

꿈을 키워나가는 기업 **NOVAREX**

Disclaimer

본 자료는 제안된 IPO공모와 관련하여 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 주식회사 노바렉스(이하 “회사”)에 의해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 2018년 10월 8일 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

자연을 연구하는 글로벌 기업 NOVAREX

Prologue

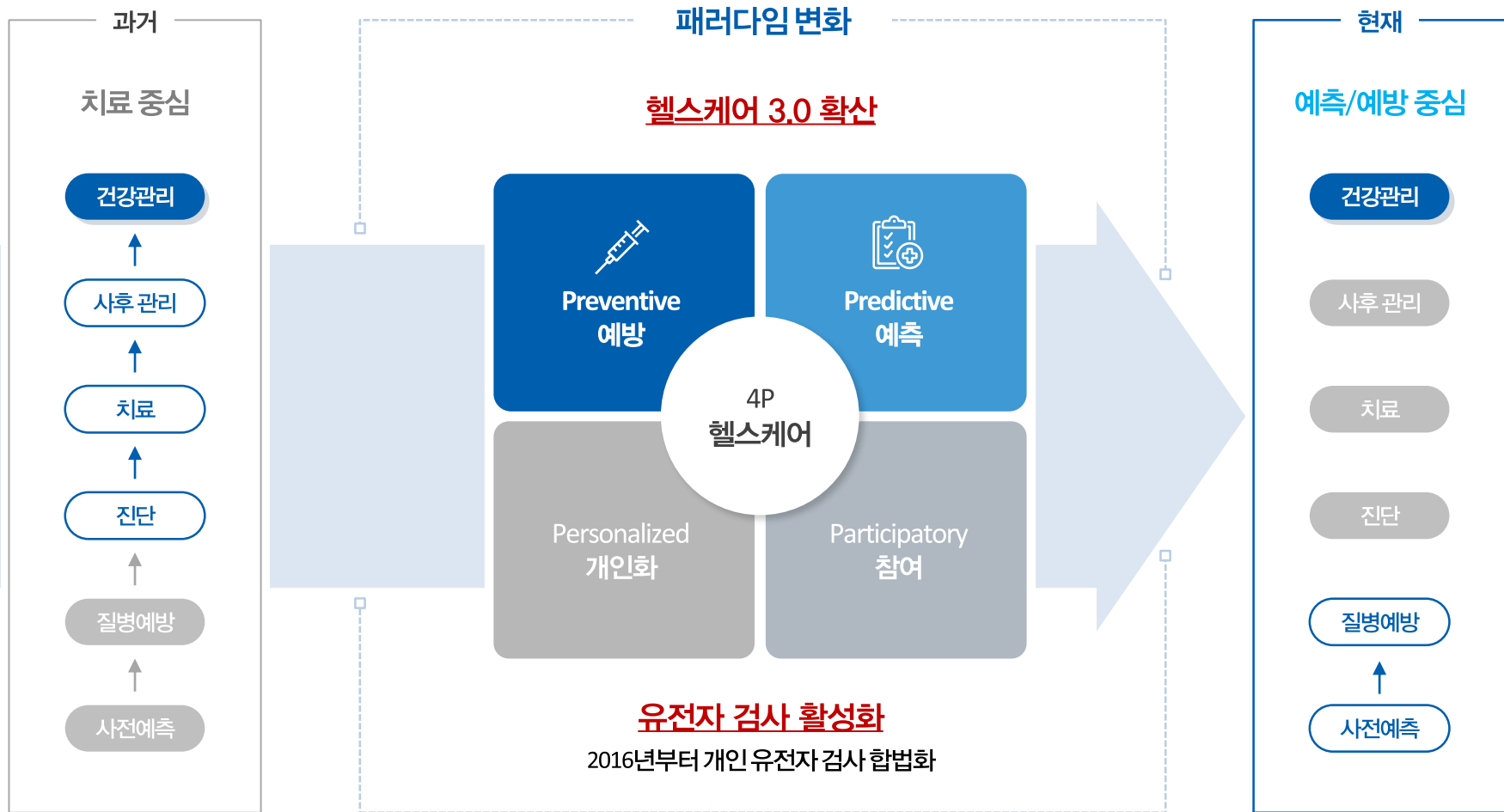
Chapter1. 건강기능식품 ODM/OEM No.1 기업

Chapter2. 글로벌 기업으로 도약

Appendix



과거 치료 중심에서 예측/예방을 통한 건강관리로 의료 패러다임 변화



Prologue



예측/예방을 위한 핵심 제품, 건강기능식품 시장의 고속 성장
다양한 유통채널, 장기적인 수요층 보유

2015~2020(E) CAGR

4.7%



글로벌 의약품
시장 전망

자료:IMS Health

VS.

2015~2020(E) CAGR

7.3%



글로벌 건강기능식품
시장 전망

자료:한국식품안전관리인증원(2017)

의약품

중고가

약국, 병원

치료

질병 발생 시(의사 처방 필요)

가격

유통채널

사용목적

복용시기

중저가

약국, 온라인쇼핑몰, TV홈쇼핑,
SNS, 대형마트 등

건강유지, 건강증진, 질병예방

평생

건강기능식품

건강기능식품은 기능성을 인정 받은 식품으로 개발 기간/비용 등 높은 진입장벽 형성

건강식품



건강에 좋다고 인식된 식품

건강에 좋다고 인식된 제품을 일반적으로 통칭하는 것으로 건강기능식품 문구나마크가 없는 제품

개발/등록 등 단기간 소요

소규모 개발 비용 소요



건강기능식품



기능성을 인정 받은 식품

특정기능성을 가진 원료 및 성분을 사용, 안전성과기능성이 보장되는 일일 섭취량이 정해져 있고, 일정한 절차를 거쳐 건강기능식품 문구나마크가 있는 제품

개발/등록 등 4~7년 소요

원료 표준화 연구 → 비임상 → 임상 → **기능성 원료 등록**

5~10억 원 개발 비용 소요



건강기능식품 ODM/OEM No.1 기업

국내 건강기능식품 ODM/OEM 기업 순위

순위	기업명	매출액(억 원)
1	(주)노바렉스	832(809)
2	(주)서흥	755
3	콜마비엔에이치(주) 푸드팜 사업부	718
4	(주)에스트라	648
5	코스맥스바이오(주)	628
6	콜마비엔에이치(주) 선바이오텍 사업부	596
7	(주)셀바이오텍	563
8	(주)뉴트리바이오텍	429
9	(주)네이처텍	328
.	.	.
.	.	.
.	.	.

자료: 식품의약품안전처, 2017년 매출액 기준
 주: (주)노바렉스 (809)은 연결재무제표 기준

국내 최다 35건
 개별인정원료 등록

주: 2018년 9월 말 누적 기준



연평균 350여 개
 제품 생산



업계 최다 200여 개
 고객 레퍼런스

주: 2018년 9월 말 기준





A GLOBAL COMPANY
THAT UNLOCKS SCIENCE
BEHIND NATURE
NOVAREX



CHAPTER
01.

건강기능식품 ODM/OEM No.1 기업

01. 업계 최고 R&D 역량 (1)(2)
02. 글로벌 수준의 생산 인프라
03. 안정적 제품 포트폴리오
04. 강력한 판매 네트워크
05. 경영 성과 (1)(2)

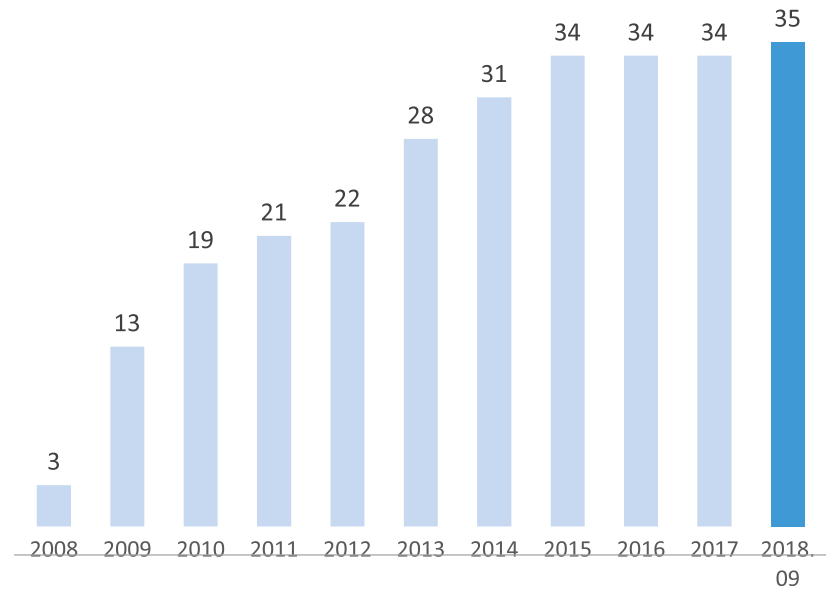


01. 업계 최고 R&D 역량 (1)

