은 상대적으로 높은 가격대를 유지하면서도 보톡스와 함께 신흥 시장을 비롯한 글로벌 시장에서 여전히 10% 이상의 높은 매출 성장률을 보이고 있습니다.

국내시장의 경우 독신과 유사하게 시장 초기 단계에 앨러간의 주비덤과 갠더마의 레스틸렌 등 외국 브랜드가 지배적이었으나 LG화학이 국산 히알루론산 필러를 출시하고 이후 휴젤, 메디톡스 등이 수입품 대비 낮은 가격으로 시장에 진입하며 시장 점유율을 빠른 속도로 늘려나갔습니다. 2017년 기준 국내 필러 시장은 약 1,250억원 규모로 추정되며 2021년까지 4년간 연평균 10% 수준의 성장률을 보이며 2021년 약 1,800억원 규모를 형성할 것으로 예상됩니다. 국내 필러 시장 현황 및 전망은 다음과 같습니다.

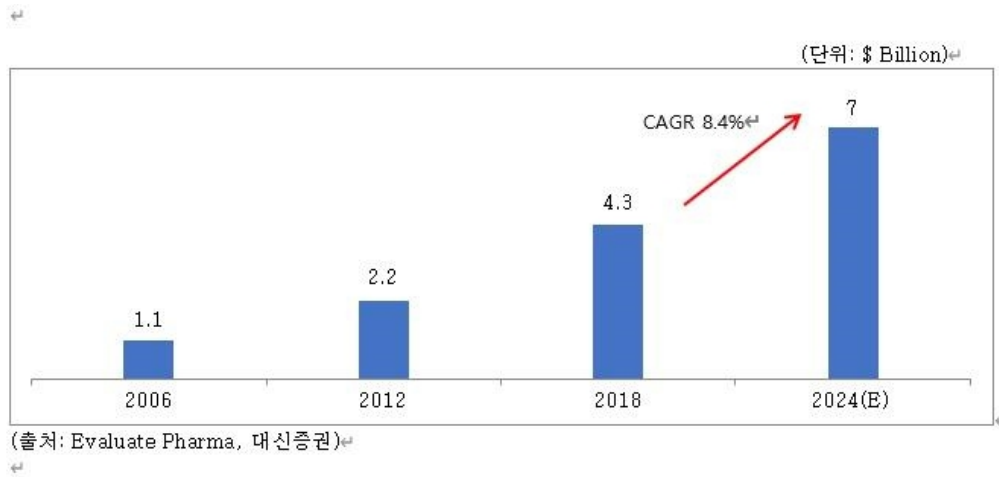
(단위: 억원)



(출처: 보건산업진흥원, 삼성증권 추정)

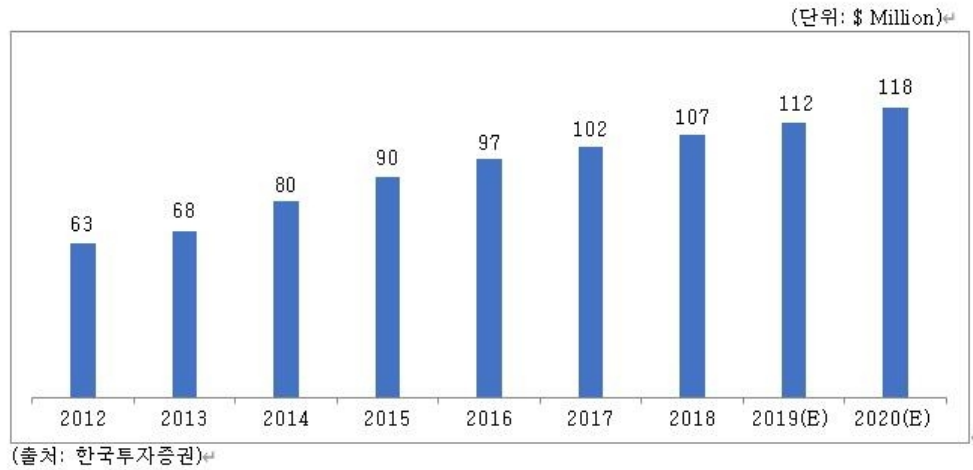
(2) 보툴리눔 독신

보툴리눔 독신 시장은 크게 미용 독신 시장과 치료용 독신 시장으로 구분되며 이 중 당사와 직접적인 연관이 있는 시장은 미용 독신 시장입니다. 미용 목적과 치료용 목적을 모두 포함한 전세계 독신 시장 규모는 2012년 22억달러에서 2018년까지 연간 12% 성장하여 2018년 기준 43억 달러(약 5.2조원) 수준이었으며 향후 6년간 연평균 8.4% 수준의 성장세를 보이며 2024년 70억 달러(약 8.4조원) 규모에 도달할 것으로 예상됩니다.



세계 최대 독신 시장은 미국으로 2018년 기준 약 3.3조원 규모로 추정되며 전세계 독신 시장 중 약 60% 수준의 점유율을 차지하고 있습니다. 이 중 당사와 직접적인 연관이 있는 미용 독신 시장이 약 1.3조원 규모이며 치료용 독신 시장은 2조원으로 미용 시장 대비 50% 이상 큰 규모를 형성하고 있습니다.

유럽을 비롯하여 한국과 중국으로 대표되는 신흥국을 포함하는 미국 외 독신 시장 규모는 2018년 기준 2조원 규모로 추정되며 이 중 국내 독신 시장의 규모는 약 1,000억원 수준으로 추산됩니다. 국내 시장의 경우 미국과 달리 거의 대부분이 미용 목적의 보툴리눔 독신이 차지하고 있는 상황이나, 미에 대한 관심 증대와 가격 인하추세로 인한 수요증가에 힘입어 2020년까지 연 평균 5% 수준의 성장을 통해 1억 2천만 달러 수준의 시장이 형성될 것으로 예상됩니다.



라. 경기변동과의 관계, 계절적 요인 및 제품의 라이프사이클

당사 주요 제품들의 경우, 질병/질환의 치료보다 성형/미용 목적으로 사용 빈도가 높기 때문에 치료목적의 의약품 대비 경기변동에 민감하다고 추측하는 것이 일반적입니다. 그러나 이러한 선입견과 다르게 세계 경기침체 등의 외부환경 변화와 관계없이 보툴리눔 독신/히알루론산 필러 등 안면미용 시장은 지속적으로 성장하는 추이를 나타내고 있습니다. 오히려 경기 침체기에 고가의 성형시술이나 고가의 장비를 필요로 하는 외과적 시술보다 소비자들이 상대적으로 저렴한 필러 시술을 선택하여 경기 침체기에 매출이 증가하는 경향도 나타납니다. 이처럼 보툴리눔 독신/히알루론산 필러관련 시술은 고가의 성형시술 대비 상대적으로 가격 접근성이 높기에 신흥국의 경제성장과 함께 다양한 지역을 중심으로 시장 성장이 가속화되고 있습니다.

안면 미용 관련 제품군은 계절적으로 특히, 방학 및 휴가기간 동안 미용성형 시술을 받는 환자의 증가로 인하여 매출이 집중되는 경향이 있으며, 국내의 경우 설과 추석과 같이 명절 전에 시술이 늘어나는 것이 일반적입니다.

그리고 보툴리눔 독신과 히알루론산 필러 등 얼굴용 주사제(Facial Injectables) 시술은 영구적이지 않으며, 지속기간이 제한적(일반적으로 보툴리눔 독신의 경우 최대6개월/ 히알루론산 필러의 경우 약6 ~ 12개월)이라는 특징이 있습니다. 이와 같은 미용 시술과 동일한 효과를 창출할 수 있는 대체수단이 사실상 없기에, 시술자들의 재구매(재시술)율은 일반 제품 대비 높은 수준으로 추정됩니다. 또한 중국, 중동, 남미 등 신흥개발국가는 아직 안면미용 시장이 성장 초기단계이므로 점차 보툴리눔 독신과 히알루론산 필러가 시장에서 가장 대중적인 시술로 자리잡을 것으로 예측되고 있어 향후에도 상당히 긴 라이프사이클이 지속될 것으로 예상됩니다.

마. 경쟁요소

(1) 히알루론산 필러

(가) 글로벌 시장

전세계적으로 필러 시장은 스위스 겔더마의 레스틸렌과 미국 앨러간의 주비덤이 시장을 선도하고 있습니다. 하지만 보툴리눔 독신과 달리 독소 규제가 존재하지 않고 임상시험의 절차도 상대적으로 간소하기 때문에 유럽을 비롯하여 한국 등 전세계적으로 100 개 이상의 생산업체가 존재하며, 경쟁수준이 매우 높습니다. 이에 따라 병원 등으로의 납품 시 기본적으로 가격 인하의 압박이 존재하나 필러의 특성상 부종, 홍반, 괴사 등 부작용이 존재하기 때문에 안전성이 높고 품질이 충분히 검증된 제품에 대한 소비자들의 충성도가 높은 시장입니다. 따라서 수많은 경쟁업체가 있음에도 불구하고 품질과 안전성을 기반으로 차별성 확보와 브랜드 충성도 구축을 이뤄낸 앨러간의 주비덤과 겔더마의 레스틸렌이 시장 초기 단계부터 현재까지 높은 수준의 점유율을 견고히 유지하고 있는 상황입니다.

(나) 국내 시장

수입품이 지배하던 시장 초기에 LG화학이 국산 히알루론산 필러를 출시하였으며, 성능 수준에서 큰 차이가 없으면서도 수입품 대비 저렴한 가격을 바탕으로 시장에 진입하여 앨러간의 주비덤 등 글로벌 기업들의 브랜드가 과점하고 있던 시장을 빠른 속도로 잠식해 나갔습니다. 이러한 저가 제품들의 진입으로 인하여 시장의 수요가 상승함과 동시에 미에 대한 대중들의 관심이 증가하여 전체 시장은 빠른 속도로 성장하였으며 보툴리눔 독신에 비해 상대적으로 진입 장벽이 낮은 필러 시장의 특성상 수많은 경쟁업체들이 진입하게 되었습니다. 현재 국내 필러 시장은 2017년을 기점으로 변화하기 시작하여 신규 생산업체 수가 줄어들면서 초기 성장 단계를 지나 재편(Consolidation)의 단계로 진행되고 있다고 판단되며, 허가를 받은 제품들 중 실제로 유의미한 매출을 보이는 몇몇 제품들로 업체가 재편되고 있는 상황으로 판단됩니다.

(2) 보툴리눔 독신 (Botulinum Toxin)

(가) 글로벌 시장

보툴리눔 독소 의약품 시장은 전세계적으로 소수의 회사만 경쟁하는 과점시장의 형태입니다. 대표별로 살펴보면 북미지역에서는 미국 앨러간 및 Solstice Neuroscience 유럽에서는 프랑스의 입센과 독일의 머츠, 아시아 지역에서는 중국의 Lanzhou Institute과 대한민국의 메디톡스, 휴젤, 대웅제약 등이 있습니다. 이 중 보툴리눔 A형 독소 제품은 미국 앨러간의 보톡스, 프랑스 입센의 디스포트, 독일 머츠의 제오민, 중국Lanzhou Institute의 BTXA 및 한국의 메디톡스, 휴젤, 대웅제약 등의 제품이 있습니다. 한편으로 보툴리눔 B형 독소 제품으로는 현재 미국 Solstice Neuroscience의 Myobloc이 유일한 상황입니다.

보툴리눔 독신 바이오의약품 시장의 경우 기본적으로 보툴리눔 독소 균주 확보 자체가 매우 어려우며 이를 기반으로 한 배양과 핵심 단백질 추출 등을 위한 연구 및 제조공정 확보의 높은 난이도, 임상시험과 승인 절차까지의 까다로운 규제 등으로 인하여 신규진입이 매우 어려운 시장입니다. 이에 따라 글로벌 보툴리눔 독신 제제 시장은 앨러간, 입센, 머츠 등의 과점 형태로 형성되어 있어 가격 인하가 거의 이루어지지 않고 있으며, 해당 3사는 안정적인 시장 점유율을 현재까지 확보하고 있습니다. 이에 메디톡스, 휴젤, 대웅제약 등 국내 업체는 상대적으로 수익성이 높은 글로벌 선진국 시장으로 침투를 지속적으로 시도하고 있습니다. 동남아, 중동, 중남미 일부 국가 등 자국 내 추가적 임상을 요구하지 않는 국가뿐만 아니라 미국과 유럽 등 자국내 별도 임상을 요구하는 선진시장에 대한 진입을 위해 본격적인 파트너십 구축 및 국가별 임상을 진행 중인 상황입니다. 또한 국내업체들의 수출 중 높은 비중을 차지했던 중국이 2018년부터 비인가제품의 유입을 막기 위해 본격적으로 다이공 규제를 강화함에 따라 공식 경로를 통한 수출을 위하여 현지 업체와의 파트너십 구축 및 중국 내 별도 임상시험 또한 적극적으로 진행 중인 상황입니다.

(나) 국내 시장

국내 보툴리눔 독신 시장의 경우 히알루론산 필러 시장과 유사한 경로를 보여왔습니다. 앨러간, 입센, 머츠와 같은 글로벌 기업들은 시장 초기 진입자로서의 이점과 글로벌 기업으로서의 인지도, 자금력 등을 바탕으로 국내 시장에서도 초기에 높은 점유율을 확보하였으나, 2006년 메디톡스를 시작으로 2010년에는 휴젤의 제품이 보톡스 대비 훨씬 저렴한 가격에 출시되기 시작하면서 국내 시장 점유율을 빠르게 잃기 시작하였습니다. 현재는 휴젤과 메디톡스를 비롯한 국내기업들이 90% 이상의 점유율을 확보한 상태입니다.

글로벌 시장에서의 추세와 다르게 국내 시장의 경우 2000년대 중반부터 국내기업들이 시장에 신규로 진입하면서 저가 마케팅을 공격적으로 진행하였으며 이에 따라 가격 경쟁이 매우 심화되었습니다. 기존의 앨러간 등 글로벌 기업들의 제품을 대체할 수 있을 정도의 유사한 품질을 보유하고 있음에도 불구하고 30~50% 저렴한 가격에 판매됨에 따라 현재 국내 시장은 국내 업체들이 장악하게 되었습니다. 이러한 가격 경쟁의 과정에서 미에 대한 관심 증가로 인하여 전체 시장 규모는 가격 하락에도 불구하고 크게 증가하여왔으나 2014년을 기점으로 국내 업체들의 이익 증가율이 둔화되기 시작하였고 현재는 성숙기에 진입한 단계로 판단됩니다. 최근에는 파마리서치프로덕트, 프로톡스 등 신규 업체들이 수출 허가 취득을 준비하고 있거나 국내 판매 허가를 승인받고자 하는 단계임에 따라 향후 경쟁은 더욱 치열해질 가능성이 있습니다.

바. 규제환경

보툴리눔 독신 바이오의약품과 히알루론산 필러는 관련 규정상 각각 의약품과 의료기기로 구분됩니다. 의료기기 및 의약품은 인체에 직접 사용되는 제품이며 건강에 직접적인 영향을 미칠 수 있음에 따라 제조, 판매 및 사후관리까지 각종 법률 및 규정, 고시 등에 의하여 관리되며 규제당국의 감독을 받습니다.

또한 의약품 및 의료기기를 제조하기 위해서는 식품의약품안전처로부터 제조업 허가 및 우수한 제품의 생산 및 품질관리시스템을 사전 점검받아 GMP(Good Manufacturing Practice) 인정을 받아야 가능하며, 또한 개별 품목에 대해서 그 안전성과 유효성을 입증할 수 있는 자료를 검토 받아 개별 허가를 취득해야 합니다. GMP는 일회성 승인으로 끝나는 것이 아니라 정기적인 실사를 통해 계속 유지여부를 감시받아야 하며 허가 받은 대로 의약품을 제조하는 지부터 시작해서 관리 및 유통까지 전체의 과정이 관리감독의 대상입니다.

국외에서는 유럽의 경우 CE 인증, 미국의 경우 식품의약품안전국(FDA)의 허가 승인을 득해야 하는 등 각 국가별로 엄격하게 관리 감독되고 있으며, 미국과 유럽은 의약품의 효능을 의약품 가치 평가 기준으로 도입하면서 신약 승인 절차가 더욱 까다로워지고 있습니다.

특히 보툴리눔 독소의 경우 독소 자체 혹은 생산 균주는 극소량으로도 다수의 인명을 살상할 수 있는 생화학 무기의 원천으로 국제적으로 생물무기금지협약(Biological Weapons Convention)의 대상 물질에 해당합니다. 이에 따라 관련 제조 및 획득, 보유, 비축 또는 이전 하거나 사용할 경우 모두 신고 혹은 허가의 대상이 됩니다.

또한 보툴리눔 독소는 의약품에 속하는만큼 약사법을 비롯하여 관련 규정 및 고시 등 식약처로부터 생물학적 제제의 판매 허가를 받기 위하여 비임상연구부터 임상 시험, 품목 허가 검토 단계를 거쳐 시판 허가를 득하여야 판매가 가능합니다. 이러한 과정에서 임상 1상~3상까

지를 실시하여야 하며 안전성과 유효성을 최종적으로 검증받은후 엄격한 심사를 통해 판매 허가가 나오는만큼 관련 규제 환경은 매우 엄격한 편입니다.

2. 회사의 현황




가. 제품설명






(1) 회사 제품의 특징 등

(가) 히알루론산 필러

히알루론산 필러는 기본적으로 흐르는 성질을 갖는 유체이지만, 탄성체와 같이 점탄성(viscoelasticity)도 있는 물질입니다. 히알루론산 필러는 화학공정인 가교(cross-linking) 과정을 거치는데, 가교 기술의 정교함에 따라 다양한 강도와 생체 지속성을 지닌 제품들이 만들어지게 됩니다. 제조과정에서 피부내 주입 깊이, 지속시간, 목표 물성의 정교함을 확보하기 위해 가교반응(cross-linking reaction)을 거치게 되는데, 이 반응 조건들은 매우 예민할 뿐만 아니라 반응속도 결정단계(rate determining step)가 순식간에 지나가기 때문에 반응시간, 반응온도 등에서 조금의 오차라도 있을 경우 목표 물성을 재현하는 것이 매우 어렵습니다. 하지만 당사는 수많은 실험을 토대로 정밀한 제조공정의 구현에 성공하여 품질이 일정한 제품을 생산하고 있으며, 독자적인 Downing 공법을 활용하여 균일한 입자크기와, 최적화된 주입압력으로 뭉침 현상 없이 정교한 시술이 가능한 제품을 생산하고 있습니다. 또한 리도카인(Ridocaine) 성분을 첨가하여 시술 대상자의 통증을 현저히 완화시킨 제품군도 확보하고 있으며 주름 관리, 안면 윤곽 등 다양한 목적별로 맞춤형 필러 제품군 출시를 통해 사용자 만족도를 높이고 있습니다.

[당사의 히알루론산 필러 제품]

제품명	제품 이미지	성분 · 용량	적응증	허가 품목
에피티크 S100	 s100	HA 24 mg/ml 1.0 ml/syringe	성인의 안면부 주름의 일시적 개선 Superficial / Mid dermis	조직수복용생체재료
에피티크 S300	 s300	HA 24 mg/ml 1.0 ml/syringe	성인의 안면부 주름의 일시적 개선 Mid / Deep dermis	조직수복용생체재료
에피티크 S500	 s500	HA 24 mg/ml 1.0 ml/syringe	성인의 안면부 주름의 일시적 개선 Subcutaneous / supraperiosteal areas	조직수복용생체재료

에피티크 eve S	 eve s	HA 24 mg/ml 2.0ml X 10ea/box	성인의 안면부 주름의 일시적 개선	조직수복용생체재료
에피티크 리도카인 S50	 s50l	HA 24 mg/ml 리도카인 0.3% 0.55ml/syringe 1.1 ml/syringe	성인의 안면부 주름의 일시적 개선 Superficial dermis	조직수복용생체재료
에피티크 리도카인 S100	 s100l	HA 24 mg/ml 리도카인 0.3% 0.55ml/syringe 1.1 ml/syringe	성인의 안면부 주름의 일시적 개선 Superficial / Mid dermis	조직수복용생체재료
에피티크 리도카인 S300	 s300l	HA 24 mg/ml 리도카인 0.3% 0.55ml/syringe 1.1 ml/syringe	성인의 안면부 주름의 일시적 개선 Mid / Deep dermis	조직수복용생체재료
에피티크 리도카인 S500	 s500l	HA 24 mg/ml 리도카인 0.3% 0.55ml/syringe 1.1 ml/syringe	성인의 안면부 주름의 일시적 개선 Subcutaneous / supraperiosteal areas	조직수복용생체재료


(나) 보툴리눔 독소

히알루론산 필러는 고정된 상태에서 보이는 주름에 히알루론산을 채워서 주름을 없애는 것이라면, 보툴리눔 독소는 움직이는 표정근육의 움직임을 억제해서 주름을 치료하는 제제로, 필러와 상호 보완적 관계에 있습니다.

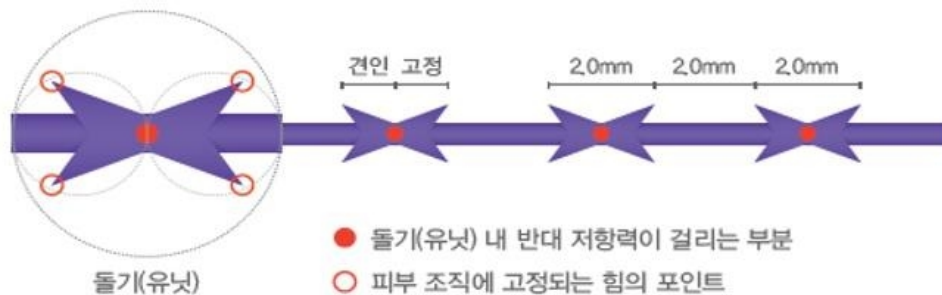
보툴리눔균으로부터 생산되는 보툴리눔 독소는 다양한 크기의 복합체가 존재하며 이복합체들 중 하나의 크기(900kDa)를 가지는 고순도의 보툴리눔 독소 생산 기술이 매우 중요합니다. 당사는 유럽소재의 국립기관으로부터 확보한 균주를 이용해 고순도 보툴리눔 독소를 생산하는 자체 기술을 개발 완료하였으며, 해당 기술로 글로벌 경쟁력을 갖춘 제품을 개발하였습니다. 당사의 제테마더톡신주 100U(수출명 보툴리즈, 에피톡스)가 2020년 6월 4일 수출용에 한해 품목허가를 받았습니다.

제품명	제품 이미지	성분 · 용량	적응증	허가 품목
제테마 더 독신주 100U	 jetema the toxin	클로스티리디움 보툴리눔독소 A	주름 개선 근육 경직 치료 안검 경련 치료	미간주름 일시적개선

(다) 리프팅실

제품명	제품 이미지	성분 · 용량	특징	허가 품목
에피티콘 (epiticon)	 리프팅실	PDO, PCL 40ea (5Packs X 8ea)	폴리디옥사논(PDO) 리프팅실과 범용 카테터캐놀러, 멸균주사침으로 구성된 제품으로 약물 등의 투여를 목적으로 하지 않고 치료를 목적으로 인체에 사용	폴리디옥사논(PDO) 리프팅실, 폴리카프로락톤(PCL) 리프팅실

당사의 에피티콘은 DMF(Drug Master File, 원료의약품 등록제도)에 등재된 생분해성 원료인 PDO(polydioxanone)를 이용하여 생산됩니다. 체내 조직과 리프팅실간의 우수한 고정력과 안전성을 가지며, 오래도록 리프팅 효과를 유지할 수 있는 인장강도를 가지고 있습니다. 에피티콘은 각 돌기(유닛)마다 견인과 고정의 Dual Action을 수행하여 피부조직을 지탱합니다.



또한 혈관손상을 줄여주는 일체형 캐놀라로 구성되어 있어 시술이 간단하고 안전하다는 특징이 있습니다.

나. 회사의 경쟁력

(1) 히알루론산 필러

히알루론산 필러는 주로 미용성형 목적으로 사용되기 때문에, 각 부위별 시술목적에 맞는 물성을 갖는 제품을 제조하기 위해서는 상당한 기술적 수준이 요구됩니다. 동사의 제품인 에피테크(e.p.t.q.)는 타사제품 대비 우수한 품질 및 지속적인 신제품 개발을 통해 국내 시장에서 점유율을 확대하고 있습니다. 주요 경쟁우위 사항은, 1) BDDE 최소화를 통해 부작용을 극복한 제품이며, 2) 완전 가교수준을 달성하여 고효율성을 지녔으며, 3) 제조공정에서 석회화(Calcification)를 최소화하였으며 4) 균일한 입자로 제조하여 점탄성을 높였습니다.

동사는 미용성형 시장뿐 아니라 향후 적응증 확대를 통해 다양한 HA필러 및 신제품 개발을 계획중에 있습니다. 현재 안면 및 음경왜소증 환자에 대한 허가만 되어있으나 추후 유방형성저하증 환자 등 바디필러의 부위별 허가를 진행할 예정입니다. 바디필러는 안면필러 대비 다량의 필러가 주입되어 수익성은 높으나 그만큼 부작용의 확률이 높아지는 단점이 있습니다. 기존에 필러 내 함유된 가교제 등에 의해 많은 용량을 투여했을 시의 부작용을 해소할 수 없어서 전 세계적으로 정식으로 시장에 진출한 바디필러용 대용량 필러가 없었습니다. 그러나 동사는 부작용 감소를 목적으로 하는 생체 적합성 Cross-linked HA필러의 Platform 기술 개발이 완료단계에 이르러 이를 통해 2024년까지 임상 승인을 목표로 하고 있으며 이후 바디필러 정식 허가로 매출의 극대화를 이룰 수 있을 것으로 예상합니다.

(2) 보툴리눔 독신

보툴리눔 독신과 관련하여, 동사의 주요 경쟁우위 사항은 (1) 오리지널 균주 확보 및 다양한 독신 포트폴리오, (2) 특수감압공정으로 인한 배양시간 단축, (3) 1바이알 당 저독신으로 동일한 효능, (4) 비알러지 및 식물성 배지 사용 등으로 요약할 수 있습니다.

(3) 리프팅실

리프팅실과 관련하여, 동사의 주요 경쟁우위 사항은 (1) 이식 후 즉시효과 발생, (2) 효과적인 리프팅 및 고정력, 긴 유지효과, (3) 열 처리 없는 프레싱 몰딩법으로 제조 등으로 요약할 수 있습니다.

다. 신규사업 등의 내용 및 전망

보툴리눔 독신의 경우 A, B, C1, C2, D, E, F, G 총 8종류의 혈청형으로 구분됩니다. 현재 전 세계적으로 Type A와 Type B만이 의약품으로 개발되어 있으며, 국내에서는 Type A만 시판되고 있습니다. 당사는 영국 PHE(Public Health England)의 NCTC(The National Collection of Type Cultures)로부터 출처가 명확한 Type A, B, E 생산균주를 도입, Type A로 한정되어 있는 주요 경쟁사들과 달리 제품군을 Type B, Type E로 확대할 수 있으며, 성형/미용뿐 아니라 치료제 시장으로 그 영역을 확대해 나갈 계획입니다.

(1) 보툴리눔 독신 Type B - 투여방법 개량 및 적응증 개발

의사와 환자가 쉽고 정확하게 사용할 수 있도록 투여방법을 개량한 제품을 개발하여 Type

A에 내성이 생긴 일부 수요자들을 주요 타겟으로 시장에 침투할 계획입니다. 특히 Type B의 경우 Type A에 비해 투여 부위보다 훨씬 광범위하게 확산되는 특징이 있어 기존 넓은 부위에 수차례 주사가 필요했던 중증환자 수술후 근육 경직 등의 적응증에서 환자들의 통증 감소에 효과적일 것으로 판단합니다.

또한 Type B는 Type A에 비해 자율신경계에 특이적으로 반응하며 적은 양으로도 넓은 부위에 효과를 나타낼 수 있으므로, 다한증 등으로의 적응증을 확대하여 제품의 다양성을 확보할 예정입니다. 이미 FDA 허가를 취득한 Type B제품인 Myobloc® 동일한 균주를 이미 확보한 당사는 보툴리눔 독신의 연구 경험이 있는 연구원의 역량을 이용, 개발을 진행할 계획입니다.

(2) 보툴리눔 독신 Type E - 적응증 및 제형 개발

(가) 적응증 개발

Type E는 빠르게 효과가 개시되고 4주정도만 효과가 지속되는 특징때문에 Event toxin이라고 불리울만큼, 독신의 효능을 빠르게 개시할 필요가 있는 치료제 시장과 안면미용 시장에서 새로운 수요를 창출할 수 있을 것으로 기대됩니다. 또한 Type E는 post-surgical 마약류 진통제의 사용을 줄이는 대안으로 사용될 수 있으며 체내에서 4주 이후에 없어지기 때문에 부작용 우려를 감소시킬 수 있습니다.

(나) 제형 개발

당사는 Type E가 패치형 제품으로 출시되었을 때 가장 시장 침투성이 높다고 판단하고 있습니다. 병원의 처방에 따라 환자가 1달에 1번 사용할 수 있는 안전한 패치형 독신이 개발된다면 미용시장의 큰 과장을 불러올 것으로 기대하고 있습니다. 이에 당사는 피부 각질층을 통증 없이 뚫을 수 있고, 경구투여경로 전달하기 어려운 약물을 피부를 통해 쉽게 전달할 수 있으며 약물의 혈류 흡수를 촉진시켜 보다 신속하게 작용할 수 있도록 마이크로니들을 활용하여 패치 제형의 Type E 독신을 개발할 예정입니다. 보툴리눔 독신을 마이크로니들로 투여시 통증을 경감시키고, 미량의 독소를 정확한 위치에 투여 가능하도록 하므로, 보툴리눔 독신의 안전하고 편리한 제형으로 의학적 이용에 크게 활용될 것으로 기대됩니다.

3. 주요 제품 등에 관한 사항

가. 주요 제품 등의 현황

(단위 : 천원)

품 목	생산(판매) 개 시 일	주요상표	매출액 (비율)	비 고
의료기기 (히알루론산 필러)	2014.10.22	e.p.t.q.	14,128,309 (68.39%)	주름, 윤곽, 볼륨개선
의약품 (보툴리눔 독신)	2020.07.02	본톡스주, TOXSTA	4,224,341 (20.45%)	미간주름의 일시적개선
기타		에피티콘, e.p.t.q마스크팩 등	2,260,753 (10.94%)	에피티콘(리프팅실 의료기기), e.p.t.q마스크팩(화장품), 기타의약품등

기타 매출	1,400 (0.01%)	부동산 임대 수입
환불 부채	44,703 (0.22%)	-
합 계	20,659,506 (100.00%)	-

주) 매출액(비율)은 2020년 기준으로 작성 되었습니다.

4. 매입에 관한 사항

가. 주요 원재료 조달방식, 원재료 가격변동 추이 및 수급현황

(1) 히알루론산 필러

당사는 글로벌 원료 생산 기업로부터 의약품 주사제용 등급의 히알루론산 원료 (Pharmaceutical injection grade HA)를 수입하고 있습니다. 해당기업은 히알루론산 원재료 및 완제품 판매업체로써 EDQM(유럽 의약품 품질 위원회, European Directorate for the Quality of Medicines & Healthcare)의 CEP인증, 미국 FDA 및 한국식약처의DMF 인증을 비롯한 러시아 API 등록 인증을 획득하였고, 엄격하게 생산과 품질을 관리하여 제품의 안정성과 순도가 높습니다. 해당 업체는 당사뿐만 아니라 유수의 글로벌 및 국내의 제약/의료기기 회사에 히알루론산 원재료를 공급하고 있으며, 현재 2개의 공장에서 히알루론산 원재료를 생산 및 공급하고 있습니다. 또한, 향후 제 3공장의 착공이 예정되어 있어 생산 및 공급 능력의 증대가 예상되므로 원재료 공급 중단 및 수급 불안정의 우려가 없습니다.

히알루론산의 제조방법은 크게 두 가지가 있습니다. 닭의 벼슬에서 추출하는 추출법(extraction)과 미생물 발효를 통한 생산방법(fermentation)이 있습니다. 현재 대부분 업체는 미생물 발효를 통해 히알루론산을 생산하고 있으며, 자사에 공급하는 업체는 발효에 필요한 균주를 확보한 상태입니다. 또한, 발효공정에 필요한 원료 및 소모성 재료의 비중이 그리 크지 않고, 1lot 생산 시 드는 비용도 크지 않습니다. 이로 인해 히알루론산 원재료의 제조원가 측면에서 가격변동 요인은 거의 없습니다.

부형제인 인산일수소나트륨, 인산이수소나트륨, 염화나트륨, BDDE 등은 일반 제약회사 및 의료기기 회사에서 광범위하게 사용되며 공급 받는데 어려움이 없습니다. 당사에서는 안정적인 원재료 수급을 위하여 충분한 기간을 두고 미리 주문하고 있으며, 약 6개월 사용분 이상의 원재료를 안전재고로 확보하고 있습니다.

