

목 차

감 사 보 고 서	1
독립된 감사인의 감사보고서.....	2
(첨부)연 결 재 무 제 표	8
주석.....	13
외부감사 실시내용	82

보로노이 주식회사와 그 종속기업

연 결 재 무 제 표 에 대 한
감 사 보 고 서

제 11 기

2025년 01월 01일 부터
2025년 12월 31일 까지

제 10 기

2024년 01월 01일 부터
2024년 12월 31일 까지

안진회계법인

독립된 감사인의 감사보고서

보로노이 주식회사
주주 및 이사회 귀중

감사의견

우리는 보로노이 주식회사와 그 종속기업(이하 "연결회사")의 연결재무제표를 감사하였습니다. 동 연결재무제표는 2025년 12월 31일과 2024년 12월 31일 현재의 연결재무상태표, 동일로 종료되는 양 보고기간의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표, 연결현금흐름표 그리고 중요한 회계정책 정보를 포함한 연결재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 연결회사의 연결재무제표는 연결회사의 2025년 12월 31일과 2024년 12월 31일 현재의 재무상태, 동일로 종료되는 양 보고기간의 재무성과 및 현금흐름을 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

감사의견근거

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

핵심감사사항

핵심감사사항은 우리의 전문가적 판단에 따라 당기 연결재무제표감사에서 가장 유의적인 사항들입니다. 해당 사항들은 연결재무제표 전체에 대한 감사의 관점에서 우리의 의견형성 시 다루어졌으며, 우리는 이런 사항에 대하여 별도의 의견을 제공하지는않습니다.

(1) 경상연구개발비의 발생사실 및 기간귀속의 적정성

핵심감사사항으로 결정한 이유

연결회사는 의약 및 약학 연구개발 등을 목적으로 하고 있습니다. 개발된 의약품에 대한 제조 및 유통활동이 발생하지 않는 회사의 특성상 주된 영업으로부터 발생하는 경상연구개발비의 지출은 연결회사의 주요 성과지표에 해당하며, 2025년 연결재무제표에 인식된 경상연구개발비는 45,831백만원으로 연결재무제표에서 차지하는 금액이 유의적이라고 판단되므로 우리는 경상연구개발비의 발생사실과 기간귀속에 대한 적정성을 핵심감사사항으로 식별 하였습니다.

핵심감사사항이 감사에서 다루어진 방법

핵심감사사항에 대하여 우리가 수행한 주요 감사절차는 다음과 같습니다.

- 연결회사가 연구개발 중인 파이프라인별 경상연구개발비 인식 프로세스의 이해
- 당기 중 발생한 경상연구개발비에 대하여 표본추출방식을 이용한 세부실증절차 수행
- 보고기간말 전후 발생한 경상연구개발비에 대하여 표본을 추출하여 관련 증빙과 대사를 통한 경상연구개발비 비용인식 시점의 적정성 검토
- 보고기간말 현재 경상연구개발비 관련 미지급 부채에 대해 표본추출방식을 이용한 외부조회 확인
- 당기 중 발생한 경상연구개발비에 대한 과거기간과의 실적비교, 월별 실적의 추세 분석 등 분석적절차 수행

(2) 복합금융상품의 계정분류, 측정 및 평가의 적정성

핵심감사사항으로 결정한 이유

주석 16에서 설명하고 있는 바와 같이 연결회사는 당기에 전환사채 및 교환사채를 발행하였으며, 발행금액은 각각 50,000백만원과 35,985백만원입니다. 동 복합금융상품이 연결재무제표에서 차지하는 비중이 유의적이며, 계정분류에 경영진의 판단이 개입됩니다. 또한 공정가치 평가기법이 복잡하며, 투입변수에 대한 가정에 따라 측정결과가 유의적으로 변동될 수 있습니다. 복합금융상품의 발행이 회사의 재무제표에 미치는 잠재적 영향을 고려하여 우리는 복합금융상품의 계정분류, 측정 및 평가의 적정성을 핵심감사사항으로 결정하였습니다.

핵심감사사항이 감사에서 다루어진 방법

핵심감사사항에 대하여 우리가 수행한 주요 감사절차는 다음과 같습니다.

- 복합금융상품의 발행조건 검토를 통한 연결회사의 회계처리 적정성 확인
- 복합금융상품 평가의 적정성 검토를 위한 다음의 감사 절차들을 수행
 - 연결회사가 활용한 외부전문가의 독립성 및 적격성 확인
 - 외부전문가가 사용한 평가모델 및 사용된 데이터의 적정성 확인
 - 평가금액 계산의 정확성 검증
- 연결재무제표 주석 공시 사항의 적정성 평가

우리는 이와 같은 감사절차 수행 시 가치평가 전문가를 감사팀에 포함하였습니다.

연결재무제표에 대한 경영진과 지배기구의 책임

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

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

지배기구는 연결회사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

연결재무제표감사에 대한 감사인의 책임

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

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

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

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

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

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

이 감사보고서의 근거가 된 감사를 실시한 업무수행이사는 공인회계사 안 동 휘 입니다.

서울시 영등포구 국제금융로 10

안진회계법인

대표이사 홍종성

2026년 3월 20일

이 감사보고서는 감사보고서일(2026년 3월 20일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 회사의 연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

(첨부)연 결 재 무 제 표

보로노이 주식회사와 그 종속기업

제 11 기

2025년 01월 01일 부터

2025년 12월 31일 까지

제 10 기

2024년 01월 01일 부터

2024년 12월 31일 까지

"첨부된 연결재무제표는 당사가 작성한 것입니다."

보로노이 주식회사 대표이사 김현태, 김대권

본점 소재지 : (도로명주소) 인천광역시 연수구 송도과학로 32
(전 화) 032-830-4855

연 결 재 무 상 태 표

제 11 기 기말 2025년 12월 31일 현재

제 10 기 기말 2024년 12월 31일 현재

보로노이 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	주석	당기말	전기말
자 산			
I. 유동자산		148,308,460,678	56,455,763,879
현금및현금성자산	6.8.9	35,736,727,801	10,153,556,408
외상매출금	4.6.9	21,523,500	-
상각후원가 측정 금융자산(유동)	6.9.30	25,000,000,000	5,500,000,000
당기손익-공정가치 측정 금융자산(유동)	5.6.9	51,779,224,010	38,845,132,729
기타유동금융자산	6.9.10	23,465,607,668	883,905,373
기타유동자산	11	754,977,747	714,371,989
당기법인세자산	11	223,213,940	358,797,380
파생상품자산(유동)	5.6.9,16	11,327,186,012	-
II. 비유동자산		22,925,862,672	17,202,880,373
상각후원가 측정 금융자산(비유동)	6.9.30	103,004,248	51,569,330
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산(비유동)	5.6.9	9,601,664,918	7,103,366,340
기타비유동금융자산	6.9.10	3,420,029,680	2,442,998,793
기타비유동자산	11	140,588,185	200,738,579
유형자산	12	6,159,832,284	5,370,084,316
무형자산	14	831,594,953	1,027,571,532
사용권자산	13,29	2,669,148,404	1,006,551,483
자산총계		171,234,323,350	73,658,644,252
부 채			
I. 유동부채		7,897,659,965	6,770,470,705
기타유동금융부채	4.6.15	2,380,377,844	1,921,172,415
기타유동부채	17	787,764,717	3,932,959,498
복구충당부채(유동)	19	-	336,421,655
리스부채(유동)	4.13,29	992,790,388	579,917,137
파생상품부채(유동)	4.5,6,15	3,736,727,016	-
II. 비유동부채		59,541,567,560	475,635,675
기타비유동부채	17	991,314,224	-
전환사채(비유동)	4.6,16,29	22,217,220,605	-
교환사채(비유동)	4.6,16,29	15,040,611,861	-
복구충당부채(비유동)	19	494,621,654	65,942,637
리스부채(비유동)	4.13,29	1,561,642,740	409,693,038
파생상품부채(비유동)	4.5,6,15,16	19,236,156,476	-
부채총계		67,439,227,525	7,246,106,380
자 본			
지배기업 소유주지분		103,795,095,825	66,412,537,872
I. 자본금	20	9,196,760,500	9,184,903,500
II. 자본잉여금	20	294,413,655,772	241,635,242,125
III. 기타자본항목	21	38,379,172,907	11,785,330,395
IV. 기타포괄손익누계액	22	(5,973,683,964)	(6,678,462,343)
V. 결손금		(232,220,809,390)	(189,514,475,805)
비지배지분		-	-
자본총계		103,795,095,825	66,412,537,872
부채와자본총계		171,234,323,350	73,658,644,252

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 11 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 10 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

보로노이 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

과목	주석	당기	전기
I. 영업수익	32,33	7,512,306,000	-
II. 영업비용	24	61,896,841,976	36,339,049,690
III. 영업손실		(54,384,535,976)	(36,339,049,690)
기타수익	25	125,756,763	79,849,704
기타비용	25	201,038,440	131,844,374
금융수익	26,29	9,832,277,453	4,950,423,110
금융비용	26,29	6,006,877,820	1,204,627,090
IV. 법인세비용차감전순손실	29	(50,634,418,020)	(32,645,248,340)
V. 법인세수익	27	(7,928,084,435)	(32,150,250)
VI. 당기순손실		(42,706,333,585)	(32,613,098,090)
지배기업소유주지분		(42,706,333,585)	(32,613,098,090)
비지배지분		-	-
VII. 기타포괄이익		704,778,379	321,931,039
후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 없는 항목			
- 기타포괄이익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	9,27	711,775,348	289,857,217
후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목			
- 해외사업장환산외환차이		(6,996,969)	32,073,822
VIII. 당기총포괄손실		(42,001,555,206)	(32,291,167,051)
지배기업소유주지분		(42,001,555,206)	(32,291,167,051)
비지배지분		-	-
IX. 지배기업 지분에 대한 주당순손실			
기본주당손실	28	(2,374)	(1,860)
희석주당손실	28	(2,374)	(1,860)

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 자 본 변 동 표

제 11 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 10 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

