

# 목 차

주주총회소집공고.....	1
주주총회 소집공고.....	2
I. 사외이사 등의 활동내역과 보수에 관한 사항 .....	5
1. 사외이사 등의 활동내역 .....	5
가. 이사회 출석률 및 이사회 의안에 대한 찬반여부 .....	5
나. 이사회내 위원회에서 사외이사 등의 활동내역 .....	6
2. 사외이사 등의 보수현황 .....	6
II. 최대주주등과의 거래내역에 관한 사항 .....	7
1. 단일 거래규모가 일정규모이상인 거래.....	7
2. 해당 사업연도중에 특정인과 해당 거래를 포함한 거래총액이 일정규모이상인 거래 .....	7
III. 경영참고사항 .....	8
1. 사업의 개요.....	8
가. 업계의 현황 .....	8
나. 회사의 현황 .....	19
2. 주주총회 목적사항별 기재사항 .....	22
<input type="checkbox"/> 재무제표의 승인.....	22
<input type="checkbox"/> 이사의 선임.....	74
<input type="checkbox"/> 이사의 보수한도 승인.....	75
<input type="checkbox"/> 감사의 보수 한도 승인.....	75
<input type="checkbox"/> 주식매수선택권의 부여 .....	76
<input type="checkbox"/> 이사의 해임.....	77

# 주주총회소집공고

2017년 3월 7일

회 사 명 : 신라젠 주식회사  
대 표 이 사 : 문은상  
본 점 소 재 지 : 부산광역시 금정구 금정로 252, 6~7층(구서동)  
(전 화) 051-517-7550  
(홈페이지)<http://www.sillajen.com>

작 성 책 임 자 : (직 책) 경영기획/지원 본부장 (성 명) 송명석  
(전 화) 02-368-2600

# 주주총회 소집공고

(제11기 정기주주총회)

주주님의 깊은 관심과 성원에 감사드립니다.

회사 정관 제19조에 의하여 제11기 정기주주총회를 다음과 같이 개최하오니 참석하여 주시기 바랍니다.

1. 일시 : 2017년 3월 24일(금) 오전 9시

2. 장소 : 부산 BEXCO 제2전시장 제323~326호 (부산광역시 해운대구 APEC로 55)

3. 회의 목적사항

가. 보고사항

① 감사보고 ② 영업보고

나. 결의사항

제1호 의안 : 제11기(2016. 1. 1 ~ 2016. 12. 31) 재무제표 승인의 건

제2호 의안 : 이사 선임의 건

제2-1호 의안: 사내이사 지성권 선임의 건

제2-2호 의안: 사내이사 송명석 선임의 건

제3호 의안 : 이사의 보수한도 승인의 건

제4호 의안 : 감사의 보수한도 승인의 건

제5호 의안 : 주식매수선택권 부여 승인의 건

제6호 의안 : 이사 해임의 건(사내이사 윤성진)

4. 실질주주의 의결권 행사에 관한 사항

금번 당사의 주주총회에서는 한국예탁결제원이 주주님의 의결권을 행사할 수 없습니다. 따라서 주주님께서서는 한국예탁결제원에 의결권행사에 관한 의사표시를 하실 필요가 없으며, 주주총회에 참석하여 의결권을 직접 행사하시거나 또는 위임장에 의거 의결권을 간접행사할 수 있습니다.

5. 서면에 의한 의결권 행사

당사는 정관 제27조의2에 의하여 서면에 의한 의결권 행사를 실시하고 있습니다.

주주님께서서는 첨부해 드린 서면에 의한 의결권 행사서에 의안별 찬·반을 표기하신 후 주주총회 전일까지 도착할 수 있도록 우편 등의 방법으로 송부하여 주시기 바랍니다.

※ 서면에 의한 의결권 행사서 제출처:

서울특별시 영등포구 의사당대로 83, 11층(HP빌딩), 신라젠(주) 주주총회 담당자

6. 경영참고사항 비치

상법 제542조의4제3항에 의거 경영참고사항을 당사 본점 및 지점에 비치하였고, 당사 홈페이지, 금융위원회, 한국예탁결제원 증권대행부 및 한국거래소에 전자공시하여 조회가 가능하오니 참고하시기 바랍니다.

7. 주주총회 참석시 준비물

- 직접행사: 신분증 (주민등록증, 운전면허증, 여권만 인정됨)
- 대리행사: 위임장(주주와 대리인의 인적사항 기재, 서명 또는 인감날인), 위임인 인감증명서 또는 신분증사본 1부, 대리인 신분증

2017 년 3 월 7 일

신 라 젠 주 식 회 사  
대표이사 문 은 상 (직인 생략)

서면에 의한 의결권 행사서

## 서면에 의한 의결권 행사서

신라젠주식회사 귀중

본인은 2017년 3월 24일 개최되는 신라젠(주) 제11기 정기주주총회의 의안에 대하여 아래와 같이 의결권을 행사합니다. 또한 속회 및 연회로 된 경우에도 아래와 같이 의결권을 행사합니다.

부 의 안 건	찬성	반대
제1호 의안 : 제11기(2016. 1. 1 ~ 2016. 12. 31) 재무제표 승인의 건		
제2호 의안 : 이사 선임의 건		
제2-1호 의안: 사내이사 선임의 건	지성권	
제2-2호 의안: 사내이사 선임의 건	송명석	
제3호 의안 : 이사의 보수 한도 승인의 건		
제4호 의안 : 감사의 보수 한도 승인의 건		
제5호 의안 : 주식매수선택권 부여 승인의 건		
제6호 의안 : 이사 해임의 건(사내이사 윤성진)		

<안내사항>

1. 상법 제368조의3 및 당사 정관 제27조의2에 의거 주주총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사하실 수 있습니다. 서면에 의하여 의결권을 행사하고자 하시는 분께서는 본 투표용지에 의사를 표시하여 정기주주총회일 전일까지 제출하여 주시기 바랍니다.  
(당사 주소: 서울특별시 영등포구 의사당대로83, 11층 (여의도동, HP빌딩))
2. 상기의 투표용지에 찬성 또는 반대의 표시란에 "○"표를 하여 주셔야 합니다. 지시된 표시가 없거나 지시한 방법 다르게 기표하신 경우 또는 백지로 제출하신 경우에는 기권으로 처리되오니 정확하게 기표하여 주시기 바랍니다.
3. 제출된 의안의 수정 동의시 서면투표의 내용은 기권으로 처리되오니 가급적 총회에 직접 참석하시어 의결권을 행사하시기 바랍니다.

2017년    월    일

주주명	(서명 또는 인)	소유주식수	
주민번호(사업자번호)		전화번호	
주소			

※ 주주명에는 반드시 성함을 기재하신 후 서명 또는 날인하여 주시기 바라며, 주소와 전화번호도 꼭 기입하여 주시기 바랍니다.

※ 금번 주주총회 안건에 대한 세부사항은 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)에 공시되어 있습니다.

# I. 사외이사 등의 활동내역과 보수에 관한 사항

## 1. 사외이사 등의 활동내역

### 가. 이사회 출석률 및 이사회 의안에 대한 찬반여부

회차	개최일자	의 안 내 용	사외이사 등의 성명			
			박철 (출석률: 85.7%)	국윤호 (출석률: 100%)	김형규 (출석률: 100%)	김학우 (출석률: 100%)
			찬반여부			
1	2016.01.06	임상 3상 CRO 업무지시계약(Work Order) 체결의 건	찬성	-	-	-
		주식매수선택권 부여 취소의 건	찬성	-	-	-
2	2016.01.27	전환사채 발행의 건	찬성	-	-	-
3	2016.02.02	전환사채 발행의 건	찬성	-	-	-
4	2016.02.24	정기주주총회 소집의 건	불참	-	-	-
		주식매수선택권 취소의 건	불참	-	-	-
		보수규정 개정의 건	불참	-	-	-
		(보고안건)총장기 소요자금 전망 보고의 건	-	-	-	-
5	2016.03.07	제10기 재무제표 승인의 건	찬성	-	-	-
		제10기 영업보고서 승인의 건	찬성	-	-	-
		(보고안건)내부회계관리제도 운영실태 보고의 건	-	-	-	-
6	2016.03.23	대표이사 선임의 건	불참	-	-	-
		퇴직위로금 지급의 건	불참	-	-	-
7	2016.03.31	전환사채 발행의 건	불참	-	-	-
8	2016.04.06	인사관리규정 개정의 건	찬성	-	-	-
9	2016.05.12	금전대여 약정의 건	찬성	-	-	-
10	2016.05.25	증권 명의개서대리인 선임의 건	찬성	-	-	-
11	2016.06.29	이사회운영규정 등 규정 일부 개정 외 내규 제정 및 개정의 건	찬성	-	-	-
		대여금 한도 변경의 건	찬성	-	-	-
12	2016.08.11	임시주주총회 소집의 건	찬성	-	-	-
		내부회계관리규정 등 규정 일부 개정의 건	찬성	-	-	-
		(보고안건)내부회계관리제도 운영실태 보고의 건	-	-	-	-
13	2016.08.25	자회사와의 채권/채무 등에 대한 상계약정서 체결의 건	찬성	-	-	-
		주식매수선택권 부여 취소의 건	찬성	-	-	-
14	2016.08.31	임시주주총회 소집 및 결의안건 확정건의 건	찬성	-	-	-
		주식매수선택권 부여 취소의 건	찬성	-	-	-
15	2016.09.06	조직관리규정 등 규정 개정의 건	찬성	-	-	-
		신주인수권 권리행사에 따른 신주 발행의 건	찬성	-	-	-
16	2016.09.08	기업공개 계획에 따른 상장 추진의 건	찬성	-	-	-
17	2016.09.21	이사회 의장 신규 선임의 건	찬성	-	-	-
18	2016.10.05	내부거래위원회 설치의 건	찬성	찬성	찬성	찬성
		보상위원회 설치의 건	찬성	찬성	찬성	찬성
		사외이사 후보추천위원회 설치의 건	찬성	찬성	찬성	찬성
19	2016.11.01	코스닥시장 상장을 위한 신주발행의 건	찬성	찬성	찬성	찬성
		주식총액인수 및 모집계약 체결의 건	찬성	찬성	찬성	찬성
		우리사주조합 배정의 건	찬성	찬성	찬성	찬성
20	2016.11.25	우리사주 취득자금 대출의 건	찬성	찬성	찬성	찬성

21	2016.12.21	(보고안건)글로벌 임상 3상 진행현황 보고의 건	-	-	-	-
----	------------	----------------------------	---	---	---	---

\* 국윤호, 김형규 사외이사와 김학우 기타비상무이사는 2016년 9월 22일 개최된 임시주주 총회에서 선임되었기에 2016년 10월 5일 개최된 이사회부터 참석하였습니다.

## 나. 이사회내 위원회에서의 사외이사 등의 활동내역

위원회명	구성원	활동내역		
		개최일자	의안내용	가결여부
내부거래위원회	국윤호	2016.10.05	내부거래위원회 위원장 선출의 건	가결
	윤성진 박철 김형규	2016.10.20	자회사 대여금 만기 연장의 건	가결
보상위원회	김형규 윤성진 국윤호	2016.10.05	보상위원회 위원장 선출의 건	가결
사외이사후보 추천위원회	윤성진 문은상 박철 국윤호 김형규	2016.10.05	사외이사후보추천위원회 위원장 선출의 건	가결

## 2. 사외이사 등의 보수현황

(단위 : 백만원)

구분	인원수	주총승인금액	지급총액	1인당 평균 지급액	비고
사외이사	3	2,000	46	15	-
기타비상무이사	1	2,000	-	-	-

주) 상기 주총승인금액은 전체 이사에 대한 보수한도액입니다.

## II. 최대주주등과의 거래내역에 관한 사항

### 1. 단일 거래규모가 일정규모이상인 거래

(단위 : 억원)

거래종류	거래상대방 (회사와의 관계)	거래기간	거래금액	비율(%)
-	-	-	-	-

### 2. 해당 사업연도중에 특정인과 해당 거래를 포함한 거래총액이 일정 규모이상인 거래

(단위 : 억원)

거래상대방 (회사와의 관계)	거래종류	거래기간	거래금액	비율(%)
-	-	-	-	-



### III. 경영참고사항

#### 1. 사업의 개요

##### 가. 업계의 현황

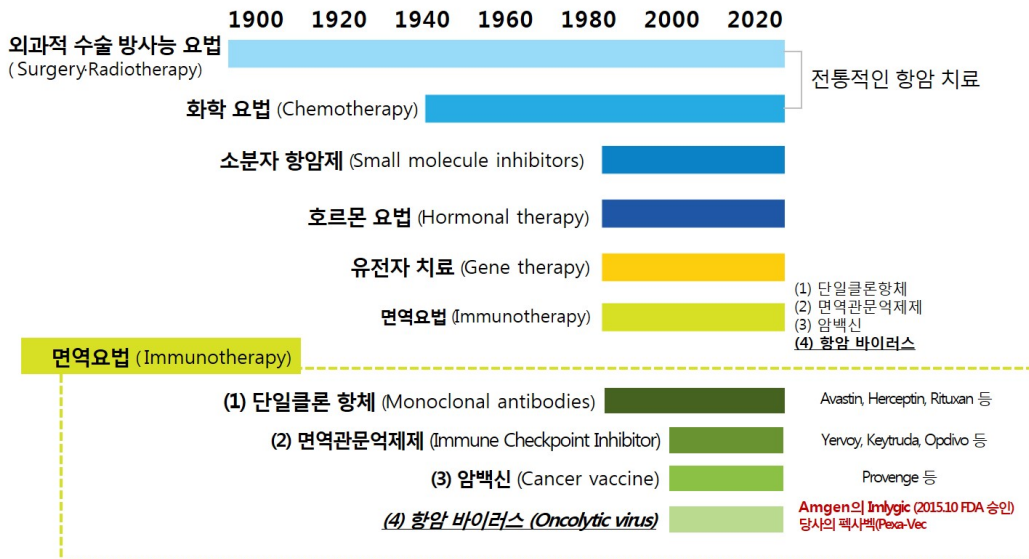
##### 가. 산업의 동향

암 치료의 역사는 상당히 오래되었으며, 특히 암을 치료하기 위한 항암제가 부족하던 시절에는 외과적 수술(절제)이 주요 암 치료법이었고, 방사능 요법이 일부 사용되고 있었습니다. 20세기에 들어 암으로 인한 사망이 늘어나는 반면, 의료기술이 발달하면서 항암제 시장의 흐름은 큰 변화를 맞이하였습니다. 약독화된 독성물질을 이용한 화학치료를 시작으로 인간의 신체 및 암의 특성을 이용한 다양한 항암제들이 개발되어 왔습니다. 특히, 최근에 주목받고 있는 면역요법은 인체의 질병에 대한 방어시스템 가운데 하나인 면역기전을 이용하여 암세포를 선택적으로 제거하면서도 정상 세포에는 되도록 손상을 주지 않도록 하여 부작용을 최소화 하는 항암치료법으로서, 타 항암제에 비하여 부작용 대비 효능이 매우 우수한 치료제로 각광을 받고 있습니다.

한편, 기존에는 암을 치료하기 위하여 한가지 항암제만 처방하는 단일요법(Monotherapy)이 주로 사용되었으나, 최근에는 두 가지 또는 그 이상의 항암제를 동시에 혹은 순차적으로 처방하여 암을 치료하는 병용요법(Combination Therapy)으로 치료방법이 변화하고 있습니다. 이는 특정한 작용기전과 효능을 보이는 항암제만을 사용하는 것 보다, 상호간 작용기전이 다른 항암제를 동시에 혹은 순차적으로 사용할 경우 각 항암제가 가지고 있는 효능의 시너지 효과가 극대화 되어 더욱 우수한 치료효과를 얻을 수 있기 때문입니다. 이에 따라 최근 항암제의 개발방향은 상호 결합하였을 때 최적의 치료효과를 발생시키는 병용요법의 개발로 이동하고 있습니다.

면역항암제는 단일요법으로도 기존의 항암제와 비교하여 탁월한 효능을 보여주고 있으나, 최근 면역항암제를 개발중이거나 이미 시판승인 된 면역항암제를 보유하고 있는 다수의 제약 및 바이오 기업들은 한층 더 우수한 효능을 위해 면역항암제와 기존 항암제 혹은 면역항암제 사이의 병용요법 개발을 위하여 많은 연구 및 개발을 진행하고 있습니다.

당사가 개발중인 항암 바이러스는 암세포를 선택적으로 감염시키고 증식하여 암세포를 죽이는 동시에 체내 면역 반응을 높여 항암 효과를 보이는 치료제로서 면역치료제의 한 종류로 분류됩니다. 당사는 항암 바이러스 단독요법 뿐만 아니라 항암 바이러스와 표적치료제, 항암 바이러스와 면역관문억제제의 병용요법 등 다수의 병용요법에 대한 연구개발도 함께 진행하고 있습니다.



자료: 당사 내부자료

## 나. 산업의 특성

인체에서 정상적인 세포는 세포내 조절기능에 의해 분열하고 성장하며 죽어 없어지기도 하면서 세포수의 균형을 유지하지만, 다양한 사유로 인해 세포의 유전자에 변화가 일어나면 비정상적으로 세포가 변하여 불완전하게 성숙하고 과다하게 증식을 하게 되는데, 이를 암 (cancer)이라 정의합니다. 당사가 암 치료제로 개발하고 있는 유전자 재조합 항암 바이러스는 인체의 질병에 대한 방어 시스템 가운데 하나인 면역기전을 이용하여 암세포를 선택적으로 사멸시키면서 정상세포에는 되도록 손상을 주지 않는 방식의 면역 항암제의 일종입니다. 따라서, 당사가 영위하는 사업은 바이오 항암제 산업에 속해 있으며, 동 산업의 특성은 다음과 같습니다.