1차 포장재인 1ML 프리필드 유리 시린지(Prefilled glass syringe)는 유럽업체로부터 공급받고 있습니다. 해당업체는 국내 및 해외 시장에 오랜 기간동안 안정적으로 원재료를 공급하고 있으며, 2019년도 기준 생산량을 연간 5억 시린지에서 7억 시린지로 생산능력을 확대하였으므로 수급 불안정에 대한 우려는 없습니다.

(2) 보툴리눔 독소

보툴리눔 독소 생물학적제제의 생산에 필요한 원재료는 주성분인 보툴리눔 A형 독소 단백질과 보조성분인 인혈청단백질(human serum albumin)입니다. 주성분 보툴리눔 독소 A형 단

백질은 당사와 같이 보툴리눔 제품을 제조하는 회사의 경우 자체적으로 생산하고 있으며 외부로부터 조달하고 있지 않습니다.

그러나 보툴리눔 독소 생산균주를 보유하고 있지 않은 회사는 독소 단백질을 외부로부터 구입해야 하는데 판매처가 없기에 전세계적으로 수급에 어려움이 존재합니다. 그 이유는 보툴리눔 독소 혹은 생산 균주는 모두 생물무기금지협약(BWC)의 대상물질이므로, 제조신고, 보유신고 및 수출입허가신고(한국바이오의약품협회 및 산업통상자원부)를 하여야 하기 때문입니다.

보조성분인 인혈청단백질(human serum albumin)의 경우 사람의 혈액으로부터 분리된 제품으로 연간 구매량이 사전에 계약되어 있어 조달에 큰 어려움이 없습니다.

당사는 자체적으로 보툴리눔 독소 생산균주를 보유하고 있기에, 해당 원재료와 관련하여 가격변동에 영향을 미치는 영향은 사실상 부존재하며, 보조성분인 인혈청단백질 또한 수급의 특성상 가격변동성은 매우 낮습니다.

나. 주요 매입처

당사의 주요 원재료인 인혈청알부민, 염화나트륨, 발효배지 원료는 제품 고부가가치 특성상 매출원가에서 원재료비가 차지하는 비중은 매우 작습니다.

5. 생산 및 생산설비에 관한 사항

가. 생산능력 및 생산실적

생산능력, 생산실적 및 생산가동률에 관한 사항은 당사의 중요한 영업상 기밀에 속하므로 기재를 생략하였습니다.

보툴리눔 독소나 생산균주는 국제적으로 생물무기금지협약(1975년 발효, 우리나라는 1987년부터 발효 중)의 대상물질이므로, 제조하거나 획득, 보유, 비축 또는 이전하거나 사용할 경우 모두 신고하거나 수출입허가신고(한국바이오산업협회 및 지식경제부)를 하여야 합니다.(자료원: '화학, 생물무기의 금지 및 특정화학물질, 생물작용제 등의 제조,수출입규제 등에 관한 법률'). 따라서 보툴리눔 균주는 바이오 전력물자이므로 국내 생산능력이나 실적의 기재를 생략하였습니다.

나. 생산설비에 관한 사항

(단위 : 백만원)

구분	자산별	소재지	기초 가액	당기증감		당기 상각	정부 보조금	기말 가액	비고
				증가	감소				
필러 공장	토지	용인시	314	336	-	-	-	650	-
	건물	용인시	915	838	-	(33)	-	1,720	-
	시설장치	용인시	182	115	(1)	(95)	-	201	-
	기계장치	용인시	1,349	166	-	(448)	-	1,067	-
	금형	용인시	85	2	-	(27)	-	60	-
	건설중인자산	용인시	-	-	-	-	-	-	-

특신 공장	토지	원주시	5,232	-	-	-	-	5,232	-
	건물	원주시	-	20,818	-	(477)	-	20,341	-
	시설장치	원주시	-	2,796	-	(481)	-	2,315	-
	기계장치	원주시	-	2,769	-	(491)	-	2,278	-
	건설중인자산	원주시	33,209	116	(33,309)	-	-	16	-

주) 생산설비에 관한 사항은 2020년 기준으로 작성 되었습니다.

6. 매출에 관한 사항

가. 매출실적

(단위 : 백만원)

매출유형	품 목		2020연도		2019연도		2018연도	
			(제12기)		(제11기)		(제10기)	
			매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
제품	필러, 특신 등	국내	1,987	9.62%	6,542	49.19%	5,358	47.80%
		수출	17,276	83.62%	5,851	43.99%	4,800	42.83%
		소계	19,263	93.24%	12,393	93.18%	10,158	90.63%
		환불부채	45	0.22%	(94)	(0.71%)	14	0.13%
상품	기타	국내	914	4.42%	925	6.95%	989	8.83%
		수출	436	2.11%	76	0.57%	46	0.41%
		소계	1,350	6.54%	1,001	7.53%	1,035	9.24%
기타	임대료수입	국내	1	0.01%	-	-	-	-
합계			20,660	100.00%	13,300	100.00%	11,207	100.00%

나. 판매경로

당사의 판매경로는 크게 국내와 해외로 나눌 수 있습니다. 국내의 경우 전국을 서울/경기/인천/강원 2개팀, 경상/제주 1개팀, 충청/전라 1개팀으로 분할하여 담당하고 직접 판매로 운영되고 있습니다. 해외의 경우 해외 학회 참석을 통한 지역별 파트너를 발굴하여 계약을 통해 판매 하고 있습니다.

7. 수주현황

당사는 납기주기가 짧은 산업의 특성상 수주현황의 기제를 생략합니다.

8. 시장위험과 위험관리

가. 신용위험

당사는 매출채권 및 기타채권에 대한 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며, 당사 내부에 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다.

나. 유동성위험

유동성위험이란 회사 자금의 조달 및 운용 기간의 불일치 또는 예기치 않은 자금의 유출 등으로 자금부족 사태가 발생하여 지급불능 상태에 직면하거나, 자금의 부족을 해소하기 위한 고금리 차입부채의 조달 또는 보유자산의 불리한 매각 등으로 손실을 입을 수 있는 위험을 의미합니다. 당사는 원주공장 등을 담보로 일부 차입금 등이 있지만 담보비율이 높아 고금리 차입금이 아니고 IPO자금 유입으로 재무안정성은 적정하게 유지될것으로 전망됩니다.

다. 자본위험 관리

회사의 자본관리 목적은 건전한 자본구조를 유지하는 데 있습니다. 회사는 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있습니다. 이 비율은 부채를 자본으로 나누어 산출하고 있으며 부채 및 자본은 재무제표의 공시된 금액으로 계산합니다.

(단위 : 백만원,%)

구 분	2020년 (제12기)	2019년 (제11기)	2018년 (제10기)
부 채	25,297	28,349	56,332
자 본	41,564	33,938	(5,045)
부채비율	60.86	83.53	-

9. 파생상품 거래현황

원주공장 담보 대출시 이자율 변동에 대한 금리 고정을 위한 아래와 같은 이자율 스왑 차입 계약을 체결 하였습니다.

- 차입과목 : 이자율스왑_단순/헤지 목적
- 약정금액 : 32억원
- 약정기한 : 2024년 9월

10. 경영상의 주요계약

가. 라이선스인(License-in) 계약

제출일 현재 당사가 체결한 라이선스인(License-in) 계약의 현황은 다음과 같습니다.

[라이선스인(License-in) 계약 총괄표]

품목	계약상대방	계약체결일	진행단계
보툴리눔 독신 균주 (Type A, B, E)	유럽소재 국립기관	A Type 계약일 : 2017년 04월 11일 B Type 계약일 : 2017년 09월 01일 E Type 계약일 : 2019년 02월 08일	-

(1) 라이선스인(License-in) 계약

① 계약상대방	유럽 소재 국립기관 주)
② 계약내용	보툴리눔 독신 균주 A,B,E Type 상용화 라이선스 도입 계약
③ 대상지역	주)
④ 계약기간	A Type 계약일 : 2017년 04월 11일 B Type 계약일 : 2017년 09월 01일 E Type 계약일 : 2019년 02월 08일
⑤ 총 계약금액	주)
⑥ 지급금액	주)
⑦ 계약조건	주)
⑧ 회계처리방법	지급한 계약금을 지급한 해 전액 비용 인식
⑨ 대상기술	보툴리눔 독신 제품
⑩ 개발 진행경과	생산공장 설립완료, GMP승인 및 임상 준비중

주) 계약 세부내용의 경우 영업기밀에 해당되며 계약상대방과의 비밀유지계약에 따라 세부 내용을 기재하지 않았습니다.

나. 라이선스아웃(License-out) 계약

제출일 현재 당사가 체결한 라이선스아웃(License-out) 계약의 현황은 다음과 같습니다.

[라이선스아웃(License-out) 계약 총괄표]

품목	계약상대방	대상지역	계약체결일	계약종료일	총 계약금액	수취금액	진행단계
JETEMA THE TOXIN (보툴리눔 독신)	Skin Store Ltd.	브라질	2020.08.11	판매,공급지역 제품등록 시점부터 10년	USD 121,293,814.1	반환의무가 없는 선급로알티 1차계약금 USD 1,000,000	임상 준비중
JETEMA THE TOXIN (보툴리눔 독신)	HUADONG NINGBO MEDICINE Co., Ltd.	중국 (홍콩,마카오 포함)	2020.08.04	판매,공급지역 제품등록 시점부터 10년	USD 459,000,000	반환의무가 없는 선급로알티 1차계약금 USD 3,500,000	임상 준비중

주) 상기 '라이선스아웃 계약 총괄표'에 기재된 각각의 계약별로 상세내용을 기재하였습니다

(1) JETEMA THE TOXIN(보툴리눔독신) (계약상대방 : Skin Store)

① 계약상대방 주1)	Skin Store Ltd.
② 계약의 주요내용	JETEMA THE TOXIN(보툴리눔독신) 독점판매 계약
③ 대상지역	브라질
④ 계약기간	판매,공급지역 제품등록 시점부터 10년
⑤ 총 계약금액	USD 121,293,814.1
⑥ 수취금액	반환의무가 없는 선급로알티 1차 계약금 USD 1,000,000
⑦ 계약조건	선급로알티(총 USD 3,500,000) 계약금 및 단계별 마일스톤 수취

⑧ 회계처리방법	1. 선급로알티 - 선수금 인식후 향후 기술개발이 완료된 후 수익인식
⑨ 대상기술	보툴리눔 독신 제품 상용화
⑩ 개발 진행경과	임상 준비중
⑪ 기타사항	-

주1) 2020년 8월 11일 변경계약에 의해 계약상대방이 FUNSHINE Inc.에서 Skin Store Ltd.로 변경되었으며, Upfront-fee 금액도 3백만달러(\$3,000,000)에서 3.5백만달러(\$3,500,000)로 증가되었습니다.

주2) 당사는 계약조건에 따라 Upfront-fee 금액 중 1차 계약금 USD 1,000,000을 수령완료 하였습니다.

(2) JETEMA THE TOXIN(보툴리눔독신) (계약상대방 : HUADONG NINGBO)

① 계약상대방	HUADONG NINGBO MEDICINE Co., Ltd.
② 계약의 주요내용	JETEMA THE TOXIN(보툴리눔독신) 독점판매 계약
③ 대상지역	중국(홍콩,마카오 포함)
④ 계약기간	판매,공급지역 제품등록 시점부터 10년
⑤ 총 계약금액	USD 459,000,000
⑥ 수취금액	반환의무가 없는 선급로알티 1차계약금 USD 3,500,000
⑦ 계약조건	선급로알티(최대 USD 12,500,000 ~ 최소 USD 6,500,000) 계약금 및 단계별 마일스톤 수취
⑧ 회계처리방법	1. 선급로알티 - 선수금 인식후 향후 기술개발이 완료된 후 수익인식
⑨ 대상기술	보툴리눔 독신 제품 상용화
⑩ 개발 진행경과	임상 준비중
⑪ 기타사항	-

주1) 당사는 계약조건에 따라 1차 계약금 USD 3,500,000을 수령완료하였습니다.

다. 기술제휴 계약

품목	계약상대방	계약체결일	계약형태	계약내용
DCA	인트로바이오파마	2018.04	연구용역계약	이중턱이나 아래턱 밑의 지방 감소시키는 개량신약에 대한 제제연구 공동개발 및 사업화 연구
리프팅실	경희대학교	2018.05	공동연구	리프팅실 In vivo degradation 공동연구
가슴필러	분당서울대	2019.01	공동연구	선천적 유방 기형을 적응증으로 하는 필러의 유효성 평가를 위한 공동연구
보툴리눔 독신	성균관대	2018.11	공동연구	보툴리눔 독신의 affinity column정제방법 개발
보툴리눔 독신	포항공대	2018.11	공동연구	보툴리눔 독신의 affinity column정제방법 개발
보툴리눔 독신	충북대	2019.04	공동연구	보툴리눔 독신 안정화제 조성물 발굴
보툴리눔 독신	오송첨단의료 산업진흥재단(KBIO)	2019.12	공동연구	독신 type A/ E 제형연구
보툴리눔 독신	동국대학교	2020.10	공동연구	독신 type A 제형연구

11. 연구개발활동

가. 연구개발활동의 개요

당사는 단순한 재료에서 나아가 보편적 아름다움의 일상을 제공하기 위해 2009년 설립된 연구개발중심의 바이오 벤처기업으로 의약품, 의료기기 등 미용, 성형분야 제품을 지속적으로 개발하고 있습니다. 현재 개발중인 주요 제품 중 의약품으로써 보툴리눔독소신제제 및 지방분해주사제가 있으며, 보툴리눔 독소는 현재 2020년 6월 수출에 한해 품목허가 승인 되었습니다. 의료기기로는 필러 및 리프팅실 등을 개발하고 있으며, 그 중 필러는 현재 판매중인 안면 주름 외 가슴등에 사용하는 대용량 필러 개발을 진행 중이며, 2021년 임상시험을 시작하여 2024년 출시를 목표로 하고 있습니다.

나. 연구개발 담당조직

(1) 연구개발 조직 개요

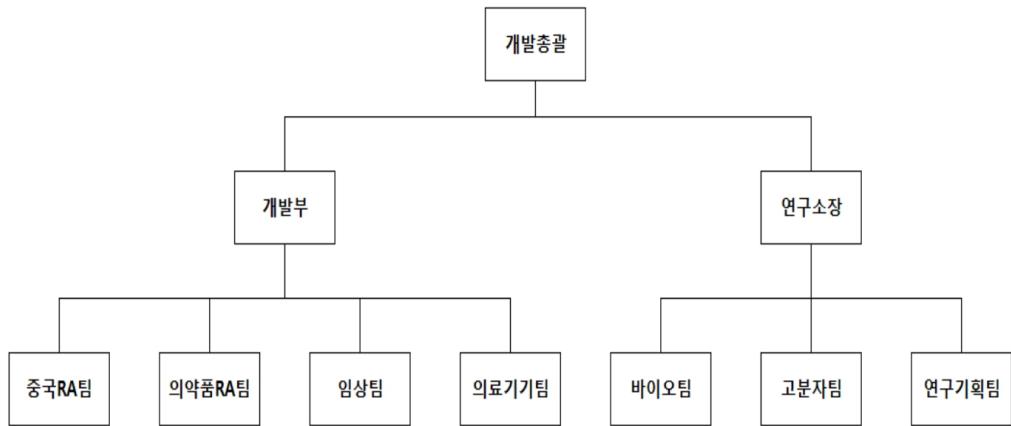
당사의 연구개발 조직은 개발총괄 산하 기업부설연구소와 개발부서가 있고 하위 조직으로 7개팀(고분자, 바이오, 연구기획, 중국RA, 의약품RA, 임상, 의료기기)으로 구성되어 있습니다.

[연구개발 조직구성]

팀명	업무내용
개발총괄	<ul style="list-style-type: none"> - 개발본부 전반 관리 - 의약품 인허가 전반 관리 - 신사업 전체 관리
연구소장	<ul style="list-style-type: none"> - 연구소(연구기획팀, 고분자팀, 바이오팀) 전반 업무 관리 - 의약품 인허가 - 신사업 관련업무
연구기획팀	<ul style="list-style-type: none"> - 연구기획팀 전반 업무 관리 - 국가 과제 관련 업무 - 신사업 관련 업무 - 학술, 교육 관련 업무 - 보툴리눔 독소 CTD 작성
고분자팀	<ul style="list-style-type: none"> - 히알루론산 필러의 공정개발 - 히알루론산 필러의 적응증 확대를 위한 신제품 개발 - 다양한 생체재료를 이용한 신제품 개발 - 제품 시험법 확립
바이오팀	<ul style="list-style-type: none"> - 보툴리눔 독소 생산 공정 개발 - 고순도 독소제제 개발 - 독소제제 제품 안정화제 발굴 - 보툴리눔 독소 타입별 신제품 개발 - 독소제제 제형 개발(액상 및 마이크로 니들)

개발부/ 산하	<ul style="list-style-type: none"> - 피부/미용 관련 신제품 개발 - 의약품, 의료기기 글로벌 인허가 - 임상시험 기획 및 전략 수립 - 허가취득 후 약물감시(PV) 및 시판후조사(PMS) 업무 관리
------------	---

[연구개발 조직도]



(2) 연구개발 인력 현황

당사는 박사급 1명, 석사급 13명 등 총 27명의 연구인력을 보유하고 있으며, 그 현황은 다음과 같습니다.

(단위:명)

구 분	인 원			
	박 사	석 사	기 타	합 계
개발총괄	1	—	—	1
개발부	—	3	5	8
연구소	—	10	8	18
합 계	1	13	13	27

(3) 핵심 연구인력

당사의 핵심 연구인력은 개발총괄인 윤범진 사장, 연구소장인 김승호 상무 등이 있으며 히알루론산 필러 및 보툴리눔독소 개발과 관련하여 프로젝트 매니저 역할을 수행하고 있는 최진희 부장, 이신구 부장, 김민중 차장 등으로 주요 경력 및 연구실적은 아래 표에서 상세히 기술하였습니다.

직위	성명	분류	내용
개발 총괄	윤범진	담당업무	개발본부 전반 업무 관리 / 신사업 개발
		주요경력	-성균관대 약학과 분석약화학 석사(1987) -성균관대 약학과 제약화학(약제학) 박사(1999) 현) 제테마 총괄사장(현재)
		주요연구실 적	재직시 연구실적 - 부작용 감소를 목적으로 하는 생체적합성 Cross-linked HA필러 개발 - 보툴리눔 독신 개발: 공정, 분석법개발, 비임상시험 생산, 비임상시험 재직 전 연구실적 - Solid dispersion을 이용한 Itraconazole 고형제의 용출pattern에 관한 연구(2016년) - 마이크로에멀전으로 제제 설계된 피록시캄 외용제의 약물동력학적 특성 및 약효 평가(1999.03) 논문실적 - 마이크로에멀전을 이용한 피록시캄 외용제의 제제설계 및 생물약제학적 평가(1998.10) - Graphitized Carbon Black을 이용한 Diazepam의 微量分離分析(1986.10) 기타 - 경기도지사 의료산업 융복합 발전 포럼 위원 활동(2013.10.16~2015.10.15) 특허실적 - 10-2019-0036921 독소의 제조방법 - 10-2020-0044716독소의 정제방법 - 10-2020-0044718 보툴리눔 독소의 제조방법
연구 소장	김승호	담당업무	연구소 전반 업무 관리 및 의약품 인허가 관련 업무
		주요경력	- 연세대 생화학 석사(1990.08) - 한림대 의과대학 생화학 박사수로 2002.08) 현) 제테마 연구소장 (현재)
		주요연구실 적	재직시 연구실적 - 부작용 감소를 목적으로 하는 생체적합성 Cross-linked HA필러 개발 - 보툴리눔 독신 개발: 공정, 분석법개발, 비임상시험 생산, 비임상시험 - 보툴리눔 독신 공장 기술 이전 재직 전 연구실적 - 혈우병 치료제 개발/ 임상 1상: B형 혈우병 치료제의 새로운 형태의 피하주사제 개발/ 임상1상 진행(2017) - 파브리병치료제 파바갈 품목승인(2013.12) - 고서병치료제 애브서틴 품목승인(2012.10) - ISU103(하셉틴바이오시밀러) 개발(2013): 공정개발, 제형연구개발(동결건조제), 위탁업체 생산관련 기술이전(바이넥스) - 미래창조과학부, 신기술 융합형 성장동력산업, "일회용 배양기를 이용한 연속 배양기술 개발"(2009.07~2014.06, 과제책임자) - 미래창조과학부, 원천연구 개발사업, "글리칸 변이체 제작을 위한 글리칸 조절·제어 원천기술 개발"(주관기관: 카이스트, 2013.11.01~ 2018.10.31) - 지식경제부, 지식경제 기술혁신사업, "치료용 항체 생산성 향상을 위한 유가식 생산 공정 개발"(2008. 12. 1 ~ 2013. 5. 31) - 지식경제부, 대덕특구 바이오의약품 개발 전문클러스터구축사업(2008.10.1 ~ 2010.9.30, 참여 기업책임자) - 지식경제부, 산업원천기술개발사업, 글로벌 시장진출을 위한 바이오시밀러 제품군 -개발 및 cGMP급 동물세포 기반 생산시설 구축(2009.07.01~2010.06.30) - 혈전생성방지치료제 항체 클로티넵 품목허가(2007.03)

		<ul style="list-style-type: none"> - 클로티넵 정제방법 개발, 허가자료작성, GMP 기술이전 - 산자부, 차세대신기술개발사업, 당채부가 제어기술을 통한 차세대 파브리병 효소치료제 개발 (2005.7.1~2012.6.30, 실무책임자) - 중소기업청, 첨단사업활용 기술개발사업, “최신 복합당 분석기술을 이용한 라이소좀 저장질환 단 백질 의약품의 개발” (2007.06.01 ~ 2009.05.31, 과제책임자) - Cell based transcriptional regulation 시스템 구축, 평가, 분석(2001.04~2002.10): cancer 관련 (p53, NFkB, ERE), 다이옥신관련 및 골다공증관련 factor - Recombinant EGF 피부재생제 및 각막부활제 개발(1993.08~2001.03): 상피세포성장인자의 정 제, 분석, IND filing - EGF 수용체를 타겟하는 EGF-angiogenin 융합독소(1993.08~2001.03): 융합단백질의 발현, 정 제, 분석 - 인간성장 호르몬의 의약품 개발: recombinant hGH의 E.coli내 soluble form의 대량 발현 및 정제 (1993.08~2001.03) <p>기타</p> <ul style="list-style-type: none"> - 식약처 산하 다이내믹 바이오 GMP 분과위원 활동(2015~2016) - 식약처 산하 QbD 전문가 협의체 활동(2013~2014) - 2012 산업기술로드맵 바이오 분야 보고서 작성, 의약바이오위원 (지경부, 한국산업기술진흥원, 2012.12) <p>특허실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 10-2197224 배지조성물 - 10-2019-0036921 독소의 제조방법 - 10-2019-0043868 독소의 정제방법 - 10-2019-0043869 독소의 정제방법 - 10-2020-0044718 보툴리눔 독소의 제조방법 - 10-2020-0044719 보툴리눔 독소의 제조방법
--	--	---

다. 연구개발비용

당사의 최근 3년간 연구개발비용은 다음과 같습니다. 당사는 연구단계에서 발생한 지출을 당해기간의 비용으로 전액 인식하고 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

구분		2020년	2019년	2018년
비용의 성격별 분류	인건비	960	2,404	1,081
	감가상각비	421	409	210
	위탁용역비	3,020	3,060	1,891
	기타	651	1,930	542
	연구개발비용 합계	5,052	7,803	3,724
회계처리내역	판매비와 관리비	5,052	7,803	3,724
	제조경비	-	-	-
	개발비(무형자산)	-	-	-
	회계처리금액 계	5,052	7,803	3,724
	정부보조금	-	-	28

	연구개발비용 합계	5,052	7,803	3,752
연구개발비 / 매출액 비율		24.46	58.66	33.23

라. 연구개발실적

(1) 연구개발 진행 현황 및 향후계획

공시서류 작성기준일 현재 당사가 연구개발 진행 중인 의약품 및 의료기기 현황은 다음과 같습니다.

[연구개발 진행 총괄표]

구 분		품 목	적응증	연구 시작일	현재 진행단계		비 고
					단계(국가)	승인일	
의약품	신약	클로스트리디움보툴리눔A형 복합체	미간주름, 국소성근긴장이상증, 경직, 만성통증	2017년	임상1,2상IND승인(국내)	2020.06.26	충북대학교/동국대와 제형개발 공동연구
		클로스트리디움보툴리눔A형(150kDa)	미간주름, 국소성근긴장이상증, 경직, 만성통증	2019년	진행중	-	-
		클로스트리디움보툴리눔B형 복합체	다한증	2019년	선행특허분석/시장조사	-	-
		클로스트리디움보툴리눔E형 복합체	미간주름, 복개수술후 진통제	2019년	공정개발	-	KBIO와 제형개발 공동연구
	개량 신약	지방분해주사제(DCA)	지방분해	2017년	제제연구	-	-
의료기기		히알루론산 필러	안면부주름	2017년	전임상	-	-
		히알루론산 필러	가슴	2018년	전임상	-	PoC임상에서 전임상으로 변경
		히알루론산 필러	팔자주름	2017년	제제연구	-	-
		히알루론산 필러	안면볼록	2018년	제제연구	-	-
		히알루론산 필러	목주름	2018년	일시보류	-	-
		히알루론산 필러	비뇨기계	2018년	일시보류	-	-
		히알루론산 필러	이마	2018년	일시보류	-	-
		PolyNucleotide 함유 필러	눈가주름	2017년	제제연구	-	-
		Drug Delivery System	-	2009년	제제연구	-	2021년 자체연구

(가) 클로스트리디움 보툴리눔 A형 복합체 (M.W. 900kDa)

구 분	바이오 신약
적응증	치료용: 국소성 근긴장 이상증, 경직, 만성통증, 다한증, 그 외 타액, 알러지 질환 등 미용용: 얼굴주름(미간곡선, 눈가주름 등)
작용기전	보툴리눔 독소는 콜린 신경말단에서 전시냅스 부분의 고친화력 인지부위에 결합하여 아세틸콜린 방출을 감소시킴으로써 신경근 차단효과를 야기 근수축을 일시적으로 차단함.

제품의특성	1. Animal Free 배지사용 2. 최단시간 배양 3. 고순도, 고효성의 독소원액 4. 실활률을 줄인 감압건조 제형 5. 오리지널 제품과 동일역가
진행경과	-2019년 08월: 전임상 효력시험 완료 -2019년 12월: 전임상 독성 시험 완료 -2020년 02월: PV 완료 -2020년 06월: 수출용에 한해 품목허가 승인 -2020년 06월: 100U 임상1,2상 IND승인(국내) -2019년 ~ 현재: 미국 임상 개발을 위한 컨설팅 진행 중 -2020년 ~ 현재: 브라질 임상개발을 위한 자료작성 중 -2020년 ~ 현재: 200U 제제개발/ 11월 PV예정 -2020년 ~ 현재: 중국 임상개발을 위한gap analysis & 분석자료 작성중
향후계획	-2021년: 미국 Pre-IND진행완료 -2021년~선진국 PV를 위한 QbD 진행 -2021년: 중국 임상 IND 신청 -2021년: 국내 임상2, 3상 IND승인 -2021년: 브라질 임상1, 2상 IND승인 -비-동물성 안정화제를 포함하는 제제 개발 -무통 액상형 출시 및 치료용 적응증 확대 -비동물성 역가 시험법 개발 -Long-acting 보툴리눔 독소 제형 개발
경쟁제품	보툴리눔 A타입 복합체 -BOTOX(Allergan) -Dysport(Ipsen) -나보타(대웅제약) -Meditoxin(메디톡스) -보툴렉스(휴젤) -리즈톡스(휴메딕스)
관련논문등	-독소의 제조방법 (10-2019-0036921) -배지 조성물 (10-2197224) -보툴리눔 독소의 정제방법 (10-2019-0043868) -보툴리눔 독소의 정제방법 (10-2019-0043869) -보툴리눔 독소의 제조방법 (10-2020-0044718) -보툴리눔 독소의 제조방법(10-2020-0044719) -Long-term efficacy and safety of a new botulinum toxin type A preparation in mouse gastrocnemius muscle, Toxicon 187 (2020) 163-170
시장규모	미용 목적과 치료용 목적을 모두 포함한 전세계 독소 시장 규모는 2012년 22억달러에서 2018년까지 연간 12% 성장하여 2018년 기준 43억 달러(약 5.2조원) 수준이었으며 향후 6년간 연평균 8.4% 수준의 성장세를 보이며 2024년 70억 달러(약 8.4조원) 규모에 도달할 것으로 예상(출처: Evaluate Pharma, 대신증권)

기타사항	위탁 및 공동연구 현황
	- 비-동물성 안정화제를 포함하는 제제개발: 충북대학교 /2019. 1~
	- 보툴리눔 균주의 whole genome sequence 분석 및 계대력에 따른 돌연변이 형성 연구: National Collection of Type Cultures /2018.10~
	- 보툴리눔 독신의 효력을 확인하기 위한 전임상 연구: 중앙대학교/ 2017~2019
	- long-acting 보툴리눔 독신 제형 개발: 동국대학교/ 2020.10~
	- 비동물성 역가 시험법 개발: 해외CRO/ 2020 ~

(나) 클로스트리디움 보툴리눔 A형(M.W. 150kDa)

구 분	바이오 신약
적응증	치료용: 국소성 근긴장 이상증, 경직, 만성통증, 다한증 등 미용용: 얼굴주름(미간곡선, 눈가주름 등), 그 외 타액, 알러지 질환 등
작용기전	보툴리눔 독신은 콜린 신경말단에서 전시냅스 부분의 고친화력 인지부위에 결합하여 아세틸콜린 방출을 감소시킴으로써 신경근 차단효과를 야기, 근수축을 일시적으로 차단함.
제품의특성	1. 비면역원성 (동물성 단백질 제거하여 내성을 줄인 보툴리눔 독신) 2. 고순도, 고활성의 독소원액
진행경과	-2019년 05월: 선행 특허 분석 및 사업 타당성 검토 완료 -2019년 06월~현재: 공정개발 진행 중
향후계획	-2020년: 전임상 시험 예정 -메조 보톡스 시장 개척: MISBIB (multiple intradermal small bolus injection of botulinum toxin) 진피세포 내 존재하는 비신경성 아세틸콜린 (1983년 발견)차단에 작용함을 이용하여 적응증 확대 -long-acting toxin 개발 -무통 액상형 독신 출시
경쟁제품	1. 보툴리눔 A타입 뉴로독신 (MW 150kDa) -Xeomin(Merz) -코어톡스 (메디톡스) 2. long-acting toxin -RT-002 (Revance /2021년도 출시예정)
관련논문등	-독소의 제조방법 (10-2019-0036921) -배지 조성물 (10-2197224) -보툴리눔 독소의 정제방법 (10-2019-0043868) -보툴리눔 독소의 정제방법 (10-2019-0043869) -보툴리눔 독소의 제조방법 (10-2020-0044718) -보툴리눔 독소의 제조방법(10-2020-0044719)
시장규모	-2019년 60M달러에서 2024년 80M달러 규모에 도달할 것으로 예상 (출처: Evaluate Pharma, 대신증권) -최초 내성 방지형 제품인 제오민(독일, Mrez)은 2005년 유럽 출시 이후 현재 꾸준한 매출 상승 추세에 있음. -보툴리눔 독신의 사용량이 증가하고 사용빈도가 잦아짐에 따라 보툴리눔 독신에 의한 내성 발현에 대한 우려가 시장에 확대되는 추세임.

기타사항	위탁 및 공동연구 현황 - 비-동물성 안정화제를 포함하는 제제개발: 충북대학교/ 2019. 01~
------	---

(다) 클로스트리디움 보툴리눔 E형 복합체

구 분	바이오 신약
적응증	치료용: 국소성 근긴장 이상증, 경직, 만성통증, 발한, 타액, 알러지 질환 등 미용용: 얼굴주름(미간곡선, 눈가주름 등)
작용기전	보툴리눔 독신은 콜린 신경말단에서 전시냅스 부분의 고친화력 인지부위에 결합하여 아세틸콜린 방출을 감소시킴으로써 신경근 차단효과를 야기, 근수축을 일시적으로 차단함.
제품의특성	1. 빠른 효과와 짧은 지속시간을 가진 보툴리눔 독신. 2. Event toxin: 보툴리눔 독신의 부작용에 대한 우려로 접근하기 어려워하는 환자 및 event를 앞두고 빠른 미용효과를 바라는 환자 유입 예상. 3. 수술 후 사용되는 마약류 진통제의 대체제로 주목받음.
진행경과	-2019년: 국내 최초 보툴리눔 독신 타입 E 공식 수입완료 -2020년: 선행 특허 분석 및 IP-R&D 진행완료 -2020년: 공정개발 진행 중
향후계획	-2020년: 기초연구 및 개발 -2021년: 전임상 시험 예정. -패치형 Type E개발 예정: event toxin으로의 사용 편의성 확보.
경쟁제품	-시판 제품 없음. -EB001: 엘러간이 2018년 바이오 기업 Bonti를 인수하여 속효형(E형 보툴리눔 독신) 제품에 대해 현재 임상 2상 단계에 있으며 2024년 허가 예상.
관련논문등	개발 후 특허 출원예정
시장규모	연구개발 초기 단계로 목표 시장을 특정하기 어려움.
기타사항	위탁 및 공동연구 현황 - 보툴리눔 독신 타입 E 제제 공동 개발 : KBIO/ 2021.02~

(라) 지방분해주사제(DCA)

구 분	개량 신약
적응증	중등증 내지 중증의 볼록하거나 통통한 턱 아래의 지방을 가진 자의 외모 개선용 세포용해제로 복부, 턱 밑, 허벅지, 팔 등에 축적된 피하지방의 감소에 사용됨.
작용기전	DCA(Deoxycholic acid)가 지방세포의 세포막을 물리적으로 파괴하여 지방세포용해(adipocytolysis) 후 치료부위에 새로운 콜라겐 생성을 유도함.