업계 최다 개별인정원료 인증 레퍼런스 보유

노바렉스 개별인정원료 인증 추이(누적)

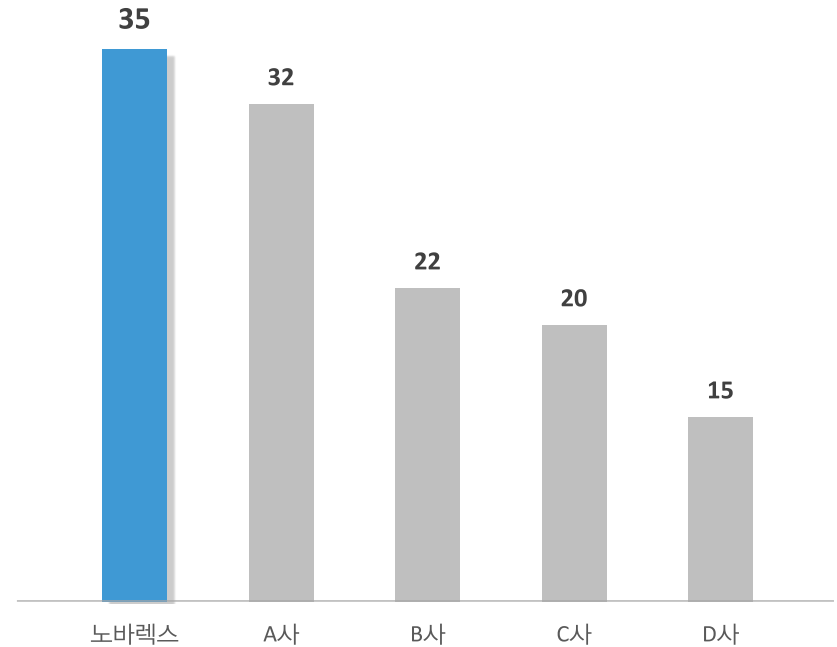
단위: 건



주:누적기준

국내 Top 5 개별인정원료 인증 업체 비교

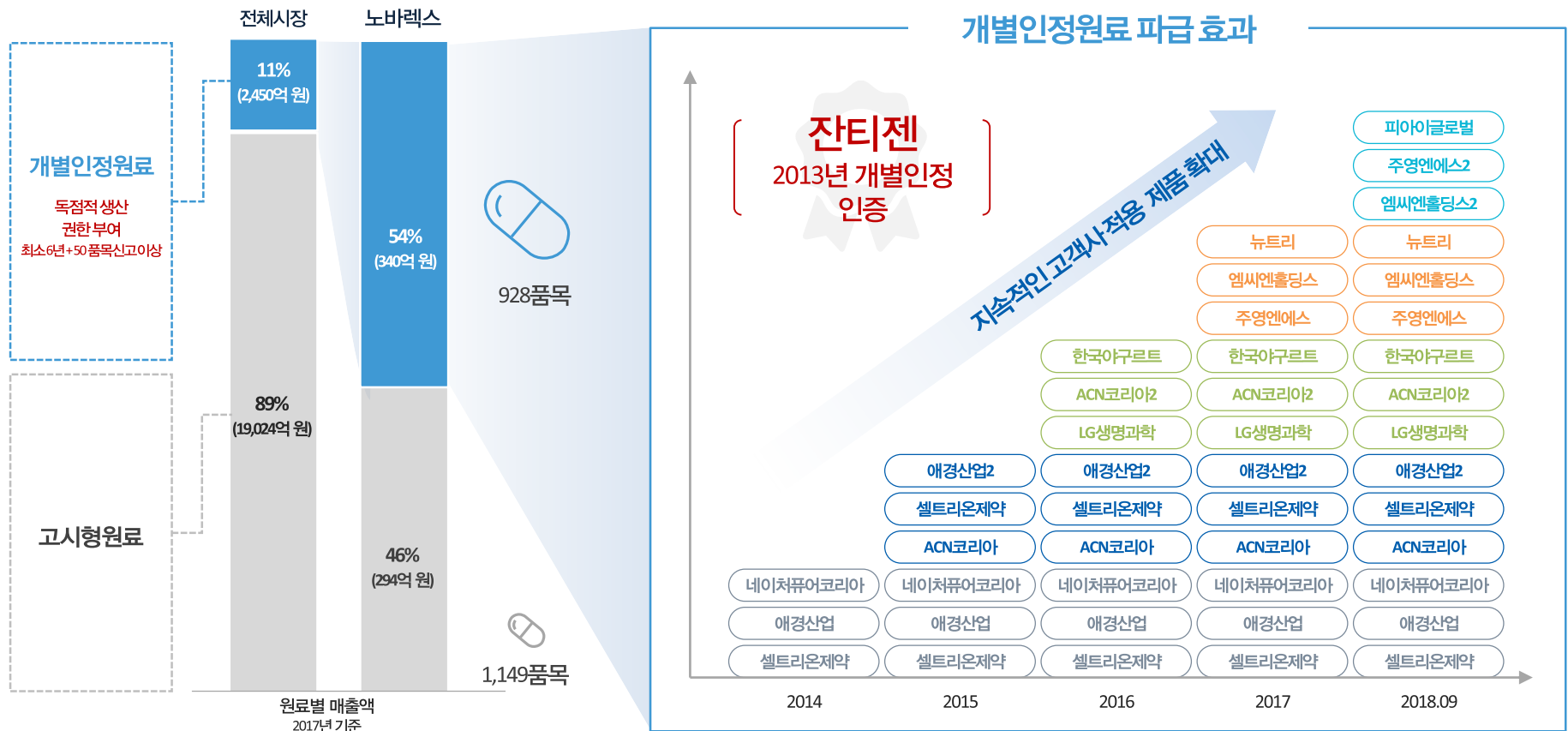
단위: 건



자료: 식품의약품안전처 건강기능식품 기능성 원료 인정 현황(2018년 9월말 기준)

01. 업계 최고 R&D 역량 (2)

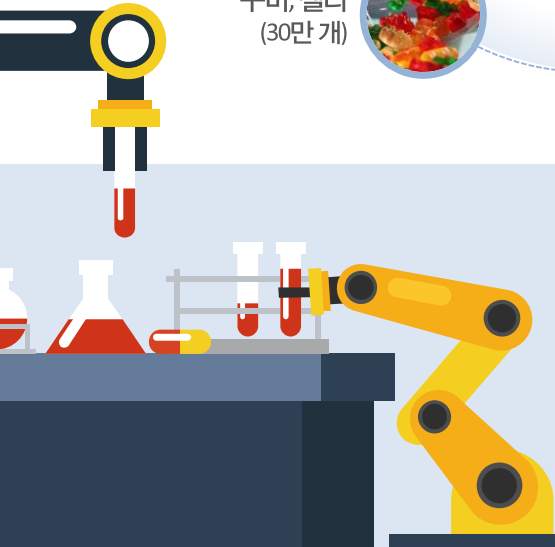
시장 내 강력한 파급 효과를 갖는 '개별인정원료'
 성장성, 수익성을 겸비한 개별인정원료, 다양한 고객사 확대 가능



개별인정원료: 식약처장이 별도로 인정한 원료 또는 성분으로 식약처 인증 후 특정 기간 동안 독점적 생산 권한 부여*
 고시형원료: 식약처장이 고시한 원료 또는 성분으로 고시된 기간만 총족되면 누구나 생산 가능
 자료: 2017년도 노바렉스 매출 실적/건강기능식품 생산 실적(2018.08. *식품의약품안전처)

