

주주총회소집공고

2009년 03월 09일

회 사 명 : 주식회사 SH에너지화학

대 표 이 사 : 황 규 역

본 점 소 재 지 : 전북 군산시 소룡동 25

(전 화) 063-469-1500

(홈페이지)<http://www.sh-enerchem.com>

작 성 책 임 자 : (직 책) 부 장 (성 명) 고 상 만

(전 화) 031-8022-0720

주주총회 소집공고

(제51기 정기)

당사 정관 제15조에 의거 제51기 정기주주총회를 다음과 같이 소집하오니 참석하여 주시기 바랍니다.

- 다 음 -

1. 일 시 : 2009년 03월 24일(화) 오전 10시 00분
2. 장 소 : 전라북도 군산시 소룡동 25번지 (주)SH에너지화학 대회의실
3. 회의목적사항
 - ① 보고사항 : 감사보고, 영업보고
 - ② 부의안건
 - 제1호 의안 : 제51기 재무제표 승인의 건
(대차대조표, 손익계산서, 결손금처리계산서) (배당:무배당)
 - 제2호 의안 : 정관 일부 변경의 건
 - 제3호 의안 : 이사 선임의 건
(기타비상무이사 4명, 사외이사 1명)
 - 제4호 의안 : 이사 보수 한도액 승인의 건
 - 제5호 의안 : 감사 보수 한도액 승인의 건
4. 주주총회 소집의 통지·공고 사항
상법 제542조의4 ③항에 의거하여 주주총회 소집의 통지·공고 사항을 당사 및 금융위원회, 한국거래소, 국민은행증권대행부에 비치하오니 참고하시기 바랍니다.
5. 실질주주의 의결권 행사에 관한 사항
 - ① 증권회사에 주권을 위탁하고 계신 실질주주께서는 의결권을 직접행사하거나 또는 불행사하고자 하는 경우에 그 뜻을 주주총회 회일의 5일전까지 한국예탁결제원에 통지하셔야 합니다. 그러하지 아니할 경우에는 자본시장과금융투자업에관한법률 제314조 제5항에 의해 한국예탁결제원이 의결권을 행사하게 됩니다.
 - ② 의사표시장소 : 한국예탁결제원 실질주주 의사표시 담당자
(02) 3774 - 3244 ~ 5
서울특별시 영등포구 여의도길 22-1

I. 사외이사 등의 활동내역과 보수에 관한 사항

1. 사외이사 등의 활동내역

가. 이사회 출석률 및 이사회 의안에 대한 찬반여부

회차	개최일자	의안내용	사외이사 등의 성명	
			정연강 (출석률: 100%)	송병남 (출석률: 95%)
			찬 반 여부	
1	2008.01.15	Eurenergy Arkansas로부터 Leasehold Interest 매입의 건	찬성	찬성
2	2008.01.15	2008년 1월 정기 이사회	찬성	찬성
3	2008.01.25	부동산 매입의 건	찬성	-
4	2008.02.22	제50기 정기주주총회 소집의 건	찬성	찬성
5	2008.03.21	미국 현지법인 설립의 건	찬성	찬성
6	2008.03.26	미국 Source Rock Energy Arkansas, LLC.사와 광권 매입 계약의 건	찬성	찬성
7	2008.04.23	FSG-08 PROJECT 승인의 건	찬성	찬성
8	2008.06.13	주주배정 유상증자 실시의 건	찬성	찬성
9	2008.08.04	외환은행 일반자금 대출 및 미국 현지법인 자금 대여의 건	찬성	찬성
10	2008.08.22	미국 현지법인 출자구조 및 장래 사업계획 승인의 건	찬성	찬성
11	2008.08.22	무보증 사모전환사채 발행의 건	찬성	찬성
12	2008.09.19	신호(상주) 담보제공 및 연대입보에 관한 건	찬성	찬성

13	2008.10.2 2	신호(상주) 현지금융관련 여신신규의 건	찬성	찬성
14	2008.11.2 1	신호(상주) 담보제공 연장의 건	찬성	찬성
15	2008.12.2 4	무보증 사모전환사채 발행 정정의 건	찬성	찬성
16	2008.12.2 6	신호(상주) 대여금 승인의 건	찬성	찬성
17	2009.01.0 6	신호(상주) 대여금 승인의 건	찬성	찬성
18	2009.01.1 5	신호(상주) 대여금 승인의 건	찬성	찬성
19	2009.02.2 0	신호(상주) 대여금 승인의 건	찬성	찬성
20	2009.03.0 3	제51기 정기주주총회 소집의 건	찬성	찬성

나. 이사회내 위원회에서의 사외이사 등의 활동내역

위원회명	구성원	활동내역		
		개최일자	의안내용	가결여부
-	-	-	-	-

※ 당사는 이사회내의 위원회가 별도로 구성되어 있지 않음.