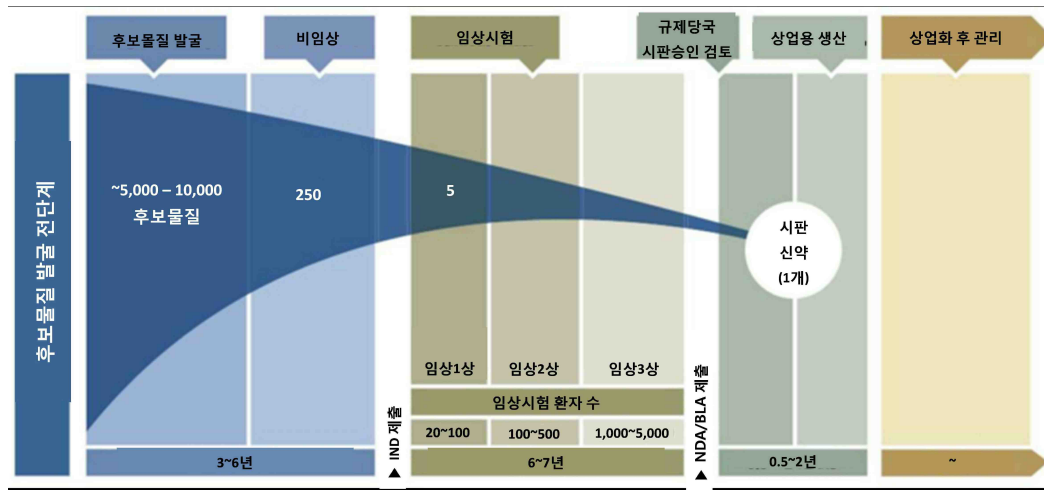
### (1) 제약 및 바이오산업의 특성

#### 1) 규제 의존성

새로운 의약품이 환자에게 판매되기 위해서는 신약후보물질의 발굴에서부터 동물을 대상으로 하는 전임상 시험, 인체를 대상으로 하는 임상시험, 시판승인이라는 각 단계를 모두 거쳐야 하며, 모든 단계에서 각 국가의 규제당국이 제시하는 규정을 모두 준수해야 합니다.

특히 인체를 그 시험대상으로 하는 임상시험을 진행하고자 할 때에는 효능과 안전성에 대한 각 국가의 정부규제가 엄격하여, 인체에 대한 임상시험 이전 단계부터 엄격한 규제에 의해 축적된 다양한 데이터를 각 국가의 규제당국에 제출하여야 합니다. 또한, 임상개시를 허용받고 임상시험을 진행 중인 경우에도 심각한 부작용 등이 보고되는 경우에는 진행 중인 임상이 규제당국에 의해 중단되거나 철회될 수 있습니다.

또한, 임상시험을 성공적으로 마치고 시판승인을 받은 신약을 생산 및 판매하는 과정에서도 규제당국이 제시하는 엄격한 규정을 따라야 합니다.

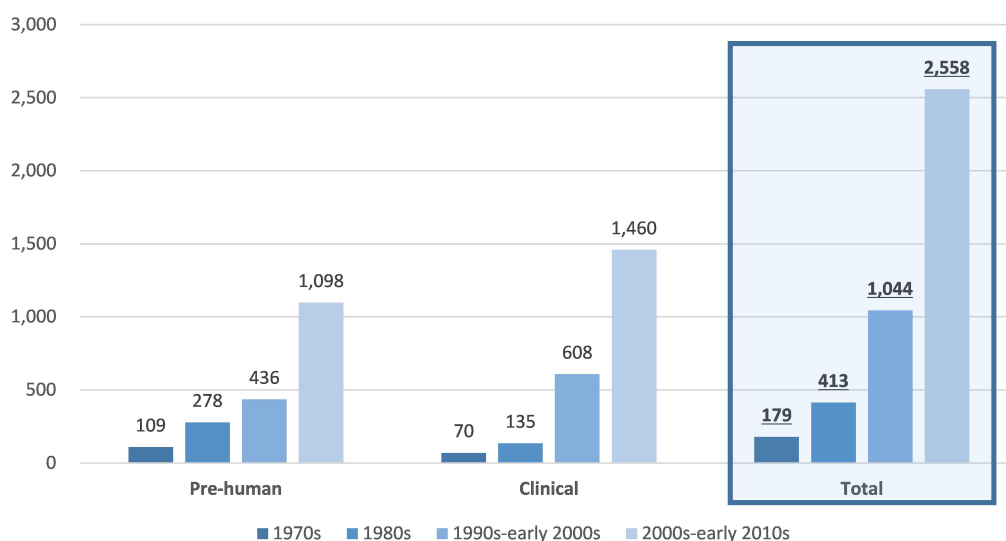


자료: 2011 Cancer Progress Report, American Association of Cancer Research

## 2) 높은 진입장벽

신약후보물질이 초기 연구 및 임상시험을 거쳐 시판승인을 이루기까지는 짧게는 수년에서 길게는 15년 이상의 기간이 소요되며, 그 과정에서 많은 개발비용이 발생하게 됩니다. 즉, 제약 및 신약 개발산업은 높은 개발비용에 따른 진입 장벽이 존재합니다.

조사결과에 따르면 신약개발 과정에서 발생하는 개발비용은 지속적으로 증가하는 추세를 보이고 있습니다. 1970년대의 경우 시판된 신약에 대한 연구개발비용이 179백만불(약 2,100억원) 수준으로 나타났으나, 2010년에 들어와서는 2,558백만불(약 3조원)에 달하는 것으로 조사되었습니다. 이는 신약의 성공확률이 과거대비 하락하고 있어 시판에 성공하는 신약 당 연구개발비용의 증가세가 두드러지는 것으로 이해되며, 결과적으로 신약개발에 따른 진입장벽이 갈수록 높아지고 있는 추세를 보이고 있는 것으로 파악됩니다.



자료: 1970s, Hansen(1979), 1980s, DiMasi et al.(1991); 1990s-early 2000s, DiMasi et al.(2003); 2000s-early 2010s, Current Study; Tufts Center for the Study of Drug Development

※신약개발에 소요되는 직간접비 포함

한편, 오랜 기간에 걸쳐 개발된 신약은 통상적으로 특허권에 의해 일정기간 동안 그 권리를 보호받게 되며, 희귀질환 치료제의 경우 신약개발의 인센티브를 부여하기 위하여 규제당국으로부터 시판승인 후 일정기간 동안 독점판매기간을 허용 받을 수도 있습니다.

대부분의 국가에서 특허 존속기간은 출원 후 20년이고, 해당 신약이 희귀의약품(orphan drug)으로 지정되는 경우에는 특허 존속기간과 관계없이 미국은 시판 승인후 7년, 유럽은 10년간 독점판매권을 보장받기 때문에 해당 기간 동안 유사한 효능을 가지는 신약이나 복제약이 시장진입을 할 수 없는 구조입니다.

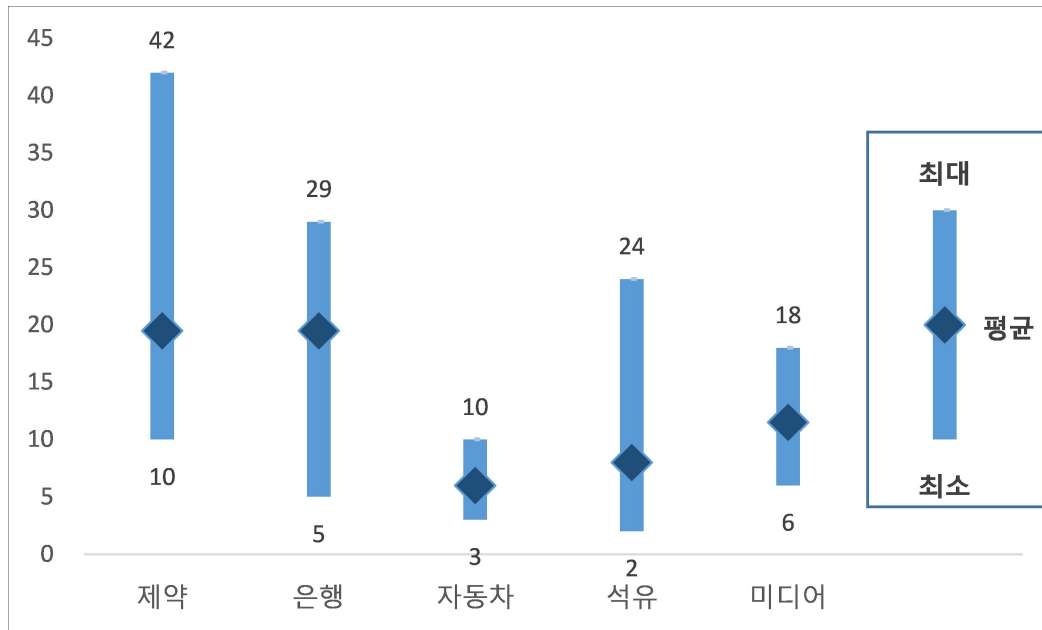
구분	특허 존속기간	희귀의약품 지정시 독점 판매기간
미국	출원 후 20년	신약 시판승인 후 7년
유럽	출원 후 20년	신약 시판승인 후 10년
한국	출원 후 20년	해당사항 없음(주1)

(주1) 한국은 희귀의약품에 대한 독점 판매기간 부여제도를 운영하고 있지 않습니다.

오랜 신약개발 과정동안 발생하는 높은 개발비, 특허권 또는 독점판매기간으로 보장되는 권리 등으로 인하여 제약 및 신약개발 산업은 여타 산업 대비 강력한 진입장벽을 가집니다.

### 3) 높은 부가가치

제약 및 신약개발 산업은 철저한 규제존속성 및 높은 진입장벽이라는 위험이 존재하는 만큼 일단 시판승인을 획득하게 되면 특허권을 통한 자체적 권리보호조치 및 허용된 독점판매기간 등을 통해 판매할 신약에 대한 가격결정력의 행사가 가능하게 되어 높은 부가가치를 창출합니다. 또한, 신약을 개발하기 위해 많은 비용이 투입되지만, 시판 이후에는 생산 및 마케팅 비용 대비 약가가 높은 수준에 형성되어 높은 수준의 수익성 실현이 가능합니다.



자료: Forbes

2013년 미국의 주요 5개 산업에 속한 주요 기업의 순이익률(profit margin)을 살펴보면, 제약 산업은 평균적으로 약 20% 내외의 순이익률로 자동차, 석유, 미디어 등과 비교할 때 현저히 높은 수익성을 보이고 있습니다.

## (2) 항암치료제 시장의 특성

### 1) 일반 의약품 대비 고가인 항암제

항암제의 경우 일반 의약품과 비교했을 때 생산 및 영업비용 대비 환자당 매출액이 매우 높은 약물입니다. 미국기준으로 현재 시판되어 있는 면역항암제 계열 중 하나인 Yervoy의 경우 환자 1인당 비용이 연간 120,000달러 수준으로 알려져 있으며, 폐암·대장암 등의 치료제로 알려진 Avastin은 연간 90,000달러 수준입니다. 또한 미국기준으로 유방암 치료제인 Abraxane은 80,000달러, Revlimid, Velcade 등 다발성 골수증 치료제의 경우 60,000~90,000달러로 환자당 비용이 매우 높은 수준입니다. 최근에 항암바이러스 계열로는 최초로 시판승인을 득한 암젠의 Imlygic의 경우에도 65,000달러 수준의 가격이 형성되어 있습니다.

이렇듯 항암제는 심혈관계 질환, 중추신경계 질환 등 타 약품 대비 매우 고가로서 제약사에 큰 수익을 가져다 주고 있습니다.

(단위: USD)

약품명	제조사	적응증	환자당 치료비용(주1)
Yervoy	BMS	흑색종	120,000
Provenge	Dendreon	전립선 암	270,000
Avastin	Genentech	폐암, 대장암 등	90,000
Abraxane	Celgene	유방암	80,000

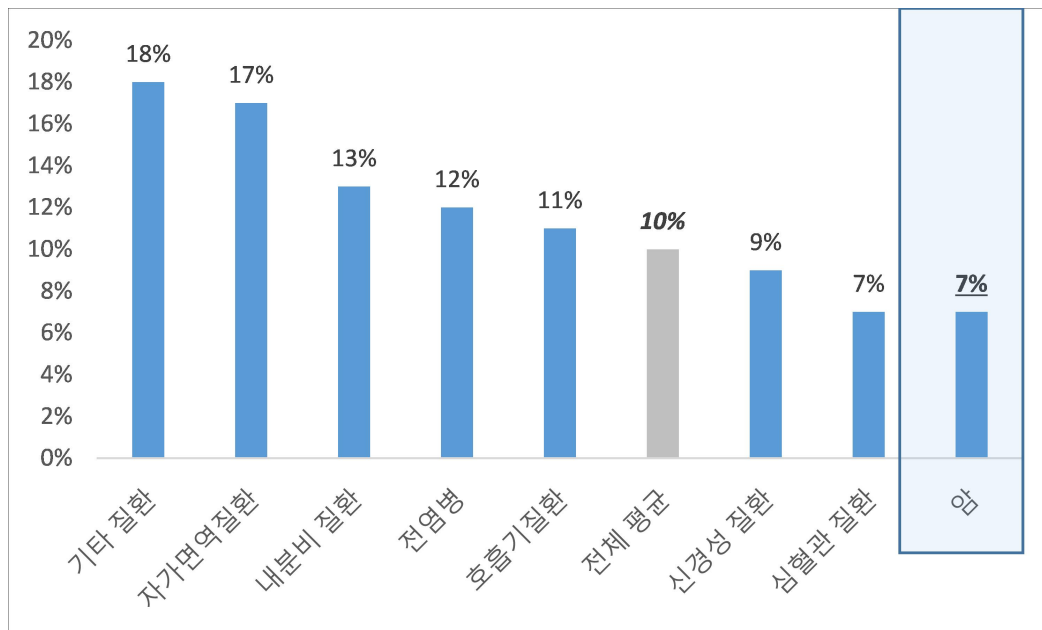
Revlimid	Celgene	다발성 골수증	90,000
Velcade	Millenium Pharmaceuticals	다발성 골수증	60,000
Gleevec	Novartis	백혈병	70,000
Campath	Genzyme	백혈병	70,000
Arzera	GSK	백혈병	120,000
Adcetris	Seattle Genetics	비호지킨 림프종	100,000
Sprycel	BMS	백혈병	110,000

자료: Mayo Clin Proc. 2012 Oct; 87(10): 935-943.

(주1) 환자의 상태, 치료기간 등에 따라 치료비용이 달라질 수 있습니다.

## 2) 신약 개발의 어려움

항암제는 신약개발 성공확률 및 개발비용 측면 등에서 타 약물대비 개발이 어려운 것으로 알려져 있습니다. 우선, 신약이 임상 1상을 진입한 뒤 시판승인에 이를 확률을 보면 평균적으로는 10%의 성공확률을 보입니다. 그 중 자가면역질환의 경우 17%, 내분비질환의 경우 13% 수준인데 반해 항암제는 7% 수준으로 전체 분야에서 가장 낮은 성공확률을 보이는 것으로 나타납니다.



자료: Michael Hay et al. 2014, Nature Biotechnology

주) LOA(Likelihood of reaching FDA approval) 기준이며, 임상 1상부터 시판승인까지의 전체 확률

신약개발의 성공확률뿐만 아니라 임상 비용 측면에 있어서도 항암제는 타 약물에 비해 불리한 조건입니다. 항암제의 임상시험 효과를 확인하는 방법은 타 의약품과 달리 영상학적 분석 등 많은 비용이 소요되는 방법을 필요로 하기에 임상시험과 관련된 비용의 측면에서도 타 의

약품에 비하여 상대적으로 많은 비용이 소요되는 경향을 보이고 있습니다. 2013년 기준으로 미국 FDA의 승인을 받은 임상시험에서 전체 질환의 평균적인 임상 1상시험부터 임상 3상시험까지 환자 1명당 발생하는 비용은 36,500달러이나 항암제 임상시험의 경우 전체 질환 중 가장 높은 59,500달러가 소요되는 것으로 나타났습니다.

(단위: USD)

구분	환자 1명당 임상시험(1상부터 3상) 비용
고형암 치료제(항암제)	59,500
중추신경계 및 뇌질환 치료제	36,000
기타질환 치료제	30,500
호흡기질환 치료제	30,000
혈액암 치료제	26,000
심혈관계 질환 치료제	20,500
당뇨병 및 대사질환 치료제	17,500
전염병 치료제	16,500
전체질환 치료제 평균	36,500

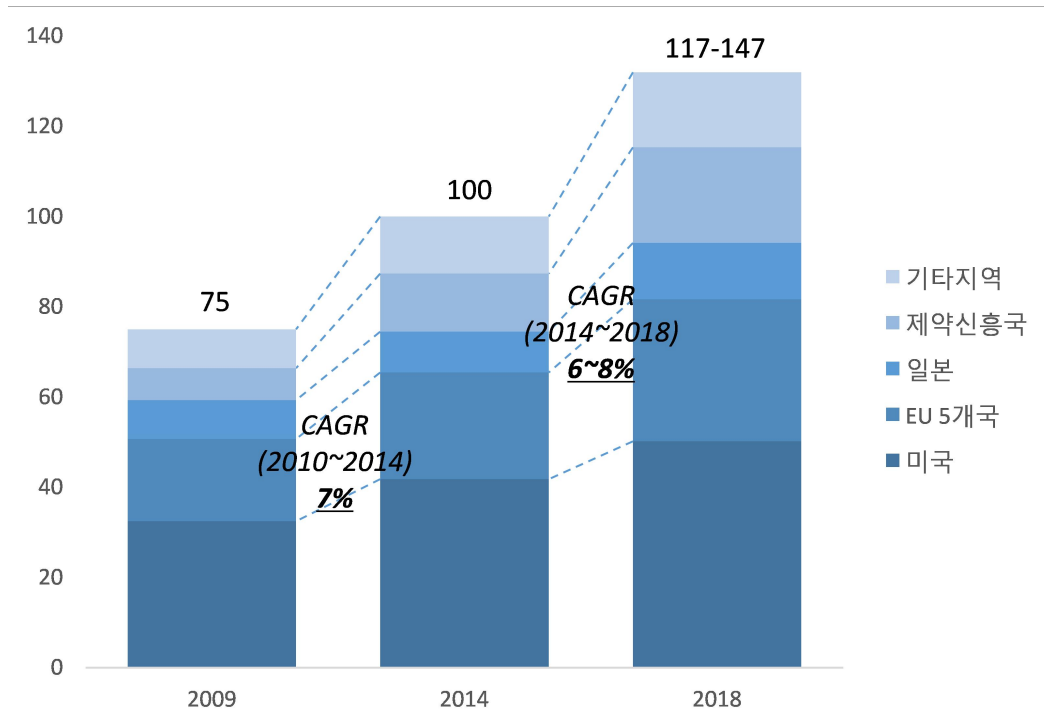
자료: Biopharmaceutical Industry-Sponsored Clinical Trials: Impact on State Economies, Battelle Technology Partnership Practice & Pharmaceutical Research and Manufacturers of America (PhRMA), 2015.03.