02. 글로벌 수준의 생산 인프라

국내외 고객사 니즈를 충족하는 글로벌 수준의 생산 인프라 구축
모든 형태의 제형/포장 가능



1st Factory

- 설립: 2003년
- GMP 지정: 2005년
- 자동화라인생산
- 생산제품: 정제, 캡슐, 분말



2nd Factory

- 설립: 2006년
- GMP 지정: 2007년
- 자동화시스템 구축
- 생산제품: 구미젤리



3rd Factory

- 설립: 2013년
- GMP 지정: 2013년
- 기업부설 연구소
- 생산제품: 연질캡슐



03. 안정적 제품 포트폴리오

차별화 개발 능력을 통한 다수의 스테디셀러 제품 출시

총 350여 종
제품 포트폴리오

여성용

회화나무 열매 추출물 제품으로
미국 FDA 등록



남성용

전립선비대증 억제 효과가
뛰어난 스테디셀러 제품



다이어트

최단 기간 최대 매출 달성



비타민/미네랄

Cash Cow 제품으로
안정적 매출 기여



유산균

차별화된 기능성
유산균을 이용한 제품



어린이용

다양한 업체에
독점적으로 공급



눈 건강

루테인시아틴 원료 사용으로
차별성을 인정받은 제품



04. 강력한 판매 네트워크



장기간의 품질 및 신뢰를 바탕으로 국내외 강력한 판매 네트워크 구축



업계 최초/최고 등급

SQF(Safe Quality Food): 식품안전 및 품질에 관한 인증

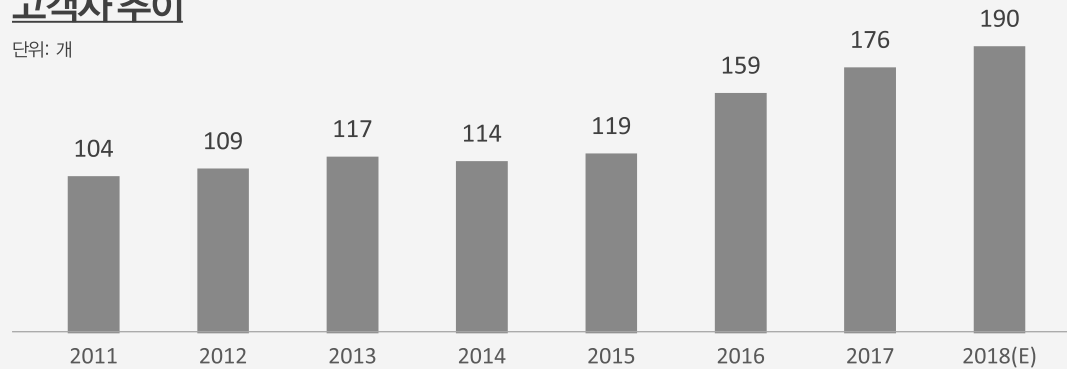


업계 최초

CCM(Consumer Centered Management): 소비자 중심 경영 인증

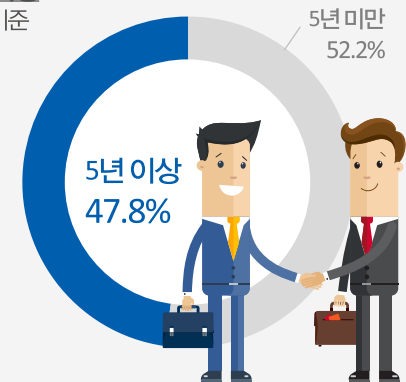
고객사 추이

단위: 개



장기고객사비중

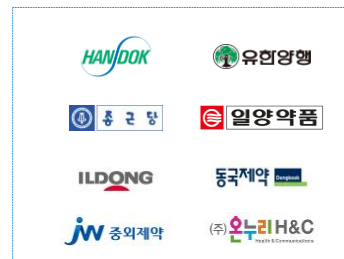
2018년9월말 기준



Foods



Pharmaceuticals



Cosmetic & Life



Network



Global/Export

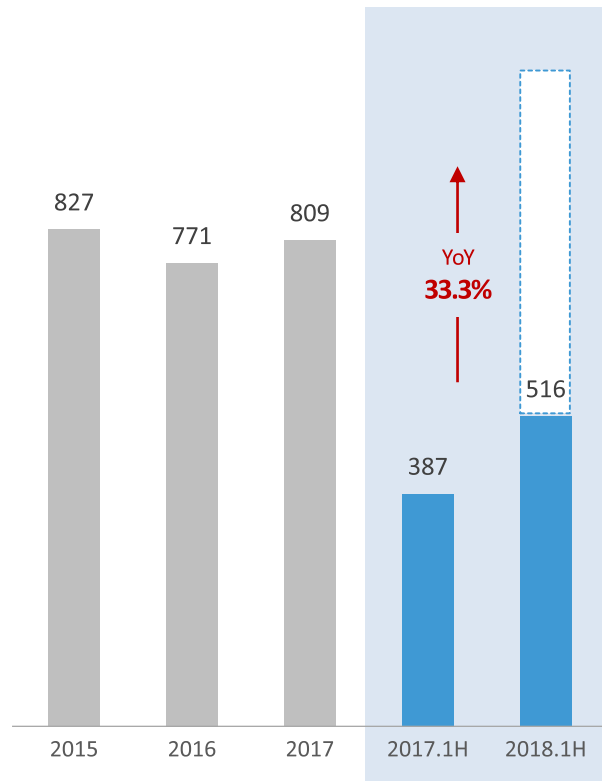


05. 경영성과 (1)