제품의 특성	1. 액상 제형 -통증 감소 및 제제 특허 회피 -이화학적동등성시험으로 단기적인 제품 허가 기대 2. 동결건조 제형 -통증 감소 및 제제 특허 회피 -30개월 이상의 장기 안정성 확보 -보존제 미사용
진행경과	-2017년~2018년: 특허, 선행 기술 검토 및 제품 개발(인트로바이오파마 공동 연구) -2020년 1월: 동결건조 제형 지적재산권 확보(등록) -2020년 현재: 액상 및 동결건조 제형 추가 제제 연구
향후계획	-2021년: 액상 제형 이화학적동등성시험 -2022년: 동결건조 제형 3상 IND 접수
경쟁제품	-벨카이라주 (앨러간, 미국명: 키벨라) -MT912: 메디톡스가 개발한 합성신약으로 2019년 국내임상 2상 개시, 2022년 시판예상 -DWJ211: 대웅제약이 개발한 턱밀 지방치료제로 2019년 임상 3상 승인, '벨카이라' 특허 무효·소극적 소송 진행 중.
관련논문등	-국소 주사용 조성물 (1020648640000)
시장규모	-전 세계적으로 2016년 5,300만달러, 2017년 5,600만달러가 판매되었으나 1)매우 비싼 가격 2) 심한 통증 3)여러 번의 시술이 필요하다는 단점으로 인해 2018년에는 3,800만달러로 급감하는 모습을 보임. 제형과 가격의 변동이 없는 한 2025년까지 3,000만달러를 유지할 것으로 예상됨. (Allergan, NH투자증권 리서치본부)
기타사항	위탁 및 공동연구 현황 - 이중턱이나 아래턱 밑의 지방 감소시키는 개량 신약에 대한 제제연구: 인트로바이오파마/ 2017.06~2018.10

(마) 히알루론산 필러

구 분	조직수복용 의료기기
적응증	-e.p.t.q. S500/Lidocaine S500: 코, 턱, 광대, 안면부 윤곽 교정 -e.p.t.q. S300/Lidocaine S300: 뺨, 팔자주름의 일시적인 개선 -e.p.t.q. S100/Lidocaine S100: 이마, 관자의 주름 및 볼륨 증대 -e.p.t.q. S50/Lidocaine S50: 눈밑 애교, 입술라인의 교정
작용기전	히알루론산 필러는 피부의 꺼진 부분을 볼륨감 있게 채워주는 주사제로, 볼륨이 부족한 피부 부위에 채워 넣어서 주름을 펴주는 보충제 역할 함.
제품의특성	1. 최소화된 MoD level: HSCE 기술(Hive structure cross-link enhancement) 2. 높은 응집력 3. 최소화된 Calcification: CRBF 제조 기술(Calcification Reduced Biocompatibility Filler manufacturing technology) 4. 낮은 주사압력 5. 통증 감소(Lidocaine 제품)

진행경과	-2016년 6월: 유럽(CE) 인허가 완료 (UDEM) -2017년 3월: KFDA 의료기기 인허가 완료 -2017년 7월: Lidocaine 미포함 3종 국내 인허가 완료 -2018년 3월: 베트남 품목허가 완료 -2019년: 태국, 중국, 홍콩, 싱가포르, 말레이시아, 이란, 투르크메니스탄, 아제르바이잔, 콜롬비아 허가 진행 중 -2019년: 안면볼륨 필러 전임상 시험 중 / 중국 허가용 필러 전임상 시험 중 -2019년 10월: 바디(가슴)필러 PoC 임상 -2020년 1월: 유럽(CE) 인허가 완료(Notice) -2020년 5월: 미국 진출을 위한 선행 특허 조사 완료 -2020년 6월: 코스타리카, 러시아 품목허가 완료 -2020년 8월: 브라질 품목허가 완료 -2017년~ 현재: 추가 제제 연구 및 전임상 진행중
향후계획	-2021년: 팔자주름/ 안면볼륨 / 미세주름 필러 전임상 시험 -2022년: 팔자주름/ 안면볼륨 / 미세주름 임상 시험 -2023년: 프리미엄 필러 신규 허가 예정/ 유럽 및 중국 신규 허가 신청
경쟁제품	-Restylane(Galderma) -Juvederm(Allergan) -이브아르(LG) -뉴라미스(메디톡스) -채움(휴젤) -엘라비에(휴메딕스)
관련논문등	-Novel technique of filler injection in the temple area using the vein detection device (Journal of Plastic, Reconstructive & Aesthetic Surgery, November 2018) -Clinical application of a new hyaluronic acid filler based on its rheological properties and the anatomical site of injection. (Lee et al. Biomedical dermatology, 2018) -Effectiveness of Retrobulbar Hyaluronidase Injection in an Iatrogenic Blindness Rabbit Model Using Hyaluronic Acid Filler Injection. (Plastic and Reconstructive Surgery, July 2019) -Safe Glabellar Wrinkle Correction with Soft Tissue Filler using Doppler ultrasound, Aesthetic Surgery Journal 2020, 1-9
시장규모	글로벌 히알루론산 필러 시장은 2017년 29억 달러 수준이었으며 이후 4년간 연평균 7% 성장률을 보이며 2021년 38억 달러에 달할 것으로 전망 (출처: Technavio, 삼성증권)
기타사항	위탁 및 공동연구 현황 1. 필러의 물리학적 성능/ 생물학적 안전성을 확인하기 위한 전임상 연구: 한국화학융합시험연구원 / 2015.03~ 2. 필러의 생물학적 안전성을 확인하기 위한 전임상 연구: KCL, 2014.11~2015.12 3. 필러의 안전성 및 유효성을 확인하기 위한 전임상 연구: 오송첨단의료산업진흥재단, 2017.01~ 4. 필러의 지속성을 확인하기 위한 전임상 자료 확보: 중앙대학교/2017.02~2019.11

(바) PolyNucleotide 함유 필러

구 분	조직수복용 의료기기
적응증	눈가 주름
작용기전	DNA fragment인 PN이 다음 두가지 기전으로 작용하여 조직재생 및 상처 치유 1. A2 receptor 작용: 항 염증 작용, VEGF 촉진→혈관신생작용, 세포분화촉진(stem cell, collagen 생성 촉진) 2. DNA 합성 촉진
제품의 특성	1. 원재료 안전성이 확보된 Polynucleotide 사용. 2. 피부 내 보습효과 강화
진행경과	1. PN 단독 제제 -2020년 현재: 제제 연구 진행중
향후계획	1. PN 단독 제제 -2021년: 전임상 시험
경쟁제품	-PN 단독 제제: 리쥬란 힐러 (파마리서치 프로젝트)
관련논문등	-A Phase III, Randomized, Double-Blind, Matched-Pairs, Active-Controlled Clinical Trial and Preclinical Animal Study to Compare the Durability, Efficacy and Safety between Polynucleotide Filler and Hyaluronic Acid Filler in the Correction of Crow's Feet: A New Concept of Regenerative Filler. (Journal of Korean medical science, 29(Suppl 3), 2014) -Comparative Evaluation of the Effectiveness of Novel Hyaluronic Acid-Polynucleotide Complex Dermal Filler. (Scientific Reports 10, 2020)
시장규모	-연구개발 초기 단계로 목표 시장을 특정하기 어려움.
기타사항	-해당사항 없음

(2) 연구개발 완료 실적

품목	적응증	연구과제	연구기간	현재현황
히알루론산 필러	안면부 주름개선	e.p.t.q. S series/ e.p.t.q. EVE series/ VOLTZ V series의 상업화	2014.01~2017.07	국내, 해외 판매중
히알루론산 필러	안면부 주름개선	e.p.t.q. Lidocaine S series의 상업화	2014.01~2017.08	
히알루론산 필러	안면부 주름개선	Dermal filler 수출OEM (Univelo series/ Regenovie series/ JUVINA series/ ESSES series/ OPAL series/ STARFILL series)의 상업화	2013.05~2017.05	
히알루론산 필러	안면부 주름개선	Dermal filler 수출OEM(Univelo Plus series/ Regenovie Plus series/ MARIA series/ Mihofill Plus series/ ESSES Plus series / Visaglow series/ STARFILL Plus series/ SiLK FILL Plus series)의 상업화	2013.06~2016.01	
히알루론산 필러	안면부 주름개선	Vitten P05/ Vitten PN/ Regenovie PN 의 상업화	2017.07~2017.09	
히알루론산 필러	안면부 주름개선	Vitten P10/ Vitten PN Plus/ Regenovie PN Plus의 상업화	2017.07~2017.09	
리프팅실	안면 및 신체조직 리프팅	epiticon (PDO/PCL)의 상업화	2016.10~2017.11	국내, 해외 판매중
리프팅실	안면 및 신체조직 리프팅	STRAMM (PDO/PCL)의 상업화	2016.10~2017.11	
보툴리눔독소	미간 주름개선	JETEMA THE TOXIN 상업화(수출용)	2017.03~2019.10	해외 판매중

(3) 연구개발활동 및 판매 중단 현황

당사는 현재 연구개발이 중단된 신약{개량신약, 복제약(시밀러) 등 포함} 품목의 현황은 다음과 같습니다.

[연구개발활동 중단 현황]

구 분	품 목	적응증	연구 시작일	현재 진행단계		연구중단일	중단사유	비 고
				단계(국가)	승인일			
의료기기	히알루론산 필러	목주름	2018년	후보물질탐색	-	2020/11/06	팔자주름, 안면볼륨,	-
	히알루론산 필러	비뇨기계	2018년	후보물질탐색	-	2020/11/06	미세주름 등	
	히알루론산 필러	이마	2018년	후보물질탐색	-	2020/11/06	우선개발	
	HA+PN 복합 제제	안면부주름	2017년	제제연구	-	2020/11/06	ODM으로 우선진행	-

12. 그밖에 투자의사결정에 필요한 사항

가. 당사의 지적재산권 보유현황은 다음과 같습니다.

번호	구분	내용	출원번호	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허	피부상대측정장치	1020080082409	(주)제테마	2008.08.22	2011.07.04	-	KR
2	특허	근적외선 형광체가 결합된 양친성 히알루론산 복합체나노입자를 포함하는 암진단용 조영제	1020080096838	(주)제테마	2008.10.01	2011.10.10	-	KR
3	특허	약물전달체	1020080050271	(주)제테마	2008.05.29	2011.10.25	-	KR
4	특허	방사선을 이용한 생분해성 고분자 재료상의 생체 분자고정화 및 패턴형성방법	1020080088889	(주)제테마	2008.09.09	2011.10.28	-	KR
5	특허	방사선을 이용한 가교화된 생분해성 고분자 나노복합체의 제조방법 및 이에 의하여 제조되는 생분해성 고분자 나노복합체	1020100049841	(주)제테마	2010.05.27	2012.08.21	-	KR
6	특허	벤조일 키토산을 유효성분으로 포함하는 피부손상치료용조성물	1020110056407	(주)제테마, 경희대학교산학협력단	2011.06.10	2013.06.20	-	KR
7	특허	국소 주사용 조성물	1020190015232	(주)제테마	2019.02.08	2020.01.06	개발중	KR
8	특허	끈끈이여귀 추출물을 유효성분으로 함유하는 광노화방지 및 피부주름개선을 위한 조성물	1020140058010	전용실시권	2014.05.14	2016.09.23	-	KR
9	특허	신규 안면 및 신체 리프팅용 복합사	10-2016-0010922	전용실시권	2016.01.28	2017.01.24	리프팅실	KR
10	특허	신규 안면 및 신체 리프팅용 복합사	1801004480	㈜제테마	2018.07.26	2020.06.02	리프팅실	TH
11	특허	신규 안면 및 신체 리프팅용 복합사	2018129623/14	㈜제테마	2017.01.24	2020.06.05	리프팅실	RU
12	특허	독소의 제조방법	10-2019-0036921	(주)제테마	2019.03.29	2021.01.25	특신	KR
13	특허	배지 조성물	10-2019-0036922	㈜제테마	2019.03.29	2020.12.24	특신	KR
14	특허출원	주름퍼는 성형수술과 본체 리프트를 위한 신규의 suturing 스톱	KR2017/000831	전용실시권	2017.01.24	-	리프팅실	PCT
15	특허출원	주름퍼는 성형수술과 본체 리프트를 위한 신규의 suturing 스톱	201780008326.0	전용실시권	2018.07.26	-	리프팅실	CN
16	특허출원	주름퍼는 성형수술과 본체 리프트를 위한 신규의 suturing 스톱	2018-559659	전용실시권	2018.07.27	-	리프팅실	JP
17	특허출원	주름퍼는 성형수술과 본체 리프트를 위한 신규의 suturing 스톱	BR1120180154555	전용실시권	2018.07.27	-	리프팅실	BR
18	특허출원	주름퍼는 성형수술과 본체 리프트를 위한 신규의 suturing 스톱	1801004480	전용실시권	2018.07.26	-	리프팅실	TH
19	특허출원	주름퍼는 성형수술과 본체 리프트를 위한 신규의 suturing 스톱	16073219	전용실시권	2018.07.26	-	리프팅실	US
20	특허출원	주름퍼는 성형수술과 본체 리프트를 위한 신규의 suturing 스톱	17744537.6	전용실시권	2017.01.24	-	리프팅실	EP
21	특허출원	신규 안면 및 신체 리프팅용 복합사	30559659	전용실시권	2017.01.24	-	리프팅실	JP
22	특허출원	주름퍼는 성형수술과 본체 리프트를 위한 신규의 suturing 스톱	2018129623	전용실시권	2017.01.24	-	리프팅실	RU
23	특허출원	주름퍼는 성형수술과 본체 리프트를 위한 신규의 suturing 스톱	201817030376	전용실시권	2018.08.13	-	리프팅실	IN
24	특허출원	주름퍼는 성형수술과 본체 리프트를 위한 신규의 suturing 스톱	1-2018-02952	전용실시권	2018.07.09	-	리프팅실	VN

25	특허출원	신규한 형태의 돌기를 포함하는 안면 및 신체리프팅용 봉합사	1020190086966	전용실시권	2019.07.18	-	리프팅실	KR
26	특허출원	신규한 형태의 돌기를 포함하는 안면 및 신체리프팅용 봉합사	KR2019/002993	㈜제테마	2019.03.14	-	리프팅실	PCT
27	특허출원	보툴리눔 독소의 정제방법	10-2020-0044716	㈜제테마	2020.04.13	-	독신	KR
28	특허출원	보툴리눔 독소의 정제방법	10-2020-0044717	㈜제테마	2020.04.13	-	독신	KR
29	특허출원	보툴리눔 독소의 제조방법	10-2020-0044718	㈜제테마	2020.04.13	-	독신	KR
30	특허출원	보툴리눔 독소의 제조방법	10-2020-0044719	㈜제테마	2020.04.13	-	독신	KR
31	특허출원	METHOD OF PREPARING TOXIN	KR2020/003458	㈜제테마	2020.03.30	-	독신	PCT
32	특허출원	MEDIUM COMPOSITION	KR2020/003462	㈜제테마	2020.03.30	-	독신	PCT
33	특허출원	METHOD OF PURIFYING BOTULINUM TOXIN	KR2020/005041	㈜제테마	2020.04.15	-	독신	PCT
34	특허출원	METHOD OF PURIFYING BOTULINUM TOXIN	KR2020/005042	㈜제테마	2020.04.15	-	독신	PCT
35	특허출원	METHOD OF PREPARING TOXIN	109110847	㈜제테마	2020.03.30	-	독신	TW
36	특허출원	MEDIUM COMPOSITION	109110848	㈜제테마	2020.03.30	-	독신	TW
37	특허출원	METHOD OF PURIFYING BOTULINUM TOXIN	109112678	㈜제테마	2020.04.15	-	독신	TW
38	특허출원	METHOD OF PURIFYING BOTULINUM TOXIN	109112679	㈜제테마	2020.04.15	-	독신	TW
39	특허출원	가교 처리된 히알루론산 조성물의 가교율 측정방법	1020200178601	㈜제테마, 충남 대학교산학협 력단	2020.12.18	-	필러	KR
40	특허출원	히알루론산 필러 조성물의 제조에 사용되는 용액 및 이를 이용한 히알루론산 필러 조성물	1020210018111	㈜제테마	2021.02.09	-	필러	KR

나. 당사의 해외지역 제품 등록현황은 다음과 같습니다.

번호	구분	내용(발급번호)	발급일	적용제품	발급처
1	인증	유럽CE(M.2016,106,6812-1)	2016.06.03	히알루론산 필러	UEM
2	허가	우크라이나(015/1/17/MD)	2019.01.29	히알루론산 필러	UCA
3	허가	베트남(8412NK/BYT-TB-CT)	2018.03.22	히알루론산 필러	Ministry of Health Socialist Republic of Vietnam.
4	허가	러시아(P3H 2018/7966)	2018.12.25	히알루론산 필러	M.A. Mypamko
5	허가	우크라이나(015/1/2/18/DE)	2019.01.29	히알루론산 필러	UCA
6	허가	러시아(P3H 2019/8207)	2019.03.15	히알루론산 필러	M.A. Mypamko
7	허가	카자흐스탄	2019.03.05	히알루론산 필러	Ministry of Health
8	허가	쿠웨이트	2019.04.05	히알루론산 필러	Ministry of Health, Labour and Social Protection
9	허가	몰도바	2019.03.26	히알루론산 필러	Ministry of Health, Labour and Social Protection
10	허가	우즈베키스탄	2018.03.07	히알루론산 필러	Drug and medical equipment of quality control
11	허가	러시아	2019.06	히알루론산 필러	Roszdraznadzor
12	허가	인도네시아 (KEMENKES RI AKL 31602913935, 31602915221, 31602914076)	2019.08.20	히알루론산 필러	Kementerian Kesehatan Republik Indonesia
13	인증	유럽CE(CE-MDD-0021/01/2020/01)	2020.01.21	히알루론산 필러	NOTICE BELGELENDIRME
14	허가	브라질(80117580874)	2020.04.27	히알루론산 필러	Leandro Rodrigues Pereira
15	허가	브라질(80117580876)	2020.05.11	히알루론산 필러	Leandro Rodrigues Pereira
16	허가	브라질(80117580895,898,899)	2020.07.13	히알루론산 필러	Leandro Rodrigues Pereira
17	허가	브라질(80117580907)	2020.08.03	히알루론산 필러	Leandro Rodrigues Pereira
18	허가	러시아(P3H 2020/10744)	2020.06.11	히알루론산 필러	Russian Ministry of Health
19	허가	코스타리카(EMB-KR-20-01491)	2020.06.03	히알루론산 필러	MINISTERIO DE SALUD GOBIERNO DE COSTA RICA

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

(단위:천원)

구분	2020년	2019년	2018년
	(제12기)	(제11기)	(제10기)
유동자산	27,235,456	22,277,092	21,879,546
당좌자산	21,207,175	20,261,457	19,324,479
재고자산	6,028,281	2,015,635	2,555,066
비유동자산	39,624,826	40,009,040	29,407,779
투자자산	1,886,000	1,995,074	2,349,588
유형자산	36,799,899	37,377,797	26,084,900
무형자산	228,608	91,433	16,812
기타비유동자산	710,318	544,735	956,478
자산총계	66,860,282	62,286,133	51,287,324
유동부채	15,869,147	22,623,029	49,359,438
비유동부채	9,427,621	5,725,539	6,972,484
부채총계	25,296,768	28,348,568	56,331,923
자본금	8,783,180	4,059,468	1,419,309
자본잉여금	75,566,171	62,788,141	12,129,681
기타자본항목	1,333,178	1,882,087	1,474,165
이익잉여금	(44,119,015)	(34,792,130)	(20,067,752)
자본총계	41,563,514	33,937,565	(5,044,598)
매출액	20,659,506	13,300,388	11,207,567
영업이익(손실)	(5,586,924)	(10,734,910)	(4,550,887)
법인세비용차감전순이익(손실)	(8,935,182)	(14,724,378)	(15,727,252)
당기순이익(손실)	(9,326,884)	(14,724,378)	(15,751,527)
총포괄손실	(9,348,179)	(14,708,007)	(15,744,449)
주당순이익(원) 주1)	(541)	(1,136)	(1,432)

주1) 당기 중 무상증자를 고려하여 가중평균 유통보통주식수를 재산정하였습니다.

2. 연결재무제표

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 연결재무제표 주석

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 재무제표

재무상태표

제 12 기 2020.12.31 현재
제 11 기 2019.12.31 현재
제 10 기 2018.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 12 기	제 11 기	제 10 기
자산			
유동자산	27,235,455,986	22,277,092,370	21,879,545,602
현금및현금성자산	16,941,512,787	3,030,370,005	6,014,344,406
단기금융상품		7,009,965,893	8,000,000,000
리스채권		30,170,581	0
매출채권	3,219,485,648	5,093,296,218	3,436,611,100
기타금융자산	643,119,774	4,402,634,150	911,717,525
기타유동자산	398,203,867	682,849,669	961,806,119
당기법인세자산	4,852,810	12,170,360	0
재고자산	6,028,281,100	2,015,635,494	2,555,066,452
비유동자산	39,624,825,629	40,009,040,325	29,407,778,780
장기금융상품	1,850,000,000	1,850,000,000	1,850,000,000
기타금융자산	598,176,627	87,870,801	524,170,781
관계기업투자	0	145,074,380	499,588,285
유형자산	36,799,898,693	37,377,797,171	26,084,900,433
무형자산	228,607,539	91,433,434	16,811,660
기타비유동자산	148,142,770	456,864,539	432,307,621
자산총계	66,860,281,615	62,286,132,695	51,287,324,382
부채			
유동부채	15,869,147,066	22,623,028,575	49,359,438,396
단기차입금	10,500,000,000	7,800,000,000	7,554,745,000
유동성장기차입금	835,454,540	835,454,540	845,999,805
유동성전환사채	0	0	3,331,310,483
우선주부채	0	2,681,128,586	8,502,850,519
리스부채	484,689,087	313,220,093	0
매입채무	635,371,557	382,417,123	912,558,312
기타금융부채	2,423,065,507	2,427,354,862	2,408,557,820
파생금융부채	14,870,213	7,368,415,882	23,738,735,960
기타유동부채	893,160,255	620,251,558	1,993,339,598

총당부채	16,862,928	84,410,054	42,494,150
환불부채	65,672,979	110,375,877	16,192,659
당기법인세부채	0	0	12,654,090
비유동부채	9,427,620,538	5,725,539,136	6,972,484,145
장기차입금	3,134,999,985	3,970,454,525	4,807,794,977
전환사채	52,482,895	1,530,728,466	2,049,843,319
리스부채	785,208,245	119,766,375	0
파생금융부채	100,054,413	104,589,770	81,205,849
기타비유동부채	5,321,235,000	0	0
총당부채	33,640,000	0	33,640,000
부채총계	25,296,767,604	28,348,567,711	56,331,922,541
자본			
자본금	8,783,179,500	4,059,467,500	1,419,309,000
주식발행초과금	75,566,171,006	62,788,140,549	12,129,680,808
기타자본항목	1,333,178,063	1,882,087,124	1,474,164,505
이익잉여금(결손금)	(44,119,014,558)	(34,792,130,189)	(20,067,752,472)
자본총계	41,563,514,011	33,937,564,984	(5,044,598,159)
자본과부채총계	66,860,281,615	62,286,132,695	51,287,324,382

포괄손익계산서

제 12 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 11 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 10 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 12 기	제 11 기	제 10 기
수익(매출액)	20,659,506,249	13,300,387,700	11,207,567,414
매출원가	11,857,648,471	7,173,421,577	5,860,680,525
매출총이익	8,801,857,778	6,126,966,123	5,346,886,889
판매비와관리비	14,388,781,476	16,861,876,404	9,897,773,838
영업이익(손실)	(5,586,923,698)	(10,734,910,281)	(4,550,886,949)
기타수익	221,483,679	121,127,822	57,454,639
기타비용	246,617,100	41,790,326	95,921,019
금융수익	245,931,194	237,859,713	327,885,296
금융원가	3,437,173,829	3,935,780,025	11,920,951,681
지분법손익	(131,881,784)	(370,884,620)	455,167,779
법인세비용	(391,702,831)	0	24,275,390
당기순이익(손실)	(9,326,884,369)	(14,724,377,717)	(15,751,527,325)
기타포괄손익	(21,294,350)	16,370,715	7,078,099
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목			
관계기업 기타포괄손익 중 지분해당액	(21,294,350)	16,370,715	7,078,099
총포괄손익	(9,348,178,719)	(14,708,007,002)	(15,744,449,226)
주당이익 주1)			
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	(541)	(1,136)	(1,432)
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	(541)	(1,136)	(1,432)

주1) 당기 중 무상증자를 고려하여 가중평균 유통보통주식수를 재산정하였습니다.

자본변동표

제 12 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 11 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 10 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	자본				
	자본금	주식발행초과금	기타자본구성요소	이익잉여금	자본 합계
2018.01.01 (기초자본)	1,343,065,000	5,887,018,000	456,934,157	(3,898,991,368)	3,788,025,789
회계정책변경에 따른 증가(감소)	0	0		(417,233,779)	417,233,779
당기순이익(손실)	0	0	0	(15,751,527,325)	(15,751,527,325)
관계기업 기타포괄손익에 대한 지분해당액	0	0	7,078,099	0	7,078,099
전환사채의 전환권 행사	61,363,000	3,767,220,148	580,785,067	0	4,409,368,215
우선주부채의 전환권 행사	0	0	0	0	0
유상증자	14,881,000	2,475,442,660	0	0	2,490,323,660
무상증자	0	0	0	0	0
주식매수선택권	0	0	0	0	0
2018.12.31 (기말자본)	1,419,309,000	12,129,680,808	1,474,164,505	(20,067,752,472)	(5,044,598,159)
2019.01.01 (기초자본)	1,419,309,000	12,129,680,808	1,474,164,505	(20,067,752,472)	(5,044,598,159)
회계정책변경에 따른 증가(감소)	0	0	0	0	0
당기순이익(손실)	0	0	0	(14,724,377,717)	(14,724,377,717)
관계기업 기타포괄손익에 대한 지분해당액	0	0	16,370,715	0	16,370,715
전환사채의 전환권 행사	61,305,500	4,874,606,840	0	0	4,935,912,340
우선주부채의 전환권 행사	488,733,000	25,845,350,297	0	0	26,334,083,297
유상증자	494,400,000	20,259,736,720	0	0	20,754,136,720
무상증자	1,492,520,000	(1,502,153,180)	0	0	(9,633,180)
주식매수선택권	103,200,000	1,180,919,064	391,551,904	0	1,675,670,968
2019.12.31 (기말자본)	4,059,467,500	62,788,140,549	1,882,087,124	(34,792,130,189)	33,937,564,984
2020.01.01 (기초자본)	4,059,467,500	62,788,140,549	1,882,087,124	(34,792,130,189)	33,937,564,984
회계정책변경에 따른 증가(감소)	0	0	0	0	0
당기순이익(손실)	0	0	0	(9,326,884,369)	(9,326,884,369)
관계기업 기타포괄손익에 대한 지분해당액	0	0	(21,294,350)	0	(21,294,350)
전환사채의 전환권 행사	73,802,500	2,270,388,452	(763,440,575)	0	1,580,750,377
우선주부채의 전환권 행사	204,081,000	12,079,688,275	0	0	12,283,769,275
유상증자	25,000,000	1,023,062,800	0	0	1,048,062,800
무상증자	4,344,628,500	(4,383,429,910)	0	0	(38,801,410)
주식매수선택권	76,200,000	1,788,320,840	235,825,864	0	2,100,346,704
2020.12.31 (기말자본)	8,783,179,500	75,566,171,006	1,333,178,063	(44,119,014,558)	41,563,514,011

현금흐름표

제 12 기 2020.01.01 부터 2020.12.31 까지

제 11 기 2019.01.01 부터 2019.12.31 까지

제 10 기 2018.01.01 부터 2018.12.31 까지

(단위 : 원)

	제 12 기	제 11 기	제 10 기
영업활동현금흐름	1,565,786,637	(8,107,239,261)	(5,925,048,288)
영업으로부터 창출된 현금흐름	2,200,885,682	(8,195,670,302)	(5,595,572,216)
이자지급(영업)	142,842,180	88,825,891	75,475,986
이자수취(영업)	(393,555,944)	0	(394,025,338)
법인세납부(환급)	(384,385,281)	(394,850)	(10,926,720)
투자활동현금흐름	9,463,276,664	(15,576,086,417)	(21,407,343,491)
단기금융상품의 감소	7,009,965,893	11,000,000,000	9,170,587,438
리스채권의 감소	37,400,000	39,049,715	0
기타금융자산의 감소	4,392,863,000	64,830,000	283,000,000
관계기업투자의 처분	0	0	66,174,579
정부보조금의 수취	2,169,345,160	0	0
유형자산의 처분	457,500	2,909,091	17,045,455
단기금융상품의 증가	0	(10,000,000,000)	(16,000,000,000)
장기금융상품의 증가	0	0	(1,850,000,000)
기타금융자산의 증가	(929,500,000)	(3,645,863,000)	(413,535,000)
유형자산의 취득	(3,081,780,630)	(12,853,120,233)	(12,680,615,963)
무형자산의 취득	(135,474,259)	(93,868,095)	0
기타비유동자산의 취득	0	(90,023,895)	0
재무활동현금흐름	3,673,733,532	20,658,003,407	32,660,749,748
단기차입금의 차입	3,000,000,000	4,245,255,000	8,097,111,185
장기차입금의 차입	0	3,000,000,000	1,200,000,000
전환사채의 발행	0	0	2,500,000,000
우선주부채의 발행	0	0	19,998,762,000
전환사채의 전환	(5,727,610)	(464,240)	0
우선주부채의 전환	(2,622,400)	(7,313,280)	0
유상증자	1,048,062,800	20,754,136,720	2,490,323,660
무상증자	(38,801,410)	(9,633,180)	0
주식매수선택권의 행사	1,314,346,840	1,030,750,000	0
단기차입금의 상환	(300,000,000)	(4,000,000,000)	(1,310,041,951)
유동성장기차입금의 상환	(835,454,540)	(811,530,935)	(315,405,146)
장기차입금의 상환	0	(3,000,000,000)	0
전환사채의 상환	0	(100,000,000)	0
리스부채의 감소	(506,070,148)	(443,196,678)	0
환율변동효과 반영전 현금및현금성자산의 순증가(감소)	14,702,796,833	(3,025,322,271)	5,328,357,969

기초현금및현금성자산	3,030,370,005	6,014,344,406	695,444,988
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	(791,654,051)	41,347,870	(9,458,551)
기말현금및현금성자산	16,941,512,787	3,030,370,005	6,014,344,406

5. 재무제표 주석

당기: 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

전기: 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

주식회사 제테마

1. 일반사항

주식회사 제테마(이하 "당사")는 2009년 7월 17일에 설립되었으며, 의료기기(필러) 및 의약품(특신)의 제조 및 판매업과 의약품 도매업 등을 주요 영업으로 하고 있습니다. 당사는 2019년 11월 14일에 코스닥시장에 등록하였습니다.

당기말 및 전기말 현재 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주, %)				
주주명	당기말		전기말	
	소유주식수	소유지분율	소유주식수	소유지분율
보통주				
김재영	4,233,600	24.10	2,116,800	25.19
미래에셋대우글로벌케이그로스사모투자합자회사	-	-	399,999	4.76
하나금융투자(주)	263,208	1.50	408,100	4.86
동화약품(주)	272,896	1.55	136,448	1.62
(주)브이원텍	219,200	1.25	109,600	1.30
(주)인터림스코리아	5,573	0.03	111,000	1.32
기타주주	12,571,882	71.57	4,836,988	57.55
소계	17,566,359	100.00	8,118,935	96.60
우선주				
미래에셋대우글로벌케이그로스사모투자합자회사	-	-	285,714	3.40
소계	-	-	285,714	3.40
합계	17,566,359	100.00	8,404,649	100.00

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

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

재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

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

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성 시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 필요한 부분이나 중요한 가정 및 추정이 필요한 부분은 주석3에서 설명하고 있습니다.