이와 같이 항암제는 시판 성공 확률 측면과 개발 비용 측면에서 모두 타 약물 대비 가장 개발이 어려운 신약 분야입니다.

#### 다. 산업의 성장성 및 시장현황

##### (1) 전체 항암제 시장

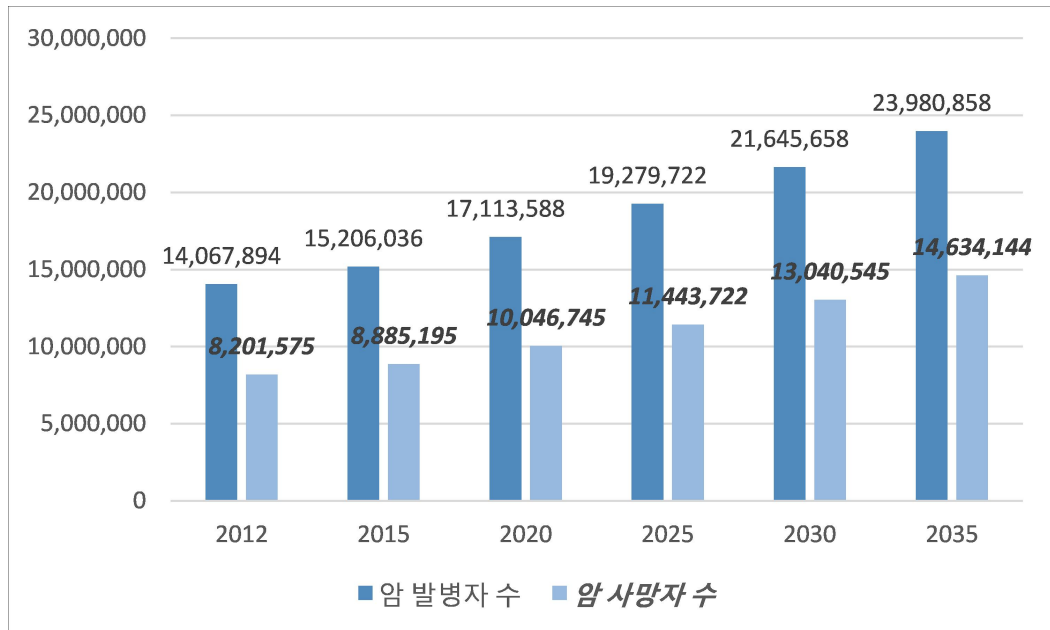
2014년 기준 전세계 항암제 시장은 1,000억달러(약 120조원) 수준의 규모를 나타내고 있고 매년 연평균 6~8% 성장하여 2018년에 적게는 1,170억달러(약 140조원)에서 많게는 1,470억달러(약 176조원) 수준이 될 것으로 예상되고 있습니다(CAGR, Compound Annual Growth Rate, 연평균 성장률).



자료출처 : Nature Review, IMS Health MIDAS 2015

한편, 2012년 전세계 모든 암 발병자 수는 1,400만명 수준으로, 이 중 사망자수는 820만명 수준을 기록하였으며, 지속적인 증가추세를 보일 것으로 전망되고 있습니다. 세계보건기구 (WHO) 산하 국제암연구소(IARC)가 발간한 보고서 2012 GLOBOCAN에 따르면, 2035년에 암 발병자는 전세계적으로 2,400만명 수준, 암으로 인한 사망자수는 1,460만명 수준으로 추정되어 발병자 및 사망자 모두 큰 폭의 증가세를 보일 것으로 전망됨에 따라 항암제 시장도 지속적으로 성장할 것으로 예상되고 있습니다.





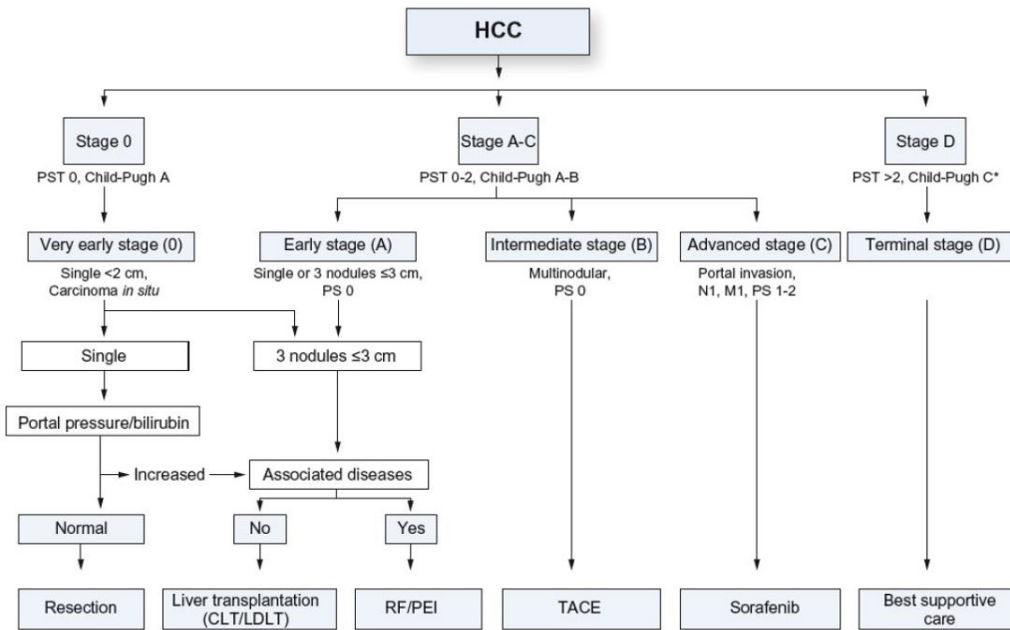
자료출처 : 2012 GLOBOCAN(WHO)

## (2) 간암대상 항암제 시장

### 1) 목표시장의 이해: 진행성 간암

병리학적으로 간암은 여러가지 종류로 나뉘지만 크게는 간세포에서 기원한 간세포암과 담관세포에서 기원한 담관세포암으로 구분되며, 전체 간암환자의 대부분(약 90%)이 간세포암환자인 것으로 알려져 있습니다.

한편, 암의 치료방법은 종양의 크기, 위치, 환자의 상태 등을 고려하여 전문가의 판단에 따라 결정되지만, 통상적으로는 각 암종별로 표준적인 치료지침이 존재하며 이러한 지침에 따라 암의 단계별 표준적인 치료방법이 정립되어 있습니다. 간암치료에서 국제적으로 가장 널리 인용되는 지침은 유럽간학회(EASL)와 미국간학회(AASLD)의 진료지침으로, 두 지침은 모두 Barcelona-Clinic Liver Cancer (BCLC) 병기분류에 의한 치료 지침을 제시합니다. BCLC는 다음과 같이 간암의 각 진행단계별 표준적인 치료방법을 제시하고 있습니다.



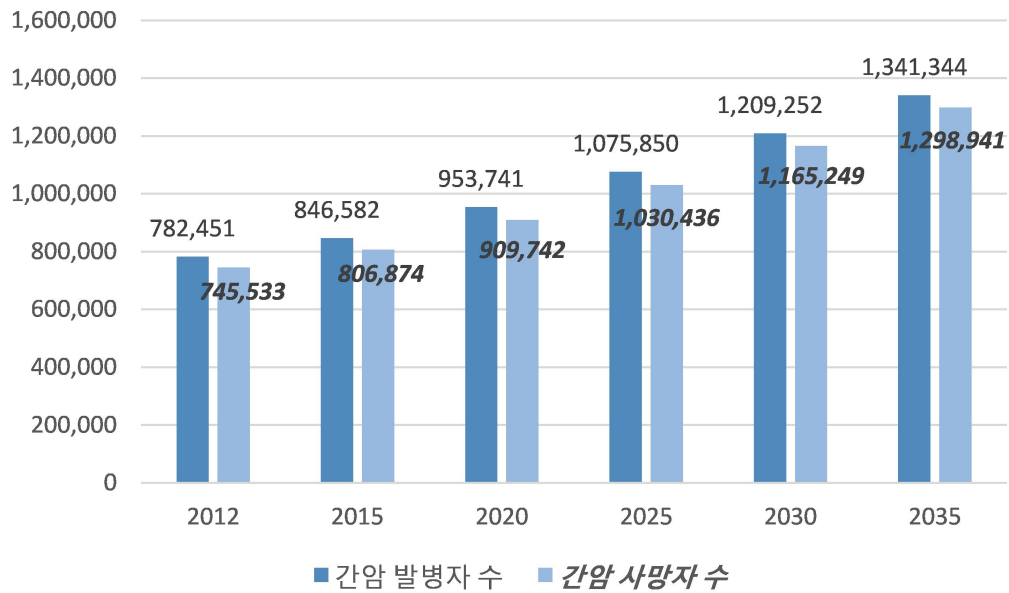
자료 : Bruix and Sherman(2010)

BCLC 분류에 따르면 간세포암의 단계는 Stage 0부터 D까지 총 5단계로 나누어지는데, 종양이 절제가 불가능할 정도이면서 혈관을 침범하여 진행된 정도의 단계는 Stage B의 일부 및 Stage C로 분류되며, 이러한 단계에 진입한 경우 진행성 간암이라 정의합니다. 현재 진행성 간암환자를 대상으로 하는 치료제는 바이엘(Bayer)의 넥사바가 유일합니다.

당사가 글로벌 임상 3상시험을 종료하고 진입하고자 하는 시장은 넥사바가 표준치료법으로 자리잡고 있는 진행성 간암환자를 대상으로 하는 시장입니다.

## 2) 간암 발병자 수 및 사망자 수는 계속 증가 전망

전세계 간암 발병자 수는 2012년에 약 78만명이며 2035년에는 약 134만명으로, 사망자 수는 2012년 약 75만명에서 2035년 약 130만명으로 증가할 것으로 전망됩니다. 이에 따라 간암 치료제 시장도 큰 폭의 성장세를 보일 것으로 예상됩니다.

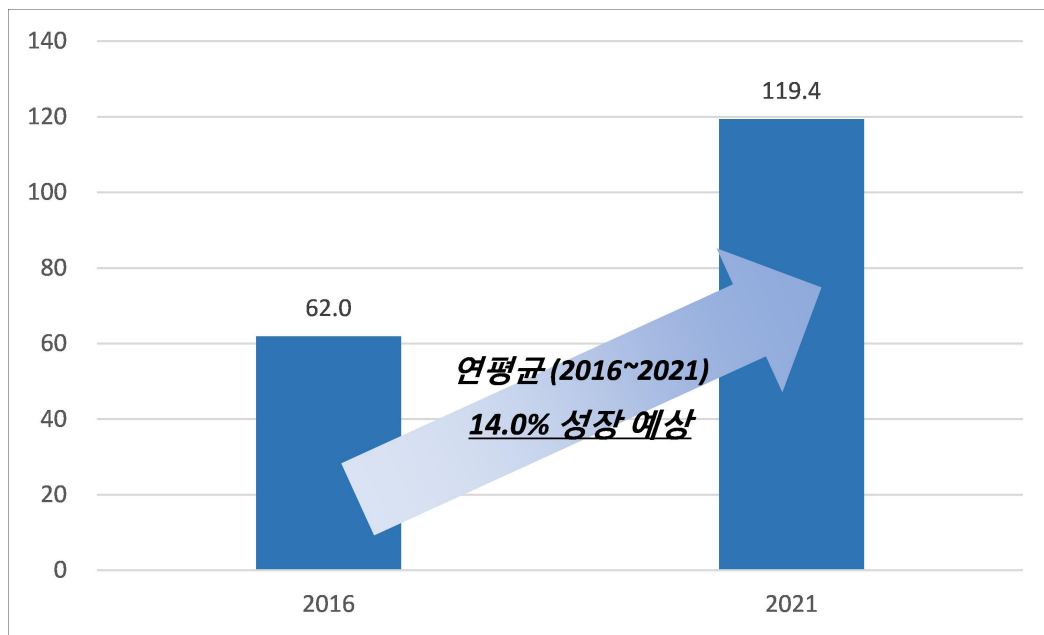


자료: 2012 GLOBOCAN(WHO)

### (3) 면역항암제 및 항암 바이러스 시장

최근 항암제시장에서는 기존 항암제 대비 효능이 뛰어난 면역항암제가 각광을 받고 있습니다. 『Global & USA Cancer Immunotherapy Market Analysis to 2020』에 따르면, 단일 클론 항체, 면역관문억제제, 암백신, 항암 바이러스 등을 포함하는 전체 면역치료제 시장은 2016년 620억달러(약 71.3조원, 1,150원/달러 적용, 이하 동일) 수준으로 추산됩니다. 2021년에는 1,194억달러(137.3조원) 수준으로 연평균 14.0% 성장세를 보일 것으로 예상되는 등 향후 면역치료제 시장은 확대될 것으로 예상되고 있습니다.

(단위 : 십억달러)



자료 : Global & USA Cancer Immunotherapy Market Analysis to 2020, 2016.07, Kelly Scientific Publications

항암 바이러스의 경우 암젠(Amgen)이 흑색종 치료제로 개발한, 임리직(Imlygic, 국제일반의약품명 T-Vec)이 항암 바이러스 중 최초로 2015년 10월 미국 FDA로부터, 같은 해 12월 유럽 EMA로부터 시판승인을 받음에 따라, 향후 항암 바이러스 시장의 성장도 기대되고 있습니다.

### 라. 간암 치료제 시장의 구조 및 경쟁사의 현황

당사는 진행성 간암 치료제 시장진입을 목표로 임상 3상시험을 진행하고 있습니다. 현재 당사가 진입하고자 하는 간암치료제 시장에서 판매중인 항암제는 바이엘(Bayer)의 넥사바(Nexavar)가 유일하며, 넥사바의 과거 매출현황은 다음과 같습니다.

(단위: 백만 유로)

구분	2010	2011	2012	2013	2014	2015
넥사바 매출액	705	725	792	771	773	892

자료출처 : Bayer 2015 Annual Report. 상기 연간 매출액은 간암, 신장암 등 복수 암종에 대한 매출을 포함하고 있습니다.

다만, 당사가 진행하고 있는 간암 대상 펙사백의 임상 3상은 펙사백 단독 요법이 아니라, 펙사백 투여 후 넥사바를 순차적으로 투여하는 방식을 택하고 있습니다. 따라서 동 임상시험이 규제당국에 의해 시판승인을 받는다면 펙사백 이후 넥사바를 투여하는 방식으로 승인이 될 예정입니다.

## 나. 회사의 현황

### (1) 영업개황 및 사업부문의 구분

#### (가) 영업개황

##### 1) 제품 개발 현황

회사는 항암바이러스에 기반한 항암치료제를 개발하고 있으며, 현재까지 회사가 독자 개발 또는 독점적 라이선스를 부여받은 신약후보군은 펙사백(JX-594), JX-929, JX-970, SJ-815 등이 있습니다. 현재 회사는 다양한 암종을 대상으로 신약후보군에 대한 임상시험 및 전 임상연구 등을 진행하고 있습니다.

##### 2) 신규 파이프라인 개발 현황

회사는 진행 중인 펙사백의 글로벌 임상 3시험 이외에도 신장암, 대장암 등을 대상으로 하는 펙사백과 면역관문억제제의 병용치료법 개발 및 차세대 항암 바이러스의 개발 등 신규 파이프라인의 개발을 지속적으로 진행하고 있습니다. 회사는 파이프라인의 초기 임상 후 글로벌 제약회사에 기술수출을 하는 전략도 함께 준비하고 있습니다.

신규 파이프라인 개발 현황					
연구계획	비임상	1상	1/2상	적응증	비고
PD-1, PD-L1 등의 병용요법 및 신규항체 개발 (한국)	○	○		신장암	정부과제
Yervoy와의 병용요법 (유럽)			○	흑색종	Transgene
Opdivo와의 병용요법 (유럽)			○	간암	
술전요법 (영국)		○		방광암	
메트로노믹 화학항암제 병용요법 (프랑스)			○	유방암	
PD-L1 및 CTLA-4와의 병용요법 (미국)			○	대장암	계획 중
PD-L1과의 병용요법 (중국)		○		간암	계획 중

##### 3) 임상시험 진행 현황

임상단계가 가장 많이 진행된 펙사백은 간암, 대장암, 신장암, 흑색종 등을 대상으로 임상시험을 진행하였으며, 다양한 임상시험 결과를 통해 펙사백의 항암효과를 입증하였습니다. 회사는 펙사백에 대해 한국, 미국, 유럽, 중국을 포함한 전 세계 약20개국, 140여개 병원에서 진행성 간암환자 600명을 대상으로 임상 3상을 완료할 예정이며, 2017년 1월 31일 기준 14개 국가에서 임상을 진행하고 있습니다.

회사의 유럽 파트너사인 Transgene은 펙사백과 면역관문억제제 중 하나인 BMS의 ‘여보이(Yervoy)’와 병용치료법 임상시험을 개시하였습니다.

JX-929는 흑색종에 대한 임상 1상을 종료하였으며, JX-970, SJ-815 등의 회사의 후속 신약후보군은 전임상 단계에서 개발을 진행 중에 있습니다.

4) 정부과제 수행 현황

회사는 2015년 10월 미래창조과학부 및 보건복지부에서 주관한 「글로벌 첨단 바이오의약품 기술개발사업」에 선정(2018년까지 약 100억원 지원)되어, 동 연구비로 글로벌 임상 3상 수행 및 면역관문억제제와의 병용치료법 등의 연구를 진행하고 있습니다.

(나) 공시대상 사업부문의 구분

당사는 현재 항암 바이러스 면역치료제를 개발하는 단일 사업부문을 영위하고 있습니다.