2018년 상반기 매출액 516억 원, YoY 33.3% 달성
 고객사별, 사업별, 제품별 안정적 매출 포트폴리오 구축

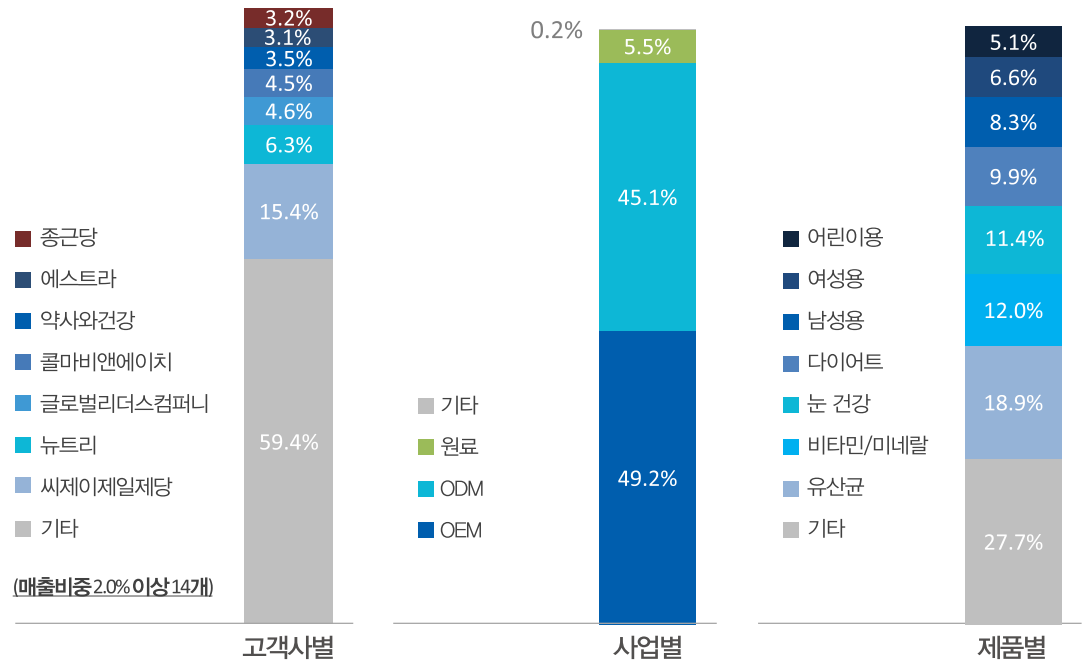
연도별 매출액

단위: 억 원



주: KIFRS 연결재무제표 기준

매출 포트폴리오



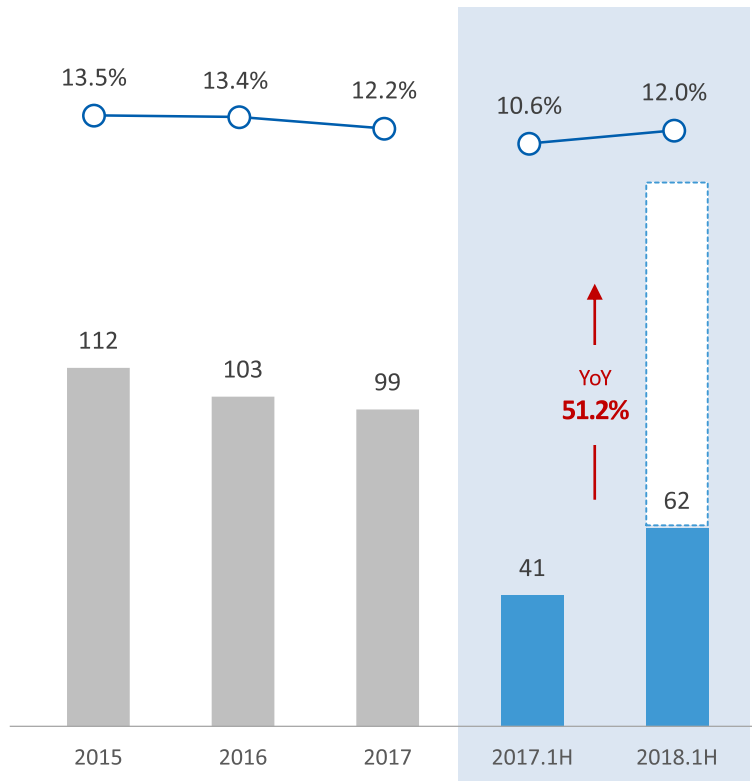
주: 2018년 상반기, KIFRS 연결재무제표 기준

05. 경영성과 (2)

2018년 상반기 영업이익 62억 원(YoY 51.2%), 당기순이익 54억 원(YoY 68.8%) 달성

영업이익(률)

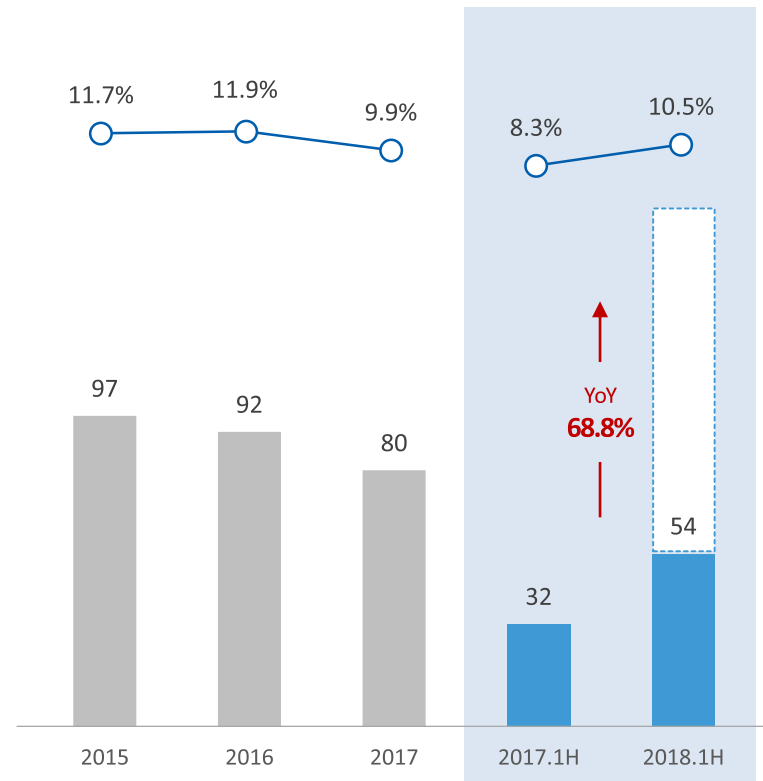
단위: 억 원, %



주: K-IFRS 연결재무제표 기준

당기순이익(률)

단위: 억 원, %



주: K-IFRS 연결재무제표 기준



A GLOBAL COMPANY
THAT UNLOCKS SCIENCE
BEHIND NATURE
NOVAREX



CHAPTER
02.

글로벌 기업으로 도약

01. 건강기능식품 시장 성장
02. 고속성장 궤도 진입
03. 新 공장 증설
04. 파이프라인 강화 (1)(2)(3)(4)
05. 고수익성 매출 확대
06. 글로벌 시장 확대
07. Vision



01. 건강기능식품 시장 성장

글로벌 건강기능식품 시장 연평균 7.3% 성장으로 2020년 6,395억 달러 전망

글로벌 고령화 추세

2050년(E) 65세이상 비중: 26%(신흥국), 14%(선진국)
 국내: 2025년(E) 19.8%, 2030년(E) 24.4%

자료: Micknsey, 통계청



전 연령층 수요 확대

비만, 뷰티, 영양보충 등
 전 연령층을 겨냥한 제품 확대

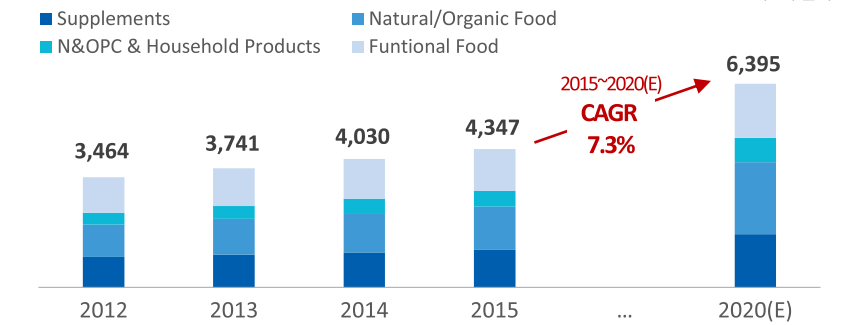


국가 차원의 제도적, 정책적 지원 분위기 확산

의료비 부담 증가에 따른
 건강기능식품 발전 방안 확대/시행

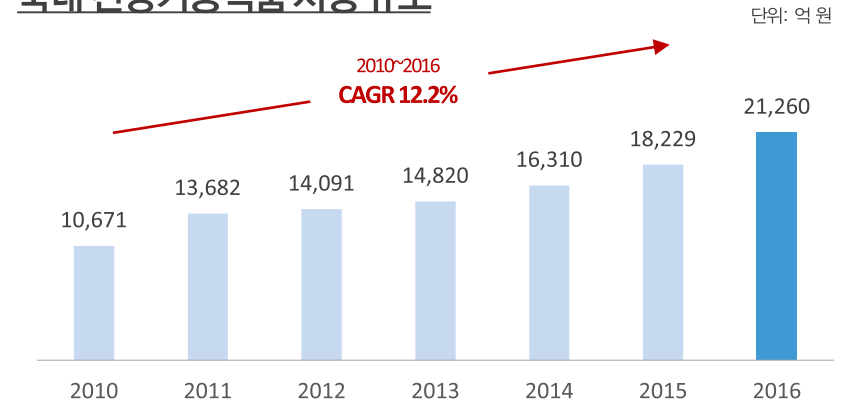


글로벌 건강기능식품 시장 전망



자료: 한국식품안전관리인증원(2017)