2.2 회계정책과 공시의 변경

2.2.1 당사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

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

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

동 개정사항은 '특정 보고기업에 대한 재무정보를 제공하는 일반목적재무제표에 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여, 이를 기초로 내리는 주요 이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면 그 정보는 중요'하다는 중요성의 새로운 정의를 제공합니다. 동 개정사항은 중요성이 개별적으로 또는 다른 정보와 결합하여 재무제표에서의 정보의 성격 또는 규모에 의존한다는 것을 명확히 하였습니다. 만약 주요 재무정보이용자의 결정에 영향을 줄 것이라는 합리적으로 예상 가능하다면 해당 정보의 오류는 중요합니다.

상기 제·개정사항이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 사업의 정의

동 개정사항은 활동과 자산의 집합이 사업의 정의를 충족하기 위해서는 적어도 산출물의 창출에 함께 유의적으로 기여할 수 있는 능력을 가진 투입물과 실질적인 과정을 반드시 포함해야 한다는 것을 명확히 하였습니다. 또한 산출물을 창출하는 데 필요한 모든 투입물과 과정을 포함하지 않더라도 사업이 존재할 수 있다는 것을 명확히 하였습니다.

동 개정사항은 취득한 활동과 자산의 집합이 사업이 아닌지 여부를 간략하게 평가할 수 있는

선택적 집중테스트를 도입하였습니다. 해당 선택적 집중테스트에서 만약 취득한 총자산의 공정가치가 실질적으로 식별가능한 단일자산 또는 식별가능한 유사한자산집단에 집중되어 있다면 이는 사업이 아닙니다.

동 개정사항은 취득일이 2020년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도의 개시일 이후의 사업결합에 적용하며, 모든 사업결합과 자산취득거래에 전진적으로 적용됩니다.

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

동 개정사항은 현행 이자율 지표의 영향을 받는 위험회피대상항목 또는 위험회피수단이 진행 중인 이자율 지표 개혁의 결과로 변경되기 이전의 불확실성이 존재하는 기간 동안 위험회피회계를 계속 적용할 수 있도록 특정 위험회피회계 요구사항을 수정하였습니다.

또한 동 개정사항은 기업회계기준서 제1109호 ‘금융상품’ 개정에서 도입한 예외에 해당하는 위험회피관계에 대한 기업회계기준서 제1107호 ‘금융상품: 공시’의 새로운 공시 요구사항을 도입하였습니다.

2.2.2 당사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

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

(1) 기업회계기준서 제1116호 리스(개정) - 코로나 19 관련 임차료 할인 등에 대한 실무적 간편법

동 개정사항은 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등을 리스이용자가 회계처리할 때, 리스이용자에게 코로나19 관련 임차료 할인 등이 리스변경에 해당하는지 여부를 평가하지 않는 선택을 할 수 있도록 허용합니다. 이러한 선택을 한 리스이용자는 코로나19 관련 임차료 할인 등으로 인한 리스로 변동을 그러한 변동이 리스변경이 아닐 경우에 리스이용자가 회계처리하는 방식과 일관되게 회계처리합니다.

동 개정사항은 2020년 6월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기도입이 가능합니다.

동 실무적 간편법은 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등에만 적용되며 아래의 조건을 모두 충족하는 경우에 적용합니다.

- 리스료의 변동으로 수정된 리스대가가 변경 전 리스대가와 실질적으로 동일하거나 그보다 작음
- 리스료 감면이 2021년 6월 30일 이전에 지급하여야 할 리스료에만 영향을 미침(예를 들어 임차료 할인 등이 2021년 5월 30일 이전에 지급하여야 할 리스료를 감소시키고 2021년 5월 30일 후에 리스료를 증가시키는 경우 이러한 조건을 충족함)
- 그 밖의 리스기간과 조건은 실질적으로 변경되지 않음

(2) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'(개정) - 부채의 유동/비유동 분류

동 개정사항은 유동부채와 비유동부채의 분류는 보고기간말에 존재하는 기업의 권리에 근거한다는 점을 명확히 하고 기업이 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리를 행사할 지 여부에 대한 기대와는 무관하다는 점을 강조합니다. 그리고 보고기간말에 차입약정을 준수하고 있다면 해당 권리가 존재한다고 설명하고 결제는 현금, 지분상품, 그 밖의 자산 또는 용역을 거래 상대방에게 이전하는 것으로 그 정의를 명확히 합니다.

동 개정사항은 2023 년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도의 개시일 이후 소급적으로 적용되며 조기적용이 허용됩니다.

(3) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합'(개정) - '개념체계'에 대한 참조

인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서 제2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다.

동 개정사항은 취득일이 2022년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도의 개시일 이후인 사업결합에 적용합니다. 동 개정사항과 함께 공표된 '한국채택국제회계기준에서 개념체계 참조에 대한 개정'에 따른 모든 개정사항을 동 개정사항 보다 먼저 적용하거나 동 개정사항과 동시에 적용하는 경우에만 동 개정사항의 조기 적용이 허용됩니다.

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

동 개정사항은 유형자산이 사용 가능하기 전에 생산된 재화의 매각금액, 즉 경영진이 의도하는 방식으로 가동하는 데 필요한 장소와 상태에 이르게 하기 전에 생산된 재화의 매각금액을 유형자산의 원가에서 차감하는 것을 금지합니다. 따라서 그러한 매각금액과 관련 원가를 당기손익으로 인식하며, 해당 원가는 기업회계기준서 제1002호에 따라 측정합니다.

또한 동 개정사항은 '유형자산이 정상적으로 작동되는지 여부를 시험하는 것'의 의미를 명확히 하여 자산의 기술적, 물리적 성능이 재화나 용역의 생산이나 제공, 타인에 대한 임대 또는 관리활동에 사용할 수 있는 정도인지를 평가하는 것으로 명시합니다.

동 개정사항은 이 개정내용을 처음 적용하는 재무제표에 표시된 가장 이른 기간의 개시일 이후에 경영진이 의도한 방식으로 가동할 수 있는 장소와 상태에 이른 유형자산에 대해서만 소급 적용합니다. 동 개정사항의 최초 적용 누적효과는 표시되는 가장 이른 기간의 시작일에 이익잉여금(또는 적절하다면 자본의 다른 구성요소)의 기초 잔액을 조정하여 인식합니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

(5) 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' (개정) - 손실부담계약의 계약이행원가

동 개정사항은 계약이 손실부담계약인지 또는 손실을 발생시키는 계약인지 평가할 때 기업이 포함해야 할 원가를 명확하게 하였습니다.

개정 기준서는 '직접 관련된 원가 접근법'을 적용합니다. 재화나 용역을 제공하는 계약에 직접적으로 관련되는 원가는 증분원가와 계약 활동에 직접적으로 관련되는 원가 배분액을 모두 포함합니다. 일반 관리 원가는 계약에 직접적으로 관련되지 않으며 계약에 따라 거래 상대방에게 명시적으로 부과될 수 없다면 제외됩니다.

동 개정사항은 이 개정사항을 최초로 적용하는 회계연도의 개시일에 모든 의무의 이행이 완료되지 않는 계약에 적용합니다. 비교재무제표는 재작성 하지 않고, 그 대신 개정 내용을 최초로 적용함에 따른 누적효과를 최초적용일의 기초이익잉여금 또는 적절한 경우 다른 자본요소로 인식합니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

(6) 한국채택국제회계기준 2018-2020 연차개선

1) 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택' - 최초채택기업인 종속기업

동 개정사항은 지배기업보다 늦게 최초채택기업이 되는 종속기업의 누적환산차이의 회계처리와 관련하여 추가적인 면제를 제공합니다. 기업회계기준서 제1101호 문단 D16(1)의 면제규정을 적용하는 종속기업은 지배기업의 한국채택국제회계기준 전환일에 기초하여 지배기업의 연결재무제표에 포함될 장부금액으로 모든 해외사업장의 누적환산차이를 측정하는 것을 선택할 수 있습니다. 다만 지배기업이 종속기업을 취득하는 사업결합의 효과와 연결절차에 따른 조정사항은 제외합니다. 관계기업이나 공동기업이 기업회계기준 제1101호 문단 D16(1)의 면제규정을 적용하는 경우에도 비슷한 선택을 할 수 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다.

2) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품' - 금융부채 제거 목적의 10% 테스트 관련 수수료
동 개정사항은 금융부채의 제거 여부를 평가하기 위해 '10%' 테스트를 적용할 때, 기업(차입자)과 대여자 간에 수취하거나 지급하는 수수료만을 포함하며, 여기에는 기업이나 대여자가 다른 당사자를 대신하여 지급하거나 수취하는 수수료를 포함한다는 점을 명확히 하고 있습니다. 동 개정사항은 최초 적용일 이후 발생한 변경 및 교환에 대하여 전진적으로 적용됩니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 시행되며 조기적용이 허용됩니다.

3) 기업회계기준서 제1116호 '리스' - 리스 인센티브

동 개정사항은 기업회계기준서 제1116호 사례13에서 리스개량 변제액에 대한 내용을 삭제 하였습니다. 동 개정사항은 적용사례에만 관련되므로, 시행일은 별도로 규정되지 않았습니다.

4) 기업회계기준서 제1041호 '농림어업' - 공정가치 측정

동 개정사항은 생물자산의 공정가치를 측정할 때 세금 관련 현금흐름을 제외하는 요구사항을 삭제하였습니다. 이는 기업회계기준서 제1041호의 공정가치 측정과 내부적으로 일관된 현금흐름과 할인율을 사용하도록 하는 기업회계기준서 제1113호의 요구사항을 일치시키며, 기업은 가장 적절한 공정가치 측정을 위해 세전 또는 세후 현금흐름 및 할인율을 사용할지 선택할 수 있습니다.

동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 시행되며 조기적용이 허용됩니다.

당사는 상기에 열거된 제·개정사항이 재무제표에 미치는 영향이 중요하지 않을 것으로 판단하고 있습니다.

2.3 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

당사는 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 당사의 기능통화와 표시통화는 대한민국 원화이며, 재무제표는 대한민국 원화로 표시하고 있습니다.

(2) 외화거래와 보고기간말의 환산

외화거래는 거래일의 환율 또는 재측정되는 항목인 경우 평가일의 환율을 적용한 기능통화로 인식됩니다. 외화거래의 결제나 화폐성 외화 자산·부채의 환산에서 발생하는 외환차이는 당기손익으로 인식됩니다. 다만, 조건을 충족하는 현금흐름위험회피나 순투자의 위험회피의 효과적인 부분과 관련되거나 보고기업의 해외사업장에 대한 순투자의 일부인 화폐성항목에서 생기는 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 차입금과 관련된 외환차이는 포괄손익계산서에 금융원가로 표시되며, 다른 외환차이는 기타수익 또는 기타비용에 표시됩니다.

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

2.4 금융자산

(1) 분류

당사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

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

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에근거하여 분류합니다.

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

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

(2) 측정

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

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

① 채무상품

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

(가) 상각후원가

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

(나) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

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

(다) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

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

② 지분상품

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

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

(3) 손상

당사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권 및 리스채권에 대하여 당사는 채권의 최초 인식시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.(당사가 신용위험이 유의적으로 증가하였는지를 결정하는 방법은 주석4.1.2 참조)

(4) 인식과 제거

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

당사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 당사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 해당 금융부채는 재무상태표에 '차입금'으로 분류하고 있습니다.

(5) 금융상품의 상계

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

2.5 파생상품

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품의 공정가치변동은 거래의 성격에 따라 "기타수익(비용)" 또는 "금융수익(원가)"로 포괄손익계산서에 인식됩니다.

2.6 매출채권

매출채권은 공정가치로 인식할 때에 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 무조건적인 대가의 금액으로 최초 인식합니다. 매출채권은 후속적으로 유효이자율법을 적용한 상각후원가에 손실충당금을 차감하여 측정됩니다(당사의 매출채권 회계처리에 대한 추가적인 사항은 주석8, 손상에 대한 회계정책은 주석4.1.2 참조).

2.7 재고자산

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

2.8 관계기업투자

관계기업은 당사가 유의적 영향력을 보유하는 기업이며, 관계기업투자는 최초에 취득원가로 인식하며 이후 지분법을 적용합니다. 당사와 관계기업 간의 거래에서 발생한 미실현이익은 당사의 관계기업에 대한 지분에 해당하는 부분만큼 제거됩니다. 관계기업의 손실 중 당사의 지분이 관계기업에 대한 투자지분(순투자의 일부를 구성하는 장기투자지분 포함)과 같거나 초과하는 경우에는 지분법 적용을 중지합니다. 단, 당사의 지분이 영(0)으로 감소된 이후 추가 손실분에 대하여 당사에 법적·의제적 의무가 있거나, 관계기업을 대신하여 지급하여야 하는 경우, 그 금액까지만 손실과 부채로 인식합니다. 또한 관계기업 투자에 대한 객관적인 손상의 징후가 있는 경우 관계기업투자의 회수가능액과 장부금액과의 차이는 손상차손으로 인식됩니다.

당사는 지분법을 적용하기 위하여 관계기업의 재무제표를 이용할 때, 유사한 상황에서 발생한 동일한 거래나 사건에 대하여 당사가 적용하는 회계정책과 동일한 회계정책이 적용되었는지 검토하여 필요한 경우 관계기업의 재무제표를 조정합니다.

2.9 유형자산

유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적 원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다. 토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외하고, 다음의 추정 경제적 내용연수 동안 정액법으로 상각됩니다.

구분	내용연수	구분	내용연수
건물	40년	건물 외 유형자산	5년

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

2.10 차입원가

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

2.11 정부보조금

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

2.12 무형자산

영업권을 제외한 무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정 내용연수 동안 정액법으로 상각됩니다.

구분	내용연수	구분	내용연수
특허권	7년	허가권	5년

2.13 비금융자산의 손상

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

2.14 매입채무와 기타채무

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

2.15 금융부채

(1) 분류 및 측정

당사의 당기손익-공정가치 측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품도 단기매매금융부채로 분류됩니다. 당기손익-공정가치 측정 금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생 금융부채는 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 재무상태표 상 "매입채무", "차입금" 및 "기타금융부채" 등으로 표시됩니다. 특정일에 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류됩니다. 이러한 우선주에 대한 유효이자율법에 따른 이자비용은 다른 금융부채에서 인식한 이자비용과 함께 포괄손익계산서 상 "금융원가"로 인식됩니다.

(2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 재무상태표에서 제거됩니다. 소멸하거나 제3자에게 양도한 금융부채의 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

2.16 복합금융상품

당사가 발행한 복합금융상품은 보유자의 선택에 의해 지분상품으로 전환될 수 있는 전환사채 및 상환전환우선주입니다.

동 복합금융상품의 부채요소는 최초에 동일한 조건의 전환권이 없는 금융부채의 공정가치로 인식되며, 후속적으로 전환일 또는 만기일까지 상각후원가로 인식됩니다. 자본요소는 복합금융상품 전체의 공정가치와 부채요소의 공정가치의 차이로 최초 인식되며, 후속적으로 재측정되지 않습니다. 복합금융상품의 발행과 직접적으로 관련된 거래원가는 부채요소와 자본요소의 최초 인식 금액에 비례하여 배분됩니다.

2.17 충당부채

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

2.18 당기법인세 및 이연법인세

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

법인세비용은 보고기간말 현재 제정됐거나 실질적으로 제정된 세법을 기준으로 측정됩니다.

경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 당사가 세무 신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 당사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 발생하는 일시적 차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다. 이연법인세자산은 차감할 일시적 차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다.

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적 차이에 대해 소멸시점을 통제할 수 있는 경우, 그리고 예측가능한 미래에 일시적 차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적 차이에 대하여 일시적 차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적 차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다. 이연법인세자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 당사가 보유하고 있으며, 동시에 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있으면서 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에 상계됩니다.

2.19 종업원급여

(1) 퇴직급여

당사의 퇴직연금제도는 확정기여제도입니다. 확정기여제도는 당사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

(2) 주식기준보상

종업원에게 부여한 주식결제형 주식기준보상은 부여일에 지분상품의 공정가치로 측정되며, 가득기간에 걸쳐 종업원 급여비용으로 인식됩니다. 가득될 것으로 예상되는 지분상품의 수량은 매 보고기간말에 비시장성과조건을 고려하여 재측정되며, 당초 추정치로부터의 변동액은 당기손익과 자본으로 인식됩니다. 주식선택권의 행사시점에 신주를 발행할 때 직접적으로 관련되는 거래비용을 제외한순유입액은 자본금(명목가액)과 주식발행초과금으로 인식됩니다.

2.20 수익인식

당사는 의료기기(필러) 및 의료장비를 제조하여 판매하며, 의약품 도매업을 하고 있습니다. 제품 판매로 인한 수익은 고객에게 제품을 판매하는 시점에 인식합니다. 또한, 의약품 등, 상품 판매로 인한 수익은 고객에게 상품을 판매하는 시점에 인식합니다.

수취채권은 재화를 인도하였을 때 인식합니다. 이는 재화를 인도하는 시점부터는 시간이 지나기만 하면 대가를 지급받게 되므로 대가를 받을 무조건적인 권리가 생기기 때문입니다.

당사의 판매정책에 따르면 최종고객은 제품을 구매한 후 일정기간 이내에 반품할 권리가 있습니다. 따라서 반품할 것으로 예상되는 제품에 대하여 환불부채와 회수할 재화에 대한 권리를 인식하였습니다. 판매시점에 누적된 경험에 기초하여 기댓값 방법으로 반품을 예측합니다. 반품되는 재화의 수량이 수년간 일정했기 때문에 누적적으로 인식한 수익의 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성은 매우 높습니다. 매 보고기간 말 이러한 가정과 예상되는 반품 금액이 타당한지 재평가합니다.

표준 보증 조건에 따라 제품 구매 후 일정기간 이내 결함이 있는 제품을 수리하거나 대체하여야 할 당사의 의무는 충당부채로 인식하고 있습니다(주석20참조).

2.21 리스

(1) 리스제공자

당사가 리스제공자인 경우 운용리스에서 생기는 리스수익은 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 인식합니다. 운용리스 체결 과정에서 부담하는 리스개설직접원가를 기초자산의 장부금액에 더하고 리스료 수익과 같은 기준으로 리스기간에 걸쳐 비용으로 인식합니다. 각 리스된 자산은 재무상태표에서 그 특성에 기초하여 표시하였습니다.

(2) 리스이용자

당사는 다양한 기숙사, 연구소, 창고, 자동차를 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 1~6년의 고정기간으로 체결되지만 아래에서 설명하는 연장선택권이 있을수 있습니다.

계약에는 리스요소와 비리스요소가 모두 포함될 수 있습니다. 당사는 상대적 개별 가격에 기초하여 계약 대가를 리스요소와 비리스요소에 배분하였습니다. 그러나 당사가 리스이용자인 부동산 리스의 경우 리스요소와 비리스요소를 분리하지 않고 하나의 리스요소로 회계처리하는 실무적 간편법을 적용하였습니다.

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

당사는 계약이 집행가능한 기간 내에서 해지불능기간에 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간과 종료선택권을 행사하지 않을 것이 상당히 확실한 경우의 그 대상기간을 포함하여 리스기간을 산정합니다. 당사는 리스이용자와 리스제공자가 각각 다른 당사자의 동의 없이 종료할 수 있는 권리가 있는 경우 계약을 종료할 때 부담할 경제적 불이익을 고려하여 집행가능한 기간을 산정합니다.

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

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

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

당사는 증분차입이자율을 다음과 같이 산정합니다.

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

개별 리스이용자가 리스와 비슷한 지급일정을 가진 분할상환 차입금 이자율을 쉽게 관측(최근의 금융 또는 시장 자료를 통해)할 수 있는 경우, 당사는 증분차입이자율을 산정할 때 그 이자율을 시작점으로 사용합니다.

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

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

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

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

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 당사가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 사용권자산은 기초자산의 내용연수에 걸쳐 감가상각합니다. 장비 및 차량운반구의 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기 손익으로 인식합니다. 단기리스는 매수선택권 없이 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 IT기기와 소액의 사무실 가구로 구성되어 있습니다.

(3) 연장선택권 및 종료선택권

당사 전체에 걸쳐 다수의 리스계약에 연장선택권 및 종료선택권을 포함하고 있습니다. 이러한 조건들은 계약 관리 측면에서 운영상의 유연성을 극대화하기 위해 사용됩니다. 보유하고 있는 대부분의 연장선택권 및 종료선택권은 해당 리스제공자가 아니라 당사가 행사할 수 있습니다.

(4) 잔존가치보증

계약기간 동안 리스원가를 최적화하기 위해 당사는 시설장치 리스와 관련하여 종종 잔존가치보증을 제공합니다

2.22 영업부문

영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 내부적으로 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다(주석37 참조). 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 당사는 전략적 의사결정을 수행하는 최고경영자회의를 최고 의사결정자로 보고 있습니다.

2.23 재무제표 승인

당사의 재무제표는 2021년 1월 29일에 이사회에서 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

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

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

(1) 법인세

당사의 과세소득에 대한 법인세는 다양한 국가의 세법 및 과세당국의 결정을 적용하여 산정되므로 최종 세효과를 산정하는 데에는 불확실성이 존재합니다(주석32 참조)

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

(2) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품의 공정가치는 원칙적으로 평가기법을 사용하여 결정됩니다. 당사는 보고기간말 현재 중요한 시장상황에 기초하여 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석5 참조).

(3) 금융자산의 손상

금융자산의 손실충당금은 부도위험 및 기대손실률 등에 대한 가정에 기초하여 측정됩니다. 당사는 이러한 가정의 설정 및 손상모델에 사용되는 투입변수의 선정에 있어서 당사의 과거 경험, 현재 시장 상황, 재무보고일 기준의 미래전망정보 등을 고려하여 판단합니다(주석 4.1.2 참조).

(4) 수익인식

당사는 고객에게 제품 판매 후 고객이 반품할 것으로 예상되는 제품에 대하여 환불부채와 회수할 재화에 대한 권리를 인식하고 있습니다. 판매시점에 포트폴리오 수준에서 누적된 경험에 기초하여 기대값 방법으로 반품율을 예측하고 있으며, 당사의 수익은 예측된 반품율의 변동에 영향을 받습니다.

(5) 리스

리스기간을 산정할 때에 경영진은 연장선택권을 행사하거나 종료선택권을 행사하지 않을 경

제적 유인이 생기게 하는 관련되는 사실 및 상황을 모두 고려합니다. 연장선택권의 대상 기간(또는 종료선택권의 대상 기간)은 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한 경우에만 리스기간에 포함됩니다.

부동산, 자동차 리스의 경우 일반적으로 가장 관련된 요소는 다음과 같습니다.

- 종료하기 위해(연장하지 않기 위해) 유의적인 벌과금을 부담해야 한다면 일반적으로 당사가 연장선택권을 행사하는 것이(종료선택권을 행사하지 않는 것이) 상당히 확실합니다.
- 리스개량에 유의적인 잔여 가치가 있을 것으로 예상되는 경우 일반적으로 당사가 연장선택권을 행사하는 것이(종료선택권을 행사하지 않는 것이) 상당히 확실합니다.
- 위 이외의 경우 당사는 과거 리스 지속기간과 원가를 포함한 그 밖의 요소와 리스된 자산을 대체하기 위해 요구되는 사업 중단을 고려합니다.

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

4. 재무위험 관리요소

당사가 노출되어 있는 재무위험 및 이러한 위험이 당사의 미래 성과에 미칠 수 있는 영향은 다음과 같습니다.

위험	노출 위험	측정	관리
시장위험 - 환율	미래 상거래가능통화 이외의 표시 통화를 갖는 금융자산 및 금융부채	현금흐름 추정 민감도 분석	통화선도 및 통화옵션
시장위험 - 이자율	변동금리 장기 차입금	민감도 분석	이자율스왑
시장위험 - 주가	지분상품 투자	민감도 분석	포트폴리오 분산
신용위험	현금성자산, 매출채권, 파생상품, 채무상품, 계약자산	연체율 분석 신용등급	은행예치금 다원화, 신용한도, L/C채무상품 투자지침

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 재무부서의 주관으로 이루어지고 있습니다. 재무부서는 영업부서들과의 긴밀한 협조하에 재무위험을 식별하고 평가하고 관리합니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 원칙과 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 정책을 문서화하여 제공하고 있습니다.

4.1.1 시장위험

(1) 외환위험

(가) 외화 금융자산 · 부채

당기말 및 전기말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 당사의 금융자산 · 부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구분	당기말			전기말		
	USD	EUR	JPY	USD	EUR	JPY
금융자산						
현금및현금성자산	10,774,621,410	28,112,768	10,534,313	1,109,859,680	733,267	10,626,341
매출채권	448,968,640	-	-	299,451,666	-	-
금융부채						
매입채무	119,136,000	-	-	-	-	-
기타금융부채	103,548,344	-	-	110,191,427	-	-

(나) 민감도 분석

당사의 주요 환위험은 USD 환율에 기인하므로 손익의 변동성은 주로 USD 표시 금융상품으로부터 발생합니다.

(단위: 원)			
구분		당기	전기
미국달러/원	10% 상승시	1,100,090,571	129,911,992
	10% 하락시	(1,100,090,571)	(129,911,992)

USD 환율 변동이 손익에 미치는 영향이 당기에 증가한 것은 USD 외화예금의 증가에 기인합니다. 당사의 기타 환율위험에 대한 노출은 유의적이지 않습니다.

(2) 이자율위험

(가) 이자율위험

당사의 이자율위험은 주로 변동금리부 조건의 차입금에서 발생하는 현금흐름 이자율위험입니다. 당사는 차입금을 고정금리로 조달하는 것 보다 낮은 조달금리를 위해 변동금리 상품으로 조달하고 이자율스왑으로 고정금리로 변환합니다. 당사의 당기 및 전기의 변동금리 차입금은 주로 KRW로 표시된 상품입니다.

당사의 차입금은 상각후원가로 측정됩니다. 차입금 중 이자율이 주기적으로 재설정되는 계약의 경우에는 관련하여 시장이자율 변동위험에 노출되어 있습니다.

당사의 차입금과 관련된 이자율위험과 보고기간말 현재 계약상 이자율 재설정일은 다음과 같습니다.

(단위: 원, %)				
지수	당기말		전기말	
	금액	비율	금액	비율
변동금리 차입금	11,225,000,000	77.57	8,815,000,000	69.93
이자율 재설정일(*1):				
6개월 미만	10,645,000,000	73.56	7,945,000,000	63.03
6~12개월	145,000,000	1.00	145,000,000	1.15
1~5년	435,000,000	3.01	725,000,000	5.75
5년 초과	-	-	-	-
합계	11,225,000,000	77.57	8,815,000,000	69.93

(*1) 이자율 재설정일은 계약상 이자율이 재설정되는 시점과 계약 만기 중 이른 시점입니다.

만기별 분석은 아래 유동성 관련 주석사항에 포함되어 있습니다. 위의 차입금 비율은 전체 차입금 중 변동금리에 노출된 해당 차입금의 비율을 나타냅니다.

(나) 민감도 분석

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율의 변동시 당사의 세전 이익 및 자본에 미치는 영향은 아래 표와 같습니다.

(단위: 원)				
지수	세전 이익에 대한 영향		자본에 대한 영향	
	당기	전기	당기	전기
100bp 상승 시	(112,250,000)	(88,150,000)	(112,250,000)	(88,150,000)
100bp 하락 시	112,250,000	88,150,000	112,250,000	88,150,000

(3) 가격위험

당사는 가격 위험에 노출되어 있지 않습니다.

4.1.2 신용위험

신용위험은 기업 및 개인 고객에 대한 신용거래 및 채권뿐 아니라 현금성자산, 채무상품의 계약 현금흐름, 유리한 파생상품 및 예치금 등에서도 발생합니다.

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 나타냅니다.

(1) 위험관리

당사는 은행 및 금융기관의 경우 A 신용등급 이상과만 거래합니다.

기업 고객의 경우 외부 신용등급을 확인할 수 있는 경우 동 정보를 사용하고 그 외의 경우에는 내부적으로 고객의 재무상태와 과거 경험 등을 근거로 신용등급을 평가합니다. 개인 고객에 대한 매출은 현금 또는 허용된 신용카드 거래만을 허용하여 신용위험을 최소화합니다.

당사의 신용위험은 산업, 지역 등에 대한 유의적인 집중은 없으며, 개별고객에 대한 유의적인 집중은 주석37을 참고하시기 바랍니다.

(2) 금융자산의 손상

당사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

- 재화 및 용역의 제공에 따른 매출채권
- 상각후원가로 측정하는 기타금융자산

현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.

(가) 매출채권

당사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다.

당사는 과거 2개년의 분기별 채권잔액에 대해서 연령별 평균손실률을 산출하고 이를채무상태표일 현재 매출채권에 적용하여 손실충당금을 설정합니다. 또한 채무자의 파산, 부도, 경제력 상실 등의 사유로 채권회수여부가 불투명한 경우에는 개별적으로손상징후를 파악한 후 손실충당금을 설정하고 있습니다.

당기말 및 전기말 현재 매출채권에 대한 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위 : %, 원)						
구분	당기말			전기말		
	매출채권	기대손실률	손실충당금	매출채권	기대손실률	손실충당금
3개월 이하	1,741,309,358	6.74	117,344,575	3,225,374,987	7.09	228,803,033
6개월 이하	438,092,417	12.28	53,807,993	1,276,840,071	13.30	169,783,989
9개월 이하	734,785,540	21.17	155,584,007	914,738,183	23.96	219,191,705
12개월 이하	472,347,269	32.84	155,133,416	337,320,630	46.92	158,261,534
15개월 이하	438,807,730	47.19	207,084,087	122,401,017	67.46	82,576,676
18개월 이하	164,843,100	67.27	110,892,629	210,274,295	84.46	177,601,364
21개월 이하	160,001,400	81.78	130,854,459	420,356,740	89.87	377,791,404
24개월 이하	16,864,250	100.00	16,864,250	13,243,640	100.00	13,243,640
24개월 초과	699,778,415	100.00	699,778,415	735,100,331	100.00	735,100,331
합계	4,866,829,479	33.85	1,647,343,831	7,255,649,894	29.80	2,162,353,676

당기 및 전기에 매출채권 손실충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
기초	2,162,353,676	2,491,697,890
당기손익으로 인식된 손실충당금의 증가	103,880,722	603,037,772
회수가 불가능하여 당기중 제각된 금액	(622,989,213)	(932,381,986)
제각채권 중 회수된 금액	4,098,646	-
기말	1,647,343,831	2,162,353,676

매출채권은 회수를 더 이상 합리적으로 예상할 수 없는 경우 제각됩니다. 회수를 더 이상 합리적으로 예상할 수 없는 지표에는 당사와의 채무조정에 응하지 않는 경우, 장기간 계약상 현금흐름을 지급하지 않는 경우 등이 포함됩니다.

매출채권에 대한 손상은 포괄손익계산서상 대손상각비로 순액으로 표시되고 있습니다. 제각된 금액의 후속적인 회수는 동일한 계정과목에 대한 차감으로 인식하고 있습니다.

(나) 상각후원가 측정 기타금융자산

상각후원가로 측정하는 기타금융자산에는 임직원대여금, 미수금, 보증금 등이 포함됩니다.

4.1.3 유동성위험

당사는 미사용 차입금 한도(주석35 참조)를 적정 수준으로 유지하고, 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항상 모니터링하고 있습니다.

경영진은 예상현금흐름에 기초하여 추정되는 현금 및 현금성자산과 차입금 한도 약정을 모니터링하고 있습니다. 또한 당사의 유동성위험 관련 정책은 주요 통화별 필요현금흐름을 추정하여 이를 충족하기 위한 유동성 자산의 현황을 고려하고, 유동성 비율을 내부 및 외부 감독 기관 등의 요구사항을 충족하고 자금조달계획을 실행하기 위해 관리합니다.

유동성위험 분석에서는 당사의 다음의 금융부채를 계약상 만기별로 구분하였습니다.- 모든 비파생 금융부채

- 순액 및 총액 결제 파생상품 중 계약상 만기가 현금흐름의 시기를 이해하기 위해 필요한 경우

유동성 위험 분석에 포함된 금액은 계약상의 할인되지 않은 현금흐름입니다. 금융보증계약 이외의 12개월 이내 만기가 도래하는 금액은 현재가치 할인의 효과가 중요하지 않으므로 장부금액과 동일합니다. 금융보증계약은 즉시 지급을 요구받을 수 있으므로 계약금액 총액이 6개월 미만 구분에 포함되어 있습니다.

<당기말>

(단위: 원)				
구분	6개월 이하	6개월 초과 ~ 1년 이하	1년 초과	합계
차입금(*1)	11,088,395,621	459,845,643	3,271,843,307	14,820,084,571
전환사채(*1)	-	-	62,562,248	62,562,248
리스부채	261,030,702	238,699,182	902,880,156	1,402,610,040
매입채무	635,371,557	-	-	635,371,557
기타금융부채	2,423,065,507	-	-	2,423,065,507
합계	14,407,863,387	698,544,825	4,237,285,711	19,343,693,923

(*1) 할인되지 않은 현금흐름을 기초로 작성되었으며, 원금 및 이자에 대한 현금흐름을 포함하고 있습니다.