(2) 시장점유율

2016년 12월 31일 현재 말기 간암환자를 대상으로 시판승인을 받은 항암제는 바이엘사의 넥사바가 유일하며, 넥사바는 2006년에 신장암, 2008년에 간암에 대해 각각 판매를 개시하였습니다. 이에 따라 간암 전신치료제 시장은 현재까지 넥사바가 독점하고 있는 구조입니다.

(3) 시장의 특성

간암치료제 시장의 특성은 다음과 같습니다.

1) 아시아에서 높은 발병률

WHO에서 발간한 2012 GLOBOCAN 자료에 의하면 간암환자는 전세계적으로 80만명 정도 발생한 것으로 나타났으며, 이중 아시아 지역의 발병자 수는 전세계 발병자 수 대비 75~80% 수준에 달합니다. 이는 아시아의 절대적인 인구가 많기 때문이기도 하며, 실제로 아시아 지역에서 간염 발생률과 음주율이 높아 간암 발병률도 높은 것으로 나타납니다.

(단위: 명)

전세계 및 아시아의 간암 발병자수 실적 및 추정						
구분	2012	2015	2020	2025	2030	2035
전세계	782,451	846,582	953,741	1,075,850	1,209,252	1,341,344
아시아	594,431	651,996	744,540	851,047	970,151	1,085,573
아시아/전세계	76.0%	77.0%	78.1%	79.1%	80.2%	80.9%

자료: 2012 GLOBOCAN(WHO)

2) 타 암종 대비 높은 사망률

간암 예후는 일반적으로 굉장히 나쁘며, 연간 발병자 수 대비 사망자수는 약 95%로 가장 사망률이 높은 암종으로 알려져 있습니다.

(단위: 명, %)

암종별 발병자 수 대비 사망자(2012년)						
구분	폐	유방	대장	전립선	위	간
발병자 수	1,824,701	1,671,149	1,360,602	1,094,916	951,594	782,451
사망자 수	1,589,925	521,907	693,933	307,481	723,073	745,533
사망자/발병자	87.1%	31.2%	51.0%	28.1%	76.0%	95.3%

자료: 2012 GLOBOCAN(WHO)

예후가 좋지 않은 것으로 알려진 폐암의 경우에도 발병자 수 대비 사망자 수는 87.1% 수준이고, 위암의 경우 76% 수준입니다. 이외에 유방암, 대장암, 전립선암 등의 경우는 28~51% 수준으로 나타나, 간암의 사망률이 타 암종에 비하여 매우 높습니다. 위와 같이 간암은 자각증상이 말기에 이르러서야 나타나고, 간암이 일정수준 이상 진행된 경우 최적의 치료법을 찾기가 어려워 발병환자 수 대비 사망환자의 비율이 가장높은 암종입니다.

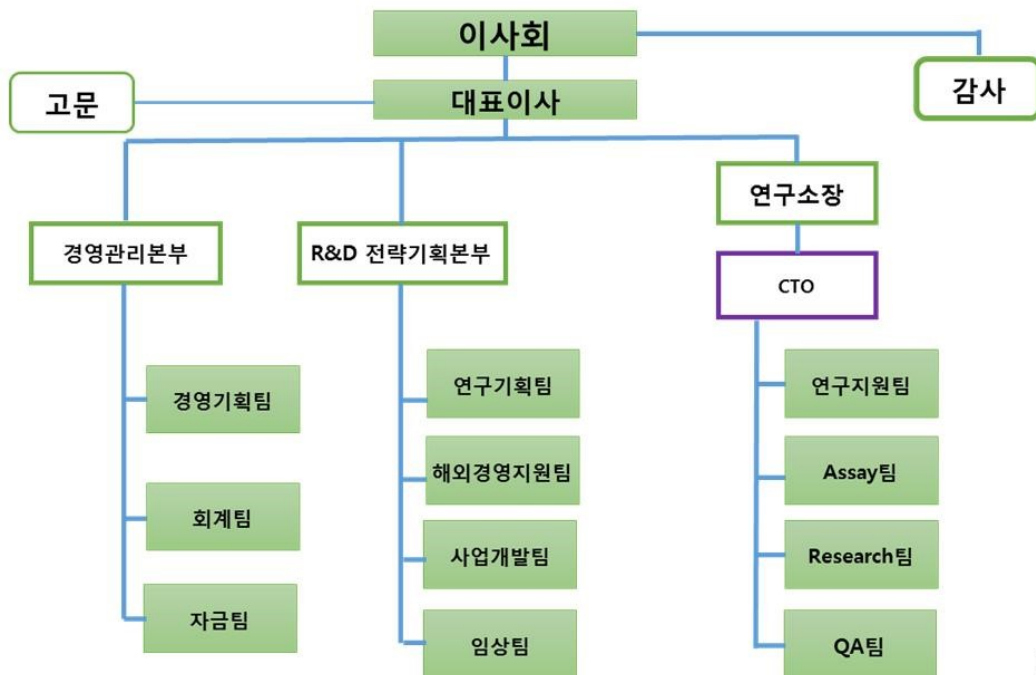
3) 말기 간암환자를 대상으로 하는 넥사바가 유일한 항암제

앞서 기재한 바와 같이 2016년 12월 31일 현재 진행성 간암 치료제로 판매되고 있는항암제는 바이엘(Bayer)사가 2007년 미국 FDA로부터 시판승인을 받은 넥사바(Nexavar)가 유일합니다.

(4) 신규사업 등의 내용 및 전망

당사는 현재 항암 바이러스 면역치료제의 연구 및 개발이라는 단일사업을 영위하고 있으므로, 추진중인 신규사업 및 이사회 결의 등을 통하여 향후에 추진하기로 구체화된 사업의 내용이 존재하지 않습니다.

(5) 조직도



※ 조직도는 2016년 12월 31일 기준입니다.

## 2. 주주총회 목적사항별 기재사항

## □ 재무제표의 승인

가. 해당 사업연도의 영업상황의 개요

Ⅲ-1.사업의 개요, (나)회사의 현황 참고

나. 해당 사업연도의 대차대조표(재무상태표) · 손익계산서(포괄손익계산서) · 자본변동표 · 이익잉여금처분계산서(안) 또는 결손금처리계산서(안) · 현금흐름표

※ 아래의 재무제표는 감사전 연결 및 별도 재무제표를 기반으로 작성되었으며, 그 내용이 외부인의 감사 결과에 따라 일부 변경될 수 있습니다.  
외부감사인의 감사의견을 포함한 최종 재무제표는 3월 중 제출 예정인 당사의 연결 · 별도 감사보고서 또는 사업보고서를 참조 하시기 바랍니다.

### 1) 연결 재무제표

#### (1) 연결재무상태표

#### 연결재무상태표

제 11(당) 기말 2016년 12월 31일 현재

제 10(전) 기말 2015년 12월 31일 현재

신라젠 주식회사 및 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	제 11(당) 기말		제 10(전) 기말	
자 산				
I. 유동자산		188,290,996,718		62,887,996,996
현금및현금성자산	30,643,735,619		55,313,543,641	
당기손익인식금융자산	152,853,853,324		-	
매출채권및기타채권	4,562,543,616		4,420,571,394	
당기법인세자산	106,552,323		333,411,620	
기타유동자산	124,311,836		2,820,470,341	
II. 비유동자산		95,836,921,786		90,139,750,433
장기매출채권및기타채권	1,812,750,000		3,516,000,000	
유형자산	1,875,489,351		1,768,480,495	
무형자산	82,355,252,589		81,592,686,066	
기타비유동금융자산	9,740,721,508		1,041,927,888	
기타비유동자산	52,708,338		2,220,655,984	
자 산 총 계		284,127,918,504		153,027,747,429
부 채				
I. 유동부채		57,697,443,885		29,833,026,080
기타채무	3,898,417,256		21,323,785,657	
유동성전환사채	38,354,041,244		1,499,939,937	
유동성파생상품부채	11,539,497,258		4,947,093,762	
기타유동부채	3,905,488,127		2,062,206,724	



II. 비유동부채		18,458,987,250		36,259,403,590
장기기타채무	11,692,865,681		10,106,198,350	
전환사채	-		8,392,836,453	
파생상품부채	-		9,994,014,167	
기타비유동부채	6,766,121,569		7,766,354,620	
부 채 총 계		76,156,431,135		66,092,429,670
자 본				
I. 자본금	31,144,856,000		24,492,385,500	
II. 주식발행초과금	254,176,026,565		88,275,173,775	
III. 기타포괄손익누계액	9,040,108,040		7,207,950,978	
IV. 기타자본항목	22,125,527,592		1,436,877,267	
V. 결손금	(108,515,030,828)		(34,477,069,761)	
자 본 총 계		207,971,487,369		86,935,317,759
부 채 및 자 본 총 계		284,127,918,504		153,027,747,429

(2) 연결포괄손익계산서

연결포괄손익계산서

제 11(당) 기 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

제 10(전) 기 2015년 1월 1일부터 2015년 12월 31일까지

신라젠 주식회사 및 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	제 11(당) 기	제 10(전) 기
I. 영업수익	5,292,317,531	1,809,856,651
II. 영업비용	52,116,532,127	25,584,548,091
III. 영업손실	(46,824,214,596)	(23,774,691,440)
기타수익	12,652,283	183,225,208
기타비용	(649,065,607)	(1,191,550,503)
금융수익	4,740,628,855	2,247,821,762
금융비용	(28,519,111,389)	(31,517,786,749)
IV. 법인세비용차감전순손실	(71,239,110,454)	(54,052,981,722)
V. 법인세비용	2,798,850,613	1,800,805,134
VI. 당기순손실	(74,037,961,067)	(55,853,786,856)
VII. 기타포괄손익	1,832,157,062	5,793,580,360
후속기간에 당기손익으로 재분류 되는 항목		
해외사업환산이익	1,832,157,062	5,793,580,360
VIII. 총포괄손실	(72,205,804,005)	(50,060,206,496)
IX. 주당손실		
기본주당손실	(1,452)	(1,891)

(3) 연결자본변동표

## 연결자본변동표

제 11(당) 기 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

제 10(전) 기 2015년 1월 1일부터 2015년 12월 31일까지

신라젠 주식회사 및 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	자본금	주식발행초과금	기타포괄손익 누계액	기타자본구성요소	결손금	총 계
2015.1.1(전기초) (감사받지 않은 재무제표)	11,451,371,000	39,055,316,560	1,414,370,618	1,687,773,975	(6,252,127,352)	47,356,704,801
<b>총포괄손실</b>						
당기순손실	-	-	-	-	(55,853,786,856)	(55,853,786,856)
해외사업환산이익	-	-	5,793,580,360	-	-	5,793,580,360
소계	-	-	5,793,580,360	-	(55,853,786,856)	(50,060,206,496)
<b>자본에 직접 인식된 주주와의 거래</b>						
결손보전	-	(27,628,844,447)	-	-	27,628,844,447	-
전환사채 관련 전환권 행사	6,869,586,500	35,277,953,266	-	-	-	42,147,539,766
주식선택권 행사	100,000,000	407,594,500	-	(108,286,000)	-	399,308,500
상환전환우선주 관련 전환권 행사	1,785,714,000	11,697,283,386	-	-	-	13,482,997,386
신주인수권 행사	4,285,714,000	29,465,870,510	-	-	-	33,751,584,510
주식보상비용	-	-	-	(142,610,708)	-	(142,610,708)
소계	13,041,014,500	49,219,857,215	-	(250,896,708)	27,628,844,447	89,638,819,454
2015.12.31(전기말)	24,492,385,500	88,275,173,775	7,207,950,978	1,436,877,267	(34,477,069,761)	86,935,317,759
2016.1.1(당기초)	24,492,385,500	88,275,173,775	7,207,950,978	1,436,877,267	(34,477,069,761)	86,935,317,759
<b>총포괄손실</b>						
당기순손실	-	-	-	-	(74,037,961,067)	(74,037,961,067)
해외사업환산이익	-	-	1,832,157,062	-	-	1,832,157,062
소계	-	-	1,832,157,062	-	(74,037,961,067)	(72,205,804,005)
<b>자본에 직접 인식된 주주와의 거래</b>						
유상증자	5,033,333,000	145,941,099,010	-	-	-	150,974,432,010
전환권 행사	1,246,995,000	16,187,083,380	-	(5,411,574,700)	-	12,022,503,680
주식선택권 행사	15,000,000	61,242,900	-	(16,242,900)	-	60,000,000
신주인수권 행사	357,142,500	3,711,427,500	-	-	-	4,068,570,000
전환권대가 재분류	-	-	-	19,094,747,739	-	19,094,747,739
신주인수권대가 재분류	-	-	-	5,760,712,500	-	5,760,712,500
주식보상비용	-	-	-	1,261,007,686	-	1,261,007,686
소계	6,652,470,500	165,900,852,790	-	20,688,650,325	-	193,241,973,615
2016.12.31(당기말)	31,144,856,000	254,176,026,565	9,040,108,040	22,125,527,592	(108,515,030,828)	207,971,487,369

### (4) 연결현금흐름표

## 연결현금흐름표

제 11(당) 기 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

제 10(전) 기 2015년 1월 1일부터 2015년 12월 31일까지

신라젠 주식회사 및 그 종속기업

(단위 : 원)

과목	제 11(당) 기		제 10(전) 기	
I. 영업활동현금흐름		(197,977,105,251)		(22,387,351,251)
1. 영업에서 창출된 현금	(195,483,425,060)		(21,652,511,903)	
(1) 당기순손실	(74,037,961,067)		(55,853,786,856)	
(2) 조정	32,133,282,833		35,248,462,116	
주식보상비용(환입)	1,261,007,686		(142,610,708)	
대손상각비(환입)	(33,581,405)		262,030,975	
감가상각비	433,987,113		410,003,141	
무형자산상각비	3,247,037,098		2,960,659,220	
유형자산처분손실	1,390,176		-	
무형자산손상차손	632,825,693		-	
기타의손상차손	-		827,000,000	
이자비용	5,109,443,245		7,869,233,818	
외화환산손실	827,182,075		2,922,587,997	
당기손익인식금융자산평가손실	11,068,081		-	
파생상품평가손실	20,739,327,267		11,102,183,433	
금융부채평가손실	941,362,293		5,761,327,679	
사채상환손실	-		3,304,655,578	
법인세비용	2,798,850,613		1,800,805,134	
유형자산처분이익	-		(8,180,819)	
이자수익	(78,855,509)		(492,521,865)	
외화환산이익	(1,339,944,573)		(938,826,273)	
당기손익인식금융자산평가이익	(501,634,814)		-	
파생상품평가이익	(1,918,517,670)		(389,642,794)	
기타 현금유출입이 없는 비용(수익)	2,335,464		(242,400)	
(3) 자산 및 부채의 증감	(153,578,746,826)		(1,047,187,163)	
당기손익인식금융자산의 증가	(152,363,286,591)		-	
매출채권의 감소(증가)	3,202,811,041		(5,611,227,176)	
기타채권의 증가	(58,340,858)		(5,043,442,087)	
기타유동자산의 감소(증가)	2,726,515,249		(2,100,607,505)	
기타비유동자산의 증가	(5,052,354)		(47,655,984)	
기타채무의 증가(감소)	(7,179,940,144)		5,254,277,614	
기타유동부채의 증가	85,432,995		219,303,314	
기타비유동부채의 증가	13,113,836		6,282,164,661	
2. 이자의 수취	78,311,125		1,340,198,825	
3. 이자의 지급	-		(477,369)	
4. 법인세의 납부	(2,571,991,316)		(2,074,560,804)	
II. 투자활동현금흐름		(20,351,465,170)		31,928,723,680
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	4,214,984,164		36,240,419,819	
대여금의 감소	-		35,000,000,000	
유형자산의 처분	13,636,364		8,181,819	
보증금의 감소	423,347,800		55,238,000	
정부보조금의 수령	3,778,000,000		1,177,000,000	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(24,566,449,334)		(4,311,696,139)	
장기금융상품의 증가	-		197,331,856	
대여금의 증가	8,762,225,000		-	

종속기업의 취득	10,898,743,205		-
유형자산의 취득	312,765,776		3,137,614,664
무형자산의 취득	57,350,050		-
보증금의 증가	369,146,600		226,579,660
정부보조금의 사용	4,166,218,703		750,169,959
III. 재무활동현금흐름		193,117,397,280	(5,633,604,836)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	193,134,432,010		30,363,601,010
전환사채의 발행	39,600,000,000		-
유상증자	150,974,432,010		-
주식선택권의 행사	60,000,000		399,308,500
신주인수권의 행사	2,500,000,000		29,964,292,510
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(17,034,730)		(35,997,205,846)
차입금의 상환	-		200,000,000
신주인수권부사채의 상환	-		35,740,250,000
전환권의 행사	17,034,730		56,955,846
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)		(25,211,173,141)	3,907,767,593
V. 기초의 현금및현금성자산		55,313,543,641	51,229,624,287
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동 효과		541,365,119	176,151,761
VII. 기말의 현금및현금성자산		30,643,735,619	55,313,543,641

## (5) 연결 재무제표에 대한 주석

### 1. 지배기업의 개요

신라젠 주식회사(이하 '지배기업')는 유전공학적 기법을 이용한 신기술·신제품의 연구개발 및 제조판매, 그리고 관련 연구용역사업을 주사업 목적으로 2006년 3월 23일에 설립되었으며, 부산광역시 금정구 금정로 252에 본사를 두고 있습니다. 2016년 12월 31일로 종료하는 보고기간에 대한 연결재무제표는 지배기업과 지배기업의 종속기업(이하 "연결실체")에 대한 지분으로 구성되어 있습니다.

지배기업은 2016년 12월 6일자로 코스닥시장에 주식을 상장하였습니다. 설립이후 수 차례의 증자를 거쳐 당기말 현재 납입자본금은 31,144,856천원이며, 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
문은상 외 4명	8,352,792	13.41
기타	53,936,920	86.59
합 계	62,289,712	100.00

당기말과 전기말 현재 종속기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	소재지	주요 영업활동	소유지분율(%)	
			당기말	전기말
Sillajen Biotherapeutics, Inc.	미국	생명공학연구업	100.00	100.00
Sillajen USA, Inc.	미국	생명공학연구업	100.00	100.00

특정금전신탁(교보증권)(*)	국내	신탁계정	100.00	-
특정금전신탁(신한은행)(*)	국내	신탁계정	100.00	-
특정금전신탁(엔에이치투자증권)(*)	국내	신탁계정	100.00	-
특정금전신탁(신한금융투자)(*)	국내	신탁계정	100.00	-

(\*) 연결실체는 당기 중 특정금전신탁 계약을 체결함에 따라 특정금전신탁에 대한 지배력을 획득하였습니다.