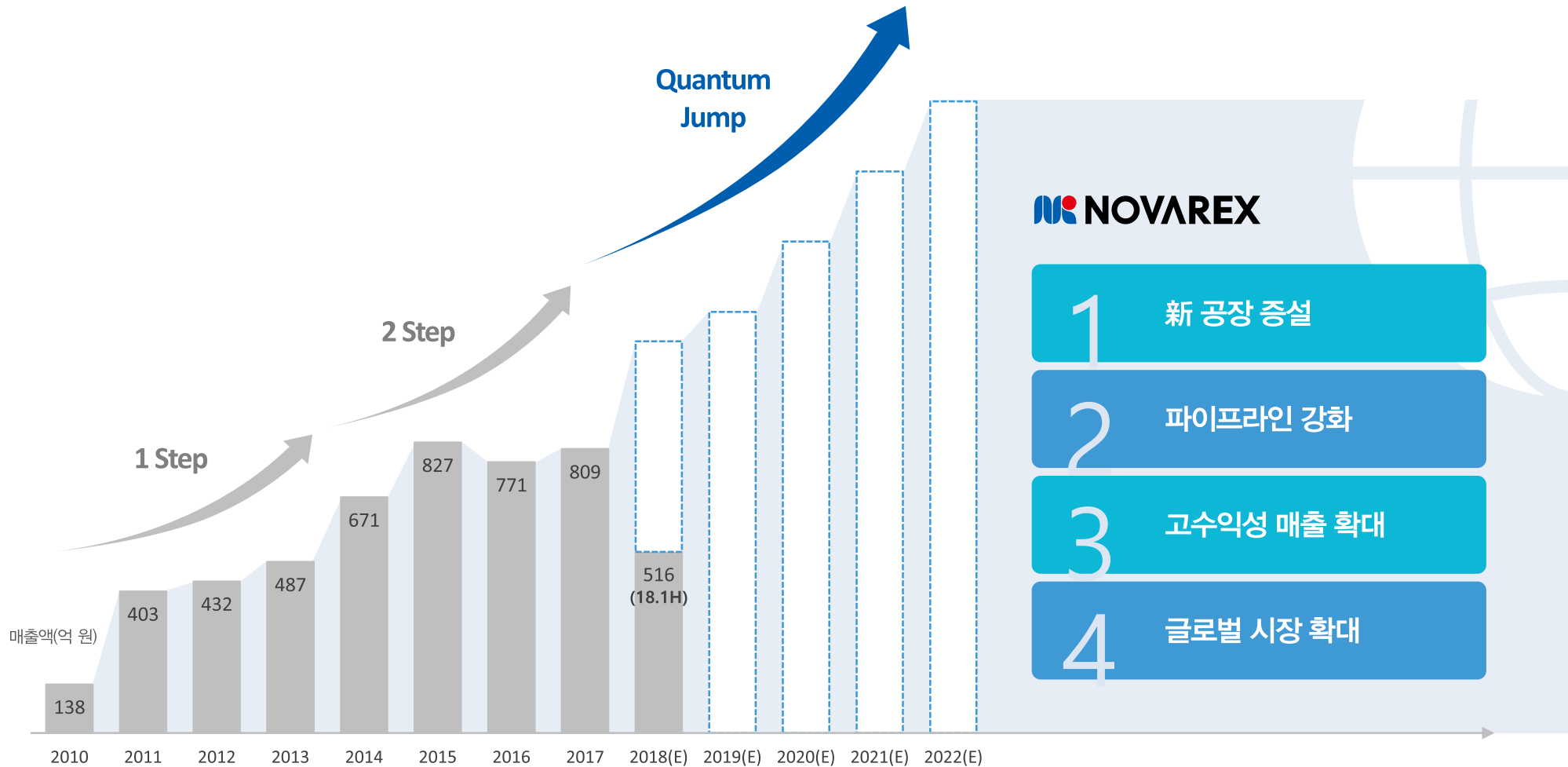
국내 건강기능식품 시장 규모



자료: 한국식품안전관리인증원(2017)

02. 고속성장 궤도 진입

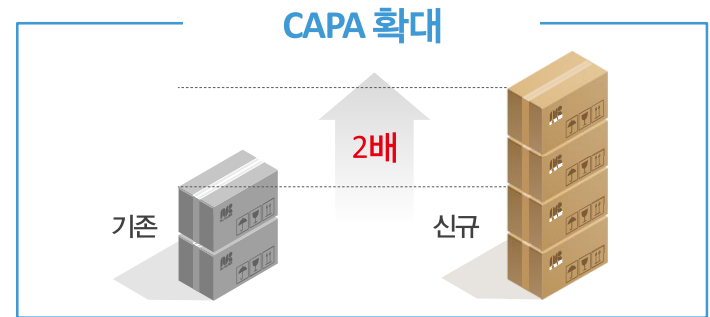
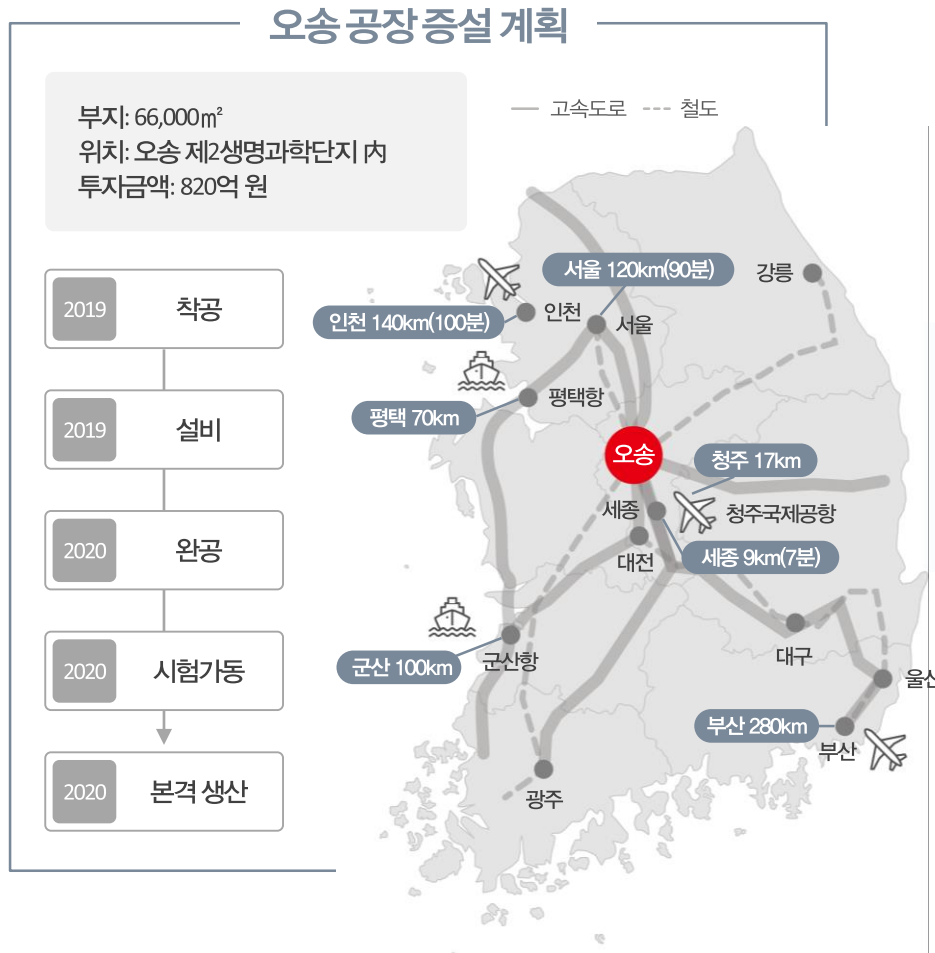
2018년 고속성장 궤도 진입으로 성장 가속화 전망



주1: 2010년~2011년은 K-GAAP, 2012년~2018년 상반기는 K-IFRS 기준
 주2: 2010년~2013년은 별도재무제표, 2014년~2018년 상반기는 연결재무제표 기준

03. 新 공장 증설

국내 최적의 입지조건인 오송에 기존 대비 2배 규모의 신규 공장 증설 예정

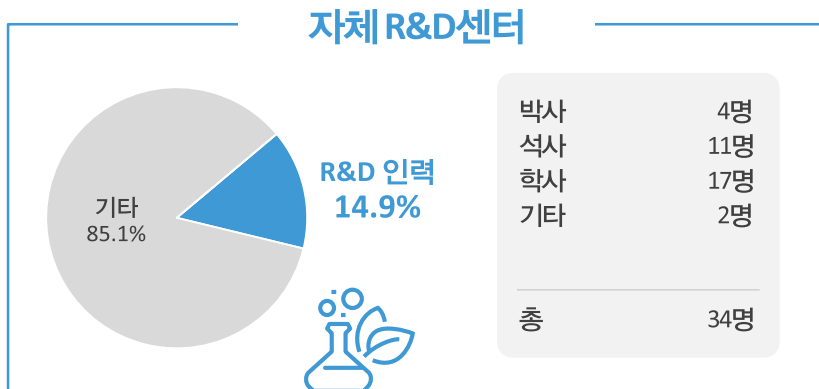


전 공정 자동화 시스템 구축
자동화율: 34% → 80%

- 1 글로벌 수주 확대
- 2 선형 투자를 통해 고객사 대응능력 강화
- 3 매출 볼륨 및 바기닝 파워 확대
- 4 원가 절감 및 생산 효율화

04. 파이프라인 강화 (1)