2. 사외이사 등의 보수현황

(단위 : 원)

구분	인원수	주총승인금액	지급총액	1인당 평균 지급액	비고
이사	3	600,000,000	169,950,000	56,550,000	2008.01~12 지급
사외이사	2		68,000,000	34,000,000	

II. 최대주주등과의 거래내역에 관한 사항

1. 단일 거래규모가 일정규모이상인 거래

(단위 : 억원)

거래종류	거래상대방 (회사와의 관계)	거래기간	거래금액	비율(%)
대여금	SH Energy USA, Inc. (자회사)	2008.08.05~2010.02.04	50	5.2%
		2008.08.22~2010.02.21	19	2.0%
	신호(상주)석화(유) (자회사)	2008.12.26~2009.12.30	14	1.5%
담보제공	신호(상주)석화(유) (자회사)	2008.09.24~2008.12.26	20	2.1%
출자	SH Energy USA, Inc. (자회사)	2008.03.28	10	1.0%
		2008.08.22	69	7.2%

※ 상기비율은 2008년도 자산총액 대비 비율임.

2. 당해 사업연도중에 특정인과 당해 거래를 포함한 거래총액이 일정 규모이상인 거래

(단위 : 억원)

거래상대방 (회사와의 관계)	거래종류	거래기간	거래금액	비율(%)
SH Energy USA, Inc. (자회사)	대여금	2008.08.05~2010.02.04	50	5.2%
		2008.08.22~2010.02.21	19	2.0%
	출자	2008.03.28	10	1.0%
		2008.08.22	69	7.2%
	계			148

※ 상기비율은 2008년도 자산총액 대비 비율임.

III. 경영참고사항

1. 사업의 개요

가. 업계의 현황

(1) 합성수지 제조산업

업계는 합성수지를 제조하는 산업으로서 대표적인 생산품으로는 EPS레진이 있으며, 이는 스티로폴의 원료로 현재 건축단열재 및 고급 포장완충재로 주로 쓰여지고 있으며 농수산물 상자와 토목공사용으로 연약지반 대책공법에도 사용하며 그 용도는 계속 개발 확대중에 있음.

국내 동종업체로는 당사를 비롯해 (주)LG화학, 제일모직(주) 등 5개 업체가 있으며, 생산품목(레진)은 중간원료로 사용되어지고 수요에 비해 공급업체 수가 비교적 많다고 하겠음.

최근 업계는 국내외의 경기침체 등으로 인해 수요가 감소하여 수급 안정화 조절에 어려움을 겪고 있으나, 정부의 경기 부양책이 조기에 시행될 경우 성장의 원동력이 되는 계기가 될 것임.

중국시장의 생산능력 증가 및 중동국가들의 원가 경쟁력을 앞세운 생산설비 증설이 해외시장에서 위협요인으로 작용하고 있음. 당사 및 국내업체들의 대응 방안으로서는 범용이 아닌 고부가가치, 고기능, 친환경 제품의 개발을 통한 차별화된 제품의 개발 및 신기술 능력의 확보를 통한 원가 경쟁력 우위를 선점하는 것이 급선무임.

(2) 화장품 원료 제조 산업

화장품 원료를 제조하는 산업으로서 대표적인 생산품으로는 Nylon-12 Fine Powder가 있으며, 이는 화장품의 조성물(filler)로 사용되어 파우더, 파운데이션을 포함한 메이크업 제품에 사용되며, 입자의 크기에 따라 일부는 플라스틱 코팅용, 자동차 Wiper 등으로 사용하며, 그 용도는 계속적으로 개발, 확대중에 있음.

국내에는 당사만이 생산하고 있으며, 나머지는 전량 수입에 의존하고 있는 실정임. 생산품목(Nylon-12 Fine Powder)은 중간 원료로 사용되어지고, 수요에 비해 국내 공급업체 수가 적으나 수입으로 공급의 균형을 이루고 있음.

현재 분체제품 중 Nylon-12 Fine Powder는 여타 유사한 용도를 갖는 화장품 조성물과 비교하여 피부촉감이 우수하며, 피부모공을 폐색하지 않는 특성이 있어, 다른 조성물에 비해 고품질, 고가이며 현재 화장품 시장이 고급, 고가, 고기능성 제품의 비중이 늘어나고 있으므로, 향후 사용량이 증대될 것으로 전망됨.

나. 회사의 현황

(1) 영업개황

국, 내외의 경기불황과 환율변동 등의 요인으로 경영환경이 어려워지지만, 지속적인 재무구조개선 및 수익성 향상의 노력과 증설 및 지속적인 공정개선을 통한 원가 경쟁력 및 품질향상에 힘입어 국내 EPS시장 점유율 1위를 확보한 상태를 지속적으로 유지하기 위해 매진중에 있음. 중국시장의 침체로 인한 해외사업부문의 적자와 원재료 가격 및 환율의 불안정함으로 인한 국내사업부문의 채산성 악화로 인하여 당기에는 적자로 전환되었음.

또한 주원료인 SM가격이 경기변동에 많은 영향을 받아 유동적임으로 적정한 재고 관리와 수익성 증대를 위한 경영전략이 필요함. 현재 당사는 "Anychem First Class"를 위해 최선을 다하고 있으며 범용이 아닌 고부가가치, 고기능, 친환경 제품의 개발 및 신기술 능력의 확보를 통한 원가 경쟁력 우위의 선점을 위해 노력중임.