보로노이 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

구분	지배기업소유주귀속분							비지배지분	합계
	주식	자본금	자본잉여금	기타자본항목	기타포괄손익 누계액	결손금	합계		
2024.01.01 잔액(전기초)		8,699,403,500	221,233,374,038	15,312,818,896	(7,000,393,382)	(156,901,377,715)	81,343,825,337	-	81,343,825,337
당기손실		-	-	-	-	(32,613,098,090)	(32,613,098,090)	-	(32,613,098,090)
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	9,27	-	-	-	289,857,217	-	289,857,217	-	289,857,217
해외사업환산손익	22	-	-	-	32,073,822	-	32,073,822	-	32,073,822
자본에 직접 인식된 주주와의 거래									
전환사채의 보통주 전환	16,20	149,302,500	11,972,012,151	(660,088,531)	-	-	11,461,226,120	-	11,461,226,120
주식매수선택권 행사	20	336,197,500	8,429,855,936	(4,041,484,051)	-	-	4,724,569,385	-	4,724,569,385
주식보상비용	21,23	-	-	1,174,084,081	-	-	1,174,084,081	-	1,174,084,081
2024.12.31 잔액(당기말)		9,184,903,500	241,635,242,125	11,785,330,395	(6,678,462,343)	(189,514,475,805)	66,412,537,872	-	66,412,537,872
2025.01.01 잔액(당기초)		9,184,903,500	241,635,242,125	11,785,330,395	(6,678,462,343)	(189,514,475,805)	66,412,537,872	-	66,412,537,872
당기손실		-	-	-	-	(42,706,333,585)	(42,706,333,585)	-	(42,706,333,585)
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	9,27	-	-	-	711,775,348	-	711,775,348	-	711,775,348
해외사업환산손익	22	-	-	-	(6,996,969)	-	(6,996,969)	-	(6,996,969)
자본에 직접 인식된 주주와의 거래									
전환권대가	16,21	-	-	14,560,296,585	-	-	14,560,296,585	-	14,560,296,585
교환권대가	16,21	-	-	5,144,680,409	-	-	5,144,680,409	-	5,144,680,409
교환사채의 보통주 전환	16	-	13,518,569,239	37,337,936	-	-	13,555,907,175	-	13,555,907,175
자기주식 처분	16,21	-	36,847,795,685	88,849,431	-	-	36,936,645,116	-	36,936,645,116
주식매수선택권 행사	20	11,857,000	2,412,048,723	(1,609,200,407)	-	-	814,705,316	-	814,705,316
주식보상비용	21,23,29	-	-	8,371,878,558	-	-	8,371,878,558	-	8,371,878,558
2025.12.31 잔액(당기말)		9,196,760,500	294,413,655,772	38,379,172,907	(5,973,683,964)	(232,220,809,390)	103,795,095,825	-	103,795,095,825

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

연 결 현 금 흐 름 표

제 11 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 10 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

보로노이 주식회사와 그 종속기업

(단위: 원)

구분	주석	당기	전기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름		(72,094,552,780)	(29,051,772,146)
영업으로부터 창출된 현금흐름	29	(73,902,576,899)	(31,268,857,849)
이자의 수취		1,738,425,346	2,413,983,201
이자의 지급		(64,615,072)	(54,528,948)
법인세의 환급(납부)		134,213,845	(142,368,550)
II. 투자활동으로 인한 현금흐름		(32,466,320,884)	22,289,713,610
상각후원가 측정 금융자산의 취득		(52,117,304,248)	(10,051,569,330)
상각후원가 측정 금융자산의 처분		32,565,869,330	14,550,000,000
당기손익-공정가치 측정 금융자산의 취득		(67,441,588,372)	(36,126,901,159)
당기손익-공정가치 측정 금융자산의 처분		54,679,685,041	55,421,542,962
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산의 처분		2,365,513,520	-
기타유동금융자산의 증가		(6,564,439)	(10,000,000)
기타유동금융자산의 감소		-	5,759,588
기타비유동금융자산의 증가		(840,831,422)	(261,380,871)
장기대여금의 증가		(30,000,000)	(20,000,000)
장기대여금의 감소		12,000,000	-
유형자산의 취득		(1,649,565,321)	(1,123,855,762)
유형자산의 처분		29,272,727	14,118,182
무형자산의 취득		(32,807,700)	(108,000,000)
III. 재무활동으로 인한 현금흐름		130,189,605,260	3,935,666,790
신주발행비		(3,285,400)	(23,005,067)
주식선택권 행사		817,990,716	4,742,124,162
전환사채 발행		50,000,000,000	-
전환사채 전환		-	(17,155)
교환사채 발행		35,985,200,000	-
자기주식 처분		45,552,264,153	-
지급수수료		(1,357,207,870)	-
리스부채의 상환		(805,356,339)	(783,435,150)
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)		25,628,731,596	(2,826,391,746)
V. 기초 현금및현금성자산		10,153,556,408	12,856,148,116
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과		(45,560,203)	123,800,038
VII. 기말 현금및현금성자산		35,736,727,801	10,153,556,408

별첨 주석은 본 연결재무제표의 일부입니다.

주석

제 11 기 2025년 01월 01일부터 2025년 12월 31일까지

제 10 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지

보로노이 주식회사와 그 종속기업

1. 일반적 사항

기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표'에 의한 지배회사인 보로노이 주식회사(이하 "지배회사" 또는 "회사")는 VORONOI USA, INC.를(이하, 지배회사와 종속기업을일괄하여 "연결회사") 연결대상으로 하여 연결재무제표를 작성하였습니다.

가. 지배회사 개요

지배회사는 2015년 02월 24일에 자본금 100백만원으로 설립되어 의학 및 약학 연구개발 등을 사업목적으로 하고 있으며 인천광역시 연수구 송도과학로 32에 본사를 두고 있습니다. 지배회사는 2022년 06월 24일 코스닥시장에 상장하였으며, 2025년 12월 31일 현재 발행주식 총수는 보통주 18,393,521주로 납입자본금은 9,197백만원입니다. 지배회사의 주요 주주는 김현태 및 특수관계인(38.30%) 등으로 구성되어 있습니다.

나. 종속기업 현황

(단위: 천원, 주, %)

구분	업종	소재지	자본금	결산월	투자주식수	지분율
VORONOI USA, INC.	의학 및 약학 연구개발업	미국	785,700	12월	60,000	100

다. 종속기업 요약재무현황

(1) 당기말 및 당기

(단위: 천원)

회사명	당기말			당기		
	자산	부채	자본	매출액	당기순손실	당기총포괄손실
VORONOI USA, INC.	243,091	31,208	211,883	1,695,283	(53,990)	(53,990)

(2) 전기말 및 전기

(단위: 천원)

회사명	전기말			전기		
	자산	부채	자본	매출액	당기순이익	당기총포괄이익
VORONOI USA, INC.	297,158	24,288	272,871	818,389	26,523	26,523

라. 연결대상범위의 변동

(1) 당기 중 신규로 연결에 포함된 기업

당기 중 신규로 연결재무제표에 포함된 종속기업은 없습니다.

(2) 당기 중 연결에서 제외된 기업

당기 중 연결재무제표에서 제외된 종속기업은 없습니다.

2. 연결재무제표 작성기준 및 중요한 회계정책

연결재무제표의 작성에 적용된 중요한 회계정책은 아래에 제시되어 있습니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용되었습니다.

2.1 연결재무제표 작성기준

연결회사의 재무제표는 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률'에 따라 제정된 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

재무제표는 다음을 제외하고는 역사적 원가에 기초하여 작성하였습니다.

- 공정가치로 측정되는 파생상품
- 당기손익-공정가치로 측정되는 금융상품
- 기타포괄손익-공정가치로 측정되는 금융상품

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.

(1) 연결회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2025년 01월 01일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

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

기업이 다른 통화와의 교환가능성을 평가하는 방법과 교환 가능성 결여 시 현물환율을 결정하는 방법을 명확히 하였습니다. 또한 이 개정사항은 교환가능성이 결여된 통화가 기업의 재무성과, 재무상태 및 현금흐름에 어떻게 영향을 미치는지 또는 영향을 미칠 것으로 예상되는지를 재무제표 이용자가 이해할 수 있는 정보를 공시하도록 요구합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 연결회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서

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

1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정

실무에서 제기된 의문에 대응하고 새로운 요구사항을 포함하기 위해 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'과 제1107호 '금융상품: 공시'가 개정되었습니다. 동 개정사항은 2026년 01월 01일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

2) 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'(제정)

기준서 제1118호는 기준서 제1001호를 대체합니다. 기준서 제1118호는 기준서 제1001호의 많은 요구사항을 변경 없이 승계하였고 새로운 요구사항을 추가하였습니다. 기준서 제1001호의 일부 문단은 기준서 제1008호 및 제1107호로 이동하였으며, 기준서 제1007호 및 제1033호가 일부 개정되었습니다.

기준서 제1118호는 다음과 같은 새로운 요구사항을 도입하였습니다.

- 손익계산서에서 특정 범주와 정의된 중간합계의 표시
- 재무제표 주석 내에 경영진이 정의한 성과측정치(MPMs) 관련 공시 제공
- 통합 및 세분화 개선

새로운 기준서는 2027년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용하되 조기적용이 허용됩니다. 기준서 제1007호 및 제1033호의 개정 내용과 개정된 기준서 제1008호 및 제1107호는 기준서 제1118호가 적용되는 시점에 유효합니다. 기준서 제1118호는 소급 적용이 요구되며 특정 경과규정을 제시하고 있습니다. 연결회사는 동 개정으로 인한 재무제표의 영향을 검토 중에 있습니다.

2.2 회계정책

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

(1) 종속기업

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

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

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

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

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

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

2.3 외화환산

(1) 기능통화와 표시통화

연결회사는 연결회사 내 개별기업의 재무제표에 포함되는 항목들을 각각의 영업활동이 이뤄지는 주된 경제 환경에서의 통화("기능통화")를 적용하여 측정하고 있습니다. 지배기업의 기능통화는 대한민국 원화이며, 연결재무제표는 대한민국 원화로 표시되어 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 손익계산서에 금융원가로 표시되며, 다른 외환차이는 금융수익 또는 금융비용에 표시됩니다.

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

2.4 현금및현금성자산

연결회사는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외되나, 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적인 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함됩니다.

2.5 금융자산

(1) 분류

연결회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

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

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

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

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

(2) 측정

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

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

① 채무상품

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

(가) 상각후원가 측정 금융자산

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 '금융비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타비용'으로 표시합니다.

(다) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

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

② 지분상품

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

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

(3) 손상

연결회사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권에 대해 연결회사는 채권의 최초 인식시점부터 전 체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.