자체 R&D 센터/자회사를 중심으로 국내 다수의 기관과 R&D 협업 체제 구축
 개별인정등록(35건), 국내특허(18건), 해외특허(7건), 미국NDI 고시(1건)



R&D 전문 자회사

NovakMed

2016년 8월 설립
(연구원 6명)

한국한의원연구원과 한의학 기반
기능성 원료 및 제품 상용화

NovakHealth

2017년 1월 설립
(연구원 6명)

연세대학교와 협업을 통한
건강기능식품 및
반려동물 식품 시장 개척



04. 파이프라인 강화 (2)

지속적인 개별인정원료 개발을 통한 시장 주도

후보 물질 발굴

- 글로벌 원료 기업과 네트워크 구축
- 국내 유수의 대학 및 출연연에서 소재 도입 및 공동연구
- 자체투자에 의한 소재 개발
- 국내 및 글로벌 학회 참석

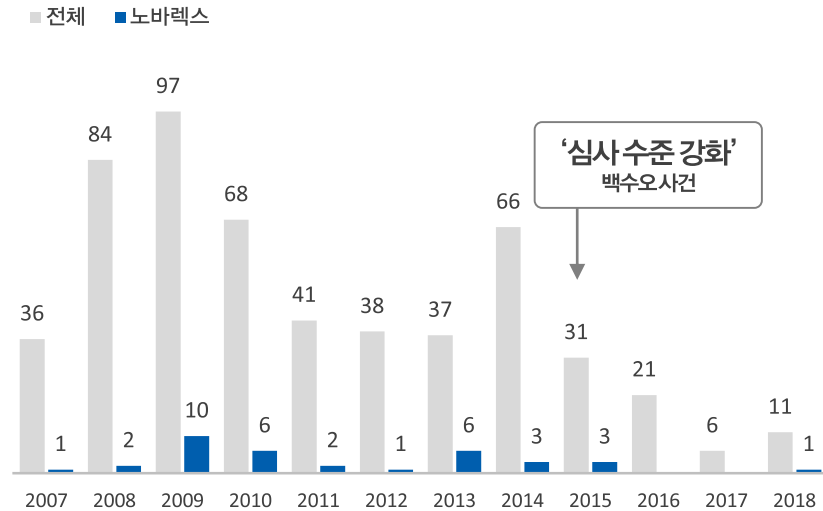


원료 개발



연도별 개별인정원료 인증 추이

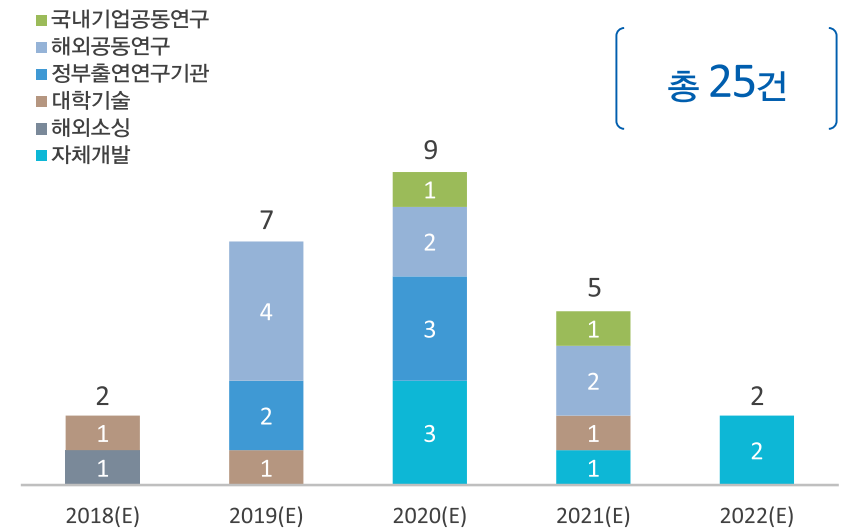
단위: 건



자료: 식품의약품안전처

노바렉스 개별인정원료 개발 계획

단위: 건



04. 파이프라인 강화 (3)

시장 성공 가능성 높은 개별인정원료 개발을 통한 파이프라인 강화
 높은 시장 파급력 및 고부가가치 신제품 출시

개별인정원료 연도별 개발 계획

2018(E)	2019(E)	2020(E)	2021(E)	2022(E)
〔 2건 〕	〔 7건 〕	〔 9건 〕	〔 5건 〕	〔 2건 〕
<ul style="list-style-type: none"> NR-09-01 눈 건강 ★ NR-05-01 과민피부상태 개선 	<ul style="list-style-type: none"> ★ NR-17-01 수면의 질 개선 NKH-31-13 체지방 감소 NKM-01-01 간기능 개선 ★ NR-31-03 체지방 감소 NR-06-01 관절 건강 ★ NR-18-02 알콜성 간 보호 NR-37-02 피부건강 	<ul style="list-style-type: none"> NR-31-05 체지방 감소 NR-31-14 체지방 감소 NR-12-01 면역 기능 개선 NKM-31-08 체지방 감소 NKM-43-02 혈행 개선 NKH-05-02 과민피부상태 개선 NR-12-06 면역 기능 개선 NKM-23-01 과민피부상태 개선 NKM-26-02 피부 건강 	<ul style="list-style-type: none"> NKM-06-03 체지방 감소 NR-18-01 알콜성 간 보호 ★ NR-15-03 뼈 건강 NR-12-07 면역 기능 개선 NKH-25-01 인지 기능 개선 	<ul style="list-style-type: none"> NR-31-13 체지방 감소 NR-43-03 혈행 개선

★ 전략적 해외 진출 준비 소재 ○ 노브렉스 ○ 노바케이메드 ○ 노바케이헬스

04. 파이프라인 강화 (4)