## 2. 재무제표 작성기준

연결실체는 주식회사의외감사에관한법률 제13조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준 위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

연결실체의 연결재무제표는 2017년 3월 3일자 이사회에서 승인되었으며, 2017년 3월 24일자 주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

### (1) 측정기준

연결실체는 아래에서 열거하고 있는 재무상태표의 주요항목을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었습니다.

- 공정가치로 측정되는 파생상품
- 공정가치로 측정되는 당기손익인식금융상품
- 공정가치로 측정되는 사업결합 시 인수한 조건부대가

### (2) 기능통화와 표시통화

연결실체 내 개별기업의 재무제표는 각 개별기업의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화인 기능통화로 작성되고 있습니다. 연결실체의 연결재무제표는 보고기업인 지배기업의 기능통화 및 표시통화인 원화로 작성하여 보고하고 있습니다.

### (3) 추정과 판단

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

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

### ① 가정과 추정의 불확실성

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

- 주석 12 : 손상검사 - 손상징후가 존재하는 산업재산권, 아직 사용할 수 없는 무형자산 및 영업권의 회수가능성을 포함한 회수가능액 추정의 주요 가정
- 주석 29 : 우발채무와 약정사항 - 자원의 유출 가능성에 대한 가정

### ② 공정가치 측정

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

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

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

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

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

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

- 주석 7 : 금융상품
- 주석 22 : 주식선택권

### 3. 유의적인 회계정책

연결실체가 한국채택국제회계기준에 따른 연결재무제표 작성에 적용한 유의적인 회계정책은 아래에 기술되어 있으며, 당기 및 비교표시된 전기의 연결재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

#### (1) 연결

##### ① 사업결합

사업결합은 동일지배 하에 있는 기업실체나 사업에 대한 결합을 제외하고 취득법을 적용하여 회계처리하고 있습니다.

이전대가는 일반적으로 식별가능한 취득 순자산의 공정가치로 측정하는 것과 동일하게 공정가치로 측정하고 있습니다. 사업결합의 결과 영업권이 발생되면 매년 손상검사를 수행하고 있으며, 잉가매수차익이 발생되면 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다. 취득관련원가는 기업회계기준서 제 1032 호와 기업회계기준서 제 1039 호에 따라 인식하는 채무증권과 지분증권의 발행원가를 제외하고, 원가가 발생하고 용역을 제공받은 기간에 비용으로 회계처리하고 있습니다.

이전대가는 기존관계의 정산과 관련된 금액을 포함하고 있지 않으며, 기존관계의 정산금액은 일반적으로 당기손익으로 인식하고 있습니다.



조건부대가는 취득일에 공정가치로 측정되고 있습니다. 자본으로 분류되는 조건부대가는 재 측정하지 않으며, 그 후속 정산은 자본 내에서 회계처리하고 있습니다. 조건부대가가 자본으로 분류되지 않는 경우, 후속적으로 조건부대가를 공정가치로 측정하여 공정가치 변동을 당기손익으로 처리하고 있습니다.

피취득자의 종업원이 보유하고 있는 보상과 교환된 취득자의 주식기준보상의 경우, 취득자의 대체보상에 대한 시장기준 측정치의 전부 또는 일부는 사업결합의 이전대가 측정에 포함되고 있습니다. 피취득자에 대한 이전대가의 일부인 대체보상 부분과 사업결합 후 근무용역에 대한 보수 부분은 피취득자의 보상에 대한 시장기준 측정치와 사업결합 전 근무용역에 대한 대체 보상액을 비교하여 결정되고 있습니다.

### ② 종속기업

종속기업은 연결실체에 의해 지배되는 기업입니다. 연결실체는 피투자기업에 대한 관여로 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고 피투자기업에 대하여 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미치는 능력이 있을 때 피투자기업을 지배합니다. 종속기업의 재무제표는 지배기업이 종속기업에 대한 지배력을 획득하는 날부터 지배력을 상실할 때까지 연결 재무제표에 포함됩니다.

### ③ 내부거래제거

연결실체 내의 거래, 이와 관련된 잔액, 수익과 비용, 미실현손익은 연결재무제표 작성시 모두 제거하고 있습니다. 한편, 연결실체는 지분법피투자기업과의 거래에서 발생한 미실현이익 중 연결실체의 몫은 제거하고 있으며, 미실현손실은 자산손상의 증거가 없다면 미실현이익과 동일한 방식으로 제거하고 있습니다.

### (2) 현금및현금성자산

연결실체는 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.

### (3) 비파생금융자산

연결실체는 비파생금융자산을 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산, 대여금 및 수취채권, 매도가능금융자산의 네가지 범주로 구분하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고 있습니다.

비파생금융자산은 최초 인식시점에 공정가치로 측정하며, 당기손익인식금융자산이 아닌 경우 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 최초 인식시점에 공정가치에 가산하고 있습니다.

#### ① 당기손익인식금융자산

단기매매금융자산이나 최초 인식시점에 당기손익인식금융자산으로 지정한 금융자산을 당기손익인식금융자산으로 분류하고 있습니다. 당기손익인식금융자산은 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 취득과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

#### ② 만기보유금융자산

만기가 고정되어 있고 지급금액이 확정되었거나 결정 가능한 비파생금융자산으로 연결실체가 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있는 경우 만기보유금융자산으로 분류하고 있습니다. 최초 인식 후에는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

#### ③ 대여금 및 수취채권

지급금액이 확정되었거나 결정 가능하고, 활성시장에서 거래가격이 공시되지 않는 비파생금융자산은 대여금 및 수취채권으로 분류하고 있습니다. 최초 인식 후에는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

#### ④ 매도가능금융자산

매도가능항목으로 지정되거나 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산 또는 대여금 및 수취채권으로 분류되지 않은 비파생금융자산을 매도가능금융자산으로 분류하고 있습니다. 최초 인식 후에는 공정가치로 측정하며 공정가치의 변동은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다. 다만, 활성시장에서 공시되는 시장가격이 없고 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없는 지분상품 등은 원가로 측정하고 있습니다.

#### ⑤ 금융자산의 제거

금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나, 금융자산의 현금흐름에 대한 권리를 양도하고 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전할 때 금융자산을 제거하고 있습니다. 만약, 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유하지도 않고 이전하지도 아니한 경우, 연결실체가 금융자산을 통제하고 있지도 않다면 금융자산을 제거하고, 금융자산을 계속 통제하고 있다면 그 양도자산에 대하여 지속적으로 관여하는 정도까지 계속하여 인식하고, 관련 부채를 함께 인식하고 있습니다.

만약, 금융자산의 현금흐름에 대한 권리를 양도하였으나 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결실체가 보유하고 있는 경우에는 당해 금융자산을 계속 인식하고, 수취한 매각금액은 부채로 인식하고 있습니다.

#### ⑥ 금융자산과 부채의 상계

금융자산과 부채는 연결실체가 자산과 부채를 상계할 수 있는 법적인 권리가 있고 순액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다.

#### (4) 내재파생상품

내재파생상품은 주계약의 경제적 특성 및 위험도와 밀접한 관련성이 없고 내재파생상품과 동일한 조건의 별도의 상품이 파생상품의 정의를 충족하는 경우, 복합금융상품이 당기손익 인식항목이 아니라면 내재파생상품을 주계약과 분리하여 별도로 회계처리하고 있습니다. 주계약과 분리한 내재파생상품의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

#### (5) 금융자산의 손상

당기손익인식금융자산을 제외한 금융자산의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간말에 평가하고 있습니다. 최초 인식 이후에 발생한 하나 이상의 사건이 발생한 결과, 금융자산이 손상되었다는 객관적인 증거가 있으며 그 손상사건이 금융자산의 추정미래현금흐름에 영향을 미친 경우에는 금융자산이 손상되었다고 판단하고 있습니다. 그러나, 미래 사건의 결과로 예상되는 손상차손은 인식하지 아니합니다.

금융자산이 손상되었다는 객관적인 증거에는 다음과 같은 손상사건이 포함됩니다.

- 금융자산의 발행자나 지급의무자의 유의적인 재무적 어려움
- 이차지급이나 원금상환의 불이행이나 지연과 같은 계약 위반
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적 또는 법률적 이유로 인한 당초 차입조건 의 불가피한 완화
- 차입자의 파산이나 기타 재무구조조정 가능성 높은 상태
- 재무적 어려움으로 당해 금융자산에 대한 활성시장의 소멸
- 금융자산의 집합에 포함된 개별 금융자산의 추정미래현금흐름의 감소를 식별할 수 는 없지만, 최초 인식 후 당해 금융자산 집합의 추정미래현금흐름에 측정가능한 감소가 있다는 것을 시사하는 관측가능한 자료가 있는 경우

매도가능금융자산으로 분류된 지분상품에 대하여는 상기 예시 이외에 추가로 동 지분상품의 공정가치가 취득원가 이하로 유의적으로 또는 지속적으로 하락하는 경우가 자산손상의 객관적인 증거로 추가로 판단됩니다.

손상발생의 객관적인 증거가 있는 경우 다음과 같이 손상차손을 측정하여 인식합니다.

① 상각후원가를 장부금액으로 하는 금융자산

상각후원가로 측정되는 금융자산은 장부금액과 최초의 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치의 차이로 손상차손을 측정하거나 실무편의상 관측가능한 시장가격을 사용한 금융상품의 공정가치에 근거하여 손상차손을 측정하고 있습니다. 손상차손은 총당금계정을 사용하거나 자산의 장부금액에서 직접 차감하고 있습니다. 후속기간에 손상차손의 금액이 감소하고 그 감소가 손상을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 이미 인식한 손상차손을 직접 환입되거나 총당금을 조정하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 원가를 장부금액으로 하는 금융자산

원가로 측정되는 금융자산의 손상차손은 유사한 금융자산의 현행 시장수익율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치와 장부금액의 차이로 측정하며, 당기손익으로 인식합니다. 이러한 손상차손은 환입되지 않습니다.

③ 매도가능금융자산

공정가치 감소액을 기타포괄손익으로 인식하는 매도가능금융자산에 대하여 손상발생의 객관적인 증거가 있는 경우, 취득원가와 현재 공정가치의 차이를 기타포괄손익으로 인식한 누적손실 중 이전 기간에 이미 당기손익으로 인식한 손상차손을 차감한 금액을 기타포괄손익에서 당기손익으로 재분류하고 있습니다. 매도가능지분상품에 대하여 당기손익으로 인식한 손상차손은 당기손익으로 환입되지 않습니다. 한편, 후속기간에 매도가능채무상품의 공정가치가 증가하고 그 증가가 손상차손을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 환입하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(6) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다.

유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체 원가와 비교하여 유의적이라면, 해당 유형자산을 감가상각할 때, 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

당기 및 전기의 추정 내용연수는 다음과 같습니다.

구 분	추정 내용연수
기계장치	10년
차량운반구	5년
공기구와비품	3년, 5년
시설장치	5년, 10년

연결실체는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

#### (7) 무형자산

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

무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다.

구 분	추정 내용연수
소프트웨어	5년
산업재산권	15년, 18년
기타의무형자산	5년

연결실체는 무형자산의 상각기간과 상각방법을 매 보고기간말에 재검토하고, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

#### ① 연구 및 개발

연구 또는 내부프로젝트의 연구단계에 대한 지출을 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다. 개발단계의 지출은 자산을 완성할 수 있는 기술적 실현가능성, 자산을 완성하여 사용하거나 판매하려는 기업의 의도와 능력 및 필요한 자원의 입수가능성, 무형자산의 미래 경제적 효익을 모두 제시할 수 있고, 관련 지출을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 무형자산으로 인식하고 있으며, 기타 개발 관련 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

#### ② 후속지출

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에 한하여 자본화하며, 내부적으로 창출한 영업권 및 상표명 등과 관련된 지출은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

#### (8) 정부보조금

정부보조금은 연결실체가 정부보조금에 부수되는 조건을 준수하고 그 보조금을 수취하는 것에 대해 합리적인 확신이 있을 경우에만 인식하고 있습니다.

연결실체는 비유동자산을 취득 또는 건설하는데 사용해야 한다는 기본조건이 부과된 정부보조금을 수령하는 경우에는 해당 자산의 장부금액을 계산할 때 정부보조금을 차감하고 감가상각자산의 내용연수에 걸쳐 당기손익으로 인식하고 있습니다.

또한 과제 수행 관련 제 경비의 충당을 위한 정부보조금을 수령하는 경우에는 정부보조금으로 보전하려 하는 관련원가가 비용으로 인식되는 기간에 걸쳐 관련 비용에서 차감하는 방법으로 인식하고 있습니다.

#### (9) 비금융자산의 손상

이연법인세자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 단, 사업결합으로 취득한 영업권 및 아직 사용할 수 없는 무형자산에 대해서는 자산손상을 시사하는 징후와 관계없이 매년 회수가능액과장부금액을 비교하여 손상검사를 하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 관련 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

사업결합으로 취득한 영업권은 사업결합으로 인한 시너지효과의 혜택을 받게 될 것으로 기대되는 각 현금창출단위에 배분합니다. 현금창출단위에 대한 손상차손은 현금창출단위에 배분된 영업권의 장부금액을 우선 감소시키고, 그 다음 현금창출단위에 속하는 다른 자산 각각의 장부금액에 비례하여 자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다. 영업권에 대해 인식한 손상차손은 후속기간에 환입할 수 없습니다.

매 보고기간말에 영업권을 제외한 비금융자산에 대해 과거기간에 인식한 손상차손이더 이상 존재하지 않거나 감소된 것을 시사하는 징후가 있는지를 검토하고 직전 손상차손의 인식시점 이후 회수가능액을 결정하는 데 사용된 추정치에 변화가 있는 경우에만 환입합니다. 손상차손환입으로 증가된 장부금액은 과거에 손상차손을 인식하지않았다면 인식되었을 감가상각누계액을 차감한 장부금액을 초과할 수 없습니다.

#### (10) 운용리스

연결실체는 리스자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하지 않는 리스를 운용리스로 분류하고 있습니다.



운용리스의 경우 리스료는 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 비용을 인식하고 있습니다. 운용리스의 인센티브는 총 효익을 리스기간에 걸쳐 리스비용에서 차감하여 인식하고 있습니다.

#### (11) 비파생금융부채

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

##### ① 당기손익인식금융부채

당기손익인식금융부채는 단기매매금융부채나 최초 인식시점에 당기손익인식금융부채로 지정된 금융부채를 포함하고 있습니다. 당기손익인식금융부채는 최초 인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기 손익으로 인식하고 있습니다.

##### ② 기타금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 사용하여 인식합니다.

금융부채는 소멸한 경우, 즉 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에 한하여 재무상태표에서 제거하고 있습니다.

#### (12) 종업원급여

##### ① 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다.

## ② 퇴직급여: 확정기여제도

확정기여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정기여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함되는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채(단기종업원급여부채)로 인식하고 있습니다. 또한이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 자산(선급비용)으로 인식하고 있습니다.

## (13) 신주인수권부사채

연결실체가 발행한 신주인수권부사채는 보유자의 선택에 의해 신주가 발행될 수 있는 분리형 신주인수권부사채로, 발행할 주식수는 보통주의 공정가치에 따라 변동될 수 있습니다. 따라서 최초 인식 시 신주인수권을 부채로 분류하고 파생상품으로 회계처리하고 있습니다.

내재파생상품인 신주인수권은 동일한 파생상품에 대한 시장가격 또는 합리적인 평가모형에 따라 산출된 공정가치를 이용하여 공정가치로 인식하고, 후속기간의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다. 사채요소는 최초 인식 시 전체 신주인수권부사채의 공정가치에서 신주인수권의 공정가치를 차감하여 인식하고, 만기까지 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다. 최초 인식 시점의 신주인수권의 공정가치를 별도로 신뢰성 있게 측정할 수 없는 경우, 최초 인식 시의 신주인수권부사채의 공정가치와 사채의 공정가치의 차이금액을 신주인수권의 공정가치로 결정합니다.

만약, 계약 조건에 따라 후속기간 중 신주인수권 행사로 발행될 주식수가 고정되는 경우 또는 신주인수권 행사로 발행될 주식수가 고정되지 않더라도 금융감독원 질의회신 "회제이-00094"에 부합하는 경우 신주인수권은 자본으로 재분류됩니다. 다만, 금융감독원 질의회신 "회제이-00094"에 따른 회계처리는 한국채택국제회계기준을 적용하는 경우에 한하여 효력이 있습니다.

#### (14) 전환사채

연결실체가 발행한 전환사채는 보유자의 선택에 의해 자본으로 전환될 수 있는 전환사채로, 발행할 주식수는 보통주의 공정가치에 따라 변동될 수 있습니다. 따라서 최초 인식 시 전환권을 부채로 분류하고 파생상품으로 회계처리하고 있습니다.

내재파생상품인 전환권은 동일한 파생상품에 대한 시장가격 또는 합리적인 평가모형에 따라 산출된 공정가치를 이용하여 공정가치로 인식하고, 후속기간의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다. 사채요소는 최초 인식 시 전체 전환사채의 공정가치에서 전환권의 공정가치를 차감하여 인식하고, 전환으로 인한 소멸 또는 만기까지 유효이자율법을 적용하여 상각후 원가로 측정하고 있습니다. 최초 인식 시점의 전환권 공정가치를 별도로 신뢰성 있게 측정할 수 없는 경우, 최초 인식 시의 전환사채의 공정가치와 사채의 공정가치의 차이금액을 전환권의 공정가치로 결정합니다.

만약, 계약 조건에 따라 후속기간 중 전환권 행사로 발행될 주식수가 고정되는 경우 또는 전환권 행사로 발행될 주식수가 고정되지 않더라도 금융감독원 질의회신 "회제이-00094"에 부합하는 경우 전환권은 자본으로 재분류됩니다. 다만, 금융감독원 질의회신 "회제이-00094"에 따른 회계처리는 한국채택국제회계기준을 적용하는 경우에 한하여 효력이 있습니다.