(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.

연결회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결회사가 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.

2.6 매출채권

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

2.7 유형자산

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

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

구분	추정 내용연수
건 물	40년
기 계 장 치	5년
차량운반구	5년
비 품	5년
시 설 장 치	5년

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

2.8 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 회계기간 동안 자본화 가능한 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

2.9 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.

2.10 무형자산

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

연결회사는 제3자로부터 신약 관련 기술도입계약을 체결하면서 지급한 계약금 및 추가적인 지출금액은 외부에 지급한 금액이 공정가치를 반영하고 있다고 판단하여 무형자산(진행중인 연구개발 프로젝트)으로 인식하고 있습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

구분	추정내용연수
산업재산권	20년
소프트웨어	5년

2.11 비금융자산의 손상

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

2.12 매입채무와 기타금융부채

매입채무와 기타채무는 연결회사가 보고기간말 전에 제공받은 재화나 용역에 대하여 지급하지 않은 부채입니다. 해당 채무는 무담보이며, 인식 후에 통상 30일 이내에 지급됩니다. 매입채무와 기타채무는 보고기간 후 12개월 후에 지급기일이 도래하는 것이 아니라면 재무상태표에서 유동부채로 표시합니다. 해당 채무는 최초에 공정가치로 인식하고 이후 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정합니다.

2.13 금융부채

(1) 분류 및 측정

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

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

차입금은 공정가치에서 발생한 거래원가를 차감한 금액으로 최초 인식하고 이후 상각후원가로 측정합니다. 받은 대가(거래원가 차감 후)와 상환금액의 차이는 유효이자율법을 사용하여 기간에 걸쳐 당기손익으로 인식합니다. 차입한도를 제공받기 위해 지급한 수수료는 차입한도의 일부나 전부로써 차입을 실행할 가능성이 높은(probable) 범위까지는 차입금의 거래원가로 인식합니다. 이 경우 수수료는 차입을 실행할 때까지 이연합니다. 차입한도약정의 일부나 전부로써 차입을 실행할 가능성이 높다는 증거가 없는 범위의 관련 수수료는 유효성을 제공하는 서비스에 대한 선급금으로서 자산으로 인식 후 관련된 차입한도기간에 걸쳐 상각합니다.

특정일에 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류됩니다. 이러한 우선주에 대한 유효이자율법에 따른 이자비용은 다른 금융부채에서 인식한 이자비용과 함께 손익계산서 상 '금융원가'로 인식됩니다.

보고기간 후 12개월 이상 부채의 결제를 연기할 수 있는 무조건의 권리를 가지고 있지 않다면 차입금은 유동부채로 분류합니다.

(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.

2.14 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.

2.15 당기법인세 및 이연법인세

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

당기법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 측정합니다. 경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 연결회사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있으며, 세무당국이 불확실한 법인세 처리를 수용할 가능성이 높은지 고려합니다. 연결회사는 법인세 측정 시 가장 가능성이 높은 금액 또는 기댓값 중 불확실성의 해소를 더 잘 예측할 것으로 예상되는 방법을 사용하여 불확실성의 영향을 반영합니다.

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

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

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

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

이연법인세는 보고기간 말까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율 및 세법에 근거하여 당해 부채가 결제되거나 자산이 실현되는 회계기간에 적용될 것으로 예상되는 세율을 사용하여 측정합니다. 이러한 세율은 이월결손금 차감 후 과세소득에 적용될 것으로 기대되는 평균세율을 사용하되, 미래과세소득이 영(0) 이하로 예상되는 경우 미래 예상 누진세율 체계에서 가장 낮은 구간의 세율을 적용합니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간 말 현재 회사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 법인세효과를 반영하였습니다.

2.16 종업원급여

(1) 퇴직급여

연결회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도입니다. 확정기여제도는 연결회사가 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.

연결회사 내 종속기업의 종업원에게 연결회사의 지분상품을 주식선택권으로 부여하는 경우 출자로 회계처리합니다. 부여시점의 지분상품의 공정가치에 근거하여 산출된 종업원 용역의 공정가치는 가득기간에 걸쳐 종속기업에 대한 투자금액의 증가로 회계처리되며, 이에 상응하는 금액은 기타자본항목으로 인식됩니다.

2.17 리스

(1) 리스이용자

연결회사는 부동산, 차량 등을 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 2~5년의 고정기간으로 체결되지만 연장선택권이 있을 수 있습니다.

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

연결회사는 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. 연결회사는 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 변동 리스료
- 잔존가치보중에 따라 연결회사(리스이용자)가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 연결회사(리스이용자)가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 연결회사(리스이용자)의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스이용자가 리스 연장선택권을 행사할 것이 상당히 확실한(reasonably certain) 경우 그 선택권의 행사에 따라 지급할 리스료 또한 리스부채의 측정에 포함됩니다.

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

연결회사는 증분차입이자율을 다음과 같이 산정합니다.

- 가능하다면 개별 리스이용자가 받은 최근 제3자 금융 이자율에 제3자 금융을 받은 이후 재무상태의 변경을 반영
- 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, 연결회사는 증분차입이자율을 산정할 때 그 이자율을 시작점으로 사용합니다.

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

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

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

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

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

부동산 등의 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 매수선택권 없이 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 정수기 등으로 구성되어 있습니다.

2.18 수익인식

(1) 용역수익

연결회사는 신약개발과 관련된 라이선스 제공으로 인한 수익이 발생하고 있습니다. 라이선스를 제공하는 경우, 일반적으로 이와 관련하여 선수수수료를 수수하거나, 판매기준 로열티를 수수하기로 하는 계약을 체결합니다.

라이선스를 부여하는 약속이 다른 약속한 재화나 용역과 계약에서 구별되지 않는다면, 라이선스를 부여하는 약속과 다른 약속한 재화나 용역을 함께 단일 수행의무로 보아, 그 약속한 재화나 용역의 수익인식시기에 따라서 수익을 인식합니다.

라이선스를 부여하는 약속과 관련하여 환불되지 않는 선수수수료를 받는 경우, 미래 제공할 추가적인 수행의무와 관련이 있는 것이라면, 수행의무를 수행하는 시기에 함께 수익을 인식하고, 미래 제공할 추가적인 수행의무가 없다면 받았을 때 수익을 인식하고 있습니다.

한편, 라이선스의 제공의 대가로 받기로 한 판매기준 로열티는 후속 판매가 있어 로열티를 합리적으로 추정할 수 있을 때 인식하고 있습니다.

2.19 영업부문

연결회사는 단일의 영업부문으로 운영되고 있습니다. 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부된 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 전략적 의사결정을 수행하는 이사회를 최고영업의사결정자로 보고 있습니다.

2.20 파생상품

파생상품은 파생상품 계약 체결 시점에 공정가치로 최초 인식되며 이후 공정가치로 재측정됩니다. 위험회피회계의 적용 요건을 충족하지 않는 파생상품의 공정가치변동은 거래의 성격에 따라 '금융수익' 또는 '금융비용'으로 손익계산서에 인식됩니다.

관측 가능한 시장자료에 기초하지 않은 투입변수를 이용하여 장외파생금융상품의 공정가치를 평가하는 경우, 최초인식시점의 공정가치와 거래가격과의 차이(Day 1 profit and loss)는 최초시점에 당기손익으로 인식하지 아니하고 이연합니다. 이연된 거래일 손익은 파생금융상품의 잔존기간동안 정액 상각하고, 입력변수가 관측 가능해진 경우 일시 환입하여 당기손익으로 인식합니다.

2.21 복합금융상품

연결회사가 발행한 복합금융상품은 보유자의 선택에 의해 지분상품으로 전환될 수 있는 전환사채와 보유자의 선택에 의해 지분상품으로 교환될 수 있는 교환사채입니다.

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

2.22 재무제표 승인

연결회사의 재무제표는 2026년 02월 13일 이사회에서 승인되었으며, 2026년 03월 30일 정기주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

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

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

(1) 영업권의 손상차손

영업권의 손상 여부를 검토하기 위한 현금창출단위의 회수가능액은 사용가치의 계산에 기초하여 결정됩니다.

(2) 금융상품의 공정가치

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

(3) 리스

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

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

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

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

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

연결회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험, 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 연결회사의 전반적인 위험관리 정책은 금융시장의 예측 불가능성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 잠재적으로 불리할 수 있는 효과를 최소화하는 데 중점을 두고 있습니다.

재무위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 이루어지고 있습니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 정책 및 시장위험, 신용위험 및 유동성위험과 같은 특정분야에 관한 문서화된 정책을 검토하고 승인합니다.

4.1.1 시장위험

(1) 외환위험

외환위험은 인식된 자산·부채 등이 기능통화 외의 통화로 표시될 때 발생합니다. 연결회사의 외환 위험관리의 목표는 환율 변동의 불확실성에 따른 손익 변동을 최소화하여 사업의 안정성을 기하기 위함입니다.

외환 위험에 노출되어 있는 연결회사의 금융자산 및 금융부채 내역

(단위: USD, EUR, SEK, 천원)

구분	통화	당기말		전기말	
		외화금액	원화환산액	외화금액	원화환산액
금융자산					
현금및현금성자산	USD	2,770,243	3,975,022	1,107,282	1,627,705
외상매출금	USD	15,000	21,524	-	-
당기손익-공정가치 측정 금융자산	USD	8,007,458	11,489,902	5,985,836	8,799,179
보증금	USD	1,976,914	2,836,674	1,483,423	2,180,632
미수금	USD	41,059	58,916	106,844	157,060
금융부채					
미지급금	USD	1,214,476	1,742,652	697,063	1,024,682
미지급금	EUR	-	-	6,115	9,348
미지급금	SEK	114,900	17,921	114,900	15,308

환율 10%변동 시, 연결회사의 세후 이익 및 자본에 미치는 영향

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	세후 이익에 대한 영향	자본에 대한 영향	세후 이익에 대한 영향	자본에 대한 영향
상승시	1,497,594	1,497,594	1,055,543	1,055,543
하락시	(1,497,594)	(1,497,594)	(1,055,543)	(1,055,543)

(2) 주가변동위험

연결회사는 영업상의 필요 등으로 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류되는 지분증권을 보유하고 있어, 주가변동위험에 노출되어 있습니다. 연결회사가 보유하고 있는 상장주식은 NASDAQ 공개시장에서 거래되고 있습니다.