시장 성공 가능성 높은 개별인정원료 개발을 통한 파이프라인 강화
 동시 다발적인 인체적용시험 실시

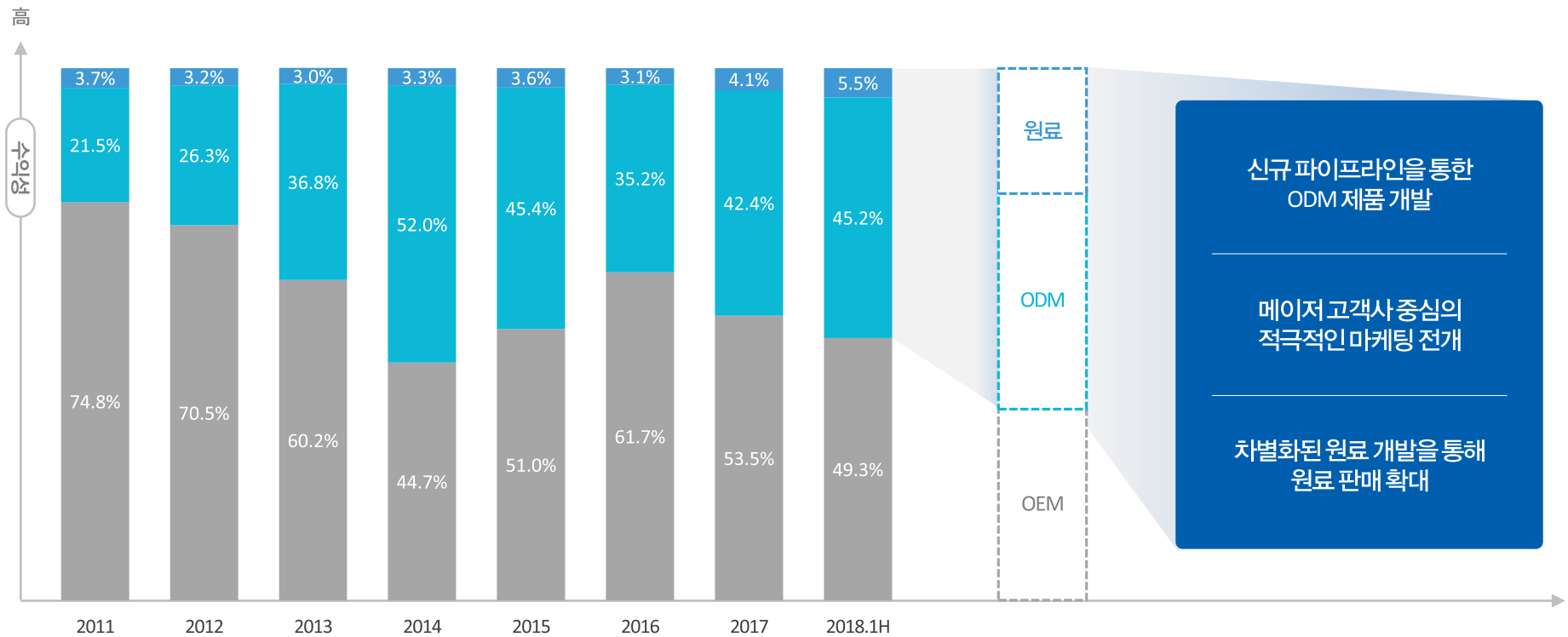
현재 진행 중인 개별인정원료 인체적용시험

번호	원료코드	기능성	시험기관	인체적용시험 개시	상용화 예상 시점
1	NR-05-01	과민피부상태개선	중앙대학교 대학병원 고려대학교 대학병원 울지대학교 대학병원	2016.11	2018
2	NR-17-01	수면의 질 개선에 도움	이화여자대학교 대학병원	2016.04	2019
3	NKH-31-12	체지방 감소	삼육서울병원 분당 제생 병원	2018.06	2019
4	NKM-01-01	간 기능 개선	차의과대학 분당차병원	2018.01	2019
5	NR-31-03	체지방감소	가톨릭대학교 성빈센트 병원	2018.05	2019
6	NR-06-01	관절건강	가톨릭대학교 의정부 성모병원 보라매 병원	2018.10	2019
7	NR-18-02	알콜성 간 보호	아주대학교 대학병원	2017.02	2019
8	NR-31-05	체지방감소	전북대학교 대학병원	2018.10	2020
9	NR-31-14	체지방감소	부산대학교 대학병원	2018.09	2020

05. 고수익성 매출 확대

신규 파이프라인/차별화 원료 개발을 통해 고수익성의 원료, ODM 매출 확대

사업별 매출 비중



원료

ODM

OEM

신규 파이프라인을 통한 ODM 제품 개발

메이저 고객사 중심의 적극적인 마케팅 전개

차별화된 원료 개발을 통해 원료 판매 확대

주1: 2011년은 K-GAAP, 2012년~2018년 상반기는 K-IFRS 기준
 주2: 2011년~2013년은 별도재무제표, 2014년~2018년 상반기는 연결재무제표 기준

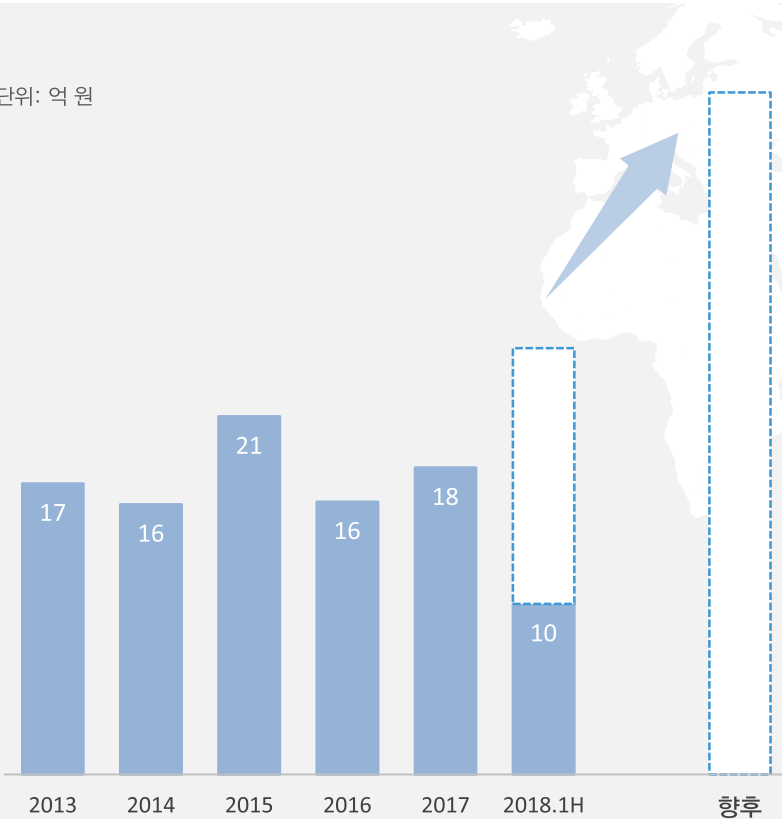
06. 글로벌 시장 확대



중국, 동남아 등 고성장성의 글로벌 시장 적극 공략

해외 매출 추이

단위: 억 원



글로벌 시장 진출 전략



- 국내 원료 수출 확대
- NOW(미국) 판매망을 통한 수출 추진



- 10년 이상 동남아 각국 거래 유지 (베트남이 현재 가장 큰 거래처)
- 성장 국가 적극 공략(미얀마)
- 한류, 디자인, 광고 등 활용



- Nutrition LCC를 북미 시장 진출의 전략적 기지로 활용
- 독립부서 운영을 통한 영업 및 협업 집중 (2019년, 2020년 운영 결정)



주: 2013년은 K-FRS 별도재무제표, 2014년~2018년 상반기는 K-FRS 연결재무제표 기준

글로벌 건강기능식품 Top-Tier



글로벌 시장지배력 강화

글로벌 ODM/OEM 시장 핵심 기업으로 성장



글로벌 원료 시장 중추적 역할 담당



R&D 역량



최고 수준의
생산인프라



강력한
시장 지배력



A GLOBAL COMPANY
THAT UNLOCKS SCIENCE
BEHIND NATURE
NOVAREX



Appendix

01. IPO Plan
02. 회사 개요
03. 성장 연혁
04. 요약 재무제표 (1)(2)



01. IPO Plan

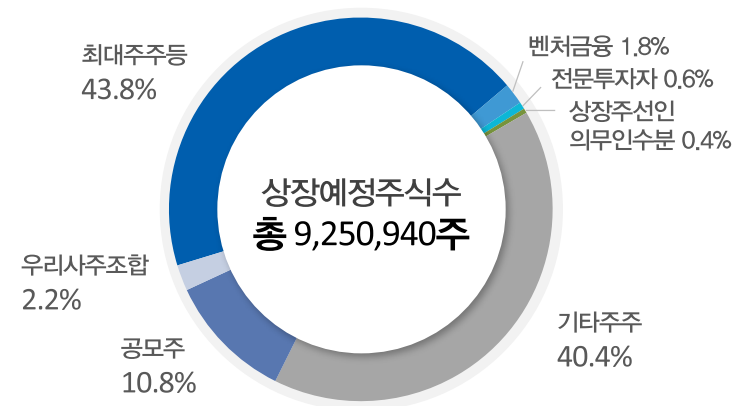
공모 개요

공모주식수	1,200,000주(신주 모집)
공모예정가	19,000원~24,000원
액면가	500원
총 공모예정금액	228억 원~288억 원
상장예정주식수	9,250,940주

공모 일정

증권신고서 제출	2018.10.08(월)
수요 예측일	2018.10.30(화)~10.31(수)
청약 예정일	2018.11.05(월)~11.06(화)
상장 예정일	2018.11.14(수)

공모 후 주주구성



• 보호예수 사항

주주명	주식수(주)	비중(%)	기간
권석형*	2,810,760	30.4	2년 6개월
박종진 외 6인	1,744,060	18.9	2년 6개월
이정래 외 5인	346,270	3.7	6개월
우리사주조합	200,000	2.2	1년
벤처금융	166,800	1.8	1개월
전문투자자	55,800	0.6	1개월
상장주선인 의무인수분	36,000	0.4	3개월
합계	5,359,690	58.0	

주: 권석형은 NH투자증권주와의 협약 및 주식근질권계약에 따라 상장일로부터 5년간 매각이 제한됩니다.