#### (15) 외화

##### ① 외화거래

연결실체를 구성하는 개별기업들의 재무제표 작성에 있어서 그 기업의 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율을 적용하여 기록하고 있습니다. 매 보고기간말에 화폐성 외화항목은 보고기간말의 마감환율로 환산하고 있습니다. 공정가치로 측정하는 비화폐성 외화항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 환산하고, 역사적원가로 측정하는 비화폐성항목은 거래일의 환율로 환산하고 있습니다.

화폐성항목의 결제시점에 생기는 외환차이와 화폐성항목의 환산으로 인해 발생한 외환차이는 모두 당기손익으로 인식하고 있습니다. 비화폐성항목에서 발생한 손익을 기타포괄손익으로 인식하는 경우에는 그 손익에 포함된 환율변동효과도 기타포괄손익으로 인식하고, 당기손익으로 인식하는 경우에는 환율변동효과도 당기손익으로 인식하고 있습니다.

## ② 해외사업장

해외사업장의 기능통화가 연결실체의 표시통화와 다른 경우 경영성과와 재무상태를 다음의 방법에 따라 표시통화로 환산하고 있습니다.

해외사업장의 기능통화가 초인플레이션 경제의 통화가 아닌 경우 재무상태표(비교표시하는 재무상태표 포함)의 자산과 부채는 해당 보고기간말의 마감환율로 환산하고, 포괄손익계산서(비교표시하는 포괄손익계산서 포함)의 수익과 비용은 해당 거래일의환율로 환산하고, 환산에서 생기는 외환차이는 기타포괄손익으로 인식합니다.

해외사업장의 취득으로 생기는 영업권과 자산·부채의 장부금액에 대한 공정가치 조정액은 해외사업장의 자산·부채로 보아 해외사업장의 기능통화로 표시하고, 해외사업장의 다른 자산·부채와 함께 마감환율을 적용하여 원화로 환산하고 있습니다.

해외사업장을 처분하는 경우 기타포괄손익과 별도의 자본항목으로 인식한 해외사업장 관련 외환차이누계액은 해외사업장의 처분손익을 인식하는 시점에 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 해외사업장을 포함한 종속기업을 일부 처분 시 기타포괄손익에 인식된 외환차이의 누계액 중 비례적 지분을 그 해외사업장의 비지배지분으로 재귀속시키며, 이 외의 경우에는 해외사업장을 일부 처분한 때 기타포괄손익에 인식된 외환차이누계액 중 비례적 지분만을 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

## (16) 납입자본

보통주는 자본으로 분류하며 자본거래와 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

### (17) 주식기준보상

연결실체는 제공받는 재화나 용역의 대가로 종업원에게 주식이나 주식선택권을 부여하는 주식결제형 주식보상거래에 대하여 제공받는 재화나 용역의 공정가치 또는 제공받는 재화나 용역의 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없다면 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 재화나 용역의 공정가치를 간접 측정하고 그 금액을 가득기간 동안에 종업원급여(당기비용)와 자본으로 인식하고 있습니다. 주식선택권의 가득조건이 용역제공조건 또는 시장조건이 아닌 가득조건인 경우에는 궁극적으로 가득되는주식선택권의 실제 수량에 기초하여 결정되도록 인식된 종업원비용을 조정하고 있습니다.

### (18) 수익

#### ① 공동 연구개발 수익

공동연구협약에 따라 공동협약자로부터 보전받는 연구개발비용은 비용이 발생한 기간에 수익으로 인식하고 있습니다. 연구개발 활동과 관련하여 외주업체 등을 선정할 권리가 연결실체에 있고, 거래상대방으로부터 수취할 금액에 대하여 거래상대방의 신용위험을 부담하는 등 계약 상 본인으로서 활동을 수행하기 때문에 관련 수익과 비용을 총액으로 인식하고 있습니다.

#### ② 라이선스 및 마일스톤 수익

라이선스 수익의 경우 라이선스 사용자가 특정기간 동안 특정기술을 사용할 권리를 갖는 경우에는 약정기간 동안 정액기준으로 수익을 인식합니다. 또한, 라이선스 제공자가 라이선스 제공 이후에 수행할 추가적인 의무가 없으며 사용자에게 라이선스를 자유롭게 사용하도록 허용하는 해지불능계약에 따라 일정한 사용료나 환급불능 보증금을 받는 대가로 권리를 양도하는 경우에는 실질적인 판매로 인식합니다. 마일스톤 수익의 경우 각 단계별 마일스톤이 달성되는 시점에 수익으로 인식하고 있습니다.

#### ③ 재화의 판매

재화의 소유에 따른 유의적인 위험과 보상이 구매자에게 이전되고, 판매된 재화의 소유권과 결부된 통상적 수준의 지속적인 관리상 관려와 효과적인 통제를 하지 않으며, 거래와 관련한 경제적효익의 유입가능성이 높고, 수익금액과 거래와 관련하여 발생했거나 발생할 원가 및 반품가능성을 신뢰성 있게 측정할 수 있을 때 수익을 인식하고 있습니다.

위험과 보상의 이전 시점은 개별 계약조건에 따라 달라집니다. 일반적으로 재화의 판매의 경우 보통 구매자의 창고에 제품이 도착할 때 이전되지만, 일부 국제적인 선적거래의 경우 재화가 적절한 운반설비에 적재될 때 이전되고 있습니다.

#### (19) 금융수익과 금융비용

금융수익은 현금성자산을 포함한 투자로부터의 이자수익, 외화거래로 인한 외환차익 및 화폐성항목에 대한 외화환산이익과 당기손익인식금융자산 및 파생상품의 공정가치의 변동에 따른 평가이익 등을 포함하고 있습니다. 이자수익은 기간의 경과에 따라 유효이자율법을 적용하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

금융비용은 전환사채 등에 대한 이자비용, 외화거래로 인한 외환차손, 화폐성항목에 대한 외화환산손실과 당기손익인식금융자산 및 파생상품의 공정가치의 변동에 따른 평가손실 등을 포함하고 있습니다. 전환사채 등에 대한 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 기간의 경과에 따라 당기손익으로 인식하고 있습니다.

#### (20) 법인세비용

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

##### ① 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 법인세비용차감전순이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 연결실체의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

## ② 이연법인세

이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간말에 연결실체가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 관계기업 투자지분에 관한 가산할 일시적차이에 대해서는 연결실체가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며, 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모든 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때 보고기간말 현재 연결실체가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따라 법인세효과를 반영하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 연결실체가 인식된금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(21) 주당이익

연결실체는 보통주 기본주당이익과 희석주당이익을 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다. 희석주당이익은 전환사채와 종업원에게 부여한 주식선택권 등 모든 희석효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

※ 상세한 주석사항은 향후 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)에 공시예정인 당사의 연결 감사보고서를 참고하시기 바랍니다.

2) 별도재무제표

(1) 별도재무상태표

**재 무 상 태 표**

제 11(당) 기말 2016년 12월 31일 현재

제 10(전) 기말 2015년 12월 31일 현재

신라젠 주식회사

(단위 : 원)

과 목	제 11(당) 기말		제 10(전) 기말	
자 산				
I. 유동자산		186,154,070,562		72,440,876,871
현금및현금성자산	6,965,772,498		51,259,343,216	
당기손익인식금융자산	171,130,447,545		-	
매출채권및기타채권	7,915,786,058		4,040,713,319	
당기법인세자산	106,552,323		333,411,620	
기타유동금융자산	-		14,140,180,000	
기타유동자산	35,512,138		2,667,228,716	
II. 비유동자산		139,986,400,170		103,700,068,122
종속기업투자	74,191,564,980		74,098,328,242	
장기매출채권및기타채권	1,356,362,442		-	
유형자산	1,371,921,710		1,058,232,908	
무형자산	38,390,443,692		25,573,923,100	
기타비유동금융자산	24,623,399,008		748,927,888	
기타비유동자산	52,708,338		2,220,655,984	
자 산 총 계		326,140,470,732		176,140,944,993
부 채				
I. 유동부채		60,778,023,407		33,188,753,279
기타채무	9,525,053,037		26,184,440,540	
유동성전환사채	38,354,041,244		1,499,939,937	
유동성파생상품부채	11,539,497,258		4,947,093,762	
기타유동부채	1,359,431,868		557,279,040	
II. 비유동부채		16,514,011,243		37,817,432,079
장기기타채무	16,514,011,243		19,430,581,459	



전환사채	-		8,392,836,453	
파생상품부채	-		9,994,014,167	
부 채 총 계		77,292,034,650		71,006,185,358
자 본				
I. 자본금	31,144,856,000		24,492,385,500	
II. 주식발행초과금	254,176,026,565		88,275,173,775	
III. 기타자본항목	22,125,527,592		1,436,877,267	
IV. 결손금	(58,597,974,075)		(9,069,676,907)	
자 본 총 계		248,848,436,082		105,134,759,635
부 채 및 자 본 총 계		326,140,470,732		176,140,944,993

(2) 별도포괄손익계산서

**포괄손익계산서**

제 11(당) 기 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

제 10(전) 기 2015년 1월 1일부터 2015년 12월 31일까지

신라젠 주식회사

(단위 : 원)

과 목	제 11(당) 기	제 10(전) 기
I. 영업수익	12,704,181,541	3,579,430,023
II. 영업비용	37,770,813,772	14,703,850,049
III. 영업손실	(25,066,632,231)	(11,124,420,026)
기타수익	2,795,460	9,597,830
기타비용	(645,759,551)	(1,191,550,503)
금융수익	5,506,778,006	2,997,923,484
금융비용	(29,325,478,852)	(32,213,097,663)
IV. 법인세비용차감전순손실	(49,528,297,168)	(41,521,546,878)
V. 법인세비용	-	-
VI. 당기순손실	(49,528,297,168)	(41,521,546,878)
VII. 기타포괄손익	-	-
VIII. 총포괄손실	(49,528,297,168)	(41,521,546,878)
IX. 주당손실		
기본주당손실	(972)	(1,406)

(3) 별도자본변동표

**자 본 변 동 표**

제 11(당) 기 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

제 10(전) 기 2015년 1월 1일부터 2015년 12월 31일까지

신라젠 주식회사

(단위 : 원)

과 목	자본금	주식발행초과금	기타자본항목	이익잉여금 (결손금)	총 계
2015.1.1(전기초) (감사받지 않은 재무제표)	11,451,371,000	39,055,316,560	1,687,773,975	4,823,025,524	57,017,487,059
총포괄이익					
당기순손실	-	-	-	(41,521,546,878)	(41,521,546,878)
자본에 직접 인식된 주주와의 거래					
결손보전	-	(27,628,844,447)	-	27,628,844,447	-
전환사채 관련 전환권 행사	6,869,586,500	35,277,953,266	-	-	42,147,539,766
주식선택권 행사	100,000,000	407,594,500	(108,286,000)	-	399,308,500
상환전환우선주 관련 전환권 행사	1,785,714,000	11,697,283,386	-	-	13,482,997,386
신주인수권 행사	4,285,714,000	29,465,870,510	-	-	33,751,584,510
주식보상비용	-	-	(142,610,708)	-	(142,610,708)
소계	13,041,014,500	49,219,857,215	(250,896,708)	27,628,844,447	89,638,819,454
2015.12.31(전기말)	24,492,385,500	88,275,173,775	1,436,877,267	(9,069,676,907)	105,134,759,635
2016.1.1(당기초)	24,492,385,500	88,275,173,775	1,436,877,267	(9,069,676,907)	105,134,759,635
총포괄손실					
당기순손실	-	-	-	(49,528,297,168)	(49,528,297,168)
자본에 직접 인식된 주주와의 거래					
유상증자	5,033,333,000	145,941,099,010	-	-	150,974,432,010
전환권 행사	1,246,995,000	16,187,083,380	(5,411,574,700)	-	12,022,503,680
주식선택권 행사	15,000,000	61,242,900	(16,242,900)	-	60,000,000
신주인수권 행사	357,142,500	3,711,427,500	-	-	4,068,570,000
전환권대가 재분류	-	-	19,094,747,739	-	19,094,747,739
신주인수권대가 재분류	-	-	5,760,712,500	-	5,760,712,500
주식보상비용	-	-	1,261,007,686	-	1,261,007,686
소계	6,652,470,500	165,900,852,790	20,688,650,325	-	193,241,973,615
2016.12.31(당기말)	31,144,856,000	254,176,026,565	22,125,527,592	(58,597,974,075)	248,848,436,082

(4) 별도현금흐름표

현금흐름표

제 11(당) 기 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

제 10(전) 기 2015년 1월 1일부터 2015년 12월 31일까지

신라젠 주식회사

(단위 : 원)

과 목	제 11(당) 기		제 10(전) 기	
I. 영업활동현금흐름		(205,857,757,393)		(12,849,144,031)
1. 영업에서 창출된 현금	(206,154,452,061)		(14,249,902,067)	
(1) 당기순손실	(49,528,297,168)		(41,521,546,878)	
(2) 조정	26,447,754,283		30,222,075,421	
주식보상비용(환입)	1,167,770,948		(152,187,996)	
대손상각비	97,273,616		-	
감가상각비	198,836,240		150,963,984	
무형자산상각비	539,203,765		320,515,887	

유형자산처분손실	1,390,176		-	
무형자산손상차손	632,825,693		-	
기타의손상차손	-		827,000,000	
이자비용	5,771,810,558		8,564,544,732	
외화환산손실	827,182,075		2,922,587,997	
당기손익인식금융자산평가손실	135,013,708		-	
파생상품평가손실	20,739,327,267		11,102,183,433	
금융부채평가손실	941,362,293		5,761,327,679	
사채상환손실	-		3,304,655,578	
유형자산처분이익	-		(8,180,819)	
이자수익	(800,323,517)		(1,257,593,064)	
외화환산이익	(1,339,944,573)		(923,856,796)	
당기손익인식금융자산평가이익	(545,251,298)		-	
파생상품평가이익	(1,918,517,670)		(389,642,794)	
기타 현금유입이 없는 수익	(204,998)		(242,400)	
(3) 자산 및 부채의 증감	(183,073,909,176)		(2,950,430,610)	
당기손익인식금융자산의 증가	(170,421,329,955)		-	
매출채권의 증가	(8,519,005,428)		(2,676,105,380)	
기타채권의 증가	(83,674,398)		(195,904,409)	
기타유동자산의 감소(증가)	2,660,049,967		(2,256,106,422)	
기타비유동자산의 증가	(5,052,354)		(47,655,984)	
기타채무의 증가(감소)	(7,041,443,055)		2,672,125,128	
기타유동부채의 증가(감소)	336,546,047		(446,783,543)	
2. 이자의 수취	69,835,371		1,801,987,848	
3. 이자의 지급	-		(127,474,142)	
4. 법인세의 환급(납부)	226,859,297		(273,755,670)	
II. 투자활동현금흐름		(31,756,102,600)		18,814,453,316
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	4,214,984,164		42,725,699,819	
대여금의 감소	-		41,485,280,000	
유형자산의 처분	13,636,364		8,181,819	
보증금의 감소	423,347,800		55,238,000	
정부보조금의 수령	3,778,000,000		1,177,000,000	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(35,971,086,764)		(23,911,246,503)	
대여금의 증가	9,336,339,342		9,961,336,000	
종속기업투자주식의 취득	10,898,743,205		-	
유형자산의 취득	294,786,266		2,551,603,614	
무형자산의 취득	10,905,852,648		10,421,557,270	
보증금의 증가	369,146,600		226,579,660	
정부보조금의 사용	4,166,218,703		750,169,959	
III. 재무활동현금흐름		193,117,397,280		(5,633,604,836)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	193,134,432,010		30,363,601,010	
전환사채의 발행	39,600,000,000		-	
유상증자	150,974,432,010		-	
주식선택권의 행사	60,000,000		399,308,500	
신주인수권의 행사	2,500,000,000		29,964,292,510	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(17,034,730)		(35,997,205,846)	

차입금의 상환	-		200,000,000	
신주인수권부사채의 상환	-		35,740,250,000	
전환권의 행사	17,034,730		56,955,846	
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)		(44,496,462,713)		331,704,449
V. 기초의 현금및현금성자산		51,259,343,216		50,732,501,246
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동 효과		202,891,995		195,137,521
VII. 기말의 현금및현금성자산		6,965,772,498		51,259,343,216

(5) 결손금처리계산서

**결 손 금 처 리 계 산 서**

제 11(당) 기 2016년 1월 1일부터 2016년 12월 31일까지

제 10(전) 기 2015년 1월 1일부터 2015년 12월 31일까지

신라젠 주식회사

(단위 : 원)

(단위:천원)				
구 분	당 기		전 기	
	처리예정일 : 2017년 3월 24일		처리확정일 : 2016년 3월 23일	
I. 미처리결손금		(58,597,974,075)		(9,069,676,907)
전기이월미처분이익잉여금(미처리결손금)	(9,069,676,907)		32,451,869,971	
당기손실	(49,528,297,168)		(41,521,546,878)	
II. 결손금처리액		-		-
III. 차기이월미처리결손금		(58,597,974,075)		(9,069,676,907)

(6) 별도재무제표에 대한 주석

1. 회사의 개요

신라젠 주식회사(이하 '당사')는 유전공학적 기법을 이용한 신기술·신제품의 연구개발 및 제조판매, 그리고 관련 연구용역사업을 주사업 목적으로 2006년 3월 23일에 설립되었으며, 부산광역시 금정구 금정로 252에 본사를 두고 있습니다.

당사는 2016년 12월 6일자로 코스닥시장에 주식을 상장하였습니다. 설립 이후 수 차례의 증자를 거쳐 당기말 현재 납입자본금은 31,144,856천원이며, 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
문은상 외 4명	8,352,792	13.41
기타	53,936,920	86.59
합 계	62,289,712	100.00

## 2. 재무제표 작성기준

당사는 주식회사의외감사에관한법률 제13조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

당사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 "별도재무제표"에 따른 별도재무제표로서 지배기업, 관계기업의 투자자 또는 공동기업의 참여자가 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분 투자에 근거한 회계처리로 표시한 재무제표입니다.

당사의 재무제표는 2017년 3월 3일자 이사회에서 승인되었으며, 2017년 3월 24일자주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

### (1) 측정기준

재무제표는 아래에서 열거하고 있는 재무상태표의 주요항목을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었습니다.