(2) 시장점유율

구분	ANYPOL 사업부문	ANYBES 사업부문
구분방법	한국 표준산업 분류표의 소분류에 의해 제품별 구분	
구분취지	기존사업군으로 SM을 원재료로 사용하며, 제품은 스티로폼원료로 이용됨.	신규사업군으로 LRL을 원재료로 사용하며, 제품은 화장품원료로 이용됨.
제품의 명칭	ANYPOL : EPS 발포성수지	ANYBES : Nylon-12 Fine Powder

※ ANYPOL 사업부문이 총매출액, 영업손익, 총자산의 90%를 초과하므로 사업부문에 관한 구분기재를 생략함.

(3) 시장의 특성

제품 특성상 다양한 용도개발이 용이하며, 시장은 비교적 안정적이라고 볼 수 있음. 현재 당사는 지속적인 공정개선을 통한 원가혁신, 기술개발 등을 발판으로, 원자재가격 상승에도 불구하고 높은 원가로 시장이 구성되어 있지만 국내의 대형 신규거래처 개발에 총력을 기울여 우량 거래처를 발굴하였으며, 국내 시장점유율도 1위를 유지하고 있음. 또한 국내 유일하게 100% 자체기술을 보유하고 있어 용도 변경 및 수급상황에 유연하게 대처할 수 있으며, 신제품 개발 및 제조기술의 해외이전도 가능하여수익성 향상이 크게 기대됨.

(4) 신규사업 등의 내용 및 전망

■ 에너지사업부문

(가) 천연가스 개요

지구는 크게 화성암(마그마가 지표나 지하에서 응고하여 이루어진 암석), 변성암(변성작용에 의해 조직이나 광물조성이 변화한 암석), 퇴적암(퇴적작용으로 형성된 암석) 이 세가지 암석들로 구성이 되어있다. 이 중 퇴적암(Sedimentary Rocks)에서 석유나 가스를 생산하게 된다. 퇴적암의 유형은 사암(Sand stone-모래결정으로 구성), 혈암(Black shale, Gray shale-매우 작은 유기물, 점토, 모래 등이 결합해 형성된 암석), 석회암(Limestone)이 있다.

석유/가스의 생성은 유기물질이 고온/고압/장기간 응축되어 저층에서는 석유, 심층에서는 가스가 생성되며 석유/가스의 생성조건은 근원암(Source rock)에서 석유/가스가 생성되어 저류암(Reservoir rock)에 모이게 된다. 이때 덮개암(Seal rock)에 의해 석유/가스가 상부의 층으로 이동하지 못하고 저류암에 모이게 된다.

전통적 가스(Conventional Gas)는 양호한 공극율과 투과도를 갖는 저류층에 가스가 집적되

어 있다.

비전통적 가스(Unconventional Gas)의 종류에는 Deep Natural Gas(1500ft 이하 매장), Tight Natural Gas(기공이 거의 없는 사암, 석회암, 경암(화성암, 변성암) 등에 내재), Shale Gas, Coalbed Methane(석탄층에 내재), Methane Hydrates이 있다. 개발특징은 전통적 가스에 비해 상대적으로 광범위한 범위에 연속적으로 분포되어 있어 발견이 용이하고, 공극, 투과도가 낮아 가스회수에 특별한 기술이 필요하며 극단적인 심저등으로 인해 경제성이 상대적으로 낮다. 하지만 드릴링 기술, stimulation 기술, completion 기술 등의 발전 및 가스 가격의 상승 등에 따라 경제성이 증가하면서 비전통적 가스는 전통적 가스로 인식되어 지는 추세이다. 셰일은 투과율이 아주 낮아 가스나 오일이 지표로 방출되는 것을 막는 덮개암 역할을 하지만 암석 그 자체가 가스를 다량 함유하고 있어 근원암/저류암의 역할도 담당한다.

(나) Shale Gas

셰일지층은 근원암(Source Rock), 저류암(Reservoir Rock), 트랩(Trap)의 역할을 담당하며 투과율이 아주 낮아 가스나 오일이 지표로 방출되는 것을 막는 덮개암(Seal/Cap Rock) 역할을 하지만 암석 그 자체가 가스를 다량 함유하고 있어 근원암/저류암의 역할도 담당한다. 공극율 및 투과도에 따라 생산성이 결정되고, 셰일가스의 경우 공극율과 투과도가 극히 낮아 특별한 회수기술 필요하다. 셰일가스는 대부분이 메탄가스로서 일부 에탄가스, 질소 등을 함유한 셰일지층에 내재(free or absorption)되어 있는 천연 메탄가스이다.

셰일가스의 생성은 셰일지층에서 생성된 탄화수소가 저류암으로 방출된 후 잔류된 탄화수소와 유기물이 열분해 또는 박테리아에 의해 생분해되어 미세 공극내 유리 가스 또는 유기물 및 광물입자에 흡착상태로 존재한다. 가스흡착은 온도, 압력, 입자의 수용능력에 따라 결정된다.

셰일가스의 탐사 및 개발은 전통적 가스의 탐사 및 개발과정과 유사하다. 전통적 가스의 경우 가스를 내포하고 있는 저류암 및 트랩의 발견에 상당한 어려움이 있으나 셰일가스의 경우 상대적으로 광범위하게 분포하고 있는 셰일지층의 탐사 및 동 지층의 가스함유 여부를 판단하면 개발이 가능한 바 상대적으로 가스 발견이 용이하다.