<전기말>

(단위: 원)				
구분	6개월 이하	6개월 초과 ~ 1년 이하	1년 초과	합계
차입금(*1)	8,401,937,825	470,825,650	4,307,360,736	13,180,124,211
우선주부채(*1)(*2)	-	-	2,083,086,984	2,083,086,984
전환사채(*1)	-	-	12,073,166,758	12,073,166,758
리스부채	201,828,174	116,079,024	126,928,008	444,835,206
매입채무	382,417,123	-	-	382,417,123
기타금융부채	2,427,354,862	-	-	2,427,354,862
합계	11,413,537,984	586,904,674	18,590,542,486	30,590,985,144

(*1) 할인되지 않은 현금흐름을 기초로 작성되었으며, 원금 및 이자에 대한 현금흐름을 포함하고 있습니다.

(*2) 1년 이내 우선주 주주의 상환 청구가 있으며 배당가능이익이 존재한다면 계약 상 현금흐름과 달라질 수 있습니다.

4.2 자본위험 관리

당사의 자본 관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본 비용을 절감하기 위해 최적의 자본 구조를 유지하는 것입니다. 자본 구조를 유지 또는 조정하기 위해 당사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 부채 감소를 위한 신주 발행 및 자산 매각 등을 실시하고 있습니다.

당사는 산업내 다른 기업과 일관되게 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 총차입금(채무상태표의 장단기차입금 포함)에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 총자본은 채무상태표의 "자본"에 순부채를 가산한 금액입니다.

당기말 및 전기말 현재 당사의 자본조달비율은 다음과 같습니다.

(단위: %, 원)		
구분	당기말	전기말
총차입금	14,522,937,420	16,817,766,117
차감: 현금및현금성자산 및 단기금융상품	(16,941,512,787)	(10,040,335,898)
순부채	(2,418,575,367)	6,777,430,219
자본총계	41,563,514,011	33,937,564,984
총자본	39,144,938,644	40,714,995,203
자본조달비율	(6.18)	16.65

5. 공정가치

5.1 금융상품 종류별 공정가치

당기말 및 전기말 현재 금융상품의 종류별 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산	16,941,512,787	(*)	3,030,370,005	(*)
단기금융상품	-	(*)	7,009,965,893	(*)
(유동)리스채권	-	(*)	30,170,581	(*)
매출채권	3,219,485,648	(*)	5,093,296,218	(*)
(유동)기타금융자산	643,119,774	(*)	4,402,634,150	(*)
장기금융상품	1,850,000,000	(*)	1,850,000,000	(*)
(비유동)기타금융자산	598,176,627	(*)	87,870,801	(*)
금융부채				
단기차입금	10,500,000,000	(*)	7,800,000,000	(*)
유동성장기차입금	835,454,540	(*)	835,454,540	(*)
우선주부채	-	(*)	2,681,128,586	(*)
(유동)리스부채	484,689,087	(*)	313,220,093	(*)
매입채무	635,371,557	(*)	382,417,123	(*)
(유동)기타금융부채	2,423,065,507	(*)	2,427,354,862	(*)
(유동)파생상품부채	14,870,213	14,870,213	7,368,415,882	7,368,415,882

장기차입금	3,134,999,985	(*)	3,970,454,525	(*)
전환사채	52,482,895	(*)	1,530,728,466	(*)
(비유동)리스부채	785,208,245	(*)	119,766,375	(*)
(비유동)파생상품부채	100,054,413	100,054,413	104,589,770	104,589,770

(*1) 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

5.2 공정가치 서열체계

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

- 수준1: 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않은) 공시가격
- 수준2: 수준1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수
- 수준3: 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수

당기말 및 전기말 현재 공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

<당기말>

(단위: 원)				
구분	수준1	수준2	수준3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
파생금융부채	-	114,924,626	-	114,924,626

<전기말>

(단위: 원)				
구분	수준1	수준2	수준3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
파생금융부채	-	117,438,533	7,355,567,119	7,473,005,652

5.3 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

당사는 공정가치 서열체계의 수준 간 이동을 보고기간말에 인식하며, 각 공정가치 서열체계의 수준 간 이동 내역은 없습니다.

당기 및 전기에 반복적인 측정치의 수준3의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
기초	7,355,567,119	23,732,121,838
파생상품평가이익	-	(45,672,977)
파생상품평가손실	1,981,826,906	3,858,194,990
전환금액	(9,337,394,025)	(20,189,076,732)
기말	-	7,355,567,119

5.4 가치평가기법 및 투입변수

전기말 현재 당사는 공정가치 서열체계에서 수준3으로 분류되는 반복적인 공정가치 측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 원)			
구분	공정가치	가치평가기법	투입변수
파생금융부채	7,355,567,119	이항모형	변동성, 기초자산간 상관계수 등

5.5 수준3으로 분류된 공정가치 측정치의 가치평가과정

당사의 재무부서는 재무보고 목적의 공정가치 측정을 하고있으며 이러한 공정가치 측정치는 수준3으로 분류되는 공정가치 측정치를 포함하고 있습니다. 공정가치 측정을 재무담당이사 및 감사에게 직접 보고하며 매 기말 보고일정에 맞추어 공정가치 평가과정 및 그 결과에 대해 재무담당이사 및 감사와 협의합니다.

5.6 수준3으로 분류된 반복적인 공정가치 측정치의 민감도 분석

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

민감도 분석대상으로 수준3으로 분류되는 금융상품의 투입변수의 변동에 따른 당기손익의 민감도 분석은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구분	당기		전기	
	유리한 변동	불리한 변동	유리한 변동	불리한 변동
파생상품부채(*1)	-	-	688,776,933	(826,175,893)

(*1) 관련된 주요 관측불가능한 투입변수인 주가와 변동률 사이의 상관관계를 10%만큼 증가 또는 감소시킴으로써 공정가치 변동을 산출하였습니다.

6. 범주별 금융상품

6.1 당기말 및 전기말 현재 금융자산의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
상각후원가 금융자산		
현금및현금성자산	16,941,512,787	3,030,370,005
단기금융상품	-	7,009,965,893
리스채권	-	30,170,581
매출채권	3,219,485,648	5,093,296,218
(유동)기타금융자산	643,119,774	4,402,634,150
장기금융상품	1,850,000,000	1,850,000,000
(비유동)기타금융자산	598,176,627	87,870,801
합계	23,252,294,836	21,504,307,648

6.2 당기말 및 전기말 현재 금융부채의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
상각후원가 금융부채		
단기차입금	10,500,000,000	7,800,000,000
유동성장기차입금	835,454,540	835,454,540
우선주부채	-	2,681,128,586
(유동)리스부채	484,689,087	313,220,093
매입채무	635,371,557	382,417,123
(유동)기타금융부채	2,423,065,507	2,427,354,862
장기차입금	3,134,999,985	3,970,454,525
전환사채	52,482,895	1,530,728,466
(비유동)리스부채	785,208,245	119,766,375
당기손익-공정가치 측정 금융부채		
(유동)파생상품부채	14,870,213	7,368,415,882
(비유동)파생금융부채	100,054,413	104,589,770
합계	18,966,196,442	27,533,530,222

6.3 당기 및 전기의 금융상품의 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
상각후원가 금융자산		
이자수익	168,859,204	127,656,384
(순)외환차손익	16,412,191	(17,901,617)
(순)외화환산이익(손실)	(794,668,019)	40,811,297
상각후원가 금융부채		
이자비용	(616,733,805)	-
(순)외환차손익	5,269,160	(3,539,916)
(순)외화환산이익(손실)	8,931,633	(3,778,373)
당기손익-공정가치 측정 금융부채		
파생상품평가손익	(1,979,312,999)	(3,842,140,575)
합계	(3,191,242,635)	(3,698,892,800)

7. 현금및현금성자산 및 단기금융상품 · 장기금융상품

7.1 당기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
현금시재	-	2,136,000
보통예금	6,128,244,296	1,907,014,717
외화보통예금	10,813,268,491	1,121,219,288
합계	16,941,512,787	3,030,370,005

7.2 당기말 및 전기말 현재 단기금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
금융회사	금융상품	당기말	전기말
신한은행	정기예금	-	3,000,000,000
NH투자증권	정기예금	-	4,009,965,893
합계		-	7,009,965,893

7.3 당기말 및 전기말 현재 장기금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
금융회사	금융상품	당기말	전기말
신한은행	정기예금(*1)	1,850,000,000	1,850,000,000

(*1) 당기말 현재 질권설정되어 사용이 제한됩니다(주석35.4 참조).

8. 매출채권 및 기타금융자산

8.1 당기말 및 전기말 현재 매출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
외상매출금	4,866,829,479	7,244,281,182
손실충당금	(1,647,343,831)	(2,162,353,676)
받을어음	-	11,368,712
매출채권	3,219,485,648	5,093,296,218

8.2 당기말 및 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
대여금	33,000,000	30,000,000	3,665,863,000	—
미수금	503,679,280	—	274,269,573	—
미수수익	37,261,230	—	35,209,378	—
보증금	69,179,264	568,176,627	427,292,199	87,870,801
합계	643,119,774	598,176,627	4,402,634,150	87,870,801

9. 재고자산

(1) 당기말 및 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
상품	1,566,929,107	250,213,155
상품평가충당금	(1,160,618,295)	(199,190,737)
제품	2,560,875,128	589,605,399
제품평가충당금	(37,156,152)	(30,912,933)
환불제품(*1)	33,879,071	58,559,022
재공품	1,601,211,286	702,356,984
원재료	1,463,160,955	645,004,604
합계	6,028,281,100	2,015,635,494

(*1) 기업회계기준서 제1115호를 적용함에 따라 계상한 환불부채에 대한 회수자산

(2) 당기 및 전기 중 재고자산과 관련하여 인식한 평가손실 및 평가손실환입 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
재고자산평가손실(환입)	967,670,777	(171,443,037)

10. 관계기업투자

10.1 당기말 및 전기말 현재 관계기업의 현황은 다음과 같습니다.

기업명	주사업장	주요영업	소유지분율(%)(*2)	
			당기말	전기말
(주)페로카(*1)	한국	화장품 제조 및 판매	22.50	-
(주)캐럿티카(*1)	한국	화장품 제조 및 판매	-	39.47
Pronex incorporate(Thailand) Co., Ltd.	태국	의료기기 유통	50.00	50.00

(*1) 당기 중 (주)페로카는 (주)캐럿티카를 흡수합병하였으며, 합병기준일은 2020년 6월 30일입니다.

(*2) 의결권 없는 우선주는 제외한 보통주에 대한 지분율입니다.

10.2 당기 및 전기에 관계기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위: 원)						
기업명	기초	대체	기타포괄손익	지분법손익	손상차손	기말
(주)페로카(*1)	-	195,720,525	-	(126,974,359)	(68,746,166)	-
(주)캐럿티카(*2)	-	(195,720,525)	-	195,720,525	-	-
Pronex incorporate (Thailand) Co., Ltd.	145,074,380	-	(21,294,350)	-	(123,780,030)	-
합계	145,074,380	-	(21,294,350)	68,746,166	(192,526,196)	-

(*1) 당기 중 유상증자로 지분율 22.77% 에서 22.50%로 하락하였으며, 지분율 하락에 따른 지분변동금액 4,907천원을 관계기업투자처분이익으로 인식하였습니다.

(*2) 당기 중 (주)페로카와 합병되어 (주)페로카 주식 209,159주(지분율 22.77%)를 취득하였으며, 취득대가와 장부금액의 차이 195,721천원은 관계기업투자처분이익으로 인식하였습니다.

<전기>

(단위: 원)					
기업명	기초	처분	기타포괄손익	지분법손익	기말
(주)캐럿티카	362,537,395	-	-	(362,537,395)	-
Pronex incorporate(Thailand) Co., Ltd.	137,050,890	-	16,370,715	(8,347,225)	145,074,380
합계	499,588,285	-	16,370,715	(370,884,620)	145,074,380

10.3 주요 관계기업의 재무정보는 다음과 같습니다.

<당기(말)>

(단위: 원)				
기업명	자산	부채	매출액	당기순손실
(주)페로카(*1)	2,438,128,187	2,497,018,062	439,986,563	(579,199,999)
(주)캐럿티카(*2)	-	-	1,344,086,317	(116,645,283)

(*1) 관계기업투자의 취득일부터 발생한 매출액과 당기순손실을 표시하였습니다.

(*2) 관계기업투자의 처분일까지 발생한 매출액과 당기순손실을 표시하였습니다.

<전기(말)>

(단위: 원)				
기업명	자산	부채	매출액	당기순손실
(주)캐럿티카	1,141,393,590	1,529,754,781	2,044,883,974	(1,306,835,180)

10.4 당기 및 전기의 지분법 적용의 중지로 인식하지 못한 지분법손실과 당기말 및 전기말 현재 누적 미반영 지분법손실은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
기업명	구분	당기말	전기말
(주)페로카	미반영 지분법손실	13,252,126	-
	누적 미반영 지분법손실	13,252,126	-
(주)캐럿티카	미반영 지분법손실	-	153,292,805
	누적 미반영 지분법손실	-	153,292,805

11. 유형자산

11.1 당기말 및 전기말 현재 유형자산의 취득원가와 감가상각누계액은 다음과 같습니다.

<당기말>

(단위: 원)				
구분	취득원가	감가상각누계액	정부보조금	장부금액
토지	5,881,907,770	-	-	5,881,907,770
건물	27,514,054,163	(746,147,473)	(4,706,604,553)	22,061,302,137
시설장치	6,832,053,722	(2,239,189,435)	(1,586,241,303)	3,006,622,984
기계장치	8,102,504,441	(3,281,811,708)	(824,845,478)	3,995,847,255
차량운반구	201,299,374	(141,299,547)	-	59,999,827
공구와기구	920,000	(919,000)	-	1,000
비품	539,978,602	(264,582,312)	-	275,396,290
금형	269,370,000	(209,816,666)	-	59,553,334
건설중인자산	185,400,000	-	-	185,400,000
사용권자산	1,763,782,669	(489,914,573)	-	1,273,868,096
합계	51,291,270,741	(7,373,680,714)	(7,117,691,334)	36,799,898,693

<전기말>

(단위: 원)				
구분	취득원가	감가상각누계액	정부보조금	장부금액
토지	5,545,907,770	-	-	5,545,907,770
건물	1,041,235,122	(126,344,464)	-	914,890,658
시설장치	1,568,247,473	(1,133,629,084)	-	434,618,389
기계장치	4,035,052,569	(1,987,719,344)	-	2,047,333,225
차량운반구	158,254,574	(115,609,883)	-	42,644,691
공구와기구	920,000	(919,000)	-	1,000
비품	404,349,602	(180,584,981)	-	223,764,621
금형	267,870,000	(182,942,666)	-	84,927,334
건설중인자산	33,249,916,301	-	(5,600,000,000)	27,649,916,301
사용권자산	978,774,936	(544,981,754)	-	433,793,182
합계	47,250,528,347	(4,272,731,176)	(5,600,000,000)	37,377,797,171

11.2 당기 및 전기에 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위: 원)						
구분	기초	취득	처분	대체	감가상각	기말
토지	5,545,907,770	336,000,000	-	-	-	5,881,907,770
건물	914,890,658	843,032,621	-	20,812,792,421	(509,413,563)	22,061,302,137
시설장치	434,618,389	1,032,463,000	(1,666,667)	2,309,006,959	(767,798,697)	3,006,622,984
기계장치	2,047,333,225	686,346,000	(2,000)	2,418,259,183	(1,156,089,153)	3,995,847,255
차량운반구	42,644,691	43,044,800	-	-	(25,689,664)	59,999,827
공구와기구	1,000	-	-	-	-	1,000
비품	223,764,621	95,190,000	-	40,439,000	(83,997,331)	275,396,290
금형	84,927,334	1,500,000	-	-	(26,874,000)	59,553,334
건설중인자산(*1)(*2)	27,649,916,301	(1,884,018,738)	-	(25,580,497,563)	-	185,400,000
사용권자산	433,793,182	1,324,723,667	-	-	(484,648,753)	1,273,868,096
합계	37,377,797,171	2,478,281,350	(1,668,667)	-	(3,054,511,161)	36,799,898,693

(*1) 건설중인자산의 취득에는 차입원가자본화로 증가한 94,166천원이 포함되어 있습니다.

당기 중 자본화 가능 차입원가를 산정하기 위하여 사용된 특정차입금의 이자율은 3.35%~4.56%이며, 일반차입금의 가중평균차입이자율은 11.54%입니다.

(*2) 당기중 수취한 정부보조금 2,169,345천원이 취득금액에 포함되어 있습니다.

<전기>

(단위: 원)							
구분	기초	회계정책의 변경	취득	처분	대체	감가상각	기말
토지	5,545,907,770	-	-	-	-	-	5,545,907,770
건물	940,921,534	-	-	-	-	(26,030,876)	914,890,658
시설장치	678,528,866	(29,435,000)	84,639,000	-	-	(299,114,477)	434,618,389
기계장치	1,079,048,667	-	1,602,092,000	-	-	(633,807,442)	2,047,333,225
차량운반구	125,595,668	(84,156,902)	30,310,000	(428,983)	-	(28,675,092)	42,644,691
공구와기구	76,667	-	-	-	-	(75,667)	1,000
비품	132,909,210	-	156,991,000	-	-	(66,135,589)	223,764,621
금형	122,199,334	-	15,000,000	-	-	(52,272,000)	84,927,334
건설중인자산(*1)	17,459,712,717	-	10,190,203,584	-	-	-	27,649,916,301
사용권자산	-	863,030,628	57,746,841	-	-	(486,984,287)	433,793,182
합계	26,084,900,433	749,438,726	12,136,982,425	(428,983)	-	(1,593,095,430)	37,377,797,171

(*1) 건설중인자산의 취득에는 차입원가자본화로 증가한 1,975,880천원이 포함되어 있습니다. 전기에 자본화가능 차입원가를 산정하기 위하여 사용된 특정차입금의 이자율은 2.68%~3.77%이며, 일반차입금의 가중평균차입이자율은 13.74%입니다.

11.3 당기 및 전기의 감가상각비가 포함된 항목은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
매출원가	2,275,831,097	833,383,725
판매비와관리비	357,890,273	350,659,520
경상연구개발비	420,789,791	409,052,185
합계	3,054,511,161	1,593,095,430

12. 리스

12.1 리스이용자

(1) 당기말 및 전기말 현재 리스이용과 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
구분		당기말	전기말
사용권 자산	건물	1,087,072,542	364,150,387
	차량운반구	186,795,554	99,308,636
	합계	1,273,868,096	463,459,023
리스부채	유동	484,689,087	313,220,093
	비유동	785,208,245	119,766,375
	합계	1,269,897,332	432,986,468

당기에 사용권자산의 증가는 1,331,176천원(전기: 57,747천원)입니다.

(2) 당기 및 전기의 리스이용과 관련하여 포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
구분		당기	전기
사용권자산의 감가상각비	건물	419,524,333	373,750,055
	차량운반구	101,242,419	152,788,687
합계		520,766,752	526,538,742
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)		56,023,193	30,187,212
단기리스료(매출원가 및 판매비관리비에 포함)		697,728	25,660,181
단기리스가 아닌 소액자산 리스료 (매출원가 및 판매비와관리비에 포함)		25,429,797	24,115,216

당기에 리스의 총 현금유출은 532,198천원(전기: 522,499천원)입니다.

12.2 리스제공자

(1) 당기말 및 전기말 현재 리스제공과 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
구분		당기말	전기말
사용권자산	건물	-	(29,665,841)
리스채권	유동	-	30,170,581
	합계	-	30,170,581

(2) 당기 및 전기의 리스제공과 관련하여 포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
구분		당기	전기
사용권자산의 감가상각비	건물	(36,117,999)	(39,554,455)
리스채권에 대한 이자수익(금융수익에 포함)		777,261	1,750,285

당기에 리스의 총 현금유입은 37,400천원(전기: 40,800천원)입니다.

13. 무형자산

13.1 당기말 및 전기말 현재 무형자산의 취득원가와 상각누계액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구분	당기말			전기말		
	원가	상각누계액	장부금액	원가	상각누계액	장부금액
특허권	78,140,683	(46,818,261)	31,322,422	54,365,000	(41,013,170)	13,351,830
허가권	85,000,000	(32,333,329)	52,666,671	85,000,000	(15,333,329)	69,666,671
상표권	-	-	-	8,868,095	(453,162)	8,414,933
건설중인무형자산	144,618,446	-	144,618,446	-	-	-
합계	307,759,129	(79,151,590)	228,607,539	148,233,095	(56,799,661)	91,433,434

13.2 당기 및 전기에 무형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위: 원)						
구분	기초	취득	대체	상각	기타증감	기말
특허권	13,351,830	-	23,775,683	(5,805,091)	-	31,322,422
허가권	69,666,671	-	-	(17,000,000)	-	52,666,671
상표권	8,414,933	-	-	-	(8,414,933)	-
건설중인무형자산	-	168,394,129	(23,775,683)	-	-	144,618,446
합계	91,433,434	168,394,129	-	(22,805,091)	(8,414,933)	228,607,539

<전기>

(단위: 원)						
구분	기초	취득	대체	상각	기타증감	기말
특허권	16,811,660	-	-	(3,459,830)	-	13,351,830
허가권	-	85,000,000	-	(15,333,329)	-	69,666,671
상표권	-	8,868,095	-	(453,162)	-	8,414,933
합계	16,811,660	93,868,095	-	(19,246,321)	-	91,433,434

13.3 당기 및 전기의 무형자산상각비는 전액 판매비와관리비에 포함되었습니다.

13.4 당기에 당사가 비용으로 인식한 연구와 개발 지출의 총액은 5,052백만원(전기: 7,803백만원)이며 전액 판매비와관리비에 포함되었습니다.

14. 기타자산

당기말 및 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선급금	250,584,484	-	489,661,485	143,224,273
선급비용	147,619,383	148,142,770	193,188,184	313,640,266
합계	398,203,867	148,142,770	682,849,669	456,864,539

15. 차입금

15.1 당기말 및 전기말 현재 단기차입금의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: %, 원)					
차입처	차입종류	최장 만기일	연 이자율	당기말	전기말
신한은행	시설자금	2021.06.22	3.17	7,800,000,000	7,800,000,000
	일반자금	2021.01.22	3.79	2,700,000,000	-
합계				10,500,000,000	7,800,000,000

15.2 당기말 및 전기말 현재 장기차입금의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: %, 원)					
차입처	차입종류	최장 만기일	연 이자율	당기말	전기말
기업은행	창업기업지원자금	2023.04.12	2.76	475,000,000	665,000,000
	시설자금	2023.05.15	2.76	250,000,000	350,000,000
신한은행	시설자금	2024.09.25	2.85	2,045,454,525	2,590,909,065
	시설자금	2027.06.22	1.79	1,200,000,000	1,200,000,000
합계				3,970,454,525	4,805,909,065
차감: 유동성장기차입금				(835,454,540)	(835,454,540)
차감 후 장기차입금				3,134,999,985	3,970,454,525

16. 전환사채

16.1 당기말 및 전기말 현재 전환사채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
제7회 전환사채	52,482,895	1,530,728,466

16.2 당기 중 전환사채의 전환내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
전환일자	구분	전환 액면금액
2020.02.05	제7회 전환사채	50,000,000
2020.03.11	제7회 전환사채	50,000,000
2020.06.29	제7회 전환사채	1,100,000,000
2020.07.03	제7회 전환사채	150,000,000
2020.10.14	제7회 전환사채	200,000,000
2020.12.10	제7회 전환사채	50,000,000
합계		1,600,000,000

전환사채는 보통주 147,605주로 전환되었습니다(주석21.2참조).

16.3 당기말 현재 전환사채의 발행내역은 다음과 같습니다.

구분	내용
명칭	제7회 전환사채
액면금액	2,500,000천원
발행금액	2,500,000천원
전환금액	2,350,000천원
상환금액	100,000천원
미전환금액	50,000천원
액면이자율 / 상환보장수익률	연 0.0% / 연 6.0%
발행일 / 만기일	2018년 6월 25일 / 2022년 6월 24일
상환방법	사채의 만기일에 사채원금의 126.25% 일시 상환
전환청구기간	발행일 이후 6개월이 경과한 날로부터 만기일 1개월전까지
전환가격(*1)	10,500원
전환시 발행할 주식의 종류	기명식 보통주

(*1) 당기 중 무상증자로 전환가격이 조정되었습니다.

16.4 당기말 및 전기말 현재 전환사채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
발행금액	50,000,000	1,650,000,000
주계약 부채요소	52,482,895	1,530,728,466
전환권대가	11,615,702	775,056,277

당사는 전환사채의 발행으로 수령한 순수취액을 주계약 부채요소와 내재파생상품 전환권으로 구분 계상하였습니다. 주계약 부채요소는 전환사채로 계상되어 있으며, 자본요소에 해당하는 전환권은 전환권대가(자본)로 분류하고 자본요소에 해당하지 않는 전환권은 별도의 파생상품부채로 회계처리하였습니다.

당사는 주계약 부채요소는 상각후원가로 측정하며 유효이자율에 따라 이자비용을 인식하였습니다.

17. 우선주부채

17.1 당기말 및 전기말 현재 우선주부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
제2회 상환전환우선주	-	2,681,128,586

17.2 당기 중 우선주부채의 전환내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
전환일자	구분	전환 액면금액
2020.02.04	제2회 상환전환우선주	5,999,994,000

상환전환우선주는 보통주 408,162주로 전환되었습니다(주석21.2참조).

17.3 당기말 및 전기말 현재 상환전환우선주의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
발행금액	-	5,999,994,000
우선주부채	-	2,681,128,586
파생상품부채	-	7,355,567,119

상환전환우선주에 내재된 전환권 및 조기상환권은 자본요소에 해당하지 않으므로 금융부채로 분류하였으며, 전환권 및 조기상환권이 내재파생상품의 분리조건을 모두 충족하므로 주계약에서 분리하여 별도의 파생상품으로 회계처리하였습니다.

또한, 상환전환우선주 발행으로 수령한 순수취액을 주계약 부채요소와 내재파생상품전환권 및 조기상환권으로 구분하여 계상하였습니다. 주계약 부채요소는 우선주부채로 계상되어 있으며, 전환권 및 조기상환권은 파생상품부채로 계상되어 있으며 주계약 부채요소는 상각후 원가로 측정하며 유효이자율에 따라 이자비용을 인식하였습니다.

18. 기타금융부채

당기말 및 전기말 현재 기타금융부채의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
미지급금	1,279,735,066	1,373,704,388
미지급비용	1,143,330,441	1,053,650,474
합계	2,423,065,507	2,427,354,862

19. 기타부채

당기말 및 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
선수금	776,830,079	5,321,235,000	517,767,150	—
예수금	116,330,176	—	102,484,408	—
합계	893,160,255	5,321,235,000	620,251,558	—

20. 충당부채

당기말 및 전기말 현재 충당부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
판매보증부채	16,862,928	—	50,770,054	—
복구충당부채	—	33,640,000	33,640,000	—
합계	16,862,928	33,640,000	84,410,054	—

21. 자본금과 주식발행초과금

21.1 당기말 및 전기말 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)		
구분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수	100,000,000	100,000,000
발행한 주식의 총수	17,566,359	8,118,935
1주의 금액	500	500
자본금	8,783,179,500	4,059,467,500

21.2 당기 및 전기에 자본금과 주식발행초과금의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위: 주, 원)				
구분	주식수	자본금	주식발행초과금	합계
기초	8,118,935	4,059,467,500	62,788,140,549	66,847,608,049
전환사채의 전환	147,605	73,802,500	2,270,388,452	2,344,190,952
우선주부채(상환전환우선주)의 전환	408,162	204,081,000	12,079,688,275	12,283,769,275
유상증자(신주인수권의 행사)	50,000	25,000,000	1,023,062,800	1,048,062,800
무상증자	8,689,257	4,344,628,500	(4,383,429,910)	(38,801,410)
주식매수선택권의 행사	152,400	76,200,000	1,788,320,840	1,864,520,840
기말	17,566,359	8,783,179,500	75,566,171,006	84,349,350,506

<전기>

(단위: 주, 원)				
구분	주식수	자본금	주식발행초과금	합계
기초	2,838,618	1,419,309,000	12,129,680,808	13,548,989,808
유상증자	988,800	494,400,000	20,259,736,720	20,754,136,720
무상증자	2,985,040	1,492,520,000	(1,502,153,180)	(9,633,180)
전환사채의 전환권 행사	122,611	61,305,500	4,874,606,840	4,935,912,340
상환전환우선주의 전환권 행사	977,466	488,733,000	25,845,350,297	26,334,083,297
주식매수선택권의 행사	206,400	103,200,000	1,180,919,064	1,284,119,064
기말	8,118,935	4,059,467,500	62,788,140,549	66,847,608,049

22. 기타자본항목

당기말 및 전기말 현재 기타자본항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
합병차익	138,373,094	138,373,094
관계기업 기타포괄손익 중 지분해당액	-	21,294,350
전환권대가	11,615,702	775,056,277
주식매수선택권	1,159,957,864	924,132,000
기타자본잉여금	23,231,403	23,231,403
합계	1,333,178,063	1,882,087,124

23. 주식기준보상

23.1 당사는 주주총회 결의로 당사의 임직원에게 주식매수선택권을 부여하였으며, 주식매수선택권의 주요 내용은 다음과 같습니다.

구분	제1차
결제방식	주식결제형
부여일	2016년 03월 28일
부여수량	130,000주
취소수량	38,000주
행사수량	67,000주
잔여수량(*1)	100,000주
행사가격(*1)	2,500원
행사기간	2019년 3월 28일 ~ 2024년 3월 28일
가득조건	용역제공기간 3년
보상원가측정방법	공정가액접근법 (옵션가격결정모형 중 이항모형 적용)
부여 시 단위당 주식선택권의 추정 공정가치	720원
무위험이자율	1.736%
기대배당율	0.00%
예상주가변동율	42.827%

(*1) 당기 중 무상증자로 잔여수량 및 행사가격이 조정되었습니다.

구분	제3차
결제방식	주식결제형
부여일	2018년 03월 30일
부여수량	54,200주
취소수량	3,000주
행사수량	36,700주
잔여수량(*1)	58,000주
행사가격(*1)	5,250원
행사기간	2020년 3월 30일 ~ 2025년 3월 30일
가득조건	용역제공기간 2년
보상원가측정방법	공정가액접근법 (옵션가격결정모형 중 이항모형 적용)
부여 시 단위당 주식선택권의 추정 공정가치	12,635원
무위험이자율	2.506%
기대배당율	0.00%
예상주가변동율	35.531%

(*1) 당기 중 무상증자로 잔여수량 및 행사가격이 조정되었습니다.

구분	제4차
결제방식	주식결제형
부여일	2018년 11월 30일
부여수량	76,800주
취소수량	12,300주
행사수량	8,250주
잔여수량(*1)	225,000주
행사가격(*1)	10,500원
행사기간	2020년 11월 30일 ~ 2025년 11월 30일
가득조건	용역제공기간 2년
보상원가측정방법	공정가액접근법 (옵션가격결정모형 중 이항모형 적용)
부여 시 단위당 주식선택권의 추정 공정가치	6,679원
무위험이자율	2.026%
기대배당율	0.00%
예상주가변동율	35.439%

(*1) 당기 중 무상증자로 잔여수량 및 행사가격이 조정되었습니다.

구분	제5차
결제방식	주식결제형
부여일	2019년 03월 29일
부여수량	12,600주
취소수량	1,600주
행사수량	-주
잔여수량(*1)	44,000주
행사가격(*1)	21,000원
행사기간	2021년 3월 29일 ~ 2026년 3월 29일
가득조건	용역제공기간 2년
보상원가측정방법	공정가액접근법 (옵션가격결정모형 중 이항모형 적용)
부여 시 단위당 주식선택권의 추정 공정가치	6,508원
무위험이자율	1.758%
기대배당율	0.00%
예상주가변동율	30.882%

(*1) 당기 중 무상증자로 잔여수량 및 행사가격이 조정되었습니다.

구분	제6차
결제방식	주식결제형
부여일	2020년 03월 27일
부여수량	129,400주
취소수량	-주
행사수량	-주
잔여수량(*1)	258,800주
행사가격(*1)	8,150원
행사기간	2022년 3월 27일 ~ 2027년 3월 26일
가득조건	용역제공기간 2년
보상원가측정방법	공정가액접근법 (옵션가격결정모형 중 이항모형 적용)
단위당 주식선택권의 추정 공정가치	10,517원
무위험이자율	1.50%
기대배당율	0.00%
예상주가변동율	60.78%

(*1) 당기 중 무상증자로 잔여수량 및 행사가격이 조정되었습니다.

무위험이자율은 기대 행사기간과 만기가 유사한 국공채수익률을 사용하고, 주식가치의 변동성은 상장되어 있는 유사 동종 기업군들의 평균 180영업일 기준변동성을 사용하였으며, 기대만기는 옵션 보유자가 가득조건을 충족하는 시점에 옵션을 행사 할 것을 가정하여 평가하였습니다.

23.2 당기에 주식선택권의 수량과 가중평균행사가격의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)		
구분	주식매수선택권 수량(*1)	가중평균행사가격(*1)
기초	740,800	7,819
부여	258,800	8,150
취소	(54,000)	11,744
행사	(259,800)	5,070
기말	685,800	8,676
기말 행사가능한 주식수	383,000	7,616

(*1) 무상증자로 인한 효과가 반영된 수량 및 행사가격입니다.