- 공정가치로 측정되는 파생상품
- 공정가치로 측정되는 당기손익인식금융상품
- 공정가치로 측정되는 사업결합 시 인수한 조건부대가

### (2) 기능통화와 표시통화

당사의 재무제표는 당사의 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화인 기능통화로 작성되고 있습니다. 당사의 재무제표는 당사의 기능통화 및 표시통화인 원화로 작성하여 보고하고 있습니다.

### (3) 추정과 판단

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

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

#### ① 가정과 추정의 불확실성

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

- 주석 12 : 손상검사 - 손상징후가 존재하는 산업재산권 및 아직 사용할 수 없는 기타의무형자산의 회수가능성을 포함한 회수가능액 추정의 주요 가정
- 주석 29 : 우발채무와 약정사항 - 자원의 유출 가능성에 대한 가정

## ② 공정가치 측정

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

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

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

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

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

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

- 주석 7 : 금융상품
- 주석 22 : 주식선택권

### 3. 회계정책의 변경

아래에서 설명하고 있는 2016년 1월 1일부터 최초로 적용되는 개정 기준서의 적용을 제외하고는 당사는 당기 및 비교 표시된 전기 재무제표에 동일한 회계정책을 적용하고 있습니다.

#### (1) 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'

동 기준서의 개정사항은 별도재무제표상 종속기업, 관계기업, 공동기업 투자에 대하여 원가법 또는 기업회계기준서 제1039호에 따른 회계처리 뿐만 아니라 지분법을 선택하여 회계처리할 수 있도록 하고 있습니다.

동 기준서는 비교표시된 전기 재무제표에도 소급하여 적용되었으며, 개정사항이 당사의 재무제표에 미치는 영향은 없습니다.

### 4. 유의적인 회계정책

당사가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 유의적인 회계정책은 아래에 기술되어 있으며, 주석 3에서 설명하고 있는 회계정책의 변경을 제외하고, 당기 및 비교표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

#### (1) 종속기업

당사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호에 따른 별도재무제표입니다. 당사는 종속기업에 대한 투자자산에 대하여 기업회계기준서 제1027호에 따른 원가법을 선택하여 회계처리하고 있습니다. 한편, 종속기업으로부터 수취하는 배당금은 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 다만, 간주별도실체에 해당되는 특정금전신탁에 대해서는 기업회계기준서 제1039호에 따른 방법을 선택하여 회계처리하고 있습니다.

#### (2) 현금및현금성자산

당사는 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.



### (3) 비파생금융자산

당사는 비파생금융자산을 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산, 대여금 및 수취채권, 매도가능금융자산의 네가지 범주로 구분하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고 있습니다.

비파생금융자산은 최초 인식시점에 공정가치로 측정하며, 당기손익인식금융자산이 아닌 경우 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 최초 인식시점에 공정가치에 가산하고 있습니다.

#### ① 당기손익인식금융자산

단기매매금융자산이나 최초 인식시점에 당기손익인식금융자산으로 지정한 금융자산을 당기손익인식금융자산으로 분류하고 있습니다. 당기손익인식금융자산은 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 취득과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

#### ② 만기보유금융자산

만기가 고정되어 있고 지급금액이 확정되었거나 결정 가능한 비파생금융자산으로 당사가 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있는 경우 만기보유금융자산으로 분류하고 있습니다. 최초 인식 후에는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

#### ③ 대여금 및 수취채권

지급금액이 확정되었거나 결정 가능하고, 활성시장에서 거래가격이 공시되지 않는 비파생금융자산은 대여금 및 수취채권으로 분류하고 있습니다. 최초 인식 후에는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

#### ④ 매도가능금융자산

매도가능항목으로 지정되거나 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산 또는 대여금 및 수취채권으로 분류되지 않은 비파생금융자산을 매도가능금융자산으로 분류하고 있습니다. 최초 인식 후에는 공정가치로 측정하며 공정가치의 변동은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다. 다만, 활성시장에서 공시되는 시장가격이 없고 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없는 지분상품 등은 원가로 측정하고 있습니다.

#### ⑤ 금융자산의 제거

금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나, 금융자산의 현금흐름에 대한 권리를 양도하고 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전할 때 금융자산을 제거하고 있습니다. 만약, 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유하지도 않고 이전하지도 아니한 경우, 당사가 금융자산을 통제하고 있지도 않다면 금융자산을 제거하고, 금융자산을 계속 통제하고 있다면 그 양도자산에 대하여 지속적으로 관여하는 정도까지 계속하여 인식하고, 관련 부채를 함께 인식하고 있습니다.

만약, 금융자산의 현금흐름에 대한 권리를 양도하였으나 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 당사가 보유하고 있는 경우에는 당해 금융자산을 계속 인식하고, 수취한 매각 금액은 부채로 인식하고 있습니다.

#### ⑥ 금융자산과 부채의 상계

금융자산과 부채는 당사가 자산과 부채를 상계할 수 있는 법적인 권리가 있고 순액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다.

#### (4) 내재파생상품

내재파생상품은 주계약의 경제적 특성 및 위험도와 밀접한 관련성이 없고 내재파생상품과 동일한 조건의 별도의 상품이 파생상품의 정의를 충족하는 경우, 복합금융상품이 당기손익 인식항목이 아니라면 내재파생상품을 주계약과 분리하여 별도로 회계처리하고 있습니다. 주계약과 분리한 내재파생상품의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

#### (5) 금융자산의 손상

당기손익인식금융자산을 제외한 금융자산의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간말에 평가하고 있습니다. 최초 인식 이후에 발생한 하나 이상의 사건이 발생한 결과, 금융자산이 손상되었다는 객관적인 증거가 있으며 그 손상사건이 금융자산의 추정미래현금흐름에 영향을 미친 경우에는 금융자산이 손상되었다고 판단하고 있습니다. 그러나, 미래 사건의 결과로 예상되는 손상차손은 인식하지 아니합니다.

금융자산이 손상되었다는 객관적인 증거에는 다음과 같은 손상사건이 포함됩니다.

- 금융자산의 발행자나 지급의무자의 유의적인 재무적 어려움
- 이차지급이나 원금상환의 불이행이나 지연과 같은 계약 위반
- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적 또는 법률적 이유로 인한 당초 차입조건 의 불가피한 완화
- 차입자의 파산이나 기타 재무구조조정 가능성 높은 상태
- 재무적 어려움으로 당해 금융자산에 대한 활성시장의 소멸
- 금융자산의 집합에 포함된 개별 금융자산의 추정미래현금흐름의 감소를 식별할 수 는 없지만, 최초 인식 후 당해 금융자산 집합의 추정미래현금흐름에 측정가능한 감소가 있다는 것을 시사하는 관측가능한 자료가 있는 경우

매도가능금융자산으로 분류된 지분상품에 대하여는 상기 예시 이외에 추가로 동 지분상품의 공정가치가 취득원가 이하로 유의적으로 또는 지속적으로 하락하는 경우가 자산손상의 객관적인 증거로 추가로 판단됩니다.

손상발생의 객관적인 증거가 있는 경우 다음과 같이 손상차손을 측정하여 인식합니다.

① 상각후원가를 장부금액으로 하는 금융자산

상각후원가로 측정되는 금융자산은 장부금액과 최초의 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치의 차이로 손상차손을 측정하거나 실무편의상 관측가능한 시장가격을 사용한 금융상품의 공정가치에 근거하여 손상차손을 측정하고 있습니다. 손상차손은 총당금계정을 사용하거나 자산의 장부금액에서 직접 차감하고 있습니다. 후속기간에 손상차손의 금액이 감소하고 그 감소가 손상을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 이미 인식한 손상차손을 직접 환입되거나 총당금을 조정하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 원가를 장부금액으로 하는 금융자산

원가로 측정되는 금융자산의 손상차손은 유사한 금융자산의 현행 시장수익율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치와 장부금액의 차이로 측정하며, 당기손익으로 인식합니다. 이러한 손상차손은 환입되지 않습니다.

③ 매도가능금융자산

공정가치 감소액을 기타포괄손익으로 인식하는 매도가능금융자산에 대하여 손상발생의 객관적인 증거가 있는 경우, 취득원가와 현재 공정가치의 차이를 기타포괄손익으로 인식한 누적손실 중 이전 기간에 이미 당기손익으로 인식한 손상차손을 차감한 금액을 기타포괄손익에서 당기손익으로 재분류하고 있습니다. 매도가능지분상품에 대하여 당기손익으로 인식한 손상차손은 당기손익으로 환입되지 않습니다. 한편, 후속기간에 매도가능채무상품의 공정가치가 증가하고 그 증가가 손상차손을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 환입하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(6) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다.

유형자산은 자산의 취득원가에서 잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체 원가와 비교하여 유의적이라면, 해당 유형자산을 감가상각할 때, 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

당기 및 전기의 추정 내용연수는 다음과 같습니다.

구 분	추정 내용연수
기계장치	10년
차량운반구	5년
공기구와비품	5년
시설장치	10년

당사는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

#### (7) 무형자산

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

무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다.

구 분	추정 내용연수
소프트웨어	5년
산업재산권	18년
기타의무형자산	5년

당사는 무형자산의 상각기간과 상각방법을 매 보고기간말에 재검토하고, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

① 연구 및 개발

연구 또는 내부프로젝트의 연구단계에 대한 지출을 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다. 개발단계의 지출은 자산을 완성할 수 있는 기술적 실현가능성, 자산을 완성하여 사용하거나 판매하려는 기업의 의도와 능력 및 필요한 자원의 입수가능성, 무형자산의 미래 경제적 효익을 모두 제시할 수 있고, 관련 지출을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 무형자산으로 인식하고 있으며, 기타 개발 관련 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

② 후속지출

후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에 한하여 자본화하며, 내부적으로 창출한 영업권 및 상표명 등과 관련된 지출은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

(8) 정부보조금

정부보조금은 당사가 정부보조금에 부수되는 조건을 준수하고 그 보조금을 수취하는것에 대해 합리적인 확신이 있을 경우에만 인식하고 있습니다.

당사는 비유동자산을 취득 또는 건설하는데 사용해야 한다는 기본조건이 부과된 정부보조금을 수령하는 경우에는 해당 자산의 장부금액을 계산할 때 정부보조금을 차감하고 감가상각 자산의 내용연수에 걸쳐 당기손익으로 인식하고 있습니다.

또한 과제 수행 관련 제 경비의 충당을 위한 정부보조금을 수령하는 경우에는 정부보조금으로 보전하려 하는 관련원가가 비용으로 인식되는 기간에 걸쳐 관련 비용에서 차감하는 방법으로 인식하고 있습니다.

#### (9) 비금융자산의 손상

이연법인세자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 단, 아직 사용할 수 없는 무형자산에 대해서는 자산손상을 시사하는 징후와 관계없이 매년 회수가능액과 장부금액을 비교하여 손상검사를 하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

매 보고기간말에 비금융자산에 대해 과거기간에 인식한 손상차손이 더 이상 존재하지 않거나 감소된 것을 시사하는 징후가 있는지를 검토하고 직전 손상차손의 인식시점 이후 회수가능액을 결정하는 데 사용된 추정치에 변화가 있는 경우에만 환입합니다. 손상차손환입으로 증가된 장부금액은 과거에 손상차손을 인식하기 전 장부금액의 감가상각 또는 상각 후 잔액을 초과할 수 없습니다.

#### (10) 운용리스

당사는 리스자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전하지 않는 리스를 운용리스로 분류하고 있습니다.

운용리스의 경우 리스료는 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 비용을 인식하고 있습니다. 운용리스의 인센티브는 총 효익을 리스기간에 걸쳐 리스비용에서 차감하여 인식하고 있습니다.

## (11) 비파생금융부채

당사는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고있습니다.

### ① 당기손익인식금융부채

당기손익인식금융부채는 단기매매금융부채나 최초 인식시점에 당기손익인식금융부채로 지정한 금융부채를 포함하고 있습니다. 당기손익인식금융부채는 최초 인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

### ② 기타금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

### ③ 금융부채의 제거

금융부채는 소멸한 경우, 즉 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에 한하여 재무상태표에서 제거하고 있습니다.

## (12) 종업원급여

### ① 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고있습니다.



## ② 퇴직급여: 확정기여제도

확정기여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정기여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함되는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채(단기종업원급여부채)로 인식하고 있습니다. 또한이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 자산(선급비용)으로 인식하고 있습니다.

## (13) 신주인수권부사채

당사가 발행한 신주인수권부사채는 보유자의 선택에 의해 신주가 발행될 수 있는 분리형 신주인수권부사채로, 발행할 주식수는 보통주의 공정가치에 따라 변동될 수 있습니다. 따라서 최초 인식 시 신주인수권을 부채로 분류하고 파생상품으로 회계처리하고 있습니다.

내재파생상품인 신주인수권은 동일한 파생상품에 대한 시장가격 또는 합리적인 평가모형에 따라 산출된 공정가치를 이용하여 공정가치로 인식하고, 후속기간의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다. 사채요소는 최초 인식 시 전체 신주인수권부사채의 공정가치에서 신주인수권의 공정가치를 차감하여 인식하고, 만기까지 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다. 최초 인식 시점의 신주인수권의 공정가치를 별도로 신뢰성 있게 측정할 수 없는 경우, 최초 인식 시의 신주인수권부사채의 공정가치와 사채의 공정가치의 차이금액을 신주인수권의 공정가치로 결정합니다.

만약, 계약 조건에 따라 후속기간 중 신주인수권 행사로 발행될 주식수가 고정되는 경우 또는 신주인수권 행사로 발행될 주식수가 고정되지 않더라도 금융감독원 질의회신 "회제이-00094"에 부합하는 경우 신주인수권은 자본으로 재분류됩니다. 다만, 금융감독원 질의회신 "회제이-00094"에 따른 회계처리는 한국채택국제회계기준을 적용하는 경우에 한하여 효력이 있습니다.

#### (14) 전환사채

당사가 발행한 전환사채는 보유자의 선택에 의해 자본으로 전환될 수 있는 전환사채로, 발행할 주식수는 보통주의 공정가치에 따라 변동될 수 있습니다. 따라서 최초 인식 시 전환권을 부채로 분류하고 파생상품으로 회계처리하고 있습니다.

내재파생상품인 전환권은 동일한 파생상품에 대한 시장가격 또는 합리적인 평가모형에 따라 산출된 공정가치를 이용하여 공정가치로 인식하고, 후속기간의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다. 사채요소는 최초 인식 시 전체 전환사채의 공정가치에서 전환권의 공정가치를 차감하여 인식하고, 전환으로 인한 소멸 또는 만기까지 유효이자율법을 적용하여 상각후 원가로 측정하고 있습니다. 최초 인식 시점의 전환권 공정가치를 별도로 신뢰성 있게 측정할 수 없는 경우, 최초 인식 시의 전환사채의 공정가치와 사채의 공정가치의 차이금액을 전환권의 공정가치로 결정합니다.

만약, 계약 조건에 따라 후속기간 중 전환권 행사로 발행될 주식수가 고정되는 경우 또는 전환권 행사로 발행될 주식수가 고정되지 않더라도 금융감독원 질의회신 "회제이-00094"에 부합하는 경우 전환권은 자본으로 재분류됩니다. 다만, 금융감독원 질의회신 "회제이-00094"에 따른 회계처리는 한국채택국제회계기준을 적용하는 경우에 한하여 효력이 있습니다.

#### (15) 외화거래

당사의 재무제표 작성에 있어서 당사의 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율을 적용하여 기록하고 있습니다. 매 보고기간말에 화폐성 외화항목은 보고기간말의 마감환율로 환산하고 있습니다. 공정가치로 측정하는 비화폐성 외화항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 환산하고, 역사적원가로 측정하는 비화폐성항목은 거래일의 환율로 환산하고 있습니다.

화폐성항목의 결제시점에 생기는 외환차이와 화폐성항목의 환산으로 인해 발생한 외환차이는 모두 당기손익으로 인식하고 있습니다. 비화폐성항목에서 발생한 손익을 기타포괄손익으로 인식하는 경우에는 그 손익에 포함된 환율변동효과도 기타포괄손익으로 인식하고, 당기손익으로 인식하는 경우에는 환율변동효과도 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(16) 납입자본

보통주는 자본으로 분류하며 자본거래와 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

(17) 주식기준보상

당사는 제공받는 재화나 용역의 대가로 종업원에게 주식이나 주식선택권을 부여하는주식결제형 주식보상거래에 대하여 제공받는 재화나 용역의 공정가치 또는 제공받는재화나 용역의 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없다면 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 재화나 용역의 공정가치를 간접 측정하고 그 금액을 가득기간 동안에 종업원급여(당기비용)와 자본으로 인식하고 있습니다. 주식선택권의 가득조건이 용역제공조건 또는 시장조건이 아닌 가득조건인 경우에는 궁극적으로 가득되는 주식선택권의 실제 수량에 기초하여 결정되도록 인식된 종업원비용을 조정하고 있습니다.

(18) 수익

① 임상시험대행용역

임상시험대행용역의 제공에 따른 수익은 매 보고기간말 그 거래의 진행기준에 따라 인식하고 있습니다. 진행률은 작업수행 정도에 근거하여 결정하고 있습니다.

② 공동 연구개발 수익

공동연구협약에 따라 공동협약자로부터 보전받는 연구개발비용은 비용이 발생한 기간에 수익으로 인식하고 있습니다. 연구개발 활동과 관련하여 외주업체 등을 선정할 권리가 당사에 있고, 거래상대방으로부터 수취할 금액에 대하여 거래상대방의 신용위험을 부담하는 등 계약 상 본인으로서 활동을 수행하기 때문에 관련 수익과 비용을총액으로 인식하고 있습니다.

(19) 금융수익과 비용

금융수익은 장단기대여금을 포함한 투자로부터의 이자수익, 외화거래로 인한 외환차익화폐성항목에 대한 외화환산이익과 당기손익인식금융자산 및 파생상품의 공정가치의 변동에 따른 평가이익 등을 포함하고 있습니다. 이자수익은 기간의 경과에 따라유효이자율법을 적용하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

금융비용은 전환사채 등에 대한 이자비용, 외화거래로 인한 외환차손, 화폐성항목에 대한 외화환산손실과 당기손익인식금융자산 및 파생상품의 공정가치의 변동에 따른 평가손실 등을 포함하고 있습니다. 전환사채 등에 대한 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 기간의 경과에 따라 당기손익으로 인식하고 있습니다.