02. 회사 개요

일반 현황

회사명 주식회사노바렉스

대표이사 이상준

설립일 2008년 11월 27일

자본금 40억 원(2018년 9월 말 기준)

임직원수 227명(2018년 9월 말 기준)

주요제품 건강기능식품 등

주소 충청북도 청원군 오창읍 각리1길 94

홈페이지 www.novarex.co.kr

CEO



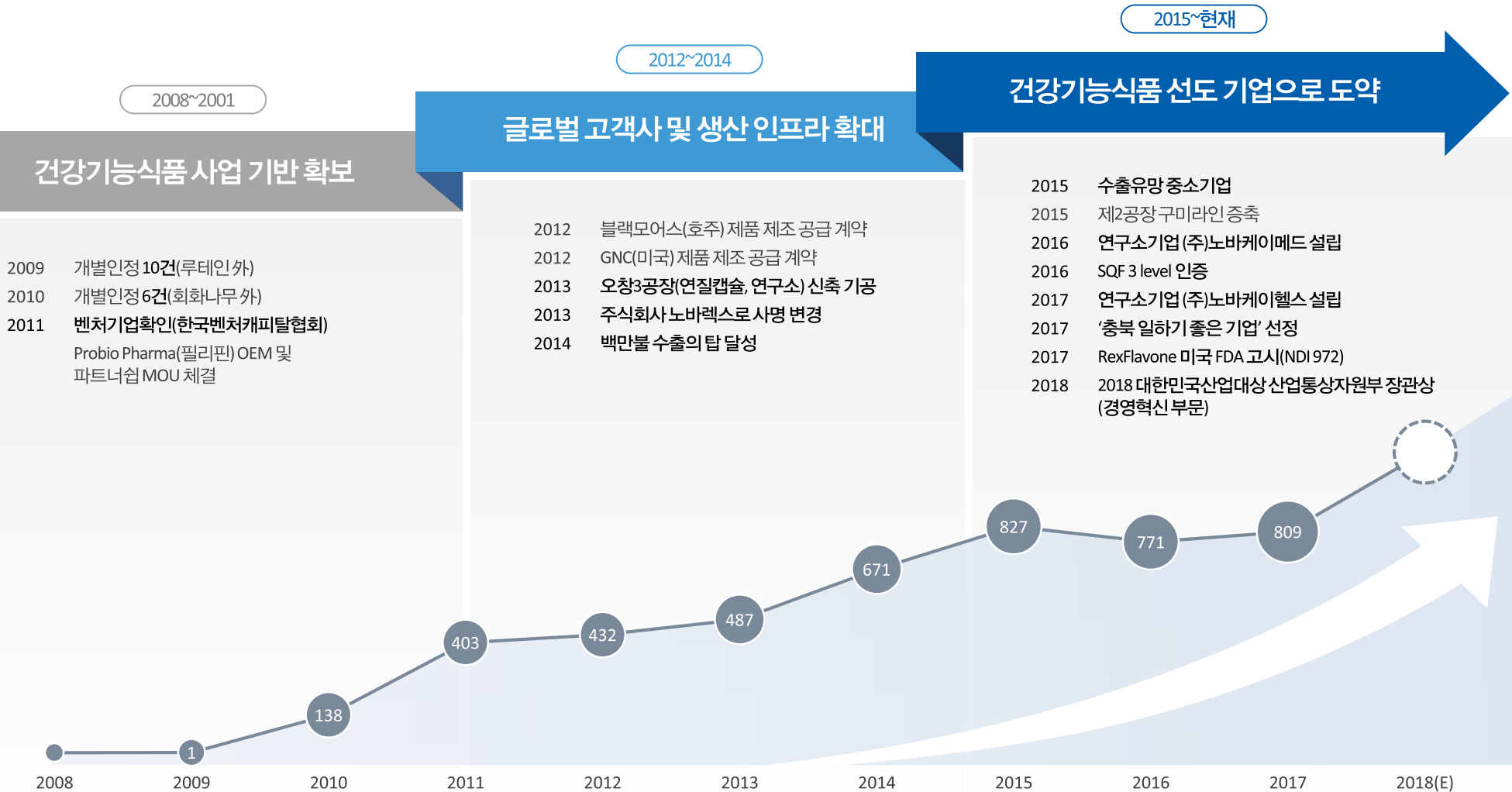
이 상 준 대표이사

주요 경력

- 중앙대학원 약물학박사(1983.03~1986.09)
- (주)종근당 상무이사(1979.04~2005.07)
- (주)코오롱생명과학 부사장(2006.03~2011.01)
- 미래창조과학부 안정성평가연구소 소장(2011.12~2015.01)
- 중앙대학교 약학대학 교수(2015.03~2016.08)

03. 성장 연혁

건강기능식품 ODM/OEM No.1 기업으로 성장



2008~2001

건강기능식품 사업 기반 확보

- 2009 개별인정 10건(루테인 외)
- 2010 개별인정 6건(회화나무 외)
- 2011 벤처기업확인(한국벤처캐피탈협회)
Probio Pharma(필리핀) OEM 및
파트너십 MOU 체결

2012~2014

글로벌 고객사 및 생산 인프라 확대

- 2012 블랙모어스(호주) 제품 제조 공급 계약
- 2012 GNC(미국) 제품 제조 공급 계약
- 2013 오창3공장(연질캡슐, 연구소) 신축 기공
- 2013 주식회사 노바렉스로 사명 변경
- 2014 백만불 수출의 탑 달성

2015~현재

건강기능식품 선도 기업으로 도약

- 2015 수출유망 중소기업
- 2015 제2공장 구미라인 증축
- 2016 연구소기업(주)노바케이메드 설립
- 2016 SQF 3 level 인증
- 2017 연구소기업(주)노바케이헬스 설립
- 2017 '충북 일하기 좋은 기업' 선정
- 2017 RexFlavone 미국 FDA 고시(NDI 972)
- 2018 2018 대한민국산업대상 산업통상자원부 장관상 (경영혁신 부문)

주1: 2008년~2011년은 K-GAAP, 2012년~2017년은 K-IFRS 기준
 주2: 2008년~2013년은 별도재무제표, 2014년~2017년은 연결재무제표 기준

04. 요약재무제표 (연결)

재무상태표

단위: 백만 원

구분	2015	2016	2017	2018.06
유동자산	38,824	40,436	45,605	51,072
비유동자산	17,412	19,771	26,193	31,185
자산총계	56,237	60,207	71,798	82,257
유동부채	18,944	14,607	18,660	23,273
비유동부채	985	842	801	645
부채총계	19,929	15,449	19,460	23,918
지배기업소유주지분	36,308	44,617	51,876	57,981
자본금	3,817	3,817	3,824	4,007
주식발행초과금	11,579	11,579	11,678	14,470
기타자본	484	777	859	12
이익잉여금	20,427	28,444	35,516	39,492
비지배지분	-	141	462	358
자본총계	36,308	44,758	52,338	58,339

주: K-IFRS 기준

손익계산서

단위: 백만 원

구분	2015	2016	2017	2018.1H
매출액	82,744	77,126	80,854	51,633
매출원가	65,313	61,472	63,820	40,965
매출총이익	17,431	15,654	17,033	10,668
판매비와관리비	6,216	5,380	7,136	4,510
영업이익	11,215	10,274	9,898	6,158
기타손익	5	-75	85	7
금융손익	297	706	-426	320
법인세비용차감전순이익	11,517	10,905	9,557	6,485
당기순이익	9,670	9,196	7,953	5,402
지배기업소유주지분	-	9,198	8,104	5,506
비지배지분	-	-2	-152	-104

주: K-IFRS 기준

04. 요약재무제표 (별도)

재무상태표

단위: 백만 원

구분	2015	2016	2017	2018.06
유동자산	38,824	39,740	43,979	49,971
비유동자산	17,412	20,194	27,593	32,555
자산총계	56,237	59,934	71,572	82,526
유동부채	18,944	14,467	18,444	23,156
비유동부채	985	842	753	551
부채총계	19,929	15,309	19,197	23,707
자본금	3,817	3,817	3,824	4,007
주식발행초과금	11,579	11,579	11,678	14,470
기타자본	484	777	886	40
이익잉여금	20,427	28,452	35,987	40,303
자본총계	36,308	44,625	52,375	58,819

주: K-IFRS 기준

손익계산서

단위: 백만 원

구분	2015	2016	2017	2018.1H
매출액	82,744	77,126	80,854	51,633
매출원가	65,313	61,472	63,820	40,965
매출총이익	17,431	15,654	17,033	10,669
판매비와관리비	6,216	5,370	6,519	4,066
영업이익	11,215	10,284	10,514	6,603
기타손익	5	-75	85	7
금융손익	297	706	-428	318
법인세비용차감전순이익	11,517	10,915	10,172	6,928
당기순이익	9,670	9,207	8,567	5,845

주: K-IFRS 기준