셰일가스의 생산은, 셰일가스는 주로 셰일의 입자에 흡착되어 있고 또 투과율이 매우 낮아 인공적으로 셰일에 균열(Fracturing Technology)을 가하여 생산성을 증대시킨다. 이러한 수평정 기술 및 수압 파쇄기법(Hydraulic Fracturing)의 발전 및 2000년대 가스가격의 상승으로 인해 충분한 생산성을 보유하고 있다.

미국 아칸소주 프예트빌의 경우 Slick-water fracturing 방식의 사용을 통해 생산량이 크게 증가하였다. 기존 방식의 경우 약 1.3~1.5 Bcf의 생산이 예상되나 Slick-water Fracturing의 경우 최소 2.0 Bcf 이상의 생산이 가능하다.

미국의 천연가스 공급체계는 천연가스를 대부분 수입(LNG)하여 저장하고, 저장한 천연가스를 사용자에게 공급하는 우리나라와는 달리 미국 내의 가스정에서 천연가스를 생산하고 이를 정제 처리하여 불순물을 제거(액화탄화수소, 황화수소, 수분)한 뒤 최종 건조된 천연가스를 배관을 통하여 지역 천연가스공급회사, 가스사용시설 등의 단계를 거쳐 소비자에게 공급된다.

- 참고 <천연가스의 단위>

Mcf	1,000입방피트(=10x10x10ft)
MMcf	백만입방피트(=1,000Mcf)
Bcf	십억입방피트(=1,000MMcf)
1Mcf	1.031MMBtu(=1,031,000Btu)

※ Btu: 열량단위(통상 가스가격은 Mcf 또는 MMBtu 단위로 거래)

(다) 에너지사업의 개요

당사의 신규사업 일환으로 미국내 천연가스 개발사업에 참여하기 위하여 2008년 3월 20일 현지법인인 SH Energy USA, Inc.(미국, 이하 'SH USA'라 함)의 지분을 100% 투자 설립하였습니다. 개발투자 대상지역은 미국 남부지역 알칸사스주에 위치한 Van Buren 지역으로 현재 이 지역에서 Fayetteville Shale Gas를 2개의 가스정을 시추하여 생산, 판매하고 있습니다. Fayetteville Shale은 남미 대륙판과 북미 대륙판이 충돌 될 시기에 얇은 해저 층이 융기 되어 생성된 분지로서 Texas 주에서 Oklahoma 주를 거쳐 Arkansas 주에 이르는 Ouachita 산맥이 형성될 시기에 생성 되었고, 미세한 모래 성분이 가미된 유기질이 풍부한 퇴적암(혈암:Shale) 층으로 지질학적 구조와 층서학적 구조가 텍사스에 위치한 Barnett Shale과 동일하며 Barnett Shale은 미국에서 두번째로 천연가스가 많이 생산되고 있습니다. 또한 Fayetteville Shale은 분지구조상 Barnett Shale과 지질층 구조가 동일하다. Fayetteville Shale 개발은 2008년 2월 713개 가스정이 개발되어 136Bcf를 생산했으며 회사의 사업지역인 벤부렌 카운티 지역은 265개의 가스정이 개발되었다. 미국은 다른 나라와는 달리 가스 운송시설인 파이프라인이 발달되어 있어 개발 후 판매가 용이한 장점이 이 사업의 성공 확률을 높여주고 있다. 미국 내 Fayetteville Shale 가스 개발업체는 NYSE에 상장되어 있는 SWN(SEECO), XTO, HK와 NASDAQ에 상장되어 있는 CHK 등 많은 회사들이 사업을 하고 있다. 국내에서는 최초로 (주) SH에너지화학이 Fayetteville Shale 가스 사업에 진출하기 위해 지식경제부의 신고, 수리를 완료하여 현재 생산 및 판매가 이루어지고 있다. 당사가 투자한 현지법인 SH USA는 2008년 3월 27일에 Source Rock Energy of Arkansas, LLC.(1800 Valley View Lane, Suite 300, Dallas, Texas 75234 USA 소재-이하 'Source Rock' 이라 함)로부터 3,007.92 Acres의 광권 구매 계약을 체결했으며 Source Rock 은 매각대금의 상당 부분을 당사에 재투자하기로 계약하였습니다. 당사는 탐사, 시추, 생산, 판매를 위해 Source Rock과 51% : 49%의 지분으로 SH Exploration, LLC.(이하 "SH Exploration"이라 함)를 설립하였습니다. Source Rock은 현재 미국 내 약 50,000 Acres의 천연가스 광권을 소유하고 있고 향후 100,000 Acres 광권 확보를 계획하고 있으며 유럽지역(불가리아, 폴란드, 프랑스)에서 Shale / CBM(Coal Bed Methane)의 광권을 상당지역 확보 하고 있습니다. 본 사업은 가장 최근의 생산 기술을 적용함으로써 생산을 최대화할 것입니다. 총 투자자금은 1,750만불로서 36개월동안 35개의 Well을 시추하는데 단계적으로 소요될 것입니다.

(라) 유전개발대상지역 광구 개요

① 광구 개요

미국 Arkansas 주 및 Oklahoma 주에 걸쳐있는 Arkoma Basin 은 Oklahoma 주의 Caney Shale 과 Arkansas 주의 Fayetteville Shale로 구성되어 있으며 Fayetteville Shale의 크기는 50 × 100 miles로 추정되는데 이러한 Shale 층은 Texas주의 Fort Worth Basin의 Barnett Shale 과 동시대인 약 250만년 전 고생대 석탄기의 Missippian geologic age에 생성된 동일한 종류의 퇴적암 층으로 Barnett Shale 은 1999년부터, Fayetteville Shale은 2004년부터 유전 및 가스 개발 사업이 시작되었습니다.