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 주가지수의 10% 변동시 연결회사의 세후이익 및 자본의 변동금액은 865,110천원(전기말: 640,013천원)입니다.

4.1.2 신용위험

(1) 위험관리

신용위험은 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을 포함한 거래처에 대한 신용위험뿐 아니라 현금및현금성자산과 금융기관예치금으로부터 발생하고 있습니다. 거래처의 경우 독립적으로 신용평가를 받는다면 평가된 신용등급이 사용되며, 독립적인 신용등급이 없는 경우 고객의 재무상태, 과거경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용을 평가하게 됩니다. 신용여신은 신용정책 상의 평가기준에 의거하여 적정한도가 산출되며 사전에 설정된 절차에 따라 집행됩니다.

당기 중 신용한도를 초과한 건은 없었으며 경영진은 거래처로부터 의무 불이행으로 인한 손실을 예상하고 있지 않습니다.

(2) 금융자산의 손상

연결회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있으며 이에 대하여 설정된 손실충당금은 없습니다.

·상각후원가로 측정하는 기타 금융자산

보고기간말 현재 연결회사의 신용위험의 최대노출금액은 계약자산, 상각후원가 측정 금융자산(현금 제외), 당기손익-공정가치 측정 금융자산, 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산(지분증권 제외)의 장부가액 및 보증금액과 같습니다.

4.1.3 유동성위험

연결회사의 재무팀은 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다. 유동성을 예측하는데 있어 연결회사의 자금조달 계획, 약정 준수, 연결회사 내부의 목표재무비율 및 통화에 대한 제한과 같은 외부 법규나 법률 요구사항도 고려하고 있습니다.

연결회사의 유동성위험 분석 내역

(1) 당기말

(단위: 천원)

구분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년 초과	합계
기타유동금융부채	2,291,438	-	-	-	2,291,438
리스부채	248,716	769,098	966,033	741,533	2,725,380
전환사채(주1)	-	-	-	55,244,750	55,244,750
교환사채(주1)	-	-	-	20,600,000	20,600,000
파생상품부채	688,900	3,047,827	-	19,236,156	22,972,883

(주1) 계약상 만기상환을 가정할 경우의 현금흐름을 표시하였습니다.

(2) 전기말

(단위: 천원)

구분	3개월 미만	3개월에서 1년 이하	1년에서 2년 이하	2년 초과	합계
기타유동금융부채	1,920,981	-	-	-	1,920,981
리스부채	203,801	387,328	160,438	300,381	1,051,948

상기 분석에 포함된 비파생금융부채는 보고기간말로부터 계약 만기일까지의 잔여기간에 따라 만기별로 구분되었습니다. 계약 만기일까지의 잔여기간에 따른 만기별 구분에 포함된 현금흐름은 현재가치 할인을 하지 않은 금액입니다.

4.2 자본위험관리

연결회사의 자본관리의 주요 목적은 안정적 재무구조의 유지입니다. 연결회사는 자본관리 지표로 부채비율을 이용하고 있으며, 부채비율은 부채총계를 자본총계로 나누어 산출하고 있습니다.

연결회사의 부채비율

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
부 채	67,439,228	7,246,106
자 본	103,795,096	66,412,538
부채비율	64.97%	10.91%

5. 공정가치

5.1 금융상품의 종류별 공정가치

보고기간 중 연결회사의 금융자산과 금융부채의 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없으며, 금융상품 중 상각후원가로 측정되는 금융자산 및 금융부채는 장부금액과 공정가치의 차이가 유의적이지 않아 공정가치 공시에서 제외하였습니다.

5.2 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되거나 공정가치가 공시되는 자산과 부채는 공정가치 서열체계에 따라 구분하며, 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

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

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분

(1) 당기말

(단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치 측정 금융자산	11,528,712	40,250,512	-	51,779,224
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	1,709,715	-	7,891,950	9,601,665
파생상품자산	-	-	11,327,186	11,327,186
파생상품부채	-	-	22,972,883	22,972,883

(2) 전기말

(단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당기손익-공정가치 측정 금융자산	18,828,349	20,016,783	-	38,845,132
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	3,428,366	-	3,675,000	7,103,366

5.3 반복적인 공정가치 측정치의 서열체계 수준 간 이동

연결회사는 공정가치 서열체계의 수준 간 이동을 보고기간말에 인식합니다.

(1) 반복적인 측정치의 수준 1과 수준 2간의 이동 내역

당기 및 전기 중 수준 1과 수준 2간의 대체는 없습니다.

(2) 반복적인 측정치의 수준 3의 변동 내역

(단위: 천원)

구분	당기			전기
	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융부채	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산
	지분상품	파생상품자산	파생상품부채	지분상품
기초	3,675,000	-	-	-
증가	4,140,000	4,950,949	22,474,280	3,350,250
감소	-	-	(1,357,208)	-
총손익				
당기손익 인식액	-	6,376,237	1,855,811	-
기타포괄손익 인식액	76,950	-	-	324,750
기말	7,891,950	11,327,186	22,972,883	3,675,000

5.4 가치평가기법 및 투입변수

구분	당기말	전기말	수준	가치평가방법	투입변수
지분상품	7,891,950	3,675,000	3	시장접근법	시장가치
파생상품자산	11,327,186	-	3	이항모형	할인율, 주가변동성 등
파생상품부채	22,972,883	-	3	이항모형	할인율, 주가변동성 등

6. 범주별 금융상품

(1) 금융상품 범주별 장부금액

1) 자산

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
당기손익-공정가치 측정 금융자산		
당기손익-공정가치 측정 금융자산	63,106,410	38,845,133
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산		
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	9,601,665	7,103,366
상각후원가 측정 금융자산		
상각후원가 측정 금융자산	87,746,893	19,032,030
합계	160,454,968	64,980,529

2) 부채

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
당기손익-공정가치 측정 금융부채		
당기손익-공정가치 측정 금융부채	22,972,883	-
상각후원가 측정 금융부채		
상각후원가 측정 금융부채	39,549,270	1,920,981
합계	62,522,153	1,920,981

(2) 금융상품 범주별 순손익

(단위: 천원)

구분	당기	전기
당기손익-공정가치 측정 금융자산		
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	304,184	919,209
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가손실	(118,609)	(46,512)
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분이익	270,807	402,300
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분손실	(284,194)	(279,616)
파생상품평가이익	6,376,237	-
이자수익	1,010,738	1,699,217
외환손익	(189,100)	375,666
상각후원가 측정 금융자산		
이자수익	951,068	766,435
외환손익	50,474	374,092
당기손익-공정가치 측정 금융부채		
파생상품평가손실	(1,855,811)	-
상각후원가 측정 금융부채		
이자비용	(2,562,961)	(508,338)
외환손익	(153,055)	115,746

7. 금융자산의 신용건전성

외부 신용등급을 얻을 수 있는 경우 외부신용등급 또는 거래상대방의 부도율에 대한 역사적 정보를 참조하여 연체 및 손상되지 않은 금융기관예치금의 신용 건전성을 측정하였습니다.

현금및현금성자산은 우량신용등급을 보유하고 있는 금융기관에 전액 예치하고 있습니다(주석 8 참조).

8. 현금및현금성자산

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
현금및현금성자산		
보통예금	27,761,706	2,525,851
외화예금	3,975,022	1,627,705
정기예금	4,000,000	6,000,000
합계	35,736,728	10,153,556

9. 금융자산

(1) 상각후원가 측정 금융자산

1) 상각후원가 측정 금융자산 내역

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
유동항목		
현금및현금성자산	35,736,728	10,153,556
외상매출금	21,524	-
정기예금	25,000,000	5,500,000
기타유동금융자산	23,465,608	883,905
소계	84,223,860	16,537,461
비유동항목		
정기예금	103,004	51,569
기타비유동금융자산	3,420,030	2,442,999
소계	3,523,034	2,494,568
합계	87,746,893	19,032,029

2) 당기손익으로 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
상각후원가 측정 금융자산 관련 손익	1,001,542	1,140,526

(2) 당기손익-공정가치 측정 금융자산

1) 당기손익-공정가치 측정 금융자산 내역

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
유동항목		
채무증권	51,779,224	38,845,133
파생상품자산	11,327,186	-
합계	63,106,410	38,845,133

2) 당기손익으로 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
당기손익-공정가치 측정 금융자산 관련 손익	7,370,063	3,070,263

(3) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산

1) 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 내역

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
ORIC Pharmaceuticals, Inc.(주1,2)	1,643,248	3,360,273
Fresh Tracks Therapeutics, Inc.(주1,2)	66,467	68,093
Anvia Therapeutics, Inc.(주1,2)	7,891,950	3,675,000
합계	9,601,665	7,103,366

(주1) 동 금융자산은 단기매매목적이 아닌 지분상품으로 최초 인식시점에 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산으로 분류 및 측정하기로 선택하였습니다.

(주2) 위 지분상품을 처분하는 경우 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 재분류되며 당기손익으로 재분류조정 되지 않습니다.