23.3 당기에 당사는 주식보상비 786,000천원(전기: 644,921천원)을 인식하였습니다.

24. 결손금

24.1 당기말 및 전기말 현재 결손금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
미처리결손금	(44,119,014,558)	(34,792,130,189)

24.2 당기 및 전기의 결손금처리계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
과목	당기		전기	
	(처리예정일: 2021년 3월 29일)		(처리확정일: 2020년 3월 27일)	
미처리결손금		(44,119,014,558)		(34,792,130,189)
전기이월미처리결손금	(34,792,130,189)		(20,067,752,472)	
당기손손실	(9,326,884,369)		(14,724,377,717)	
결손금 처리액				-
차기이월미처리결손금		(44,119,014,558)		(34,792,130,189)

25. 고객과의 계약에서 생기는 수익 및 관련 계약부채

25.1 당기 및 전기 중 고객과의 계약에서 생기는 수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
상품매출액	1,350,272,282	1,000,884,417
제품매출액	19,307,833,967	12,299,503,283
기타매출액	1,400,000	-
합계	20,659,506,249	13,300,387,700

상기 매출액은 외부고객으로부터의 수익이며, 한 시점에 인식하였습니다.

25.2 당기말 및 전기말 현재 고객과의 계약과 관련된 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
환불부채	65,672,979	110,375,877
판매보증충당부채	16,862,928	50,770,054

26. 매출원가

당기 및 전기 중 매출원가의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
제품매출원가		
기초제품재고액	617,251,488	910,319,349
당기제품제조원가	13,189,546,033	6,156,786,285
타계정으로 대체액	(1,451,600,748)	(154,872,718)
기말제품재고액	(2,557,598,047)	(617,251,488)
소계	9,797,598,726	6,294,981,428
상품매출원가		
기초상품재고액	51,022,418	112,392,415
당기상품매입액	2,415,338,139	817,070,152
기말상품재고액	(406,310,812)	(51,022,418)
소계	2,060,049,745	878,440,149
합계	11,857,648,471	7,173,421,577

27. 판매비와관리비

당기 및 전기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
급여	2,798,563,754	2,161,054,129
상여	397,442,092	118,417,665
잡급	51,223,490	60,790,000
퇴직급여	290,415,495	192,645,240
복리후생비	365,767,334	316,810,416
여비교통비	126,199,149	268,372,951
접대비	105,820,111	115,691,060
통신비	23,922,607	25,086,134
수도광열비	1,258,215	936,750
전력비	25,220,560	20,928,552
세금과공과금	312,145,054	88,208,250
감가상각비	357,890,273	350,659,520
무형자산상각비	22,805,091	19,246,321
경상연구개발비	5,052,418,334	7,802,846,446
지급임차료	10,999,930	6,098,142
지급수수료	2,106,571,013	2,630,973,970
수선비	8,631,611	11,148,282
보험료	208,767,965	158,519,162
차량유지비	51,091,400	69,504,579
건물관리비	118,165,582	144,692,544
교육훈련비	9,815,310	2,497,270
도서인쇄비	2,486,703	1,530,796
소모품비	49,222,161	43,797,373
운반비	122,893,832	77,926,565
광고선전비	1,108,986,634	1,120,094,568
판매촉진비	156,745,439	64,704,075
판매보증비	(33,907,126)	8,275,904
주식보상비	433,338,741	377,381,968
합계	14,284,900,754	16,258,838,632

28. 비용의 성격별 분류

당기 및 전기 중 발생한 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
재고자산의 변동	(4,012,645,606)	539,430,958
원재료와 상품의 매입액	7,303,689,598	2,919,079,416
종업원급여	8,898,409,943	6,874,806,953
감가상각비 및 무형자산상각비	3,077,316,252	1,612,341,751
지급임차료	82,616,205	81,805,893
지급수수료	2,943,449,244	2,999,578,613
외주비	5,071,501,507	4,967,372,190
기타	2,778,212,082	3,437,844,435
매출원가 및 판매비와관리비 합계	26,142,549,225	23,432,260,209

29. 종업원급여

29.1 당기 및 전기 중 종업원급여의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
급여	6,788,851,337	5,157,737,431
퇴직급여	583,954,631	461,584,383
복리후생비	739,604,111	610,564,171
주식보상비	785,999,864	644,920,968
합계	8,898,409,943	6,874,806,953

29.2 당기에 당사는 확정기여제도와 관련하여 퇴직급여 583,955천원(전기: 461,584천원)을 인식하였습니다.

30. 기타수익 · 기타비용

30.1 당기 및 전기 중 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
관계기업투자처분이익	200,627,950	-
유형자산처분이익	-	2,480,108
잡이익	20,855,729	118,647,714
합계	221,483,679	121,127,822

30.2 당기 및 전기 중 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
관계기업투자손상차손	192,526,196	-
유형자산처분손실	1,211,167	-
기부금	10,000,000	10,000,000
잡손실	42,879,737	31,790,326
합계	246,617,100	41,790,326

31. 금융수익 · 금융원가

31.1 당기 및 전기 중 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
외환차익	61,335,713	13,018,171
외화환산이익	10,467,951	42,395,750
단기금융상품평가이익	-	9,116,431
파생상품평가이익	5,268,326	45,672,977
합계	77,071,990	110,203,329

31.2 당기 및 전기 중 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
이자비용	616,733,805	-
외환차손	39,654,362	34,459,704
외화환산손실	796,204,337	5,362,826
사채상환손실	-	8,143,943
파생상품평가손실	1,984,581,325	3,887,813,552
합계	3,437,173,829	3,935,780,025

32. 법인세비용 및 이연법인세

32.1 당기 및 전기 중 법인세비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
당기법인세	-	-
당기법인세부담액	391,702,831	-
이연법인세	-	-
법인세비용	391,702,831	-

32.2 당기 및 전기 중 당사의 법인세비용차감전순이익에 대한 법인세비용과 당사의 이익에 대해 적용되는 법인세율을 사용하여 이론적으로 계산한 금액과의 차이는 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
법인세비용차감전순손실	(8,935,181,538)	(14,724,377,717)
법인세율로 계산된 법인세비용	-	-
법인세효과:		
세무상 과세되지 않는 수익	(6,161,303,230)	(5,539,559,681)
세무상 차감되지 않는 비용	5,946,757,856	6,069,524,720
기타	606,248,205	(529,965,039)
법인세비용	391,702,831	-

32.3 당기말 및 전기말 현재 이연법인세자산과 이연법인세부채의 회수 및 결제시기는 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	11,723,459,451	7,392,498,993
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	1,040,114,042	968,738,349
합계	12,763,573,493	8,361,237,342
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(1,643,276,681)	(690,479,846)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(263,992,260)	(33,985,800)
합계	(1,907,268,941)	(724,465,646)
이연법인세자산(부채) 순액	10,856,304,552	7,636,771,696

32.4 당기 및 전기 중 동일 과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산(이연법인세부채) 변동은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위: 원)			
구분	기초금액	증감액	기말금액
단기금융상품	2,005,615	(2,005,615)	-
미수수익	(7,746,063)	(451,408)	(8,197,471)
대손충당금	252,452,583	12,210,463	264,663,046
재고자산	50,622,807	212,887,571	263,510,378
유형자산	(517,266,501)	189,343,543	(327,922,958)
정부보조금	1,232,000,000	333,892,094	1,565,892,094
일시상각충당금	-	(1,565,892,094)	(1,565,892,094)
임차보증금	3,975,180	4,628,384	8,603,564
미지급비용	26,375,266	182,703,582	209,078,848
환불부채	1,057,535	13,390,521	14,448,056
판매보증충당부채	11,169,412	(7,459,568)	3,709,844
복구충당부채	7,400,800	-	7,400,800
전환사채	(196,752,118)	194,742,900	(2,009,218)
우선주부채	589,848,289	(589,848,289)	-
파생상품부채	25,836,477	(553,059)	25,283,418
리스부채	68,908,420	210,468,993	279,377,413
이월결손금	3,832,635,105	2,092,273,032	5,924,908,137
이월세액공제	2,254,248,889	1,939,201,806	4,193,450,695
합계	7,636,771,696	3,219,532,856	10,856,304,552

<전기>

(단위: 원)			
구분	기초금액	증감액	기말금액
단기금융상품	-	2,005,615	2,005,615
미수수익	(3,761,728)	(3,984,335)	(7,746,063)
손실충당금	533,295,095	(280,842,512)	252,452,583
선급비용	(7,852,068)	7,852,068	-
재고자산	88,340,276	(37,717,469)	50,622,807
유형자산	(170,877,759)	(346,388,742)	(517,266,501)
정부보조금	1,232,000,000	-	1,232,000,000
임차보증금	7,852,068	(3,876,888)	3,975,180
미지급비용	88,849,045	(62,473,779)	26,375,266
환불부채	9,348,713	(8,291,178)	1,057,535
판매보증충당부채	-	11,169,412	11,169,412
복구충당부채	7,400,800	-	7,400,800
전환사채	111,037,887	(307,790,005)	(196,752,118)
우선주부채	1,870,627,114	(1,280,778,825)	589,848,289
파생상품부채	19,320,394	6,516,083	25,836,477
리스부채	-	68,908,420	68,908,420
이월결손금	-	3,832,635,105	3,832,635,105
이월세액공제	1,066,182,500	1,188,066,389	2,254,248,889
합계	4,851,762,337	2,785,009,359	7,636,771,696

32.5 당기말 현재 이월결손금 및 이월세액공제액은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
구분	이월결손금		이월세액공제	
	금액	만료시기	금액	만료시기
2017년 발생	2,850,500,621	2027년	355,412,708	2022년
2018년 발생	2,965,829,798	2028년	710,769,792	2023년
2019년 발생	10,812,979,591	2029년	1,167,462,429	2024년
2020년 발생	10,302,090,612	2035년	1,959,805,766	2025년
합계	26,931,400,622		4,193,450,695	

32.6 당기말 및 전기말 현재 당사는 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득의발생가능성이 높지 않은 것으로 보아 이연법인세자산을 재무제표에 인식하지 아니하였습니다.

33. 주당순손익

33.1 당기 및 전기의 기본주당순손익은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)		
구분	당기	전기
보통주당기순손실	(9,326,884,369)	(14,724,377,717)
가중평균유통보통주식수(*1)	17,241,483	12,957,525
기본주당순손실	(541)	(1,136)

(*1) 당기 중 무상증자를 고려하여 가중평균 유통보통주식수를 재산정하였습니다.

33.2 당기 및 전기의 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

<당기>

구분	일자	주식수	적용일수	적수
기초 발행주식수	2020.01.01	16,237,870	366	5,943,060,420
상환전환우선주의 전환	2020.02.04	816,324	332	271,019,568
전환사채의 전환	2020.02.05	4,760	331	1,575,560
전환사채의 전환	2020.03.11	4,760	296	1,408,960
주식매수선택권의 행사	2020.05.21	214,800	225	48,330,000
신주인수권의 행사	2020.06.16	100,000	199	19,900,000
전환사채의 전환	2020.06.29	104,755	186	19,484,430
전환사채의 전환	2020.07.03	14,283	182	2,599,506
전환사채의 전환	2020.10.14	19,046	79	1,504,634
주식매수선택권의 행사	2020.12.01	45,000	31	1,395,000
전환사채의 전환	2020.12.10	4,761	22	104,742
합계		17,566,359		6,310,382,820
회계기간 동안의 일수				÷366
가중평균유통보통주식수				17,241,483

<전기>

구분	일자	주식수	적용일수	적수
기초 발행주식수	2019.01.01	11,354,472	365	4,144,382,280
전환사채의 전환	2019.01.23	52,360	343	17,959,480
전환사채의 전환	2019.03.20	399,996	287	114,798,852
상환전환우선주의 전환	2019.03.20	133,332	287	38,266,284
주식매수선택권의 행사	2019.04.02	10,000	274	2,740,000
주식매수선택권의 행사	2019.04.03	28,000	273	7,644,000
주식매수선택권의 행사	2019.04.04	12,000	272	3,264,000
주식매수선택권의 행사	2019.04.05	14,000	271	3,794,000
주식매수선택권의 행사	2019.04.25	8,000	251	2,008,000
주식매수선택권의 행사	2019.05.02	16,000	244	3,904,000
주식매수선택권의 행사	2019.05.03	120,000	243	29,160,000
상환전환우선주의 전환	2019.05.03	799,998	243	194,399,514
유상증자	2019.11.08	1,977,600	54	106,790,400
상환전환우선주의 전환	2019.11.15	1,088,268	47	51,148,596
주식매수선택권의 행사	2019.11.18	82,000	44	3,608,000
주식매수선택권의 행사	2019.11.20	6,800	42	285,600
주식매수선택권의 행사	2019.11.21	2,800	41	114,800
전환사채의 전환	2019.11.21	19,044	41	780,804
주식매수선택권의 행사	2019.11.22	73,200	40	2,928,000
주식매수선택권의 행사	2019.11.24	40,000	38	1,520,000
합계		16,237,870		4,729,496,610
회계기간 동안의 일수				÷365
가중평균유통보통주식수				12,957,525

33.3 당사는 잠재적보통주를 발행하였으나 반희석효과로 인하여 기본주당순이익과 희석주당순이익은 동일합니다.

33.4 잠재적보통주

당기말 현재 잠재적으로 미래에 기본주당순이익을 희석화할 수 있는 잠재적보통주의내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)			
구분	행사기간	잠재적보통주	행사가격
제7회 전환사채	2018.12.25~2022.05.24	4,761	10,500
제1차 주식매수선택권	2019.03.28~2024.03.28	100,000	2,500
제3차 주식매수선택권	2020.03.30~2025.03.30	58,000	5,250
제4차 주식매수선택권	2020.11.30~2025.11.30	225,000	10,500
제5차 주식매수선택권	2021.03.29~2026.03.29	44,000	21,000
제6차 주식매수선택권	2022.03.27~2027.03.27	258,800	8,150
합계		690,561	

34. 영업으로부터 창출된 현금

34.1 당기 및 전기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당기	전기
당기순손실	(9,326,884,369)	(14,724,377,717)
조정항목:		
환불부채전입액	(44,702,898)	94,183,218
상품평가충당금전입액(환입액)	961,427,558	(148,730,369)
제품평가충당금전입액(환입액)	6,243,219	(22,712,668)
연차수당충당부채전입액	19,175,917	38,329,444
퇴직급여	277,392,386	-
감가상각비	3,054,511,161	1,593,095,430
무형자산상각비	22,805,091	19,246,321
지급임차료	17,892,729	19,716,208
지급수수료	149,415,226	-
판매보증비	(33,907,126)	8,275,904
주식보상비	785,999,864	644,920,968
대손상각비	103,880,722	603,037,772
관계기업투자손상차손	192,526,196	-
유형자산처분손실	1,211,167	-
이자비용	616,733,805	-
외화환산손실	796,204,337	5,362,826
사채상환손실	-	8,143,943

파생상품평가손실	1,984,581,325	3,887,813,552
법인세비용	391,702,831	-
관계기업투자처분이익	(200,627,950)	-
유형자산처분이익	-	(2,480,108)
잡이익	-	(24,275,390)
이자수익	(168,859,204)	(127,656,384)
외화환산이익	(10,467,951)	(42,395,750)
단기금융상품평가이익	-	(9,116,431)
파생상품평가이익	(5,268,326)	(45,672,977)
지분법손익	131,881,784	370,884,620
조정항목 합계		
순운전자본의 변동:		
매출채권의 감소	1,766,915,880	(2,260,259,463)
미수금의 감소(증가)	(229,409,707)	560,349,187
선급금의 감소	357,796,337	40,861,626
선급비용의 감소	43,758,342	254,831,733
재고자산의 감소(증가)	(4,980,316,383)	710,873,995
장기선급비용의 감소(증가)	-	(4,529,978)
기타보증금의 감소(증가)	(3,731,000)	1,800,000
매입채무의 증가	255,242,984	(530,141,189)
미지급금의 증가(감소)	(103,423,298)	324,675,562
미지급비용의 증가(감소)	(222,958,664)	135,833,275
선수금의 증가	259,062,929	394,659,000
예수금의 증가	13,845,768	29,783,538
장기선수금의 증가	5,321,235,000	-
순운전자본의 변동 합계	2,478,018,188	(341,262,714)
영업으로부터 창출된 현금	2,200,885,682	(8,195,670,302)

34.2 당기 및 전기 중 중요한 비현금거래는 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구 분	당기	전기
매출채권의 제각	622,989,213	932,381,986
유형자산 취득 관련 미지급금등의 증가	252,606,213	177,034,000
유형자산 취득 관련 미지급금등의 감소	11,484,000	515,566,500
건설중인자산의 본계정 대체	25,580,497,563	-
장기차입금의 유동성 대체	835,454,540	835,454,540
전환사채의 전환권 행사	2,132,415,949	4,936,376,580
우선주부채의 전환권 행사	12,286,391,675	26,341,396,577
선수금의 정부보조금 대체	-	1,797,530,578
무상증자	4,344,628,500	1,492,520,000
주식매수선택권의 행사	550,174,000	253,369,064

34.3 당기 및 전기에 재무활동에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위: 원)						
구분	기초	재무활동 현금흐름	전환권 행사	유동성 대체	기타 비금융변동	기말
단기차입금	7,800,000,000	2,700,000,000	-	-	-	10,500,000,000
유동성장기차입금	835,454,540	(835,454,540)	-	835,454,540	-	835,454,540
우선주부채	2,681,128,586	-	(12,286,391,675)	-	9,605,263,089	-
리스부채(유동)	313,220,093	(506,070,148)	-	481,190,382	196,348,760	484,689,087
장기차입금	3,970,454,525	-	-	(835,454,540)	-	3,134,999,985
전환사채	1,530,728,466	-	(2,132,415,949)	-	654,170,378	52,482,895
리스부채(비유동)	119,766,375	-	-	(481,190,382)	1,146,632,252	785,208,245

<전기>

(단위: 원)						
구분	기초	재무활동 현금흐름	전환권 행사	유동성 대체	기타 비금융변동	기말
단기차입금	7,554,745,000	245,255,000	-	-	-	7,800,000,000
유동성장기차입금	845,999,805	(811,530,935)	-	835,454,540	(34,468,870)	835,454,540
유동성전환사채	3,331,310,483	-	(3,451,613,817)	-	120,303,334	-
우선주부채	8,502,850,519	-	-	-	(5,821,721,933)	2,681,128,586
장기차입금	4,805,909,065	-	-	(835,454,540)	-	3,970,454,525
전환사채	2,049,843,319	(111,361,316)	-	-	(407,753,537)	1,530,728,466

35. 우발상황 및 약정사항 등

35.1 당기말 현재 금융기관과 체결하고 있는 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
금융기관	내용	약정한도금액	실행금액
기업은행	창업기업지원자금대출	950,000,000	475,000,000
	시설자금대출	500,000,000	250,000,000
신한은행	시설자금대출	2,045,454,525	2,045,454,525
		1,200,000,000	1,200,000,000
		7,800,000,000	7,800,000,000
	운전자금대출	2,700,000,000	2,700,000,000

35.2 당기말 현재 정부보조금 관련 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
정부기관	내용	약정한도금액	실행금액
강원도 원주시	수도권이전기업보조금	8,000,000,000	7,769,345,160

강원도 원주시로부터 정산완료통지를 받은 날로부터 5년간 사업을 유지하면 상기 정부보조금에 대한 상환의무는 없습니다. 해당 정부보조금과 관련하여 서울보증보험에 6,837,024천원의 지급보증보험을 가입하고 있습니다.

35.3 담보제공자산

당기말 현재 당사가 차입금과 관련하여 담보로 제공한 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
담보제공자산	장부금액	담보권자	차입금액	담보설정금액
토지	71,390,000	기업은행	475,000,000	540,000,000
건물	437,128,566			1,140,000,000
기계장치	1,000		250,000,000	600,000,000
토지	242,550,000			
건물	451,731,216	신한은행	13,745,454,525	18,000,000,000
토지	5,231,967,770			
건물	20,341,177,241			
기계장치	39,841,190			
시설장치	1,894,672,354			

35.4 지급보증

(1) 당기말 현재 당사가 차입금과 관련하여 타인으로부터 제공받은 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
타인(보증처)	보증제공처	보증금액	보증내용
기술신용보증기금	기업은행	427,500,000	기술부분보증
김재영(대표이사)	기업은행	188,400,000	지급보증
	신한은행	3,547,200,000	지급보증

(2) 당기말 현재 당사가 타인으로부터 제공받은 기타보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
타인(보증처)	보증제공처	보증금액	보증내용
서울보증보험	강원도 원주시 등	7,070,523,740	이행보증(*1)
김재영(대표이사)	서울보증보험	6,837,023,740	지급보증

(*1) 서울보증보험은 이행보증금액 중 6,837,024천원과 관련하여 회사의 정기에금에 질권 설정하고 있습니다(주석7.3참조).

35.5 파생상품거래

(1) 당기말 및 전기말 현재 파생상품부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
구분	당기말			전기말		
	유동	비유동	합 계	유동	비유동	합 계
상환전환우선주	-	-	-	7,355,567,119	-	7,355,567,119
이자율스왑	14,870,213	100,054,413	114,924,626	12,848,763	104,589,770	117,438,533
합계	14,870,213	100,054,413	114,924,626	7,368,415,882	104,589,770	7,473,005,652

(2) 당사는 매매목적의 이자율스왑계약(일정기간 주기적으로 변동금리를 수취하고 고정금리를 지급하기로 하는 계약)을 체결하고 있으며, 당기말 현재 이자율스왑의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)						
금융기관	계약일	만기일	계약대상 차입금	계약금리		스왑주기
				변동금리	고정금리	
신한은행	2018-10-05	2024-09-25	2,045,454,525	91일물CD금리 +2.22%	4.560%	3개월
신한은행	2018-10-05	2024-09-23	1,200,000,000	91일물CD금리 +0.00%	2.385%	3개월

당기에 당사는 상기 이자율스왑과 관련하여 파생상품평가손실 1,985천원(전기: 29,619천원)과 파생평가이익 5,268천원을 인식하였습니다.

35.6. 주요 공급계약

(1) 당사는 2020년 8월 4일에 중국에 소재한 HUADONG NINGBO MEDICINE Co., Ltd와 홍콩과 마카오를 포함한 중국 내 독점유통계약(EXCLUSIVE DISTRIBUTORSHIP AGREEMENT)을 체결하였습니다. 동 계약에 따라 당사는 환불되지 않는 선수수수료(upfront fees) USD 6,500,000를 고객에게서 받기로 하고, 당기말 현재 USD 3,500,000를 수령하여 장기선수금 4,152백만원을 계상하고 있습니다.

(2) 당사는 2020년 8월 11일에 브라질에 소재한 Skin Store Ltd.와 브라질 내 독점유통계약(EXCLUSIVE DISTRIBUTORSHIP AGREEMENT)을 체결하였습니다. 동 계약에 따라 당사는 환불되지 않는 선수수수료(upfront fees) USD 3,500,000를 고객에게서 받기로 하고, 당기말 현재 USD 1,000,000를 수령하여 장기선수금 1,169백만원을 계상하고 있습니다.

36. 특수관계자

36.1 당기말 및 전기말 현재 당사의 특수관계자는 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
최대주주	김재영	김재영
관계기업	(주)페로카(*1) Pronex incorporate(Thailand) Co., Ltd.	(주)캐럿티카(*1) Pronex incorporate(Thailand) Co., Ltd.

(*1) 당기 중 (주)페로카는 (주)캐럿티카를 흡수합병하였습니다.

36.2 당기 및 전기 중 특수관계자와의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위: 원)				
특수관계자명	매출액	금융리스채권회수	매입액	광고선전비 등
(주)캐럿티카	175,000	37,400,000	569,737,519	139,000,000

<전기>

(단위: 원)				
특수관계자명	매출액	금융리스채권회수	매입액	광고선전비 등
(주)캐럿티카	-	40,800,000	51,690,100	2,765,454

36.3 당기말 및 전기말 현재 특수관계자에 대한 주요 채권·채무의 내역은 다음과 같습니다.

<당기말>

(단위: 원)			
특수관계자명	기타채권	매입채무	미지급금
김재영	-	-	19,155,090
(주)페로카	28,423,560	-	-

<전기말>

(단위: 원)			
특수관계자명	기타채권	매입채무	미지급금
김재영	-	-	19,155,090
(주)캐럿티카	30,170,581	-	-

36.4 당기에 특수관계자와의 자금대여 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
특수관계자명	기초	증가	감소	기말
김재영	-	300,000,000	(300,000,000)	-

36.5 당기 및 전기 중 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
급여	478,952,500	348,022,800
상여	301,200,000	-
퇴직급여	54,383,194	27,793,334
주식보상비	118,772,687	78,779,822
합계	953,308,381	454,595,956

37. 영업부문 정보

당사는 의료기기와 의약품 제조 및 판매업과 의약품 도매업을 주요 영업으로 수행하고 있으며, 당사의 이사회는 당사 용역을 집단별로 구분하고 있지 아니하고 전체를 단일 영업부문으로 파악하여 영업부문 정보를 검토하고 있습니다. 최고 영업의사결정자에게 보고되는 손익 및 자산총액은 회계금액과 일치하고 있습니다. 당사의 고객은 대부분 병원 및 도매상이며, 당기 중 당사 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부고객의 수는 1개이며, 동 고객으로부터의 매출액은 3,984백만원입니다.

6. 기타 재무에 관한 사항

1. 재무제표 제작성 등 유의 사항

당사의 직전 2개 사업연도의 재무제표 제작성 사항은 아래와 같습니다.

가. 2018년도 감사보고서

회사는 전기의 회계처리 오류를 당기에 발견하였습니다. 오류의 성격과 각 오류가 전기말 및 전기초 현재의 자본과 전기의 손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구분		자본		손익
		2017연도 말	2017연도 초	2017연도
오류1	비용처리된 저축성 보험 상품 금융상품 인식	16,972	53,615	16,972
오류2	대여금 유동성 재분류	-	-	-
오류3	선금금 건설중인 자산으로 재분류 등	-	-	-
오류4	재고자산 평가 총당금 설정 등	(565,626)	(97,922)	(565,626)
오류5	취득전 기계장치 건설중인 자산으로 재분류 등	185,140	-	185,140
오류6	전환사채, 우선주부채 및 파생상품부채 평가 오류 등	(95,968)	1,789,994	(95,968)
오류7	현금주의 회계처리에서 발생주의 회계처리로 변경 등	(10,220)	-	(10,220)
오류8	총당부채 인식 등	(119,862)	(27,544)	(119,862)
오류9	주식매수선택권 평가 오류	(2,216)	10,174	(2,216)
오류10	비용의 계정 재분류 등	-	-	-
오류11	지분법손익의 인식 오류	12,192	(12,192)	12,192

[재무상태표]

(단위:천원)

과목	오류 구분	2017연도말			2017연도초		
		수정전	수정금액	수정후	수정전	수정금액	수정후
자산							
유동자산		8,034,467	(1,366,053)	6,668,414	15,256,000	(44,307)	15,211,693
현금및현금성자산		695,445	-	695,445	6,391,101	-	6,391,101
단기금융상품	오류1	1,100,000	70,587	1,170,587	-	53,615	53,615
매출채권		1,996,033	-	1,996,033	5,451,027	-	5,451,027
기타금융자산	오류2	100,161	45,000	145,161	60,000	-	60,000
기타유동자산	오류3	1,525,004	(807,883)	717,121	1,340,086	-	1,340,086
당기법인세자산		695	-	695	-	-	-
재고자산	오류4,8	2,617,129	(673,757)	1,943,372	2,013,786	(97,922)	1,915,864
비유동자산		11,352,697	948,024	12,300,721	4,171,504	(12,192)	4,159,312
장기금융상품		-	-	-	-	-	-
기타금융자산	오류2,3	488,397	(53,371)	435,026	484,297	-	484,297

관계기업투자	오류11	137,342	-	137,342	165,735	(12,192)	153,543
유형자산	오류3,5	10,706,687	1,001,395	11,708,082	3,497,888	-	3,497,888
무형자산		20,271	-	20,271	14,291	-	14,291
이연법인세자산		-	-	-	9,293	-	9,293
자산총계		19,387,164	(418,029)	18,969,135	19,427,504	(56,499)	19,371,005
부채							
유동부채		6,004,433	4,290,957	10,295,390	4,862,180	5,236,382	10,098,562
단기차입금		767,676	-	767,676	448,744	-	448,744
유동성장기차입금		315,405	-	315,405	-	-	-
전환사채	오류6	1,544,234	4,486,272	6,030,506	-	4,797,642	4,797,642
우선주부채	오류6	244,807	213,826	458,633	203,967	199,491	403,458
매입채무		953,044	-	953,044	3,231,091	-	3,231,091
기타금융부채	오류6,7	793,709	52,391	846,100	367,917	22,170	390,087
파생상품부채	오류6	1,182,555	(598,729)	583,826	239,031	189,535	428,566
기타유동부채		203,003	-	203,003	323,516	-	323,516
당기법인세부채		-	-	-	47,914	-	47,914
총당부채	오류8	-	137,197	137,197	-	27,544	27,544
비유동부채		10,670,501	(5,784,782)	4,885,719	9,231,259	(6,946,048)	2,285,211
장기차입금		4,453,795	-	4,453,795	1,745,844	-	1,745,844
전환사채	오류6	5,704,873	(5,443,885)	260,988	6,900,888	(6,361,521)	539,367
기타금융부채		170,936	-	170,936	-	-	-
파생상품부채	오류6	340,897	(340,897)	-	584,527	(584,527)	-
부채총계		16,674,934	(1,493,825)	15,181,109	14,093,439	(1,709,666)	12,383,773
자본							
자본금		1,343,065	-	1,343,065	1,315,665	-	1,315,665
주식발행초과금		5,887,018	-	5,887,018	3,612,818	-	3,612,818
기타자본항목	오류6,9	250,965	205,969	456,934	170,688	203,753	374,441
결손금	오류1,4,6,8,9	(4,768,818)	869,827	(3,898,991)	234,894	1,449,414	1,684,308
자본총계		2,712,230	1,075,796	3,788,026	5,334,065	1,653,167	6,987,232
부채와자본총계		19,387,164	(418,029)	18,969,135	19,427,504	(56,499)	19,371,005

[손익계산서]

(단위:천원)

과목	오류 구분	2017연도		
		수정전	수정금액	수정후
매출액	오류8	8,173,652	(2,968)	8,170,684
매출원가	오류4,7,8,9,10	(6,510,139)	1,051,801	(5,458,338)
매출총이익		1,663,513	1,048,833	2,712,346
판매비와관리비	오류1,5,7,8,9,10	(5,015,425)	(1,701,785)	(6,717,210)
영업손실		(3,351,912)	(652,952)	(4,004,864)
기타수익		19,925	-	19,925
기타비용		(113,049)	-	(113,049)
금융수익		247,932	(243,631)	4,301
유효이자율법을 사용하여계산한 이자수익		13,774	-	13,774
금융원가	오류5,6	(1,786,413)	304,803	(1,481,610)
지분법손익	오류11	(24,676)	12,192	(12,484)
법인세비용차감전순손실		(4,994,419)	(579,588)	(5,574,007)
법인세비용		(9,293)	-	(9,293)
당기순손실		(5,003,712)	(579,588)	(5,583,300)
주당순손익		(945)	(110)	(1,055)

[현금흐름표]

(단위:천원)

과목	2017연도		
	수정전	수정금액	수정후
영업활동으로 인한 현금흐름	(2,223,333)	641,750	(1,581,583)
영업으로부터 창출된 현금흐름	(2,035,553)	622,445	(1,413,108)
이자의 수취	13,774	-	13,774
이자의 지급	(153,640)	20,000	(133,640)
법인세의 납부	(47,914)	(695)	(48,609)
투자활동으로 인한 현금흐름	(9,099,101)	(641,750)	(9,740,851)
기타금융자산의 감소	280,000	-	280,000
유형자산의 처분	40,909	-	40,909
단기금융상품의 증가	(1,100,000)	(16,972)	(1,116,972)
유형자산의 취득	(8,086,545)	(625,878)	(8,712,423)
무형자산의 취득	(9,365)	-	(9,365)
기타금융자산의 증가	(224,100)	1,100	(223,000)
재무활동으로 인한 현금흐름	5,643,888	-	5,643,888
현금및현금성자산의 순증가(감소)	(5,678,546)	-	(5,678,546)
기초 현금및현금성자산	6,391,100	-	6,391,100
현금및현금성자산의 환율변동효과	(17,109)	-	(17,109)
기말 현금및현금성자산	695,445	-	695,445

2. 대손충당금 설정현황

가. 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 천원, %)

구 분	계정과목	채권 금액	대손충당금	대손충당금 설정률
제12기	매출채권	4,866,829	1,647,344	33.85
제11기	매출채권	7,255,650	2,162,354	29.80
제10기	매출채권	5,928,309	2,491,698	42.03

나. 최근 3사업연도의 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원)

구 분	제12기	제11기	제10기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	2,162,354	2,491,698	1,395,219
2. 순대손처리액(① - ② ± ③)	618,890	932,382	(417,234)
① 대손처리액(상각채권액)	622,989	932,382	-
② 상각채권회수액	4,099	-	-
③ 기타증감액	-	-	(417,234)
3. 대손상각비 계상(환입)액	103,881	603,038	679,246
4. 기말 대손충당금 잔액합계	1,647,345	2,162,354	2,491,698

다. 매출채권관련 대손충당금 설정 방침

당사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다.