Fayetteville Shale은 남미 대륙판과 북미 대륙판이 충돌될 시기에 얇은 해저 층이 용기 되어 생성된 분지로 Texas 주에서 Oklahoma 주를 거쳐 Arkansas 주에 이르는 Ouachita 산맥이 형성될 시기에 생성되었고, 미세한 모래 성분이 가미된 유기질이 풍부한 퇴적암(혈암: Shale) 층입니다. 당사의 사업지는 Arkansas 주 북부 중앙의 Van Buren county 내에 있는 Fayetteville Shale층으로 사업광구의 위치 및 크기는 아래와 같습니다.

<참고 - Barnett Shale과 Fayetteville Shale 비교>

구 분	Fayetteville Shale	Barnett Shale
심도(feet)	1,200 ~ 5,000	5,500 ~9,500
지층두께(feet)	150 ~ 300	200 ~ 650
시추정바닥온도(°F)	120 ~ 140	180 ~ 220
TOC(%)	4.6	4.5
Ro(%)	2.0 ~ 4.0	1.0 ~ 1.8
Total Porosity(%)	7.16	4.0 ~ 5.0
Gas Filled Porosity(%)	4.37	2.5
Gas Saturation(%)	62	60
Permeability(단위)	0.32	.015 ~ 2.5
Gas Content(scf/ton)	99.4	190
Reservoir Pressure(PSIA)	1,500 ~ 2,000	2,500 ~ 4,000
Estimated Gas in Place(bcf/section)	68	120
개발시기	2004	1999

※ 회사의 사업 예정지인 Van Buren 지역의 심도는 1300~3,000ft로 지층의 두께는300ft 내외로 추정됨.

② 광구명 : B-43

③ 위 치

Van Buren County: Southwestern Energy Company(이하 "SEECO")가 운영중인 Gravel

Hill 및 Scotland Field 북서지역 - T11NR16W 및 T12NR16W, T12NR17W 지역

④ 크기

총 3,007.92 Acres (T11NR16W- 469.75 Acres, T12NR16W- 150 Acres, T12NR17W- 2,388.17 Acres)

⑤ 분지구조

상기에서 언급된 대로 당사의 사업 예정지는 Arkoma Basin에 속해 있으며 일반적인 지층 구조는 상부의 Hale Formation 및 Morrow Shale 그 하단에 Fayetteville Shale 이 위치해 있고, 그 하단에 Batesville 사암층, 다음에 Moorefield Shale, Boone Formation으로 이루어져 있습니다.

회사가 시추 목표로 하고 있는 지층은 Fayetteville Shale으로서 이 지층의 특성은 심도 1,200~5,000ft의 비교적 천부지층 이며 이는 가스가 존재할 수 있는 최소 심도인 1000ft 이상이고 지층의 두께는 150~300ft 사이로 경제적 가치가 있는 것으로 판단되는 최소 150ft 이상입니다.

(마) 현재까지 진행사항

일 자	내 용
2007.09	미국 Source Rock로부터 미국 Arkansas주 혈암층 천연가스(Shale Gas) 개발 사업 참여 제안 받음
2007.10	회사의 경영진이 사업 협의차 현장 방문
2007.11	Cleburne & Van Buren county 지역의 Shale Gas 개발 및 지층 구조에 대한 보고서를 기술 자문 회사(LaRoche Petroleum Consultants, Ltd)로부터 수령
2007.12	회사의 경영진이 사업 협의차 현장 방문
2007.12	기술자문인 Mr. Brian K.Miller로부터 Cleburne & Van Buren County 내의 회사의 사업 예정지의 추정 생산량에 대한 기술적 보고서 수령
2008.02	SH Exploration, LLC.(Nevada 소재)에 참여를 위한 참여 계약 체결
2008.03	회사의 미국 현지 법인 SH Energy USA, Inc.(Nevada 소재) 설립 광권 및 조광권 매입을 위한 계약(Leasehold Interest Acquisition Agreement)체결 SH Energy USA, Inc. \$990,000 자본진입
2008.05	지식경제부 FSG-08 PROJECT 사업 신고서 제출
2008.06	지식경제부 FSG-08 PROJECT 사업 신고 수리
2008.06	Frontier Midstream, LLC와 Gas 판매계약 체결 Foxxe Energy Service, LLC와 Chavez 1-8H, 2-8H Drilling 계약 체결 Chavez 1-8H 시추허가(AOGC)