2) 기타포괄손익으로 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 관련 손익	711,775	289,857

10. 기타금융자산

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
기타유동금융자산		
단기대여금	78,000	-
미수수익	165,373	80,781
미수금	58,916	167,893
예치금	22,778,735	-
유동성보증금	384,583	635,231
소계	23,465,607	883,905
기타비유동금융자산		
장기대여금	50,000	110,000
보증금	3,370,030	2,332,999
소계	3,420,030	2,442,999
합계	26,885,637	3,326,904

11. 기타자산 및 당기법인세자산

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
기타유동자산		
선급금	31,571	-
선급비용	483,493	478,553
부가세대급금	239,913	235,819
소계	754,977	714,372
기타비유동자산		
장기선급비용	140,588	200,739
당기법인세자산		
선급법인세	223,214	358,797
합계	1,118,779	1,273,908

12. 유형자산

(1) 유형자산 내역

1) 당기말

(단위: 천원)

구분	토지	건물	기계장치	차량운반구	비품	시설장치	건설중인자산	합계
취득원가	1,275,700	2,125,785	10,838,167	204,090	2,669,897	2,151,911	293,886	19,559,436
감가상각누계액	-	(399,444)	(9,749,970)	(60,835)	(1,178,768)	(2,010,587)	-	(13,399,604)
장부가액	1,275,700	1,726,341	1,088,197	143,255	1,491,129	141,324	293,886	6,159,832

2) 전기말

(단위: 천원)

구분	토지	건물	기계장치	차량운반구	비품	시설장치	건설중인자산	합계
취득원가	1,275,700	2,125,785	10,498,241	88,722	1,492,603	2,079,452	358,078	17,918,581
감가상각누계액	-	(346,300)	(9,371,895)	(62,511)	(788,739)	(1,979,051)	-	(12,548,496)
장부가액	1,275,700	1,779,485	1,126,346	26,211	703,864	100,401	358,078	5,370,085

(2) 유형자산 변동 내역

(단위: 천원)

구분	토지	건물	기계장치	차량운반구	비품	시설장치	건설중인자산	합계
<전기>								
전기초 순장부금액	1,275,700	1,832,630	1,152,765	30,747	571,020	182,173	315,110	5,360,145
취득	-	-	586,117	-	52,192	91,244	415,024	1,144,578
처분 및 폐기	-	-	-	(1)	(426)	-	-	(427)
감가상각비	-	(53,145)	(666,859)	(8,204)	(236,655)	(173,016)	-	(1,137,879)
환율변동	-	-	-	3,669	-	-	-	3,669
대체	-	-	54,323	-	317,733	-	(372,056)	-
전기말 순장부금액	1,275,700	1,779,485	1,126,346	26,211	703,864	100,401	358,078	5,370,085
<당기>								
당기초 순장부금액	1,275,700	1,779,485	1,126,346	26,211	703,864	100,401	358,078	5,370,085
취득	-	-	320,962	89,586	667,813	72,459	559,628	1,710,449
처분 및 폐기	-	-	-	(39,189)	-	-	-	(39,189)
감가상각비	-	(53,144)	(378,075)	(28,663)	(390,027)	(31,536)	-	(881,446)
환율변동	-	-	-	(81)	14	-	-	(67)
대체	-	-	18,964	95,391	509,465	-	(623,820)	-
당기말 순장부금액	1,275,700	1,726,341	1,088,197	143,255	1,491,129	141,324	293,886	6,159,832

13. 사용권자산 및 리스부채

(1) 사용권자산 및 리스부채 변동 내역

(단위: 천원)

구분	사용권자산			리스부채
	부동산	차량운반구	합계	
<전기>				
전기초	1,092,399	190,755	1,283,154	1,247,838
신규 계약	485,235	58,386	543,621	525,207
감가상각비	(733,586)	(86,636)	(820,222)	-
이자비용	-	-	-	54,529
리스부채 원리금의 상환	-	-	-	(837,964)
전기말	844,048	162,505	1,006,553	989,610
<당기>				
당기초	844,048	162,505	1,006,553	989,610
신규 계약	2,390,406	148,788	2,539,194	2,370,179
감가상각비	(795,804)	(80,793)	(876,597)	-
이자비용	-	-	-	64,615
리스부채 원리금의 상환	-	-	-	(869,971)
당기말	2,438,650	230,500	2,669,150	2,554,433

(2) 연결포괄손익계산서에 인식된 금액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	795,804	733,586
차량운반구	80,793	86,636
합계	876,597	820,222
리스부채에 대한 이자비용(금융원가에 포함)	64,615	54,529
단기리스료(주1)	73,164	65,536
소액리스료(주1)	14,524	10,522

(주1) 연결회사는 단기리스(리스기간이 12개월 이하인 리스)와 소액기초자산리스(정수기 등)에 대한 리스료를 리스기간에 걸쳐 정액기준에 따라 영업비용으로 인식합니다.

당기 중 리스의 총 현금유출은 958백만원(전기: 914백만원)입니다.

14. 무형자산

(1) 무형자산 내역

1) 당기말

(단위: 천원)

구분	산업재산권	소프트웨어	진행중인 연구개발프로젝트	영업권	합계
취득원가	20,320	207,927	1,482,222	3,673,275	5,383,744
상각누계액	(7,083)	(89,799)	-	-	(96,882)
손상차손누계액	-	-	(781,992)	(3,673,275)	(4,455,267)
장부가액	13,237	118,128	700,230	-	831,595

2) 전기말

(단위: 천원)

구분	산업재산권	소프트웨어	진행중인 연구개발프로젝트	영업권	합계
취득원가	20,320	175,119	1,482,222	3,673,275	5,350,936
상각누계액	(6,083)	(62,015)	-	-	(68,098)
손상차손누계액	-	-	(581,992)	(3,673,275)	(4,255,267)
장부가액	14,237	113,104	900,230	-	1,027,571

(2) 무형자산 변동 내역

(단위: 천원)

구분	산업재산권	소프트웨어	진행중인 연구개발프로젝트 (주1)	영업권	합계
<전기>					
전기초 순장부금액	15,237	11,997	900,230	-	927,464
취득	-	108,000	-	-	108,000
무형자산상각비	(1,000)	(6,893)	-	-	(7,893)
전기말 순장부금액	14,237	113,104	900,230	-	1,027,571
<당기>					
당기초 순장부금액	14,237	113,104	900,230	-	1,027,571
취득	-	32,808	-	-	32,808
무형자산상각비	(1,000)	(27,784)	-	-	(28,784)
손상	-	-	(200,000)	-	(200,000)
당기말 순장부금액	13,237	118,128	700,230	-	831,595

(주1) 연결회사는 취득한 진행중인 연구개발 프로젝트에 대한 후속지출이 자산성을 충족하지 못한다고 판단하여 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

(3) 주요 진행중인 연구개발 프로젝트별 장부금액

(단위: 천원)

프로젝트	장부금액	
	당기말	전기말
A	309,095	309,095
D	-	200,000
E	232,040	232,040
기타	159,095	159,095
합계	700,230	900,230

(4) 당기 중 연결회사가 비용으로 인식한 연구개발비 지출 총액은 31,013백만원(전기: 17,894백만원) 입니다.

15. 금융부채

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
당기손익-공정가치 측정 금융부채		
파생상품부채(유동)	3,736,727	-
파생상품부채(비유동)	19,236,156	-
소계	22,972,883	-
기타유동금융부채		
미지급금	2,380,378	1,921,172
합계	25,353,261	1,921,172

16. 전환사채 및 교환사채

(1) 전환사채 장부금액 내역

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
전환사채	-	50,000,000	-	-
전환사채상환할증금	-	5,244,750	-	-
전환권조정	-	(33,027,529)	-	-
잔액	-	22,217,221	-	-

(2) 전환사채 상세내역

구분	제3회 무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채
발행일	2025.07.04
만기일	2030.07.04
권면총액(원)	50,000,000,000
만기보장수익율	2.0%
전환사채 배정방법	사모
전환청구기간	2026년 07월 04일 ~ 2030년 06월 04일
전환비율 및 전환가액	1 : 1 (전환가액 108,381원)
전환대상주식의 종류	보통주
미전환 대상금액(원)	50,000,000,000
미전환 주식수	461,335
조기상환청구권	본 사채의 사채권자는 본 사채의 발행일로부터 2년이 되는 2027년 07월 04일 및 이후 매 3개월에 해당하는 날에 본 사채의 전자등록금액의 전부 또는 일부에 대하여 만기 전 조기 상환을 청구할 수 있다.
매도청구권	발행회사 및 발행회사가 지정하는 자는 본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 날부터 본 사채의 발행일로부터 23개월이 되는 날까지 매 1개월에 해당하는 날에 사채권자가 보유하고 있는 본 사채의 일부(발행금액의 최대 20%)를 매수인에게 매도하여 줄 것을 청구할 수 있으며, 사채권자는 위 청구에 따라 보유하고 있는 본 사채를 매수인에게 매도하여야 한다.
조건부 중도상환청구권	발행회사는 본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 날부터 본 사채의 발행일로부터 22개월이 되는 날까지 매 1개월에 해당하는 날에 사채권자가 보유하고 있는 본 사채의 일부(발행금액의 최대 80%)를 매수인에게 매도하여 줄 것을 청구할 수 있으며, 사채권자는 위 청구에 따라 보유하고 있는 본 사채를 매수인에게 매도하여야 한다.
전환가격 조정	<p>가. 본 사채를 소유한 자가 전환청구를 하기 전에 발행회사가 시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 무상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는 시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우에는 전환가액을 조정한다.</p> <p>나. 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가액의 조정이 필요한 경우에는 당해 합병 또는 자본의 감소 직전에 전액 전환되어 주식으로 발행되었더라면 사채권자가 가질 수 있었던 주식수에 따른 가치에 상응하도록 전환가액을 조정한다.</p> <p>다. 감자 및 주식 병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우 감자 및 주식 병합 등으로 인한 조정비율만큼 상향하여 반영하는 조건으로 전환가액을 조정한다.</p> <p>라. 가목 내지 다목에 의한 전환가액의 조정과는 별도로, 발행회사 기명식 보통주식의 주가가 하락할 경우 본 사채의 발행일로부터 매 7개월마다 전환가액을 조정하되, 조정된 전환가액은 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 (i) 그 기산일로부터 소급한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가 및 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한 가액과 (ii) 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가액이 직전 전환가액보다 낮을 경우 그 낮은 가격을 새로운 전환가액으로 하향조정한다.</p> <p>마. 위 가목 내지 다목과는 별도로 라목에 이어 본 사채 발행일로부터 매 7개월이 되는 날을 전환가액 조정일로 하고, 각 전환가액 조정일 전일을 기산일로 하여 (i) 그 기산일로부터 소급한 1개월 가중산술평균주가, 1주일 가중산술평균주가, 최근일 가중산술평균주가를 산술평균한 가액과 (ii) 최근일 가중산술평균주가 중 높은 가액이 직전 전환가액보다 높을 경우에는 그 높은 가격을 새로운 전환가액으로 상향조정한다.</p>

연결회사는 행사가격 인하조건이 내재된 제3회 전환사채에 대하여 금융감독원의 질의회신 (회제이-00094)에 따라 발행시점의 전환권대가를 자본으로 분류하고 최초 인식시점 이후의 공정가액 변동은 회계처리하지 아니하였습니다.

당기말 현재 전환사채에 대하여 원금 상환의무에 대한 부채요소 22,217백만원(상환할증금 2,109백만원 포함)과 전환권대가 14,560백만원이 계상되어 있습니다.