## (20) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

### ① 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서 상의 법인세비용차감전순이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서 상 손익과 차이가 있습니다. 당사의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

### ② 이연법인세

이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때에는 보고기간말에 당사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 종속기업 및 관계기업 투자지분에 관한 가산할 일시적차이에 대해서는 당사가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며, 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모든 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고, 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때 보고기간말 현재 당사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따라 법인세효과를 반영하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 당사가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며 당기 법인세부채와 자산을 순액으로결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

#### (21) 주당이익

당사는 보통주 기본주당이익과 희석주당이익을 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다. 희석주당이익은 전환사채와 종업원에게 부여한 주식선택권 등 모든 희석효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

#### (22) 미적용 제정 기준서

제정·공표되었으나 2016년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니한 주요 제정 기준서는 다음과 같습니다. 당사는 재무제표 작성 시 다음의 제정 기준서를 조기 적용하지 아니하였습니다.

##### 1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'

2015년 9월 25일 제정된 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'은 2018년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다. 동 기준서는현행 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'을 대체할 예정입니다. 당사는 기업회계기준서 제1109호를 2018년 1월 1일 이후 시작되는 회계연도부터 적용할예정입니다.

새로운 기업회계기준 제1109호는 소급 적용함이 원칙이나, 금융상품의 분류, 측정, 손상의 경우 비교정보 재작성을 면제하는 등 일부 예외조항을 두고 있습니다.

기업회계기준서 제1109호의 주요 특징으로 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거한 금융자산의 분류와 측정, 기대신용손실에 기초한 금융상품의 손상모형 등을 들 수 있습니다.

기업회계기준서 제1109호의 원활한 도입을 위해서는 일반적으로 재무영향분석 및 회계정책 수립, 회계시스템 구축, 시스템 안정화 등의 준비 작업이 필요합니다. 동 기준서를 최초로 적용하는 회계기간의 재무제표에 미치는 영향은 동 기준서에 따른 회계정책의 선택과 판단 뿐 아니라 해당 기간에 당사가 보유하는 금융상품과 경제상황 등에 따라 다를 수 있습니다.

당사는 기업회계기준서 제1109호의 도입과 관련하여 금융상품 보고와 관련한 내부관리 프로세스 정비 또는 회계처리시스템 변경 작업에 착수하지 못하였고, 동 기준서를 적용할 경우 재무제표에 미칠 수 있는 재무적 영향을 분석하지 못했습니다. 당사는 2017년 3분기까지 기업회계기준서 제1109호의 도입에 따른 재무영향을 분석하여 그 결과를 2017년 연차재무제표 주석에 공시할 예정입니다. 동 기준서의 주요 사항 별로 당사의 재무제표에 미칠 수 있는 일반적인 영향은 다음과 같습니다.

① 금융자산의 분류 및 측정

새로운 기업회계기준서 제1109호를 적용할 경우 당사는 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 다음 표와 같이 금융자산을 후속적으로 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치, 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류하고, 복합계약이 금융자산을 주계약으로 포함하는 경우에는 내재파생상품을 분리하지 않고 해당 복합계약 전체를 기준으로 금융자산을 분류합니다.

계약상 현금흐름 특성	사업모형	금융자산의 분류 및 측정
원금과 이자만으로 구성	계약상 현금흐름 수취 목적	상각후원가 측정(*1)
	계약상 현금흐름 수취 및 매도 목적	기타포괄손익-공정가치 측정(*1)
	매도 목적, 기타	당기손익-공정가치 측정
그 외의 경우	계약상 현금흐름 수취 목적	당기손익-공정가치 측정(*2)
	계약상 현금흐름 수취 및 매도 목적	
	매도 목적, 기타	

(\*1) 회계불일치를 제거하거나 감소시키기 위하여 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있습니다.(취소 불가)

(\*2) 단기매매목적이 아닌 지분증권의 경우 기타포괄손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있습니다.(취소 불가)

기업회계기준서 제1109호에서 금융자산을 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치측정 대상으로 분류하기 위한 요건이 현행 기업회계기준서 제1039호의 요건보다 엄격하므로, 기업회계기준서 제1109호 도입 시 당기손익-공정가치 측정 대상 금융자산의 비중이 증가하여 당기손익의 변동성이 확대될 수 있습니다.

당사는 2016년 12월 31일 현재 대여금및수취채권 40,861,319천원, 당기손익인식금융자산 171,130,448천원을 보유하고 있습니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 계약조건에 따라 특정일에 원금과 원금 잔액에 대한 이차만으로 구성된 현금흐름이 발생하고 계약상 현금흐름 수취를 목적으로 하는 채무상품만 상각후원가로 측정할 수 있습니다. 당사는 2016년 12월 31일 현재 대여금및수취채권 40,861,319천원을 상각후원가로 측정하고 있습니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 계약조건에 따라 특정일에 원금과 원금 잔액에 대한 이차만으로 구성된 현금흐름이 발생하고 계약상 현금흐름 수취 및 매도를 목적으로 하는 채무상품을 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 당사는 2016년 12월 31일 현재 매도가능금융자산으로 분류된 채무상품을 보유하고 있지 않습니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 단기매매목적으로 보유하지 않는 지분상품은 최초 인식 시점에 기타포괄손익-공정가치 측정 항목으로 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있고, 동포괄손익은 후속적으로 당기손익으로 재순환되지 않습니다. 당사는 2016년 12월 31일 현재 매도가능금융자산으로 분류된 지분상품을 보유하고 있지않습니다.

기업회계기준서 제1109호에 따르면 계약조건에 따른 현금흐름이 원금과 원금 잔액에 대한 이자만으로 구성되지 않거나 매개가 주된 목적인 채무상품과 기타포괄손익-공정가치 측정 항목으로 지정하지 않은 지분상품은 당기손익-공정가치로 측정합니다. 당사는 2016년 12월 31일 현재 당기손익인식금융자산으로 분류된 채무상품과 지분상품을 각각 29,773,590천원 및 141,356,858천원 보유하고 있습니다.

### ② 금융부채의 분류 및 측정

새로운 기업회계기준서 제1109호에 따르면 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정한 금융부채의 공정가치 변동 중 해당 금융부채의 신용위험 변동으로 인한 부분은 당기손익이 아닌 기타포괄손익으로 표시하고, 동 기타포괄손익은 후속적으로 당기손익으로 재순환하지 않습니다. 다만, 금융부채의 신용위험 변동에 따른 공정가치 변동을기타포괄손익으로 인식하면 회계불일치가 발생하거나 확대될 경우에는 해당 공정가치 변동을 당기손익으로 인식합니다.

현행 기업회계기준서 제1039호에서 모두 당기손익으로 인식했던 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정한 금융부채의 공정가치 변동 중 일부가 기타포괄손익으로 표시되므로 금융부채의 평가 관련 당기손익이 감소할 수 있습니다.

당사는 2016년 12월 31일 현재 금융부채 75,932,602천원 중 22,950,549천원을 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정하였고, 2016 회계연도 중 당기손익-공정가치 측정 금융부채와 관련하여 각각 21,680,690천원 및 1,918,518천원의 공정가치 상승 및 하락을 당기손실 및 당기이익으로 인식하였습니다.

### ③ 손상: 금융자산과 계약자산

현행 기업회계기준서 제1039호에서는 발생손실모형에 따라 손상발생의 객관적 증거가 있는 경우에만 손상을 인식하지만, 새로운 기업회계기준서 제1109호에서는 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품, 리스채권, 계약자산, 대출약정, 금융보증계약에 대하여 기대신용손실모형에 따라 손상을 인식합니다.



기업회계기준서 제1109호에서는 금융자산 최초 인식 후 신용위험의 증가 정도에 따라 아래 표와 같이 3단계로 구분하여 12개월 기대신용손실이나 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정하도록 하고 있어 현행 기업회계기준서 제1039호의 발생손실모형에 비하여 신용손실을 조기에 인식할 수 있습니다.

구 분(*1)		손실충당금
1단계	최초 인식 후 신용위험이 유의적으로 증가하지 않는 경우(*2)	12개월 기대신용손실 : 보고기간말 이후 12개월 내에 발생 가능한 금융상품의 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실
2단계	최초 인식 후 신용위험이 유의적으로 증가한 경우	전체기간 기대신용손실 : 기대존속기간에 발생할 수 있는 모든 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실
3단계	신용이 손상된 경우	

(\*1) 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'의 적용범위에 포함되는 거래에서 생기는 매출채권이나 계약자산의 경우 유의적인 금융요소가 없다면 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정해야 하고, 유의적인 금융요소가 있다면 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정하는 것을 회계정책으로 선택할 수 있습니다. 리스채권도 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정하는 것을 회계정책으로 선택할 수 있습니다.

(\*2) 보고기간 말 신용위험이 낮은 경우에는 신용위험이 유의적으로 증가하지 않은 것으로 간주할 수 있습니다.

기업회계기준서 제1109호에서는 최초 인식 시점에 신용이 손상된 금융자산은 최초 인식 후 전체기간 기대신용손실의 누적 변동분만을 손실충당금으로 계상합니다.

당사는 2016년 12월 31일 현재 상각후원가로 측정하는 채무상품 40,861,319천원(대여금및 수취채권)을 보유하고 있고, 동 자산에 대하여 손실충당금으로 설정한 금액은 없습니다.

## 2) 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'

2015년 11월 6일 제정된 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'은 2018년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다. 동 기준서는 현행 기업회계기준서 제1018호 '수익', 제1011호 '건설계약', 기업회계기준해석서 제2031호 '수익: 광고용역의 교환거래', 제2113호 '고객충성제도', 제2115호 '부동산건설약정', 제2118호 '고객으로부터의 자산이전'을 대체할 예정입니다. 당사는 기업회계기준서 제1115호를 2018년 1월 1일 이후 시작되는 회계연도부터 적용하되, 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류'에 따라 비교 표시되는 과거 보고기간에 대해서도 소급하여 적용하고, 2017년 1월 1일 현재 완료된 계약 등에 대해서는 재무제표를 재작성하지 않는 실무적 간편법을 적용할 예정입니다.

현행 기업회계기준서 제1018호 등에서는 재화의 판매, 용역의 제공, 이자수익, 로열티수익, 배당수익, 건설계약과 같은 거래 유형별로 수익인식기준을 제시하지만, 새로운 기업회계기준서 제1115호에 따르면 모든 유형의 계약에 5단계 수익인식모형(① 계약 식별 → ② 수행의 무 식별 → ③ 거래가격 산정 → ④ 거래가격을 수행의무에 배분 → ⑤ 수행의무 이행 시 수익 인식)을 적용하여 수익을 인식합니다.

2016년 12월 31일 현재 당사는 기업회계기준서 제111호의 도입과 관련하여 내부 통제절차의 정비 또는 회계처리시스템 변경 작업에 착수하지 못하였고, 동 기준서를 적용할 경우 재무제표에 미칠 수 있는 영향을 분석하지 못했습니다. 당사는 2017년 3분기까지 기업회계기준서 제1115호의 도입에 따른 재무영향을 분석하여 그 결과를 2017년 연차재무제표 주석에 공시할 예정입니다. 동 기준서의 주요 사항 별로 당사의 재무제표에 미칠 수 있는 일반적인 영향은 다음과 같습니다.

### ① 수행의무의 식별

당사는 유전공학적 기법을 이용한 신기술·신제품의 연구개발 및 관련 연구용역사업을 영위하고 있고, 2016 회계연도 중 임상시험대행용역의 제공에 따른 수익 560,904천원(4%)과 공동연구협약에 따라 공동협약자로부터 보전받는 연구개발비용 12,143,278천원(96%)을 영업수익으로 인식하고 있습니다.

기업회계기준서 제1115호 적용 시 하나의 계약에서 여러 수행의무가 식별되는 경우 각각의 수행의무를 한 시점에 이행하는지, 기간에 걸쳐 이행하는지에 따라 당사의 수익인식 시점이 변경될 수 있습니다.

② 거래가격의 배분

당사는 기업회계기준서 제1115호 적용 시 하나의 계약에서 여러 수행의무가 식별되는 경우 상대적 개별 판매가격을 기초로 거래가격을 배분합니다. 당사는 각 수행의무의 개별 판매가격을 추정하기 위하여 '시장평가 조정 접근법'을 사용하며, 예외적으로 일부 거래에 대해서는 예상원가를 예측하고 적절한 이윤을 더하는 '예상원가 이윤가산 접근법'을 사용할 예정입니다.

③ 본인 대 대리인

당사는 공동연구협약에 따라 공동협약자로부터 연구개발비용을 보전받고 있습니다. 당사는 동 연구개발 활동 관련 비용의 보전 거래를 할 때 '본인'에 해당하고, 당사 총수익의 96%에 해당하는 12,143,278천원을 2016 회계연도 영업수익으로 인식하였습니다.

※ 상세한 주식사항은 향후 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)에 공시예정인 당사의 별도 감사보고서를 참고하시기 바랍니다.

- 최근 2사업연도의 배당에 관한 사항  
당사는 최근 2사업연도에 배당이 없습니다.

□ 이사의 선임

가. 후보자의 성명 · 생년월일 · 추천인 · 최대주주와의 관계 · 사외이사후보자 여부

후보자성명	생년월일	사외이사 후보자여부	최대주주와의 관계	추천인
지성권	1952.10.28	사내이사	-	이사회
송명석	1967.04.01	사내이사	-	이사회
총 ( 2 ) 명				

나. 후보자의 주된직업 · 약력 · 해당법인과의 최근3년간 거래내역

후보자성명	주된직업	약력	해당법인과의 최근3년간 거래내역

지성권	신라젠 주식회사 R&D전략기획본부장	서울대학교 외교학과 졸업 University of Washington 경영학 석사 및 박사 브리티쉬콜롬비아대학교 교수(Faculty of Commerce) 부산대학교 경영학과 교수 부산대학교 산학협력단 단장 부산대학교 기술경영 MBA 주임교수 부산대학교 기술지주 대표이사 신라젠 주식회사 사외이사 SillaJen Biotherapeutics, Inc. CBO 現) 신라젠 주식회사 R&D전략기획본부장(부사장)	우리사주 취득자금 대여
송명석	신라젠 주식회사 경영기획/지원 본부장	연세대학교 정치외교학 졸업 연세대학교 행정학 석사 외환은행 영업부 외환은행 마케팅부 외환은행 마닐라지점 외환은행 신탁부 KEB 하나은행 부장 現) 신라젠 주식회사 경영기획/지원 본부장	없음

※ 기타 참고사항  
- 해당사항 없음

## □ 이사의 보수한도 승인

가. 이사의 수 · 보수총액 내지 최고 한도액

구 분	전 기	당 기
이사의 수(사외이사수)	4(1)	6(4)
보수총액 내지 최고한도액	20억원	20억원

※ 기타 참고사항  
- 해당사항 없음

## □ 감사의 보수 한도 승인

가. 감사의 수 · 보수총액 내지 최고 한도액

구 분	전 기	당 기
감사의 수	1	1
보수총액 내지 최고한도액	3억원	3억원

- ※ 기타 참고사항
- 해당사항 없음

## □ 주식매수선택권의 부여

가. 주식매수선택권을 부여하여야 할 필요성의 요지  
 회사 주요 인력에 대한 동기 부여를 함으로써 높은 경영 성과를 유도하고 이를 통해 회사의 실질적인 가치를 향상시키기 위해 2017년 3월 3일 이사회에서 부여한 주식매수선택권을 보고하여 승인 받고자 함.

나. 주식매수선택권을 부여받을 자의 성명

성명	직위	직책	교부할 주식	
			주식의종류	주식수
송명석	전무이사	경영기획/지원 본부장	보통주	200,000
총(1)명	-	-	-	총(200,000)주

다. 주식매수선택권의 부여방법, 그 행사에 따라 교부할 주식의 종류 및 수, 그 행사가격, 기간 기타 조건의 개요

구분	내용	비고
부여방법	보통주 신주발행 교부	-
교부할 주식의 종류 및 수	기명식 보통주 200,000주	-
행사가격 및 행사기간	1. 행사가격 : 11,000원 ※ 행사가격 선정 근거 상법 제340조의2제4항의 실질가액을 산정하였으며, 자본시장과금융투자업에관한법률시행령 제176조의7제3항의 규정을 준용하여 평가한 시가 이상으로 하여 결정  2. 행사기간 : 2019.03.04~2026.03.03	-
기타 조건의 개요	기타 세부사항은 주식매수선택권과 관련된 제반 법규, 당사 정관, 계약서 등에 정하는 바에 따름.	-

라. 최근일 현재 잔여주식매수선택권의 내역 및 최근년도 주식매수선택권의 부여, 행사 및 실효내역의 요약

- 최근일 현재 잔여주식매수선택권의 내역

총발행 주식수	부여가능 주식의 범위	부여가능 주식의 종류	부여가능 주식수	잔여 주식수
63,196,889	발행주식 총수의 15%	기명식 보통주/종류주	9,479,533	5,735,533

- 최근 2사업연도와 해당사업연도의 주식매수선택권의 부여, 행사 및 실효내역

사업연도	부여일	부여인원	주식의 종류	부여 주식수	행사 주식수	실효 주식수	잔여 주식수
2014년	2014.02.22	4명	보통주	900,000	-	900,000	-
2015년	2015.03.25	53명	보통주	1,373,000	-	259,000	1,114,000
2016년	2016.03.23	62명	보통주	2,890,000	-	560,000	2,330,000
2017년	2017.03.03	1명	보통주	200,000	-	-	200,000
계		총 120명		총 5,363,000주	총 0주	총 1,719,000주	총 3,644,000주

※ 기타 참고사항  
- 해당사항 없음

## □ 이사의 해임

가. 해임 대상자의 성명, 생년월일 및 최근 주요약력

해임대상자 성명	생년월일	최근 주요약력	예정임기만료일
윤성진	1965년 11월 6일	신라젠 주식회사 이사	2019년 3월 23일

나. 해임하여야 할 사유

해임대상자 성명	해임하여야 할 사유
윤성진	안정적인 경영활동 및 사내질서 확립을 위한 조치

※ 기타 참고사항  
- 해당사항 없음