2008.07	Chavez 2-8H 시추허가(AOGC) Well #3 시추허가(AOGC) Chavez 1-8H, 2-8H 시추 개시
2008.08	Well #4, 5, 6 시추허가(AOGC) SH Energy USA, Inc. 에 \$4,000,000 대여 SH Energy USA, Inc. \$6,510,000 자본전입 SH Energy USA, Inc. 에 \$1,490,000 대여
2008.09	Well #7 시추허가(AOGC) Chavez 1-8H, 2-8H 시추 완료 및 가스상업생산 시작
2008.10	Chavez 1-8H, 2-8H 판매 시작 Chavez 1-8H, 2-8H에 대한 주정부 Initial Well Test 완료 FSG-08 프로젝트 지식경제부 사업내용 변경 보고(탐사단계에서 개발단계로 전환보고 완료) Union Drilling Inc.와 Well #3, 4, 5, 6, 7 Drilling 계약 체결
2008.11	Chavez 3-8H Drilling
2008.12	Operating Agreement 체결 ※ 자본: USD 1, ※ 지분: SH에너지화학(51%), SourceRock Energy(49%)
2009.02	SH Exploration, LLC 자본금 전입(USD 0.51)

(바) 판매현황

구분	기간(2008.9.30 ~ 2008.12.31)	비고
판매실적(USD)	268,715	Net Payment

※ 상기판매실적은 당사와 Gas 판매계약을 맺은 Frontier Midstream, LLC에서 제공한 월별 Gas settlement statement의 Data를 바탕으로 계산하였다. 당사의 수익은상기 판매실적에서 Royalty를 제외한 나머지 금액에 대하여 당사가 시추 및 개발에 투자한 비용에 해당하는 비율로 발생(취득)하게 된다.