(3) 전환사채 관련 파생상품 변동 내역

1) 당기말

(단위: 천원)

구분	당기초	증가	감소	평가	당기말
파생상품자산	-	4,950,949	-	6,376,237	11,327,186
파생상품부채	-	17,380,345	-	1,855,811	19,236,156

2) 전기말

전기 중 전환사채 관련 파생상품의 변동 내역은 없으며, 전기말 현재 전환사채 관련 파생상품 금액은 없습니다.

(4) 교환사채 장부금액 내역

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
교환사채	-	20,600,000	-	-
교환권조정	-	(5,559,388)	-	-
잔액	-	15,040,612	-	-

(5) 교환사채 상세내역

구분	제4회 무기명식 무이권부 무보증 사모 교환사채
발행일	2025.10.10
만기일	2030.10.10
권면총액(원)	35,985,200,000
만기보장수익율	0.0%
교환사채 배정방법	사모
교환청구기간	2025년 12월 10일 ~ 2030년 09월 10일
교환비율 및 교환가액	1 : 1 (교환가액 179,926원)
교환대상주식의 종류	보통주
미교환 대상금액(원)	20,600,000,000
미교환 주식수	114,503
조기상환청구권	본 사채의 사채권자는 본 사채의 발행일로부터 2년이 되는 2027년 10월 10일 및 이후 매 3개월에 해당하는 날에 본 사채의 전자등록금액의 전부 또는 일부에 대하여 만기 전 조기상환을 청구할 수 있다.
중도상환청구권	발행회사는 본 사채의 발행일로부터 1년이 되는 날로부터 본 사채의 발행일로부터 22개월이 되는 날까지 매 1개월에 해당하는 날에 일정조건을 충족하는 경우에 한하여 사채권자가 보유하고 있는 본 사채의 일부를 매수인에게 매도하여 줄 것을 청구할 수 있으며, 사채권자는 위 청구에 따라 보유하고 있는 본 사채를 매수인에게 매도하여야 한다.
교환가격 조정	가. 본 사채를 소유한 자가 교환청구를 하기 전에 발행회사가시가를 하회하는 발행가액으로 유상증자, 무상증자, 주식배당 및 준비금의 자본전입 등을 함으로써 주식을 발행하거나 또는시가를 하회하는 전환가액 또는 행사가액으로 전환사채또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우에는 교환가액을 조정한다. 나. 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 교환가액의 조정이 필요한 경우에는 당해 합병 또는 자본의 감소 직전에 전액 교환되어 주식으로 발행되었더라면 사채권자가 가질 수 있었던 주식수에 따른 가치에 상응하도록 교환가액을 조정한다. 혹은 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등의 경우에는 각각 그 비율을 고려하여 교환가액을 조정한다. 다. 감자 및 주식 병합 등 주식가치 상승사유가 발생하는 경우 감자 및 주식 병합 등으로 인한 조정비율만큼 상향하여 반영하는 조건으로 교환가액을 조정한다.

연결회사는 행사가격 인하조건이 내재된 제4회 교환사채에 대하여 금융감독원의 질의회신 (회제이-00094)에 따라 발행시점의 교환권대가를 자본으로 분류하고 최초 인식시점 이후의 공정가액 변동은 회계처리하지 아니하였습니다.

당기말 현재 교환사채에 대하여 원금 상환의무에 대한 부채요소 15,041백만원과 교환권대가 5,145백만원이 계상되어 있습니다.

(6) 교환사채 관련 파생상품 변동 내역

당기 및 전기 중 교환사채 관련 파생상품의 변동 내역은 없으며, 당기말 및 전기말 현재 교환사채 관련 파생상품 금액은 없습니다.

17. 기타부채

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
기타유동부채		
예수금	163,317	133,480
선수금	-	3,350,250
미지급비용	624,447	449,229
소계	787,764	3,932,959
기타비유동부채		
이연수익	991,314	-
합계	1,779,078	3,932,959

18. 퇴직급여

연결회사의 퇴직연금제도는 확정기여제도입니다. 확정기여제도는 연결회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무 용역을 제공하였을 때 비용으로 인식됩니다.

당기 중 확정기여제도와 관련하여 비용으로 인식한 금액은 952백만원(전기: 824백만원)입니다.

19. 충당부채

충당부채는 임대건물에 대한 미래원상복구비용에 대한 추정액이며, 충당부채의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(1) 당기말

(단위: 천원)

구분	변동내역					유동성 분류	
	당기초	전입	상각	감소	당기말	유동	비유동
복구충당부채	402,364	72,348	19,910	-	494,622	-	494,622

(2) 전기말

(단위: 천원)

구분	변동내역					유동성 분류	
	전기초	전입	상각	감소	전기말	유동	비유동
복구충당부채	384,492	-	17,872	-	402,364	336,422	65,943

20. 자본금과 자본잉여금

(1) 지배회사의 발행할 주식의 총수는 100,000,000주(1주의 금액: 500원)이며, 2025년 12월 31일 현재 발행주식총수는 보통주 18,393,521주 입니다.

(2) 지배회사 보통주 주식수, 자본금, 주식발행초과금 변동 내역

(단위: 천원)

구분	보통주		주식발행 초과금
	주식수	자본금	
2024년 01월 01일(전기초)	17,398,807 주	8,699,405	233,482,306
전환사채의 전환	298,605 주	149,303	11,972,012
주식선택권 행사	672,395 주	336,198	8,429,856
2024년 12월 31일(전기말)	18,369,807 주	9,184,904	253,884,174
2025년 01월 01일(당기초)	18,369,807 주	9,184,904	253,884,174
주식선택권 행사	23,714 주	11,857	2,412,049
2025년 12월 31일(당기말)	18,393,521 주	9,196,761	256,296,223

(3) 자본잉여금 세부 내역

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
주식발행초과금	256,296,223	253,884,174
자기주식처분이익	50,366,365	-
기타자본잉여금	(12,248,932)	(12,248,932)
합계	294,413,656	241,635,242

21. 기타자본항목

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
주식선택권	18,724,222	11,961,544
자기주식	(50,026)	(176,213)
전환권대가	14,560,297	-
교환권대가	5,144,680	-
합계	38,379,173	11,785,331

22. 기타포괄손익누계액

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산 관련 손익누계액	(5,998,284)	(6,710,060)
해외사업환산손익 관련 손익누계액	24,600	31,597
합계	(5,973,684)	(6,678,463)

23. 주식기준보상

(1) 연결회사의 임직원 및 종속기업의 임직원에게 주식선택권을 부여하였는 바, 주요사항은 다음과 같습니다.

구분	1차	2차	3차	4차	5차
부여일	2017-12-27	2019-01-18	2024-05-29	2025-03-28	2025-03-28
부여 결의기관	주주총회	주주총회	이사회	주주총회	주주총회
행사가액	4,500 원	34,494 원	70,000 원	150,000 원	150,000 원
행사기간	부여일 이후 2~4년 이상 연 결회사의 임직원으로 재직 한 자에 한해 행사가능하며, 가득일로부터 2년 이내	부여일 이후 2~4년 이상 연 결회사의 임직원으로 재직 한 자에 한해 행사가능하며, 가득일로부터 1년 이내	부여일 이후 2~6년 이상 연 결회사의 임직원으로 재직 한 자에 한해 행사가능하며, 가득일로부터 2032년 05월 28일 이내	부여일 이후 2~8년 이상 연 결회사의 임직원으로 재직 한 자에 한해 행사가능하며, 가득일로부터 2035년 03월 27일 이내	부여일 이후 2~6년 이상 연 결회사의 임직원으로 재직 한 자에 한해 행사가능하며, 가득일로부터 2035년 03월 27일 이내
부여방법	신주교부	신주교부	신주교부, 자기주식교부, 차 액보상	신주교부, 자기주식교부, 차 액보상	신주교부, 자기주식교부, 차 액보상
비고	(주2)	(주1,2)	(주3)	(주3)	(주3)

(주1) 2023년 09월 무상증자를 실시함에 따라, 기부여한 주식매수선택권 (2차) 행사가액이 조정되었습니다. (조정 전: 41,200원, 조정 후: 34,494원)

(주2) 지배회사는 2025년 03월 주주총회를 통하여, 1차 부여분 205,418주, 2차 부여분 65,411주에 대한 행사가능기간을 2026년 03월 31일까지로 연장하였습니다.

(주3) 지배회사는 부여대상자가 행사신청시 신주교부, 자기주식교부, 차액보상 방법 중 이사회에서 결정합니다.

(2) 차수별 주식선택권 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

차수	미행사 기초 수량	당기 증가 수량	당기 행사 수량	당기 취소 수량	미행사 당기말 수량	당기말 행사가능 수량
1차	205,418	-	-	-	205,418	205,418
2차	84,053	-	(23,714)	-	60,339	60,339
3차	256,000	-	-	(8,000)	248,000	-
4차	-	159,300	-	(4,000)	155,300	-
5차	-	190,700	-	(4,600)	186,100	-
합계	545,471	350,000	(23,714)	(16,600)	855,157	265,757

(3) 지배회사는 부여된 주식선택권의 보상원가를 다음과 같은 방법으로 산정하였습니다.

구분	1차	2차	3차	4차	5차
부여일의 공정가치	293 원	67,951 원	24,695원	95,580원	95,862원
부여일의 가중평균 주가 및 평가 방법	3,799 원	110,019 원	41,000원	108,400원	108,400원
	유사기업비교법	수익가치평가법 (현금흐름 할인법)	이항모형(Binomial Option Pricing Model)	이항모형(Binomial Option Pricing Model)	이항모형(Binomial Option Pricing Model)
	9.80%	31.80%~34.63%	66.16%	90.31%	90.31%
주가변동성	부여일 직전 코스닥 시장에 상장되어 있는 유사 업종 기업군의 평균 180영업일 기준 주가변동성을 연환산	부여일 이전 2~4년간 코스닥150 생명기술 지수의 변동성을 반영	부여일 이전 보로노이(주)의 직전 180일 변동성	부여일 이전 보로노이(주)의 직전 180일 변동성	부여일 이전 보로노이(주)의 직전 180일 변동성
기대만기	2년	2~4년	7.87년~7.96년	8.6년~9.65년	8.6년~9.3년
무위험수익률	2.45%	1.85%	3.53%	2.84%	2.84%

(4) 당기 중 비용으로 인식한 주식보상비용은 8,371,879천원(전기: 1,174,084천원)입니다.