당사는 과거 2개년의 분기별 채권잔액에 대해서 연령별 평균손실률을 산출하고 이를 채무상태표일 현재 매출채권에 적용하여 손실충당금을 설정합니다. 또한 채무자의 파산, 부도, 경제력 상실 등의 사유로 채권회수여부가 불투명한 경우에는 개별적으로 손상징후를 파악한 후 손실충당금을 설정하고 있습니다.

라. 당해 보고기준일 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위 : 천원)

구 분		6개월이하	6개월초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과	계
금액	일반	2,179,402	1,207,133	780,516	699,778	4,866,829
	특수관계자	-	-	-	-	-
	계	2,179,402	1,207,133	780,516	699,778	4,866,829

구성비율	44.78%	24.80%	16.04%	14.38%	100.00%
------	--------	--------	--------	--------	---------

3. 재고자산 현황등

가. 최근 3사업연도의 재고자산의 보유현황

(단위 : 천원)

계정과목	제12기	제11기	제10기
제 품 주1)	2,557,598	617,251,	910,319
상 품	406,311	51,022	112,392
재공품	1,601,211	702,357	933,877
원재료	1,463,161	645,005	598,478
합 계	6,028,281	2,015,635	2,555,066
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산÷기말자산총계×100]	8.96	3.24	4.98
재고자산회전율(회수) [연간 매출액÷{(기초재고 + 기말재고)÷2}]	5.14	5.82	4.98

주1) 기업회계기준서 제1115호를 적용하여 계상한 환불부채에 대한 회수자산이 포함되어 있습니다.

나. 재고자산의 실사내역 등

(1)실사 일자

당사는 담당부서에 의해 정기적으로 재고실사를 하고 있습니다. 재고조사 시점과 기말시점의 재고자산 변동내역은 해당기간 전체 재고의 입출고 내역의 확인을 통해 재무상태표일 기준 재고자산의 실재성을 확인하고 있습니다.

연말 회계감사시 외부감사인 입회하에 표본조사를 실시하여 실재성 및 완전성을 확인하고 있습니다.

기초재고는 2020년 1월 3일에 제11기 재무상태표일(2019년 12월 31일)을 기준으로 실사가 이루어졌으며 제12기 당기말 재고는 2021년 1월 5일에 실사가 이루어졌습니다.

(2)재고실사시 독립적인 전문가 또는 전문기관, 감사인의 참여여부

재고실사는 당사의 외부감사인인 대주회계법인 소속의 회계사가 입회하여 재고실사를 실시 하였습니다.

(3)재고자산의 평가

당사는 재고자산을 순실현가능가치로 감액하는 저가법은 항목별로 적용한다.

회사의 재고자산의 수량은 계속기록법과 회계연도말 실시하는 실지재고조사에 의하여 확정

되며, 총평균법을 적용하여 산정한 취득원가를 순실현가능가치로 감액하는 저가법은 항목별로 적용하고 있습니다.

당사는 매 후속기간에 순실현가능가치를 재평가합니다. 재고자산의 감액을 초래했던상황이 해소되거나 경제상황의 변동으로 순실현가능가치가 상승한 명백한 증거가 있는 경우에는 최초의 장부금액을 초과하지 않는 범위 내에서 평가손실을 환입합니다. 다만, 재고자산의 평가손실을 초래했던 상황이 해소되어 새로운 시가가 장부가액보다 상승한 경우에는 최초의 장부가액을 초과하지 않는 범위 내에서 평가손실을 환입하고 있으며, 재고자산평가손실의 환입은 매출원가에서 차감하여 표시하고 있습니다

(단위 : 천원)

계정과목	취득원가	평가충당금	기말잔액	비고
제 품 주1)	2,588,511	(30,913)	2,557,598	-
재공품	1,601,211	-	1,601,211	-
원재료	1,463,161	-	1,463,161	-
상 품	1,566,929	(1,160,618)	406,311	-
합 계	7,219,812	(1,191,531)	6,028,281	-

주1) 기업회계기준서 제1115호를 적용하여 계상한 환불부채에 대한 회수자산이 포함되어 있습니다.

채무증권 발행실적

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 천원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	-	-	-	-	-	-	-	-

기업어음증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 천원)

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 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 천원)

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 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 천원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	50,000	-	-	-	-	-	50,000
	합계	-	50,000	-	-	-	-	-	50,000

신종자본증권 미상환 잔액

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 천원)

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 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 천원)

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

IV. 이사의 경영진단 및 분석의견

1. 예측정보에 대한 주의

동 사업보고서의 예측정보는 자본시장통합법 제125조 제2항 각호에서 정한 기준을 준수하여 기재되었습니다.

당사가 동 사업보고서에서 기재한 예측은 당해 공시서류 작성시점의 사건 및 재무성과에 대한 회사의 의견을 반영한 것입니다. 동 예측정보는 미래의 경영환경과 관련된 여러 가정에 근거하고 있으며, 이러한 가정들은 결과적으로 부정확한 것으로 판명될 수도 있습니다. 또한, 이러한 가정들은 예측정보에서 기재한 예상치와 실제 결과 간에 중요한 차이를 초래할 수 있는 위험, 불확실성 및 기타 요인을 포함하고 있습니다. 이러한 중요한 차이를 초래할 수 있는 요인에는 회사 내부경영 등 내부환경에 관련된 요인과 외부환경에 관한 요인 및 기타 요인이 포함되어 있습니다.

당사는 동 예측정보 작성시점 이후에 발생하는 위험 또는 불확실성을 반영하기 위하여 예측정보에 기재한 사항을 수정하는 정정보고서를 공시할 의무는 없습니다. 결론적으로, 이러한 주의문구는 모든 예측정보에 대하여 적용되며, 당사가 예상한 결과가 실현되거나 실현되지 않는다는 확신을 제공할 수 없습니다. 동 보고서에 기재된 예측정보는 동 사업보고서 작성시점을 기준으로 작성한 것이며, 회사가 이러한 위험요인이나 예측정보를 수정할 예정이 없음을 유의하시기 바랍니다.

2. 경영진단의 개요

회사의 경영에 대한 전반적인 사항을 파악하기 위하여 장부와 관계서류를 열람하고 재무제표 및 부속명세서에 대하여도 면밀히 검토하였습니다. 경영활동에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대하여는 그 내용을 면밀히 검토하는 등 적절한 방법으로 회사경영에 대한 내용을 진단하였습니다.

3. 재무상태 및 영업실적

가. 재무상태

(단위:백만원)

구 분	제12기	제11기	증감	증감율(%)
I.유 동 자 산	27,235	22,277	4,958	22.26
II.비 유 동 자 산	39,625	40,009	(384)	(0.96)
자 산 총 계	66,860	62,286	4,574	7.34
I.유 동 부 채	15,869	22,623	(6,754)	(29.85)
II.비 유 동 부 채	9,428	5,726	3,702	64.66
부 채 총 계	25,297	28,349	(3,052)	(10.77)
I.자 본 금	8,783	4,059	4,724	116.36
II.주식발행초과금	75,566	62,788	12,778	20.35
III.기타자본구성요소	1,333	1,882	(549)	(29.16)

Ⅳ.이익잉여금	(44,119)	(34,792)	(9,327)	(26.81)
자 본 총 계	41,564	33,938	7,626	22.47
부 채 및 자 본 총 계	66,860	62,286	4,574	7.34

주1) 당기말 자산총계는 현금및현금성자산과 재고자산의 증가로 전년대비 7%증가하였습니다.

주2) 당기 중 상환전환우선주의 전환등으로 인해 유동부채가 30% 감소 하고, 기술수출 따른 장기선수금의 증가로 비유동 부채가 65% 증가하였습니다. 부채총계는 11% 감소하였습니다.

주3) 자본금은 2020년 6월 26일 무상증자 및 전환사채, 주식매수선택권의 행사로 인해 116% 증가하였습니다.

나. 영업실적

(단위:백만원)

구 분	제12기	제11기	증감액	증감비율(%)
매출액	20,660	13,300	7,359	55.33
매출원가	11,858	7,173	4,684	65.30
매출총이익	8,802	6,127	2,675	43.66
판매비와관리비	14,389	16,862	(2,473)	(14.67)
영업손실	(5,587)	(10,735)	5,148	(47.96)
법인세차감전손실	(8,935)	(14,724)	5,789	(39.32)
당기순손실	(9,327)	(14,724)	5,397	(36.66)
주당순이익(원)	(541)	(1,136)	595	(52.38)

주1) 매출액은 전년대비 55% 증가하였습니다

주2) 당기 중 보툴리눔톡신의 수출허가로 인한 의약품 생산으로 관련 비용이 전기의 판매비와 관리비에서 제조원가 및 제품재고금액으로 분류되었고, 매출액 증가로인해영업손실 금액이 48% 감소 하였습니다

4. 유동성 및 자금조달

가. 유동성에 관한 사항

구분	제12기	제11기	증감율
유동비율	171.63%	98.47%	73.16%
부채비율	21.72%	27.00%	(5.28)%
자기자본비율	62.16%	54.49%	7.67%

나. 자금조달에 관한 사항

(1)차입금 현황

(단위:백만원)

구분	3개월 미만	1년 이내	1년 초과	합계
단기차입금	2,700	7,800	-	10,500
장기차입금	136	699	3,135	3,970
합계	2,836	8,499	3,135	14,470

주1) 당기말 차입금은 14,470백만원이며, 전기말대비 1,865백만원 증가 하였습니다.

당기말과 전기말 현재 단기차입금의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: %, 원)					
차입처	차입종류	최장 만기일	연 이자율	당기말	전기말
신한은행	시설자금	2021.06.22	3.17	7,800,000,000	7,800,000,000
	일반자금	2021.01.22	3.79	2,700,000,000	-

당기말과 전기말 현재 장기차입금의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: %, 원)					
차입처	차입종류	최장 만기일	연 이자율	당기말	전기말
기업은행	창업기업지원자금	2023.04.12	2.76	475,000,000	665,000,000
기업은행	시설자금	2023.05.15	2.76	250,000,000	350,000,000
신한은행	시설자금	2024.09.25	2.88	2,045,454,525	2,590,909,065
신한은행	시설자금	2027.06.22	1.79	1,200,000,000	1,200,000,000
합계				3,970,454,525	4,805,909,065
차감: 유동성장기차입금				(835,454,540)	(835,454,540)
차감후 장기차입금				3,134,999,985	3,970,454,525

5. 부외 부채에 관한 사항

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

6. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

가. 중요한 회계정책 및 추정에 관한 사항

당사의 중요한 회계정책 및 추정에 관한 사항은 감사보고서를 참고하시기 바랍니다.

나. 법규상의 규제에 관한 사항

당사가 영위하는 업종에서 당사의 재무상태 및 영업실적에 중대한 영향을 미칠만한 법규상의 주요 규제 내용 등에 관해서는 해당사항이 없습니다.

V. 감사인의 감사의견 등

1. 회계감사인의 명칭 및 감사의견(검토의견 포함한다. 이하 이 조에서 같다)을 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제12기(당기)	대주회계법인	적정	-	-
제11기(전기)	삼정회계법인	적정	-	-
제12기(전전기)	삼정회계법인	적정	주1)	-

주1) 아래와 같은 기타사항이 감사보고서에 기재되었습니다

“회사의 2017년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표는 타감사인이 감사하였으며, 이 감사인의 2018년 3월 31일자 감사보고서에는 적정의견이 표명되었습니다. 한편 해당 감사인이 적정의견을 표명한 재무제표는 재무제표에 대한 주석39에서 기술되어 있는 조정사항들을 반영하기 전의 재무제표이며, 비교표시된 2017년 12월 31일로 종료되는 재무제표는 해당 조정사항이 반영된 재무제표입니다.”

2. 감사용역 체결현황은 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제12기(당기)	대주회계법인	재무제표 감사	90백만원	-	90백만원	1,012
제11기(전기)	삼정회계법인	재무제표 감사	120백만원	-	145백만원	990
제10기(전전기)	삼정회계법인	재무제표 감사 및 추가보수 합의서	65백만원	-	195백만원	2,505

3. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황은 다음의 표에 따라 기재한다.

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제12기(당기)	-	-	-	-	-
제11기(전기)	19.09.25	재무확인서	19.09.25~19.10.01	20백만원	-
제10기(전전기)	-	-	-	-	-

4. 재무제표 중 이해관계자의 판단에 상당한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대해 내부감사기구 가 회계감사인과 논의한 결과를 다음의 표에 따라 기재한다.

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2020년 11월 30일	회사: 감사 감사인: 업무수행이사	서면보고	감사업무팀 구성, 감사보수, 감사의 범위 및 시기 등
2	2021년 03월 16일	회사: 감사 감사인: 업무수행 이사 및 팀원	서면보고	입증감사 진행상황, 후속사건, 서면진술 등

5. 내부통제에 관한 사항

회계감사인은 제12기 당사의 내부회계관리제도 운영실태평가보고서 검토 결과, 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준 제5장 '중소기업에 대한 적용'의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하다는 의견을 표명 하였습니다.

6. 회계감사인의 변경

당사는 2020년 2월 13일 개최된 감사인선임위원회를 통해 당기 사업연도에 대한 외부감사인을 금융감독원 지정감사인이었던 삼정회계법인에서 대주회계법인으로 변경하였습니다. 이후 2020년 11월 12일 "주식회사 외부감사에 관한 법률" 제11조 제1항 및 제2항에 의거 금융감독원으로부터 진일회계법인을 2021년 지정감사인으로 지정 받아 감사계약을 체결하였습니다

VI. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

1. 이사회 구성 개요

가. 이사의 수

당사의 이사회는 등기이사 전원으로 구성하고, 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결하며, 이사의 직무집행을 감독하고 있습니다. 작성일 현재 이사회는 대표이사 1인을 포함한 사내이사 3인, 비상근감사 1인으로 구성되어 있으며 이사회 내 별도의 위원회는 구성되어 있지 않습니다.

나. 이사회의 권한 내용

당사 이사회규정에 의하면 당사의 이사회는 법령 또는 정관에 정해진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사 경영의 기본 방침 및 업무 집행에 관한 중요 사항을 의결하고 있습니다. 또한 이사회는 이사의 직무 집행을 감독하고 있습니다.

2. 주요 의결사항 등

회차	개최일자	의 안 내 용	가결 여부
18-01회차	18.01.26	임시주주총회 소집의 건	가결
		상환전환우선주 발행의 건	가결
18-02회차	18.02.07	신한은행 대출의 건	가결
18-03회차	18.02.12	주식매수선택권 부여 취소의 건	가결
18-04회차	18.02.28	정기주주총회 소집의 건	가결
18-05회차	18.03.02	상환전환우선주 발행의 건	가결
18-06회차	18.05.02	관계회사 지분 일부 처분의 건	가결
18-07회차	18.05.31	신한은행 대출의 건	가결
18-08회차	18.06.07	제7회 전환사채 발행의 건	가결
18-09회차	18.08.14	사내규정 제정의 건	가결
18-10회차	18.10.04	본점 이전의 건	가결
18-11회차	18.10.04	신규파생상품 약정의 건	가결
18-12회차	18.10.22	신주 발행의 건	가결
18-13회차	18.10.31	임시주주총회 소집의 건	가결
18-14회차	18.11.30	본점 이전의 건	가결
		지점 설치의 건	가결
		지점 이전의 건	가결
19-01회차	19.02.26	정기주주총회 소집의 건	가결
19-02회차	19.03.29	대표이사 선임의 건	가결

19-03회차	19.04.04	자본 준비금의 자본전입에 관한 건	가결
		주식매수선택권 부여 취소의 건	가결
19-04회차	19.05.07	주식매수선택권 부여 취소의 건	가결
19-05회차	19.05.17	금융상품 이관의 건	가결
19-06회차	19.05.28	제7회 전환사채 일부 변경의 건	가결
19-07회차	19.06.18	코스닥 상장 동의의 건	가결
19-08회차	19.07.01	정기주주총회 소집의 건	가결
19-09회차	19.09.30	코스닥 상장을 위한 신주발행의 건	가결
		신주인수권 부여에 관한 계약 승인의 건	가결
19-10회차	19.11.04	코스닥 상장을 위한 신주발행의 건	가결
		신주인수권 부여에 관한 계약 승인의 건	가결
19-11회차	19.11.29	내부회계관리규정 개설의 건	가결
20-01회차	20.02.13	제11기(2019.01.01~2019.12.31) 재무제표 승인의 건	가결
20-02회차	20.02.14	내부회계관리제도 운영실태 보고의 건	가결
		내부회계관리제도 평가보고의 건	가결
20-03회차	20.02.27	정기 주주총회 개최의 건	가결
		전자투표제도 도입의 건	가결
20-04회차	20.03.26	임직원 대출의 건	가결
20-05회차	20.05.29	신주인수권 행사에 따른 신주발행의 건	가결
20-06회차	20.06.11	자본 준비금의 자본전입에 관한 건	가결
		주식매수선택권 취소의 건	가결
20-07회차	20.06.17	신한은행 신규 대출의 건	가결
		신한은행 기존 대출 연장의 건	가결
20-08회차	20.06.29	제7회 전환사채 일부 변경의 건	가결
20-09회차	20.11.26	신규시설투자의 건	가결
20-10회차	20.12.16	산업은행 신규시설자금대출 40억원 요청의 건	가결
		주식매수선택권 취소의 건	가결

3. 이사의 독립성

이사는 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다. 이사의 선임과 관련하여 관련 법규에 의거한 주주제안이 있는 경우 이사회는 적법한 범위 내에서 이를 주주총회에 의안으로 제출하고 있습니다. 이러한 절차에 따라 선임된 이사는 다음과 같습니다.

직명	성명	추천인	활동분야 (담당업무)	최대주주 또는 주요주주와의 관계
사내이사 (대표이사)	김재영	이사회	경영총괄	최대주주
사내이사	윤범진	이사회	연구담당	해당없음

사내이사	김형석	이사회	재무기획	해당없음
기타비상무이사	안두상 주1)	이사회	외부전문가	해당없음
기타비상무이사	김선중 주2)	이사회	외부전문가	해당없음

주1) 상기 해당 기타비상무이사는 2020년 7월 31일 중도사임하였습니다.

주2) 상기 해당 기타비상무이사는 2020년 12월 10일 중도사임하였습니다.

4. 사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

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

주) 당사는 작성기준일 현재 '상법시행령' 제34조 제1항 제1호에서 정하고 있는 '벤처기업육성에 관한 특별조치법에 따른 벤처기업 중 최근 사업연도말 현재의 자산총액이 1천억원 미만으로서 코스닥시장에 상장된 주권을 발행한 벤처기업'에 해당합니다. 이에 따라 '상법' 제542조의8 제1항에 따른 사외이사의 수에 제한을 받지 아니합니다

2. 감사제도에 관한 사항

1. 감사위원회 설치 여부

당사는 작성기준일 현재 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 아니하며, 정관에 의거 주주총회 결의에 따라 선임된 감사 1명이 감사업무를 수행하고 있습니다.

2. 감사의 인적사항

성명	주요 경력	결격요건 여부	비고
박현식	- 부산대학교 경영학 학사(02.03~07.02)	해당사항 없음	19.03.29 취임
	- 삼일회계법인 시니어매니저(06.12~15.08)		
	- 중소기업진흥공단 과장(15.08~17.07)		
	- 신우회계법인 이사(17.08~현재)		
	- (주)제테마 감사(19.03~현재)		

3. 감사의 독립성

감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독할 수 있으며, 제반 업무와 관련하여 관련 장부 및 관계 서류를 해당부서에 제출을 요구 할 수 있습니다. 또한 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있습니다.

4. 감사의 주요 활동 내용

회차	개최일자	의안내용	가결여부	비고
19-03회차	19.04.04	자본 준비금의 자본전입에 관한 건	가결	-
19-04회차	19.05.07	주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	-
19-05회차	19.05.17	금융상품 이관의 건	가결	-
19-08회차	19.07.01	정기주주총회 소집의 건	가결	-
19-09회차	19.09.30	코스닥시장 사장을 위한 신주발행의 건	가결	-
		신주인수권 부여에 관한 계약 승인의 건	가결	-
19-10회차	19.11.04	코스닥시장 사장을 위한 신주발행의 건	가결	-
		신주인수권 부여에 관한 계약 승인의 건	가결	-
19-11회차	19.11.29	내부회계관리규정 개설의 건	가결	-
20-01회차	20.02.13	제11기(2019.01.01~2019.12.31) 재무제표 승인의 건	가결	-
20-02회차	20.02.14	내부회계관리제도 운영실태 보고의 건	가결	-
		내무회계관리제도 평가보고의 건	가결	-
20-03회차	20.02.27	정기 주주총회 개최의 건	가결	-
		전자투표제도 도입의 건	가결	-
20-04회차	20.03.26	임직원 대출의 건	가결	-
20-05회차	20.05.29	신주인수권 행사에 따른 신주발행의 건	가결	-

20-06회차	20.06.11	자본 준비금의 자본전입에 관한 건	가결	-
		주식매수선택권 취소의 건	가결	-
20-07회차	20.06.17	신한은행 신규 대출의 건	가결	-
		신한은행 기존 대출 연장의 건	가결	-
20-08회차	20.06.29	제7회 전환사채 일부 변경의 건	가결	-
20-09회차	20.11.26	신규시설투자의 건	가결	-
20-10회차	20.12.16	산업은행 신규시설자금대출 40억원 요청의 건	가결	-
		주식매수선택권 취소의 건	가결	-

가. 감사 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 감사는 관련분야에 대해 다년간의 경력과 전문성을 보유하고 있어 별도의 교육이 필요하지 않으나 향후 업무진행과 관련된 교육이 필요하다면 적극적으로 교육을 진행할 예정임.

나. 감사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
재무기획부	5	상무 외 (평균 3년 8개월)	<ul style="list-style-type: none"> - 내부회계관리제도 운영실태 자료 등 - 회사 경영활동에 대한 감사업무 지원 - 주주총회, 이사회 등 경영전반에 관한 감사업무 지원

5. 준법지원인 등

당사는 작성기준일 현재 해당사항 없습니다

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

1. 투표제도

당사는 '상법' 제368조의4에 따른 전자투표제도와 '자본시장과금융투자업에관한법률 시행령' 제160조 제5호에 따른 전자위임장 권유제도를 제11기 정기주주총회(2020년 3월 27일)에서 채택하였고, 이 두 제도의 관리업무를 한국예탁결제원에 위탁한 바 있습니다.

당사는 제출일 현재 집중투표제, 서면투표제를 채택하고 있지 않습니다.

2. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

당사는 총회의 소집통지서에 주주의 의결권 행사에 필요한 서면 및 참고자료를 첨부하여 안내하고 있습니다. 실질주주의 의결권 행사에 관한 사항으로, 증권회사 또는 한국예탁결제원에 주권을 위탁하고 계신 실질주주는 의결권을 직접 행사하거나 대리인에 위임하여 의결권을 간접적으로 행사하실 수 있습니다.

3. 소수주주권

당사는 공시대상기간 중 소수주주권이 행사되지 않았습니다.

4. 경영권 경쟁 여부

당사는 작성기준일 현재까지 경영권 분쟁이 발생한 사실이 없습니다.

VII. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
김재영	본인	보통주	2,116,800	25.19	4,233,600	24.10	무상증자
남정선 주1)	-	보통주	124,132	1.48	0	0	관계사 임원 퇴임
(주)브이원텍 주2)	-	보통주	109,600	1.30	0	0	특수관계 해소
장금란	배우자	보통주	97,400	1.16	194,800	1.11	무상증자
김범준	친인척	보통주	0	0	58,478	0.33	양수,무상증자
김형석	등기임원	보통주	60,000	0.71	120,000	0.68	무상증자
김선중 주3)	-	보통주	55,040	0.65	0	0	등기임원 중도사임
윤범진	등기임원	보통주	20,000	0.24	60,000	0.34	스톡옵션행사, 무상증자
박상준	친인척	보통주	30,000	0.36	63,000	0.36	무상증자
김은숙	친인척	보통주	0	0	12,700	0.07	양수,무상증자
이학규	미등기 임원	보통주	11,000	0.13	21,505	0.12	스톡옵션행사, 무상증자
권영삼	미등기 임원	보통주	0	0	36,000	0.20	스톡옵션행사, 무상증자
김상룡	미등기 임원	보통주	0	0	42,000	0.24	스톡옵션행사, 무상증자
(주)에스제이크레데	관계사	보통주	8,000	0.10	16,000	0.09	무상증자
이승훈	미등기 임원	보통주	14,000	0.17	32,000	0.18	무상증자
이상섭	미등기 임원	보통주	0	0	22,000	0.13	스톡옵션행사, 우리사주
김승호	미등기 임원	보통주	0	0	4,000	0.02	우리사주
정하종	미등기 임원	보통주	0	0	8,146	0.05	우리사주
이정희 주4)	-	보통주	23,000	0.27	0	0.00	퇴사
김상록	친인척	보통주	2,332	0.03	4,664	0.03	무상증자
김상아	친인척	보통주	2,332	0.03	11,800	0.07	무상증자
조동균 주5)	관계사 임원	보통주	0	0	0	0	관계사 임원 퇴임
박형호 주6)	-	보통주	2,000	0.02	0	0	퇴사
이원용 주7)	-	보통주	2,500	0.03	0	0	관계사 임원 퇴임
계		보통주	2,678,136	31.86	4,940,693	28.13	-
		-	-	-	-	-	-

주1) 해당특수관계인은 2020년 3월 30일부로 관계사 임원에서 퇴임하였습니다.

주2) 해당특수관계사는 기타비상무 등기임원이 대표이사로 재직중인 특수관계사로서 해당 등기임원이 2020년 12월 10일부로 중도사임하였기에 특수관계사에서 제외하였습니다.

주3) 해당 등기임원은 2020년 12월 10일부로 중도사임하였습니다.

주4) 해당 임원은 2020년 7월 24일부로 퇴사하였습니다.

주5) 해당특수관계인은 2020년 11월 30일부로 관계사 임원에서 퇴임하였습니다.

주6) 해당 임원은 2020년 2월 28일부로 퇴사하였습니다.

주7) 해당특수관계인은 2020년 3월 30일부로 관계사 임원에서 퇴임하였습니다.
 주8) 2020.12.11일부로 우리사주조합 배정주식이 1년 의무보호예수가 해제되어 개인별 계좌로 입고되었습니다.

2. 최대주주의 주요경력 및 개요

가. 최대주주 주요경력

성 명 (생년월일)	직책	주요경력	비고
김재영 (1968.08.05)	대표이사	- 경희대학교 의과대학 박사('09.03~'11.08) - (주)휴메딕스 대표이사('03.02~'11.02) - (주)제테마 대표이사('16.03~현재)	-

나. 최대주주의 변동을 초래할 수 있는 특정 거래 유무

당사는 제출일 현재 해당사항이 없습니다

최대주주 변동내역

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비고
2009년 07월 17일	남정선, 권순창	20,000	100	-	설립자본금, 각50%
2012년 04월 02일	김재영, 남정선	16,000	80	주식양도	-
2014년 06월 30일	김재영	85,000	60.71	합병	-

3. 주식의 분포

가. 주식 소유현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	김재영(대표이사)	4,233,600	24.10%	-
	-	-	-	-
우리사주조합		38,800	0.22%	-

나. 소액주주현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

구 분	주주			소유주식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	13,043	13,070	99.79	9,895,507	17,566,359	56.33	주)

주) 소액주주는 발행주식총수의 100분의 1에 미달하는 주식을 소유한 주주로 최대주주 등의 주식수를 제외한 주식수입니다

4. 주식사무

당사 정관에 규정된 주식사무 관련사항은 다음과 같습니다.

구분	내용
----	----

정관상 신주인수권의 내용	제10조(신주인수권) ① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다. ② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다. 1. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 「상법」 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 3. 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선 배정하는 경우 4. 「근로자복지기본법」 제39조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 5. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우 6. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산/판매/자본채취를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 7. 주권을 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 8. 상법418조 제2항의 규정에 따라 신기술의 도입, 재무구조 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우 9. 우리사주조합을 대상으로 사전 배정하는 경우 10. 상장 시 대표주관사에게 신주인수권을 부여하는 경우 ③ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다. ④ 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회의 결의로 정한다. ⑤ 제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 회사는 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다.		
결산일	12월 31일	정기주주총회	매사업년도 종료후 3월이내에
주주명부 폐쇄기준일	매년 1월 1일부터 1월 7일까지		
명의개서대리인 (국민은행)	제14조(명의개서대리인) ① 회사는 주식의 명의개서대리인을 둔다. ② 명의개서대리인 및 그 영업소와 대행업무의 범위는 이사회의 결의로 정한다. ③ 회사의 주주명부 또는 그 복본을 명의개서대리인의 사무취급장소에 비치하고 주식의 전자등록, 주주명부의 관리, 기타 주식에 관한 사무는 명의개서대리인으로 하여금 취급케 한다. ④ 제3항의 사무취급에 관한 절차는 명의개서대리인의 증권명의개서대행업무규정에 따른다.		
공고방법	제4조(공고방법) 당 회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지(www.jetema.com) 에 한다. 다만 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없을 때에는 서울시에서 발행되는 한국경제신문에 게재한다.		

5. 최근 6개월간의 주가 및 주식 거래 실적

(단위 : 원, 주)

종 류			2020년					
			7월	8월	9월	10월	11월	12월
보통주	주가	최고주가	28,700	29,300	27,500	27,900	26,050	24,400

		최저주가	20,650	21,150	22,700	24,100	23,800	19,650
		평균주가	25,000	24,463	24,721	25,774	24,679	22,248
	거래량	최고일거래량	925,274	4,322,625	658,679	1,569,133	363,145	456,063
		최저일거래량	116,527	143,943	93,221	66,430	75,233	84,152
		월간 총거래량	7,572,209	12,099,321	5,280,657	5,646,648	3,411,006	3,861,077

주1) 당사는 2020년 6월 26일 100%로 무상증자 하였습니다.

주2) 최고 및 최저 주가는 종가 기준으로 작성하였고, 평균 주가는 일일 종가의 평균 입니다.

VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

1. 임원 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주 주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김재영	남	1968.08	대표이사	등기임원	상근	대표이사	(주)휴메딕스 대표이사(03.02~11.02) (주)제테마 대표이사(16.03~현재)	4,233,600	-	본인	6년6개월	2022.03.28
윤범진	남	1963.03	사장	등기임원	상근	연구,영업 ,생산총괄	(주)JW중외제약 전무이사(87.02~15.12) (주)제테마 사장(16.12~현재)	60,000	-	-	4년0개월	2021.03.29
정하중	남	1967.02	전무이사	미등기임원	상근	원주공장 센터장	(주)대웅제약 센터장(14.01~18.01) (주)제테마 원주공장 센터장(18.06~현재)	8,146	-	-	2년6개월	-
김승호	남	1966.01	상무이사	미등기임원	상근	연구소장	(주)수업지스 상무이사(02.11~17.12) (주)제테마 연구소 상무이사(18.06~현재)	4,000	-	-	2년6개월	-
김형석	남	1976.09	상무이사	등기임원	상근	재무관리	(주)테스나 회계공시팀장(10.03~15.10) (주)제테마 상무(CFO)(15.10~현재)	120,000	-	-	5년2개월	2022.03.28
이학규	남	1977.12	이사	미등기임원	상근	인사총무	(주)휴메딕스 생산지원팀장(06.02~11.03) (주)제테마 경영관리 이사(14.07~현재)	21,505	-	-	6년5개월	-
김상룡	남	1976.02	이사	미등기임원	상근	개발총괄	(주)국제약품 부장(10.03~16.07) (주)제테마 개발부 이사(7.03~현재)	42,000	-	-	4년4개월	-
이정희 주1)	남	1976.02	이사	미등기임원	상근	마케팅	(주)대웅제약 부장(14.07~16.11) (주)제테마 마케팅 이사(16.12~20.07)	-	-	-	3년9개월	-
이상섭	남	1972.04	이사	미등기임원	상근	해외사업	(주)디엔컴퍼니 사업부장(15.05~17.06) (주)제테마 해외사업부 이사(18.05~현재)	22,000	-	-	3년1개월	-
권영삼	남	1978.03	이사	미등기임원	상근	품질총괄	(주)한독 AQ, QC, 생산 팀장 (11.05~18.03) (주)제테마 원주공장총괄 이사(18.04~현재)	36,000	-	-	2년9개월	-
이상현	남	1967.10	이사	미등기임원	상근	용인공장 센터장	(주)JW중외제약 부장(96.01~20.01) (주)제테마 이사(20.02~현재)	-	-	-	0년10개월	-
방한성 주2)	남	1964.12	이사	미등기임원	비상근	사업개발부 문장	진켄 전무/TA 여드바이지 고문 (19.07~20.06) (주)제테마 사업개발부문 이사(20.08~현재)	-	-	-	0년4개월	-
차윤경 주3)	여	1976.09	이사	미등기임원	상근	마케팅 신사업부	이화여대 약제학 석사 (~'01.02) (주)대웅제약 나보타사업센터장 ('01.01~'20.12) (주)제테마 이사 (20.12~현재)	-	-	-	0년0개월	-

이승훈	남	1959.04	고문	미등기임원	상근	개발고문	식품의약품안전처 바이오생약국 부이사관 (06.08~16.06) ㈜제테마 개발 관련 고문(16.07~현재)	32,000	-	-	4년5개월	-
정영춘	남	1955.02	고문	미등기임원	비상근	외부임상 고문	허위성형외과 대표원장(92.01~현재) ㈜제테마 임상 관련 고문(18.03~현재)	-	-	-	2년9개월	-
주광수	남	1955.12	고문	미등기임원	비상근	허가자문	법무법인 세종 고문(17.09~현재) ㈜제테마 허가 관련 고문(18.11~현재)	-	-	-	2년1개월	-
김선종 주4)	남	1971.12	기타비상 무이사	등기임원	비상근	기타비상무 이사	㈜브이원텍 대표이사(06.05~현재) ㈜제테마 기타비상무이사(18.03~20.12)	-	-	-	2년6개월	2021.03.29
안두상 주5)	남	1974.06	기타비상 무이사	등기임원	비상근	기타비상무 이사	미래에셋대우 PE1 팀장(02.03~현재) ㈜제테마 기타비상무이사(18.11~20.07)	-	-	-	1년10개월	2021.11.29
박현식	남	1978.05	감사	등기임원	비상근	감사	중소기업진흥공단 과장(15.08~17.07) ㈜제테마 감사(19.03~현재)	-	-	-	1년9개월	2022.03.28

주1) 상기 해당 미등기임원은 2020년 7월 24일 퇴사 하였습니다.