(사) 향후 추진계획

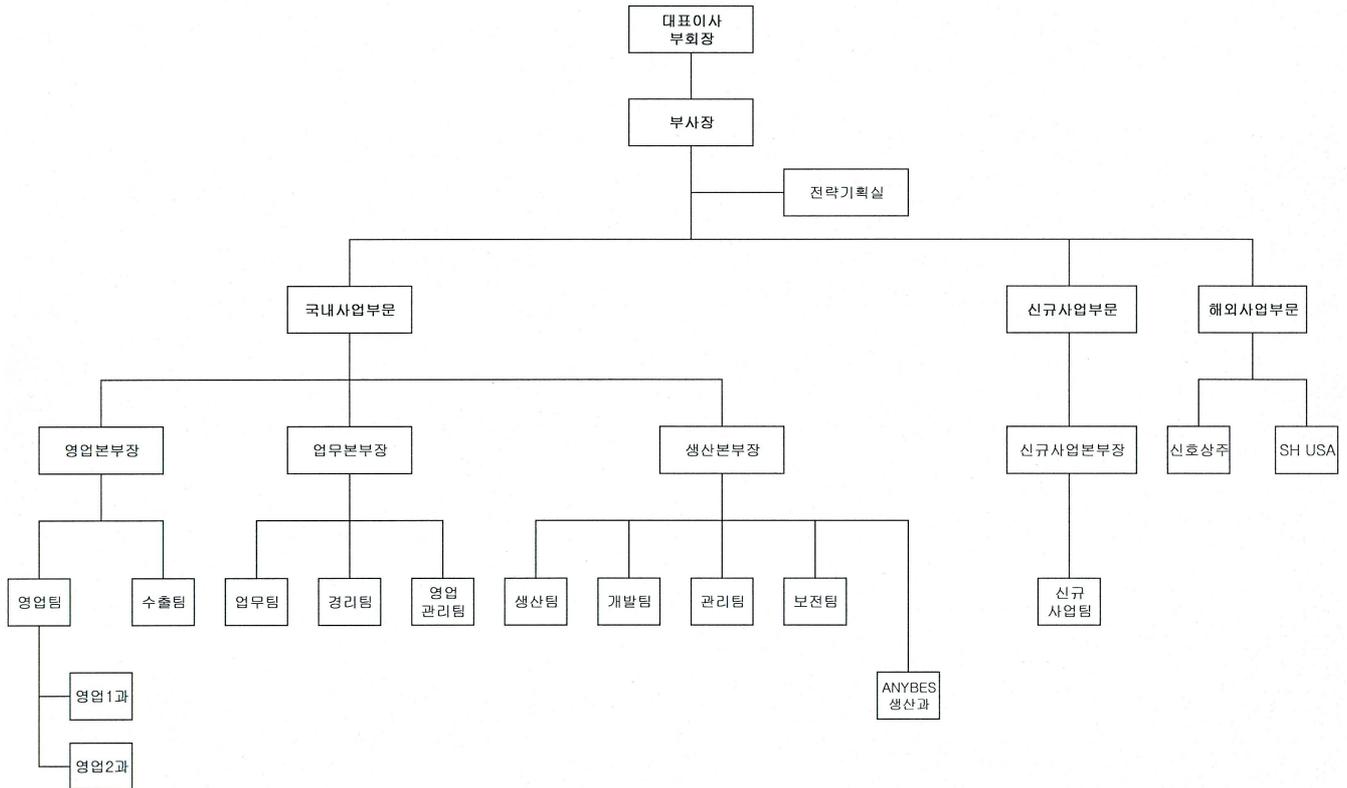
2009년 상반기 추가 2~3개 가스정 개발 및 생산, 판매 예정

(5) 조직도

2. 주주총회 목적사항별 기재사항

재무제표의 승인

가. 해당 사업연도의 영업상황의 개요



국,내외의 경기불황과 환율변동 등의 요인으로 경영환경이 어려워지지만, 지속적인 재무구조개선 및 수익성 향상의 노력과 지속적인 공정개선을 통한 원가 경쟁력 및 품질향상에 힘입어 국내 EPS시장 점유율 1위를 유지함. 또한 주원료인 SM가격이 경기변동에 많은 영향을 받아 유동적이나, 적절한 재고관리와 수익성 증대를 위한 경영전략이 필요함. 현재 당사는 "EPS World Best"를 위해 최선을 다하고 있으며 범용이 아닌 고부가가치, 고기능, 친환경 제품의 개발 및 신기술 능력의 확보를 통한 원가 경쟁력 우위의 선점을 위해 노력중임. 제51기 현황으로 매출액 139,034백만원, 영업이익 1,017백만원, 법인세비용차감전순손실 10,676백만원, 당기순손실 10,590백만원으로 당기에는 적자전환됨. 자회사의 적자경영으로 인한 지분법 반영과 함께 국제유가 및 환율상승에 따른 매출원가 상승으로 당기순손실이 발생하였음.

나. 해당 사업연도의 대차대조표·손익계산서·이익잉여금처분계산서(안) 또는 결손금처리계산서(안)

- 대차대조표

<대 차 대 조 표>

제 51 기 2008. 12. 31 현재

제 50 기 2007. 12. 31 현재

(단위 : 백만원)

과 목	제 51 기	제 50 기
유 동 자 산	27,130	31,450

당좌자산	22,528	22,055
재고자산	4,602	9,395
비유동자산	69,336	50,786
투자자산	24,287	12,368
유형자산	43,711	36,801
무형자산	470	567
기타비유동자산	868	1,050
자산총계	96,466	82,236
유동부채	24,837	20,065
비유동부채	4,928	6,884
부채총계	29,765	26,949
자본금	55,740	46,740
자본잉여금	14,377	8,638
자본조정	(-)516	(-)652
기타포괄손익누계액	5,333	(-)1,796
이익잉여금	(-)8,233	2,357
자본총계	66,701	55,287
부채와자본총계	96,466	82,236

- 손익계산서

<손익계산서>

제 51 기 (2008. 01. 01 부터 2008. 12. 31 까지)

제 50 기 (2007. 01. 01 부터 2007. 12. 31 까지)

(단위 : 백만원)

과목	제 51 기	제 50 기
매출액	139,034	134,601
매출원가	129,658	121,848
매출총이익	9,376	12,753
판매비와관리비	8,359	10,055

영업이익	1,017	2,698
영업외수익	3,337	1,558
영업외비용	15,030	1,800
법인세비용차감전순이익(손실)	(-)10,676	2,456
법인세비용	(-)86	99
당기순이익(손실)	(-)10,590	2,357

- 이익잉여금처분계산서 또는 결손금처리계산서(안)

<이익잉여금처분계산서 / 결손금처리계산서>

제 51 기 (2008. 01. 01 부터 2008. 12. 31 까지)

제 50 기 (2007. 01. 01 부터 2007. 12. 31 까지)

(단위 : 백만원)

과 목	제 51 기	제 50 기
처분전이익잉여금(결손금)	(-)8,233	2,357
전기이월이익잉여금(결손금)	2,357	-
당기순이익(손실)	(-)10,590	2,357
임의적립금등의이입액	-	-
결손금처리액	8,233	-
감자차익	8,233	-
차기이월이익잉여금(결손금)	-	2,357

- 최근 2사업연도의 배당에 관한 사항 : 무배당

□ 정관의 변경

가. 집중투표 배제를 위한 정관의 변경 또는 그 배제된 정관의 변경

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
-	-	-

※ 해당 사항 없음

나. 그 외의 정관변경에 관한 건

변경전 내용	변경후 내용	변경의 목적
제8조의 2(주식매수선택권)	제8조의 2(주식매수선택권)	제8조의 2 : 조문수정
<p>① 회사는 임·직원에게 발행주식총수의 100분의 15의 범위내에서 증권거래법 제189 조의 4의 규정에 의한 주식매수선택권을 주주총회의 특별결의에 의하여 부여 할수 있다.</p> <p>다만, 등기이사에 대하여는 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 없으며 등기이사를 제외한 다른 임직원에게는 발행주식의 100분의 3의 범위내에서 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우에는 부여후 최초로 소집되는 주주총회의 승인을 얻어야 한다.</p> <p>이 경우 주주총회 또는 이사회결의로 부여하는 주식매수선택권은 경영성과 목표 또는 시장지수 등에 연동하는 성과연동형으로 할수 있다.</p>	<p>① 이 회사는 임·직원(상법 시행령 제9조에서 정하는 관계회사의 임·직원을 포함한다. 이하 이조에서 같다)에게 발행주식총수의 100분의 15의 범위 내에서 주식매수선택권을 주주총회의 특별결의에 의하여 부여할 수 있다. 다만 발행주식총수의 100분의 3의 범위내에서는 이사회의 결의로 회사의 이사를 제외한 자에 대하여 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우 회사는 부여 후 처음으로 소집되는 주주총회의 승인을 받아야 한다.</p> <p>주주총회 또는 이사회의 결의에 의하여 주식매수선택권을 부여함에 있어서 회사는 경영성과 목표 또는 시장지수 등에 연동하는 성과연동형으로 부여할 수 있다.</p>	근거법률이 증권거래법에서 상법으로 이관됨
<p>② 주식매수선택권을 부여받을 자는 회사의 설립·경영·해외영업 또는 기술혁신 등에 기여하거나 기여할 수 있는 회사의 임·직원 및 증권거래법 시행령 제84조의 6 제 1 항에서 정하는 관계회사의 임·직원으로 하되 다음 각호의 1에 해당하는 자는 제외한다.</p>	<p>② 주식매수선택권을 부여받을 자는 회사의 설립·경영·해외영업 또는 기술혁신 등에 기여하거나 기여할 수 있는 자로 한다.</p>	
<p>1. 최대주주(증권거래법 제54조의5 제4항 제 2호의 최대주주를 말한다. 이하 같다) 및 그 특수관계인(증권거래법 시행령 제10조의3 제2항의 규정에 의한 특수관계인을 말한다. 이하 같다). 다만 당해법인의 임원(증권거래법 시행령 제 84의 6 제1항에서 정하는 관계회사의 임원을 포함)이 됨으로써 특수관계인에 해당하게 된 자(그 임원이 계열회사의 비상근임원인 자를 포함한다)는 제외한다.</p> <p>2. 주요주주(증권거래법 제188조의 규정에 의한 주요주주를 말한다. 이하 같다) 그 특수관계인. 다만, 당해법인의 임원(증권거래법 시행령제84조의6 제1항에서 정하는 관계회사의 임원을 포함)이 됨으로써 특수관계인에 해당하게 된 자 (그 임원이 계열회사의 비상근임원인 자를 포함한다)는 제외한다.</p> <p>3. 주식매수선택권의 행사로 주요주주가 되는</p>	(삭 제)	상법 및 시행령에 구체적으로 규정되어 있어 정관의 간략화