24. 영업비용

(단위: 천원)

구분	당기	전기
급여	13,587,389	10,514,825
퇴직급여	952,360	824,427
복리후생비	1,118,620	732,149
감가상각비	881,446	1,137,880
사용권자산상각비	876,597	820,223
무형자산상각비	28,784	7,893
보험료	265,202	189,037
주식보상비용	8,371,879	1,174,084
세금과공과	487,725	393,823
지급임차료	73,164	65,536
경상연구개발비	31,012,636	17,894,340
지급수수료	2,592,414	1,514,277
기타비용	1,648,626	1,070,556
합계	61,896,842	36,339,050

25. 기타수익 및 기타비용

(1) 기타수익 내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
유형자산처분이익	9,142	13,691
잡이익	116,615	66,159
합계	125,757	79,850

(2) 기타비용 내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
무형자산손상차손	200,000	-
기부금	242	-
잡손실	797	131,844
합계	201,039	131,844

26. 금융수익 및 금융비용

(1) 금융수익 내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
이자수익	1,961,806	2,465,652
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	304,184	919,209
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분이익	270,807	402,300
파생상품평가이익	6,486,383	-
외환차익	597,342	639,712
외화환산이익	211,755	523,550
합계	9,832,277	4,950,423

(2) 금융비용 내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
이자비용	2,647,486	580,739
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가손실	118,609	46,512
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분손실	284,194	279,616
파생상품평가손실	1,855,811	-
외환차손	854,170	120,227
외화환산손실	246,607	177,533
합계	6,006,877	1,204,627

27. 법인세비용

(1) 당기 및 전기 중 법인세비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
당기법인세		
당기손익에 대한 당기법인세 등	(7,928,084)	(32,150)
이연법인세		
일시적차이 등에 대한 이연법인세	-	-
법인세수익	(7,928,084)	(32,150)

(2) 연결회사의 법인세비용차감전순손실에 대한 법인세비용(수익)과 연결회사의 손실에 대해 적용되는 가중평균세율을 사용하여 이론적으로 계산된 금액과의 차이는 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구분	당기	전기
법인세비용차감전순손실	(50,634,418)	(32,645,248)
법인세율로 계산된 법인세수익(주1)	(10,582,593)	(6,822,857)
법인세 효과:		
- 세무상 과세되지 않는 수익	(1,064,632)	-
- 세무상 차감되지 않는 비용	14,401,918	594,770
- 미인식된 일시적차이 효과 등	(5,457,960)	6,228,087
- 이연법인세자산으로 인식되지 않은 세무상결손금으로 인한 효과	(2,185,607)	-
- 기초조정	-	-
- 기타	(3,039,209)	(32,150)
법인세수익	(7,928,084)	(32,150)

(주1) 법인세비용차감전순손실이 발생하여 유효세율을 산정하지 아니하였습니다.

(3) 당기 및 전기 중 기타포괄손익의 각 구성항목과 관련된 법인세 효과는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기			전기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
기타포괄손익-공정가치 지분상품 평가이익	723,812	(12,037)	711,775	322,007	(32,150)	289,857

(4) 당기 및 전기 중 인식한 자본에 직접 가감되는 항목과 관련된 법인세의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
복합금융상품 중 자본요소(전환권대가)	1,799,587	-
복합금융상품 중 자본요소(교환권대가)	635,859	-
자기주식처분이익	5,481,971	-
합계	7,917,417	-

(5) 당기말 및 전기말 현재 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 후에 회수될 이연법인세자산	37,612,114	35,377,439
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	1,179,762	911,493
소계	38,791,876	36,288,932
이연법인세부채		
12개월 후에 결제될 이연법인세부채	(8,069,943)	(403,588)
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(2,569,190)	(324,702)
소계	(10,639,133)	(728,290)
이연법인세자산 미인식액	28,152,743	35,560,641
이연법인세자산(부채) 순액	-	-

(6) 당기 및 전기 중 동일과세당국과 관련된 금액을 상계하기 이전의 이연법인세자산과 부채의 변동은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위: 천원)

구분	당기초	당기손익	기타포괄손익 및 자본	당기말
감가상각비	262,848	(149,512)	-	113,336
퇴직급여	28,266	15,328	-	43,594
연차수당	61,822	25,250	-	87,072
유동성리스부채	121,203	97,211	-	218,414
리스부채	85,626	257,936	-	343,562
보증금현재가치할인차금	60,623	3,227	-	63,850
복구충당부채	84,094	24,723	-	108,817
선수금	700,202	(700,202)	-	-
미수수익	(16,883)	(19,499)	-	(36,382)
외화환산손익	(79,280)	87,883	-	8,603
진행중인연구개발프로젝트	(146,348)	36,297	-	(110,051)
당기손익-공정가치 측정 금융자산	(228,538)	187,712	-	(40,826)
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	1,395,683	-	(441,297)	954,386
사용권자산	(210,369)	(376,843)	-	(587,212)
전환사채	-	(6,112,211)	-	(6,112,211)
파생상품자산	-	(2,491,981)	-	(2,491,981)
파생상품부채	-	5,054,034	-	5,054,034
기타이연수익	-	218,089	-	218,089
교환사채	-	(1,223,065)	-	(1,223,065)
자기주식	184,004	-	(129,028)	54,976
선급비용현재가치할인차금	(46,871)	9,468	-	(37,403)
이월결손금(*)	33,304,561	(1,781,418)	-	31,523,143
소계	35,560,643	(6,837,573)	(570,325)	28,152,743
실현가능성이 불확실한 부분	35,560,643	(6,837,573)	(570,325)	28,152,743
이연법인세자산(부채)계상액	-	-	-	-

2) 전기

(단위: 천원)

구분	전기초	당기손익	기타포괄손익	전기말
감가상각비	261,465	1,383	-	262,848
무형자산손상차손	112	(112)	-	-
퇴직급여	14,494	13,772	-	28,266
연차수당	51,942	9,880	-	61,822
유동성리스부채	156,751	(35,548)	-	121,203
리스부채	104,047	(18,421)	-	85,626
보증금현재가치할인차금	67,610	(6,987)	-	60,623
복구충당부채	80,359	3,735	-	84,094
선수금	-	700,202	-	700,202
국고보조금	14,866	(14,866)	-	-
미수수익	(30,435)	13,551	-	(16,883)
외화환산손익	30,389	(109,669)	-	(79,280)
진행중인연구개발프로젝트	1,025,619	(1,171,968)	-	(146,348)
당기손익-공정가치 측정 금융자산	(64,237)	(164,301)	-	(228,538)
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	1,462,983	-	(67,300)	1,395,683
사용권자산	(268,179)	57,810	-	(210,369)
전환사채	218,841	(218,841)	-	-
자기주식	184,004	-	-	184,004
선급비용	20,900	(20,900)	-	-
선급비용현재가치할인차금	(58,863)	11,992	-	(46,871)
이월결손금(*)	26,121,643	7,182,918	-	33,304,561
소계	29,394,311	6,233,630	(67,300)	35,560,643
실현가능성이 불확실한 부분	29,394,311	6,233,630	(67,300)	35,560,643
이연법인세자산(부채)계상액	-	-	-	-

(*) 이월결손금의 만료 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
2039	28,760,528	34,368,028
2038	29,434,001	29,434,001
2037	15,697,272	15,697,272
2036	19,873,335	19,873,335
2035	8,360,259	8,360,259
2029	39,412,087	39,412,087
2028	1,749,534	10,411,473
2027	-	1,795,512

이연법인세자산에 대한 미래 실현 가능성은 연결회사의 성과, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망, 향후 예상수익, 세액공제 등 다양한 요소들을 고려하여 평가합니다. 연결회사는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있으며, 2025년 12월 31일 현재 차감할 일시적 차이와 세무상 이월결손금에 대하여 실현가능성이 높지 않다고 판단하여 이연법인세자산을 인식하지 않았습니다.

(7) 당기말 및 전기말 현재 이연법인세자산(부채)로 인식하지 아니한 차감(가산)할 일시적차이의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말	사유
세무상결손금	143,287,016	159,351,968	미래과세소득의 불확실
차감할 일시적차이	(15,320,002)	10,794,642	미래과세소득의 불확실

28. 주당순손익

(1) 기본주당순익

(단위: 원)

구분	당기	전기
지배회사주주 보통주 당기순손익	(42,706,333,585)	(32,613,098,090)
가중평균 보통주식수	18,386,483 주	17,934,184 주
가중평균 자기주식수	(398,344) 주	(403,401) 주
가중평균 유통보통주식수	17,988,139 주	17,530,783 주
기본주당순익	(2,374)	(1,860)

(2) 희석주당순익

희석주당이익은 모든 희석성 잠재적보통주가 보통주로 전환된다고 가정하여 조정한 가중평균 유통보통주식수를 적용하여 산정하고 있으며, 연결회사가 보유하고 있는 희석성 잠재적 보통주로는 현재 주식선택권, 전환사채 및 교환사채가 있습니다. 연결회사는 당기 및 전기 순손실이 발생하였으므로 희석효과는 없습니다.

(3) 당기말 현재 반희석화 효과로 희석주당순익을 계산할 때 고려하지 않았지만, 향후 희석 효과가 발생할 가능성이 있는 잠재적보통주의 내용은 다음과 같습니다.