주2) 상기 해당 미등기임원은 2020년 8월 20일 신규 선임되었습니다.

주3) 상기 해당 미등기임원은 2020년 12월 14일 신규 선임되었습니다.

주4) 상기 해당 등기임원인 기타비상무이사는 2020년 12월 10일 개인상의 이유로 중도사임 하였습니다.

주5) 상기 해당 등기임원인 기타비상무이사는 2020년 7월 31일 개인상의 이유로 중도사임 하였습니다.

2. 등기임원 선임 후보자 및 해임 대상자 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

구분	성명	성별	출생년월	사외이사 후보자 해당여부	주요경력	선·해임 예정일	최대주주와의 관계
선임	윤범진	남	1963.03	사내이사	(주)JW중외제약 전무이사(87.02~15.12) (주)제테마 사장(16.12~현재)	2021.03.29	-

주) 상기 해당 등기임원은 임기만료에 따라 제12기 정기주주총회(예정일 : 2021년 3월 29일)에서 재선임 안건으로 상정될 예정입니다 .

3. 임원 겸직 현황

겸직임원		겸직회사			
성명	직위	회사명	직위	선임연월	담당업무
정영춘	고문	허위성형외과	대표원장	-	진료
주광수	고문	법무법인 세종	고문	-	고문
박현식	감사	신우회계법인	이사	-	회계감사
김형석	상무	(주)페로카 주1)	대표이사	2020.11	경영총괄
방한성	이사	진캠	고문	2020.07	고문
		에스티팜	컨설턴트	2020.09	컨설턴트

주1) 당기 중 (주)페로카는 (주)캐럿티카를 흡수합병하였으며, 합병기준일은 2020년 6월 30일입니다.

4. 직원 등 현황

당사의 사업부문은 의료기기 제조와 의약품 도매업입니다. 기준일 현재 당사는 총 157명(상근 등기임원 3명, 비상근 등기임원 1명, 상근 미등기임원 9명, 비상근 미등기임원 1명 포함)의 임직원을 고용하고 있습니다.

가. 임직원 보수현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

직원									소속 외 근로자			비고	
사업부문	성별	직 원 수				평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	남	여	계		
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자									합 계
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
사무	남	14	-	1	-	15	2.44년	599	40	-	-	-	-
사무	여	15	-	0	-	15	2.29년	677	45				-
생산	남	48	-	1	-	49	1.72년	1,941	39				-
생산	여	28	-	6	-	34	1.33년	961	28				-
영업	남	19	-	0	-	19	2.38년	1,251	66				-
영업	여	3	-	0	-	3	1.90년	134	45				-
연구	남	10	-	0	-	10	2.49년	670	67				-
연구	여	8	-	0	-	8	2.00년	280	35				-
합 계		145	-	8	-	153	2.07년	6,513	365				-

주1) 당사의 직원등 현황은 미등기임원을 포함하여 작성되었습니다.

주2) 상기 연간급여총액은 퇴직자의 급여가 포함된 2020년 12월 31일 지급총액입니다.

나. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	10	907	88	-

주1) 상기 연간급여총액은 퇴직임원의 급여가 포함된 2020년 12월 31일 지급총액입니다.

2. 임원의 보수 등

<이사·감사 전체의 보수현황>

1. 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사 (사외이사 포함)	5	1,500	-
감사	1	100	-

2. 보수지급금액

가. 이사·감사 전체

(단위 : 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
6	780	130	주)

주) 보수총액은 퇴직한 등기임원을 포함한 2020년 12월 31일 지급총액입니다.

나. 유형별

(단위 : 천원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	5	774,153	154,831	주)
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-	-
감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	1	6,000	6,000	주)

주) 보수총액은 퇴직한 등기임원을 포함한 2020년 12월 31일 지급총액입니다.

다. 이사·감사의 보수지급기준

등기이사와 감사의 경우 주주총회에서 승인 받은 금액 내에서 직급과 업무를 고려하여 연봉을 책정하고 있으며, 해당 연봉의 1/12을 매월 지급하고 있습니다.

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-

주) 당사는 이사 및 감사의 개인별 보수지급액이 5억원 이상에 해당하는 자가 없습니다.

라. 보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

개인별 보수지급금액

(단위 : 원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
-	-	-	-

주) 당사는 상위 5명의 개인별 보수지급액이 5억원 이상에 해당하는 자가 없습니다.

3. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

가. 이사·감사에게 부여한 주식매수선택권의 공정가치 총액

(단위 : 천원)

구 분	인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사	5	118,773	공정가액접근법 (옵션가격결정모형 중 이항모형 적용)
사외이사	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	-
계	1	118,773	-

주) 상기 공정가치는 주가의 가치가 아닌 당해 주식매수선택권에 대한 공정가치입니다

나. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 원, 주)

부여 받은자	관 계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사 가격
						행사	취소	행사	취소			
전복길외 15인	직원	2016.03.28	신주교부형	보통주	130,000	15,000	-	67,000	38,000	100,000	2019.03.28~2024.03.28	2,500
윤범진외 23인	직원	2017.06.30	신주교부형	보통주	100,500	5,000	-	56,200	44,300	-	2019.06.30~2024.06.30	2,500
윤범진외 19인	직원	2018.03.30	신주교부형	보통주	54,200	36,700	-	36,700	3,000	58,000	2020.03.30~2025.03.30	5,250
윤범진외 22인	직원	2018.11.30	신주교부형	보통주	76,800	8,250	11,900	8,250	12,300	225,000	2020.11.30~2025.11.30	10,500
박계형외 30인	직원	2019.03.29	신주교부형	보통주	12,600	-	1,600	-	1,600	44,000	2021.03.29~2026.03.29	21,000
윤범진외 5인	직원	2020.03.27	신주교부형	보통주	129,400	-	-	-	-	258,000	2022.03.27~2027.03.26	8,150

주) 기말미 행사수량 및 행사가격은 무상증자 후 수량 및 가격을 반영하였습니다.

IX. 계열회사 등에 관한 사항

타법인출자 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 천원, 주, %)

법인명	최초취득일자	출자목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
				수량	지분율	장부가액	취득(처분)		평가손익	수량	지분율	장부가액	총자산	당기순손익
							수량	금액						
(주)페로카 주1)	2015.11.25	영업확대	600,000	100,000	39.47	-	109,159	200,628	-200,628	209,159	22.50	-	2,438,128	-579,200
Pronex Incorporate(Thailand) Co.,Ltd. 주 2)	2016.03.24	태국진출	166,100	200,000	50.00	145,074	-	-	-145,074	200,000	50.00	-	-	-
합 계				-	-	145,074	109,159	200,628	-345,702	-	-	-	-	-

주1) 당기 중 (주)페로카는 (주)캐럿티카를 흡수합병하여 합병으로 주식을 취득하였으며, 합병기준일은 2020년 6월 30일입니다.

주2) 상기 법인의 휴업으로 인해 최근사업연도 재무현황 기재를 생략 하였습니다.

X. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

가. 당기 및 전기 중 특수관계자와의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

<당기>

(단위: 원)				
특수관계자명	매출액	금융리스채권회수	매입액	광고선전비 등
(주)캐럿티카	175,000	37,400,000	569,737,519	139,000,000

<전기>

(단위: 원)				
특수관계자명	매출액	금융리스채권회수	매입액	광고선전비 등
(주)캐럿티카	-	40,800,000	51,690,100	2,765,454

나. 지급보증

(1) 당기말 현재 당사가 차입금과 관련하여 타인으로부터 제공받은 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
타인(보증처)	보증제공처	보증금액	보증내용
기술신용보증기금	기업은행	427,500,000	기술부분보증
김재영(대표이사)	기업은행	188,400,000	지급보증
	신한은행	3,547,200,000	지급보증

(2) 당기말 현재 당사가 타인으로부터 제공받은 기타보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
타인(보증처)	보증제공처	보증금액	보증내용
서울보증보험	강원도 원주시 등	7,070,523,740	이행보증 주1)
김재영(대표이사)	서울보증보험	6,837,023,740	지급보증

주1) 서울보증보험은 이행보증금액 중 6,837,024천원과 관련하여 회사의 정기예금에질권 설정하고 있습니다

XI. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시사항의 진행·변경사항

제출일 현재 당사의 공시사항의 진행·변경사항은 다음과 같습니다.

신고일자	제목	신고내용	진행상황
(최 초)2020.02.03	수시공시의무관련 사항(공정공시)	FUNSHINE Inc와JETEMA THE TOXIN 독점 판매 계약으로 판매지역에 제품등록이 완료한 시점부터10년간 공급하는 계약 체결	2020년 8월 11일 계약 변경
(정 정)2020.08.11		코로나19로 인해 기존계약 상대방이었던 Funshin Inc.의 브라질 현지에서의 임상시험 진행에 어려움이 있어 현지법인인 Skin Store Ltd.와 직접 계약으로 변경하였으며,임상시험 일정 변경에 따른 선금로얄티가 증가 하였습니다.	진행중
(최 초)2020.03.24	조회공시요구(현저한시황변동)에 대한 답변(미확정)	중국내 보툴리눔독신 라이선스아웃 추진중에 있으며, 계약 규모 및 조건 협의 중.	2020년 8월 4일 조회공시요구에 대한 답변의 확정내용인 수시공시의무관련사항으로 조회공시 답변 완료되었습니다.
(재답변)2020.04.24			
(재답변)2020.05.22			
2020.08.04	수시공시의무관련사항(공정공시)	HUADONG NINGBO MEDICINE Co., Ltd.와 JETEMA THE TOXIN 독점판매 계약으로 판매지역에 제품등록이 완료한 시점부터10년간 공급하는 계약 체결	진행중
2020.07.16	수시공시의무관련사항(공정공시)	Epitigue UK ltd와 e.p.t.q.필러(6품목) 독점 판매 계약으로 판매지역에 3년간 공급하는계약체결	진행중
2020.07.29	단일판매 · 공급계약체결	의료기기(필러) 공급계약 체결	2020년 11월 30일로 공급계약이 완료되어 종결되었습니다.
2020.11.26	신규 시설투자 등	필러 생산설비 CAPA 증대를 위한 투자	진행중
2020.11.27	단일판매 · 공급계약체결	의료기기(필러) 공급	진행중

2. 주주총회의사록 요약

개최일자	구분	안건	가결여부
2018.02.12	임시주주총회	- 이사 선임의 건 - 정관변경의 건	원안대로 승인
2018.03.30	정기주주총회	- 제9기 재무제표 승인의 건 - 사내이사 선임의 건 - 기타비상무이사 선임의 건 - 주식매수선택권 부여의 건 - 임원보수한도의 승인의 건 - 감사보수한도의 승인	원안대로 승인

2018.11.30	임시주주총회	- 정관 변경의 건(본점및지점)	원안대로 승인
		- 임원변경의 건	
		- 주식매수선택권 부여의 건	
2019.03.29	정기주주총회	- 제10기 재무제표 승인의 건	원안대로 승인
		- 사내이사 선임의 건	
		- 감사 선임의 건	
		- 정관 변경의 건	
		- 주식매수선택권 부여의 건	
		- 임원보수한도의 승인의 건	
		- 감사보수한도의 승인의 건	
		- 임원퇴직금 규정 변경의 건	
2019.04.26	정기주주총회 (속회 1차)	- 제10기 재무제표 승인의 건	원안대로 승인
2019.06.28	정기주주총회 (속회 2차)	- 제10기 재무제표 승인의 건	원안대로 승인
2019.07.19	정기주주총회 (속회 3차)	- 제10기 재무제표 승인의 건	원안대로 승인
2020.03.27	정기주주총회	- 제11기 재무제표 승인의 건	원안대로 승인
		- 정관 변경의 건	
		- 주식매수선택권 부여의 건	
		- 임원보수한도의 승인의 건	
		- 감사보수한도의 승인의 건	

3. 우발채무 등

가. 중요한 소송사건 등

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음, 수표 현황

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 채무보증 현황

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 채무인수약정 현황

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 그 밖의 우발채무 등

(1) 당기말 현재 금융기관과 체결하고 있는 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
금융기관	내용	약정한도금액	실행금액
기업은행	창업기업지원자금대출	950,000,000	475,000,000
	시설자금대출	500,000,000	250,000,000
신한은행	시설자금대출	2,045,454,525	2,045,454,525
		1,200,000,000	1,200,000,000
		7,800,000,000	7,800,000,000
	운전자금대출	2,700,000,000	2,700,000,000

(2) 당기말 현재 정부보조금 관련 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
정부기관	내용	약정한도금액	실행금액
강원도 원주시	수도권이전기업보조금	8,000,000,000	7,769,345,160

강원도 원주시로부터 정산완료통지를 받은 날로부터 5년간 사업을 유지하면 상기 정부보조금에 대한 상환의무는 없습니다. 해당 정부보조금과 관련하여 서울보증보험에 6,837,024천원의 지급보증보험을 가입하고 있습니다.

(3) 당기말 현재 당사가 차입금과 관련하여 담보로 제공한 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)				
담보제공자산	장부금액	담보권자	차입금액	담보설정금액
토지	71,390,000	기업은행	475,000,000	540,000,000
건물	437,128,566			1,140,000,000
기계장치	1,000			
토지	242,550,000		250,000,000	
건물	451,731,216			
토지	5,231,967,770			
건물	20,341,177,241	신한은행	13,745,454,525	18,000,000,000
기계장치	39,841,190			
시설장치	1,894,672,354			

(4) 당기말 현재 당사가 차입금과 관련하여 타인으로부터 제공받은 보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
타인(보증처)	보증제공처	보증금액	보증내용
기술신용보증기금	기업은행	427,500,000	기술부분보증
김재영(대표이사)	기업은행	188,400,000	지급보증

	신한은행	3,547,200,000	지급보증
--	------	---------------	------

(5) 당기말 현재 당사가 타인으로부터 제공받은 기타보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)			
타인(보증처)	보증제공처	보증금액	보증내용
서울보증보험	강원도 원주시 등	7,070,523,740	이행보증 주1)
김재영(대표이사)	서울보증보험	6,837,023,740	지급보증

주1) 서울보증보험은 이행보증금액 중 6,837,024천원과 관련하여 회사의 정기에금에질권 설정하고 있습니다

바. 자본으로 인정되는 채무증권의 발행

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 제제현황 등 그밖의 상황

가. 제재현황

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 작성 기준일 이후 발생한 주요사항

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 중소기업 기준검토표

중소기업기본법에 의거 보고서 제출일 현재 당사는 중소기업에 해당됩니다.

※ 제3쪽의 작성방법을 읽고 작성해 주시기 바랍니다.

사업 연도	2019.01.01 - 2019.12.31	중소기업 등 기준검토표	법 인 명 사업자등록번호	(주) 제타마 135-86-03665
----------	-------------------------------	---------------------	------------------	-------------------------

구분	①요건		②검 토 내 용		③적합 여부	④적정 여부																	
중기업	① 사업요건 ○ 「조세특례제한법 시행령」 제29조 제3항에 따른 소비성 서비스업에 해당하지 않는 사업		<table><tr><th>구분</th><th>기준경비율코드</th><th>사업수입금액</th></tr><tr><td>업태별</td><td></td><td></td></tr><tr><td>(01) (제조업)업</td><td>(04) 242309</td><td>(07) 13,300,387,700</td></tr><tr><td>(02) ()업</td><td>(05)</td><td>(08)</td></tr><tr><td>(03) 그 밖의 사업</td><td>(06)</td><td>(09)</td></tr><tr><td>계</td><td></td><td>13,300,387,700</td></tr></table>	구분	기준경비율코드	사업수입금액	업태별			(01) (제조업)업	(04) 242309	(07) 13,300,387,700	(02) ()업	(05)	(08)	(03) 그 밖의 사업	(06)	(09)	계		13,300,387,700	(17)	(26)
		구분	기준경비율코드	사업수입금액																			
		업태별																					
		(01) (제조업)업	(04) 242309	(07) 13,300,387,700																			
		(02) ()업	(05)	(08)																			
(03) 그 밖의 사업	(06)	(09)																					
계		13,300,387,700																					
② 규모요건 ○아래요건 ①, ②를 동시에 충족할 것 ①매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표1의 규모기준(「평균 매출액등」은 「매출액」으로 봄) 이내일 것 ②졸업제도 -자산총액 5천억원 미만	가. 매출액 - 당 회사 (10) (133.0 억원) - 「중소기업기본법시행령」 별표1의 규모기준(11) (800 억원) 이하 나. 자산총액(17) (622.9 억원)	(18) 적합 (Y) 부적합 (N)	적 (Y)																				
③ 독립성요건 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제3호에 적합한 기업일 것	<ul style="list-style-type: none">「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단에 속하는 회사 또는 같은 법 제14조제3에 따라 상호출자제한기업집단의 소속회사로 편입·통지된 것으로 보는 회사에 해당하지 아니할 것자산총액 5천억원 이상인 법인이 주식등의 30%이상을 직간접적으로 소유한 경우로서 피다출자자인 기업이 아닐 것「중소기업기본법 시행령」 제2조제3호에 따른 관계 기업에 속하는 기업으로서 같은 영 제7 조제4에 따라 산정한 매출액이 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항1호에 따른 중소기업기준(⑩의1 기준) 이내일 것	(19) 적합 (Y) 부적합 (N)	부 (N)																				
④ 유예기간 ① 중소기업이 규모의 확대 등으로 (102)의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매년마다 판단 ② 「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항 제2호 별표1 및 별표2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄	○사유발생 연도(13) ()년	(20) 적합 (Y) 부적합 (N)																					
⑤ 소기업업	⑥사업요건 및 독립성요건을 충족할 것	중소기업 업종(⑩) 을 주된사업으로 영위하고, 독립성요건(⑩) 을 충족하는지 여부	(21) (Y) (N)	(27)																			
	⑦자산총액이 5천억원 미만으로서, 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준(「평균매출액등」은 「매출액」으로 봄) 이내일 것	○매출액 - 당 회사 (14) (133.0 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준(15) (120.0 억원) 이하	(22) (Y) (N)	적 (Y) 부 (N)																			

210mmX297mm [백상지 80g/㎡ 또는 중질지 80g/㎡]

(3쪽 중 제2쪽)

구분	①요건	②검토내용	③적합여부	④적정여부
중 건 기 업	㉞ 「조세특례제한법」상 중소기업 업종을 주된 사업으로 영위할 것	중소기업이 아니고 중소기업 업종 비 를 주된사업으로 영위하는지 여부	(23) (Y) (N)	(28) 적 (Y)
	㉟ 소유와 경영의 실질적인 독립성이 「중간기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제2항제1 호에 적합할 것	<ul style="list-style-type: none"> 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사에 해당하지 아니할 것 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령」 제17조제1항에 따른 상호출자제한기업집단 지정기준이 자산총액 이상이 법인 주식등의 30% 이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 최대 출자자인 기업이 아닐 것 (「중소기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제3항에 해당하는 기업은 제외) 	(24) (Y) (N)	
	㊱ 직전 3년 평균 매출액이 다음의 중간기업 대상 세액공제 요건을 충족할 것 ① 중소기업 등 투자세액공제(법 제5조제1항) : 1천5백만원 미만(신규상장 중간기업에 한함) ② 연구·인력개발비에 대한 세액공제(법 제10조제1항제3호나목) : 5천만원 미만 ③ 기타 중간기업 대상 세액공제 : 3천만원 미만	직전 3년 과세연도 매출액의 평균금액 직전 3년 직전 2년 직전 1년 평균	(25) (Y) (N)	
		0.0 억원 0.0 억원 0.0 억원 0.0 억원		(N)

5. 직접금융자금의 사용내역

가. 공모자금의 사용내역

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

구 분	회차	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사 유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
코스닥시장 상장공모	-	2019.11.09	연구개발	17,000	연구개발비	5,584	주1)
코스닥시장 상장공모	-	2019.11.09	시설투자	3,000	시설투자	3,000	-

주1) 당사는 제출한 증권신고서 사용계획에 따라 현재 진행중인 임상 및 신규제품개발에 대한 연구개발비로 사용 하였습니다.

나. 사모자금의 사용내역

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 천원)

구 분	회차	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사 유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
유상증자	2	2018.02.14	운영자금 조달	11,999,988	운영자금 조달	11,999,988	-
유상증자	3	2018.03.21	운영자금 조달	7,998,774	운영자금 조달	7,998,774	-
유상증자	-	2018.11.07	운영자금 조달	2,500,008	운영자금 조달	2,500,008	-
전환사채	7	2018.06.25	운영자금 조달	2,500,000	운영자금 조달	2,500,000	-

다. 미사용자금의 운용내역

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 백만원)

종류	금융상품명	운용금액	계약기간	실투자기간
예·적금	보통예금 외	11,416	-	-
계		11,416	-	

주) 2019년 코스닥시장 상장공모자금의 미사용자금은 금융기관의 예·적금상품으로 운용되고 있습니다.

6. 보호예수 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 주)

주식의 종류	예수주식수	예수일	반환예정일	보호예수기간	보호예수사유	총발행주식수
보통주	2,116,800	2019.09.26	2022.05.14	상장 후 2년 6개월	최대주주등	-
보통주	140,064	2019.09.26	2021.05.14	상장 후 1년 6개월	최대주주등	-
보통주	2,116,800	2020.07.03	2022.05.14	-	무상증자	-
보통주	140,064	2020.07.03	2021.05.14	-	무상증자	-
합계	4,513,728	-	-	-	-	-

7. 특례상장기업의 사후정보

당사는 2019년 11월 14일 ‘이익 미실현기업의 코스닥시장 상장’ 요건에 의해 코스닥시장에 상장되었습니다. 당사는 특례상장 기업으로서 코스닥시장 상장을 위한 증권신고서에 미래 영업실적을 추정하여 기재하였는 바, 증권신고서에 기재된 최근 사업연도 대한 재무상황 예측치와 실적을 비교하면 다음과 같으며, 기업공시서식 작성기준 제11-3-15조의 작성지침에 의거 괴리율이 10% 이상인 항목에 대해서는 발생원인을 별도 기재하였습니다.

가. 1차년도

(단위 :백만원)

대상회사	계정과목	예측	실적		비고
		1차연도 (2019년)	1차연도(2019년)		
			실적	괴리율	
(주)제테마	매출액	16,833	13,300	20.99%	-
	필러	10,832	9,990	7.77%	-
	의료장비	3,000	1,084	63.87%	-
	기타	3,001	2,226	25.83%	-
	영업이익	(4,338)	(10,735)	(147.44%)	-
	당기순이익	(5,338)	(14,724)	(175.82%)	-

주1) 괴리율은 ‘(예측치-실적치)/예측치’로 산정하여 백분율로 기재하였습니다.

나. 1차년도 주요 계정 괴리율에 대한 발생원인

(1) 매출액, 영업이익, 당기순이익

증권신고서 작성시점에 추정한 주요 계정 중 매출액과 영업이익, 당기순이익은 상기표와 같은 괴리율을 보이고 있습니다. 기 추정한 매출액과 실제 매출액과의 괴리율은약 21% 정도로 가장 큰 원인은 약 64%의 괴리율을 보이고 있는 의료장비로 인해 발생하였습니다. 의료장비의 경우 주요부품인 PTM이 전량 일본 수입 제품이고, 2019년 일본 무역분쟁시 전략물자로 등록 및 수출금지 품목으로 지정되어 부품 수급에 어려움을 겪어 상반기는 기 추정한 매출액 수준을달성하였으나 하반기는 거의 매출이 발생하지 못하였습니다.

(단위 :백만원)

구분	2019년(1차연도)		
	예측	실적	차이
판매비와 관리비	13,937	16,862	-2,925
인건비성 비용	2,494	2,532	-38
감가상각비	113	370	-257
경상연구개발비	8,176	7,803	373

지급수수료	337	2,631	-2,294
대손상각비	-	603	-603
주식보상비용	-	377	-377
기타	2,817	2,545	271
영업외 수익	-	359	-359
영업외 비용	1,000	4,348	-3,348

주1) 차이금액은 ‘예측-실적’에 대한 금액입니다.

주2) 감가상각비는 유형자산 및 무형자산의 감가상각비 합계 금액입니다.

(2) 현금유출을 수반하지 않는 비용

신고서상 추정된 감가상각비는 개정된 기준서 제1116호에 따른 리스의 감가상각비 효과가 반영되지 않은 수치입니다. 당사는 개정된 기준서에 따라 기 운용리스를 사용권자산으로 인식하여 계산된 감가상각비가 추가되어 해당 금액만큼 추가 인식하게 되었습니다. 대손상각비와 주식보상비용은 감가상각비와 마찬가지로 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 회계상으로 인식한 평가금액으로 실제 당사의 현금유출을 수반하지 않습니다. 또한 대손상각비는 2020년 영업정책에 따라 적극적인 외상매출금 회전을 관리 예정으로 향후 증가폭의 감소 또는 충당금 환입이 예상됩니다.

(3) 지급수수료

신고서상 추정된 지급수수료를 상회한 원인으로서는 2019년 IPO와 관련하여 약 14억의 비용이 발생하였습니다. 또한 당사는 기존 필러의 매출증대 및 올 상반기 생산 및 판매가 예정중인 보톡스의 사업확장을 위하여 꾸준한 투자가 이뤄지고 있습니다. 따라서 이와 관련한 인적/물적 투자가 인건비, 지급수수료 등 판매비와 관리비 내의 비용 항목의 증가로 이어지고 있습니다.

(4) 영업외비용

2018년 2월, 3월 발행한 제2회차, 3회차 상환우선주의 평가에 따른 평가손실이 38억 발생하였습니다. 이는 2019년 기말시점 발행주식의 시장거래가격이 상승한 것에 기인하여 K-IFRS에 따라 회계상 인식한 평가손실 금액입니다. 2019년 기말 기준 제3회차 상환전환우선주 잔여금액은 없으며 제2회차 상환전환우선주 잔여금액 약 60억원(전환가격 주1) 14,700원 적용 시 잔여수량 408,162주)이 남아있으나, 보고서 제출일 기준 현재 2020년 2월 4일 제2회차 상환전환우선주가 보통주로 전환되어 상환전환우선주의 잔여금액은 없습니다.

주1) 공모단가의 70%에 해당되는 금액이 본건주식의 전환가격을 하회하여 전환비율이 1:1.4285714286으로 조정되었습니다.

다. 2차년도

(단위 :백만원)

대상회사	계정과목	예측	실적		비고
		2차년도 (2020년)	2차년도(2020년)		
			실적	과리율	
(주)제테마	매출액	37,731	20,660	45.25%	-
	필러	24,638	14,128	42.66%	-
	특신	7,747	4,224	45.48%	
	의료장비	3,600	-	100%	-
	기타	1,746	2,308	-	-
	영업이익	10,439	(8,935)	(185.59%)	-
	당기순이익	7,740	(9,327)	(220.50%)	-

주1) 과리율은 ‘(예측치-실적치)/예측치’로 산정하여 백분율로 기재하였습니다.

라. 2차년도 주요 계정 과리율에 대한 발생원인

(1) 매출액, 영업이익, 당기순이익

증권신고서 작성시점에 추정한 주요 계정 중 매출액과 영업이익, 당기순이익은 상기표와 같은 과리율을 보이고 있습니다. 2020년 상반기까지 매출액이 57억으로 급감하였으나, 하반기에는 148억의 매출을 달성하여 회복세로 전환되었습니다. 보틀리눔 특신의 경우 2020년 6월 수출용에 한하여 품목 허가를 취득하여 매출이 발생하고 있습니다.

의료장비의 경우 주력장비의 주요부품(일본산)의 수급이슈와 부품가격 폭등으로 인한 공급 차질 이슈가 발생하였고, 경쟁사 제품의 가격인하로 인해 2020년에는 매출품목으로 취급하고 있지않아 매출이 발생하지 않으며, 그 외 기타로 마스크 팩 등 신규 미용관련 제품으로 다변화하여 매출에 기여하고 있습니다.

(단위 :백만원)

구분	2020년(2차년도)		
	예측	실적	차이
판매비와 관리비	12,450	14,389	-1,939
인건비성 비용	2,628	3,538	-910
감가상각비	136	381	-245
경상연구개발비	5,543	5,052	491
지급수수료	755	2,107	-1,352
대손상각비	-	104	-104
주식보상비용	-	433	-433
기타	3,388	2,774	614
영업외 수익	-	467	-467
영업외 비용	1,000	3,816	-2,816

주1) 차이금액은 ‘예측-실적’에 대한 금액입니다.

주2) 감가상각비는 유형자산 및 무형자산의 감가상각비 합계 금액입니다.

(2) 인건비성 비용

2020년 6월 보툴리눔 독신의 수출용 허가취득 이후 생산시설 가동에 따른 신규 인력채용으로 인건비성 비중이 증가하였습니다. 당사는 신사업발굴 및 선진국 진출을 위하여 우수한 핵심인재를 꾸준히 채용해 나아갈 예정입니다 .

(3) 지급수수료

신고서상 추정된 지급수수료를 상회한 주요원인으로는 주요제품인 필러의 유럽CE인증획득으로 해외국가별 수출국 확대를 위한 상표출원등록비용 및 마케팅비용이 증가하여 발생되었습니다.

(4) 영업외비용

2020년 2월 4일 제2회차 상환전환우선주 잔여금액 약 60억원이 보통주로 전환되어 시장거래가격 상승으로 약 20억원의 평가손실이 발생하였습니다. 보고서 제출일 현재 상환 전환우선주 잔여금액은 없습니다.

마. 특례상장기업 관리종목 지정유예 현황

(기준일 : 2020년 12월 31일)

(단위 : 원)

관리종목 지정요건	요건별 회사 현황			관리종목 지정유예 여부		항목별 지정유예 종료시점
	항목	사업연도	금액	해당	미해당	
최근 사업연도말 매출액 30억미만	최근 사업연도말 매출액(별도)	2020년	20,659,506,249	○	-	2023.12.31
최근 4사업연도 연속 영업손실 발생	최근 4사업연도 각 영업손익 (별도)	2020년	-5,586,923,698	○	-	2022.12.31
		2019년	-10,734,910,281			
		2018년	-4,550,886,949			
		2017년	-4,004,864,065			
자기자본 50%이상 (10억원 이상에 한함)의 법인세차감전계속 사업손실이 최근 3년간 2회 이상 및 최근 사업연도 법인세차감 전계속사업손실 발생	최근 3사업연도 각 법인세차감전 계속사업손익 (연결)	2020년	-8,935,181,538	○	-	2023.12.31
		2019년	-14,724,377,717			
		2018년	-15,727,251,935			

주1) 코스닥시장 상장규정 제28조(관리종목) 제1항 제2호·제3호 및 제38조(상장의 폐지) 제1항 제4호·제4의2호에 따라 관리종목 지정과 상장폐지 요건 중 매출액, 법인세비용차감 전계속사업손실 요건은 신규상장일이 속하는 사업연도(2019년)를 포함한 연속하는 5개 사업연도까지는 해당요건을 적용받지 않게 됩니다.

주2) 코스닥시장 상장규정 제28조 제1항 제3의2호에 의한 영업손실 요건의 경우 신규상장일이 속하는 사업연도(2019년)를 포함한 연속하는 4개 사업연도까지 영업손실이 지속적으로 발생하게 되면 관리종목을 지정 될 수 있습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

당사는 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.