구분	주당 행사가격	발행될 보통주식수
주식선택권(1차)	4,500 원	205,418 주
주식선택권(2차)	34,494 원	60,339 주
주식선택권(3차)	70,000 원	248,000 주
주식선택권(4차)	150,000 원	155,300 주
주식선택권(5차)	150,000 원	186,100 주
전환사채	108,381 원	461,335 주
교환사채	179,926 원	114,503 주

29. 현금흐름표

(1) 영업으로부터 창출된 현금

(단위: 천원)

구분	당기	전기
법인세비용차감전순손실	(50,634,418)	(32,645,248)
조정:		
외화환산이익	(211,755)	(523,550)
외화환산손실	246,607	177,533
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	(304,184)	(919,209)
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가손실	118,609	46,512
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분이익	(270,807)	(402,300)
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분손실	284,194	279,616
감가상각비	881,446	1,137,880
사용권자산상각비	876,597	820,223
무형자산상각비	28,784	7,893
무형자산손상차손	200,000	-
파생상품평가이익	(6,486,383)	-
파생상품평가손실	1,855,811	-
주식보상비용	8,371,879	1,174,084
이자수익	(1,961,806)	(2,465,652)
이자비용	2,647,486	580,739
유형자산처분이익	(9,142)	(13,691)
영업활동으로 인한 자산·부채의 변동		
외상매출금	(22,056)	-
기타유동금융자산	(22,669,140)	(162,610)
기타유동자산	(25,373)	(162,246)
기타비유동자산	(8,799)	(47,138)
기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	(4,140,000)	-
기타유동금융부채	474,690	1,593,964
기타유동부채	(3,144,817)	254,342
합계	(73,902,577)	(31,268,858)

(2) 현금의 유출입이 없는 거래 중 중요한 사항

(단위: 천원)

구분	당기	전기
사용권자산의 증가	2,539,194	543,621
전환사채의 전환	-	11,461,226
교환청구권 행사	15,041,299	-

(3) 재무활동에서 생기는 부채의 변동

(단위: 천원)

구분	당기			전기
	리스부채	전환사채	교환사채	리스부채
기초	989,610	-	-	1,247,838
신규 계약	2,370,179	20,109,260	25,887,439	525,207
상각	-	2,107,961	354,212	-
교환청구권 행사	-	-	(11,201,039)	-
현금흐름	(805,356)	-	-	(783,435)
기말	2,554,433	22,217,221	15,040,612	989,610

30. 우발채무와 약정사항

30.1. 연결회사의 차입금 등과 관련하여 담보로 제공되어 있는 자산 내역

연결회사는 주가수익스왑계약의 조건에 따라 계약금액의 50%를 현금담보로 제공하였으며, 당기말 현재 예치금으로 계상되어 있습니다.

30.2. 연결회사가 금융기관 등과 체결하고 있는 한도거래 및 약정사항

(1) 당기말

구분	주가수익스왑(PRS)
계약상대방	유안타증권
계약일	2025.12.30
만기일	2026.12.30
계약금액	45,552,264,153원
기초자산	보로노이 주식회사 보통주 203,401주
기준가격	223,953원
정산방법	투자자가 기초자산을 처분하여 수령한 순현금유입금액이, (i) [(처분된 해당 기초자산의 수×정산기준가격)+ 처분관련비용]을 초과하는 경우에는 해당 계산기간의 종료일에 투자자는 그 초과금액의 90%를 지배회사에게 지급하여야 하고, (ii) [(처분된 해당 기초자산의 수×정산기준가격)+ 처분관련비용] 미만인 경우에는 해당 계산기간의 종료일에 당사가 그 차액 전액을 투자자에게 지급하여야 함.

연결회사는 당기 중 유안타증권에 자기주식을 장외처분하고 동시에 매각주식을 기초자산으로 하는 '주가수익스왑(PRS)'계약을 체결하였습니다. 연결회사는 해당 주가수익스왑계약의 공정가치를 파생상품부채로 인식하였습니다.

(2) 전기말

전기말 현재 연결회사가 금융기관 등과 체결하고 있는 한도거래 및 약정사항 내역은 없습니다.

30.3. 연결회사가 타인에게 제공받은 보증 내역

(1) 당기말

보증제공자	구분	계약상대방	계약기간	비고
김현태	주식근질권설정	유안타증권	2025.12.29 ~ 2026.12.30	(주1)

(주1) 김현태 대표이사는 회사가 유안타증권과 주가수익스왑(PRS) 계약을 체결함에 있어, 동 계약의 원활한 이행을 보증하기 위하여 본인이 보유한 주식 중 406,802주를 무상으로 유안타증권에 담보로 제공하였습니다.

(2) 전기말

전기말 현재 연결회사가 타인에게 제공받은 보증 내역은 없습니다.

30.4. 연결회사는 당기말 현재 이행지급보증보험에 가입한 내역이 없습니다.

30.5. 계류중인 소송사건

관할 법원	원고	피고	사건 내용	소제기일	소송 금액	진행 상황
서울중앙지방법원	조시영	보로노이 주식회사 외 1명	약정금 청구의 소	2024년 10월	4,058 백만원	1심 진행 중 (주1)

(주1) 지배회사는 원고가 주장하는 약정을 체결한 바 없으므로 민,형사상 법적절차에 의해 적극적으로 대응하고 있습니다.

30.6. 사용이 제한된 금융상품 내역

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말	사용제한 내역
정기예금	103,004	51,569	카드한도증액관련 질권설정
정기예금	-	500,000	임직원대출금관련 질권설정

31. 특수관계자

(1) 특수관계자 현황

구분	특수관계자
기타특수관계자	대표이사 및 대표이사의 특수관계인 등

(2) 특수관계자와의 채권 및 채무 잔액은 없습니다.

(3) 특수관계자와의 거래 내역은 없습니다.

(4) 특수관계자와의 자금거래 내역

(단위: 천원)

구분	전기
	주식매수선택권 행사 - 현금
대표이사	472,500
대표이사의 특수관계인 등	454,500
합계	927,000

(주) 당기 중 특수관계자와의 자금거래 내역은 없습니다.

(5) 특수관계자로부터 제공받고 있는 담보 및 보증 내역

1) 당기말

보증제공자	구분	계약상대방	계약기간	비고
김현태	주식근질권설정	유안타증권	2025.12.29 ~ 2026.12.30	(주1)

(주1) 김현태 대표이사는 지배회사가 유안타증권과 주가수익스왑(PRS) 계약을 체결함에 있어, 동 계약의 원활한 이행을 보증하기 위하여 본인이 보유한 주식 중 406,802주를 무상으로 유안타증권에 담보로 제공하였습니다.

2) 전기말

전기말 현재 연결회사가 특수관계자로부터 제공받고 있는 담보 및 보증 내역은 없습니다.

(6) 연결회사는 기업 활동의 계획·운영·통제에 대하여 중요한 권한과 책임을 가진 지배회사의 등기임원을 주요 경영진으로 판단하였으며, 주요 경영진에 대한 보상을 위해 지급한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
단기종업원급여	470,000	371,000
퇴직급여	36,377	38,134
주식보상비용	2,007,494	-
합계	2,513,871	409,134

32. 영업부문 정보

(1) 영업부문에 대한 일반정보

연결회사는 단일의 영업부문으로 운영되고 있습니다. 최고영업의사결정자에게 보고되는 재무정보는 공시된 재무제표와 일치합니다.

(2) 영업수익 상세 내역

(단위: 천원)

구분	당기	전기
용역매출	7,512,306	-

(3) 지역별 정보

당기 연결회사 영업수익의 10% 이상을 차지하는 고객은 해외(미국) 소재 기업인 Anvia Therapeutics, Inc.이 있습니다.

33. 고객과의 계약에서 생기는 수익

33.1 고객과의 계약에서 생기는 수익

(1) 포괄손익계산서에 인식한 금액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
고객과의 계약에서 생기는 수익	7,512,306	-

(2) 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분

(단위: 천원)

구분	당기	전기
외부고객으로부터 수익	7,512,306	-
수익인식 시점		
한 시점에 인식	7,512,306	-
기간에 걸쳐 인식	-	-

33.2 고객과의 계약과 관련된 자산과 부채

(1) 계약부채(기타유동부채) 내역

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
계약부채-용역제공	-	3,350,250

(2) 계약부채의 유의적인 변동

Anvia Therapeutics Inc.와 전기에 옵션계약을 체결하여 인식한 계약부채는 당기 중 옵션의 행사 및 영업수익 인식으로 인해 제거되었습니다.

(3) 계약부채와 관련하여 인식한 수익

수익 중 전기에서 이월된 계약부채와 관련된 금액

(단위: 천원)

구분	당기	전기
기초의 계약부채 잔액 중 당기에 인식한 수익		
용역제공	3,350,250	-

외부감사 실시내용

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

1. 감사대상업무

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

2. 감사참여자 구분별 인원수 및 감사시간

(단위 : 명, 시간)

감사참여자 \ 인원수 및 시간	품질관리 검토자 (심리실 등)		감사업무 담당 회계사						전산감사· 세무·가치평가 등 전문가		건설계약 등 수주산업 전문가		합계		
			담당이사 (업무수행이사)		등록 공인회계사		수습 공인회계사								
	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	당기	전기	
투입 인원수	4	5	1	1	4	4	2	1	4	4	-	-	15	15	
투입시 간	분·반기검토	2	6	20	12	248	120	-	-	-	-	-	-	270	138
	감사	39	26	31	45	197	484	188	130	194	52	-	-	649	737
	합계	41	32	51	57	445	604	188	130	194	52	-	-	919	875

3. 주요 감사실시내용

구분	내역						
전반감사계획 (감사착수단계)	수행시기	2025.05.01 ~ 2025.12.30			5	일	
	주요내용	회사 및 산업에 대한 전반적인 이해를 바탕으로 감사위험평가 및 감사절차의 성격, 시기 및 범위 결정					
현장감사 주요내용	수행시기			투입인원			주요 감사업무 수행내용
			상주	비상주			
	2025.12.1~2025.12.5	5	일	4	명	2	명
2026.2.9~2026.2.13	5	일	3	명	2	명	중요 계정잔액 및 공시내용에 대해 질문, 분석적절차, 표본점검(문서검증, 재계산 등)
재고자산실사(입회)	실사(입회)시기	-			-	일	
	실사(입회)장소	-					
	실사(입회)대상	-					
금융자산실사(입회)	실사(입회)시기	-			-	일	
	실사(입회)장소	-					
	실사(입회)대상	-					
외부조회	금융거래조회	0	채권채무조회		0	변호사조회	0
	기타조회	-					
지배기구와의 커뮤니케이션	커뮤니케이션 횟수	2	회				
	수행시기	2025-12-30, 2026-03-18					
외부전문가 활용	감사 활용 내용	-					
	수행시기	-			-	일	

4. 감사(감사위원회)와의 커뮤니케이션

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2025년 12월 30일	회사: 감사 감사인: 업무담당이사 외 1	서면보고	연간 지배기구와의 커뮤니케이션 계획 연간 감사계획 및 진행상황 핵심감사사항 선정계획
2	2026년 03월 18일	회사: 감사 감사인: 업무담당이사 외 1	서면보고	핵심감사사항 감사결과 기타 감사수행 및 종결단계의 필수 커뮤니케이션 사항