자		
③ 주식매수선택권의 행사로 교부할 주식(주식매수선택권의 행사가격과 시가와의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 경우에는 그 차액의 산정기준이 되는 주식을 말한다)은 기명식 보통주식(또는 기명식 우선주식)으로 한다.	③ 주식매수선택권의 행사로 교부할 주식(주식매수선택권의 행사가격과 실질가액과의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 경우에는 그 차액의 산정기준이 되는 주식을 말한다)은 제7조의 주식 중 주식매수선택권을 부여하는 주주총회 또는 이사회 결의로 정한다.	표준정관화
⑤ 주식매수선택권을 행사할 주식의 1주당 행사가격은 다음 각호의 가액 이상이어야 한다. 주식매수선택권을 부여한 후 그 행사가격을 조정하는 경우에도 또한 같다.	(좌 동)	
1. 새로이 주식을 발행하여 교부하는 경우에는 다음 각목의 가격중 높은 금액 가. 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 증권거래법 시행령 제84조의9 제2항 제 1호의 규정을 준용하여 평가한 당해 주식의 시가 나. 당해 주식의 권면액 2. 제1호 이외의 경우에는 제1호 가목의 규정에 의하여 평가한 당해주식의 시가	1. 새로이 주식을 발행하여 교부하는 경우에는 다음 각목의 가격중 높은 금액 가. 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 한 주식의 실질가액 나. 당해 주식의 권면액 2. 자기주식을 양도하는 경우에는 주식매수선택권 부여일을 기준으로 한 주식의 실질가액	근거법률이 증권거래법에서 상법으로 이관됨
⑨ 다음 각호의 1에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주식매수선택권의 부여를 취소할 수 있다. 1. 주식매수선택권을 부여받은 임·직원이 본인의 의사에 따라 퇴임하거나 퇴직한 경우 2. 주식매수선택권을 부여받은 임·직원이 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 끼친 경우	⑨ 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주식매수선택권의 부여를 취소할 수 있다. 1. (좌 동) 2. 주식매수선택권을 부여받은 임·직원이 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 입힌 경우	표준정관화
제9조(명의개서대리인)	제9조(명의개서대리인)	제9조 : 조문수정
④ 제3항의 사무취급에 관한 절차는 명의개서대리인의 유가증권의 명의개서대행 등에 관한 규정에 따른다.	④ 제3항의 사무취급에 관한 절차는 명의개서대리인의 증권의 명의개서대행 등에 관한 규정에 따른다.	자본시장통합법 제 4조 명칭변경
제17조(소집통지 및 공고)	제17조(소집통지 및 공고)	제17조 : 조문수정
② 의결권 있는 발행주식 총수의 100분의 1 이하의 주식을 소유한 주주에 대한 소집통지는 2주간 전에 주주총회를 소집한다는 뜻과 회의의 목적사항을 서울특별시에서 발행하는 2개 이상의 일간신문에 2회 이상 공고함으로써 서면 또는 전자문서에 의한 소집 통지에 갈음할 수 있다.	② 의결권있는 발행주식총수의 100분의 1 이하의 주식을 소유한 주주에 대한 소집통지는 2주간 전에 주주총회를 소집한다는 뜻과 회의의 목적사항을 서울특별시에서 발행하는 2개 이상의 일간신문에 2회 이상 공고하거나 금융감독원 또는 한국거래소가 운영하는 전자공시시스템에 공고함으로써 제1항의 소집통지에 갈음할 수 있다.	상법에서 공고방법을 추가 인정
③ 회사가 주주총회의 소집의 통지 또는 공고를 함에 있어 사외이사등의 활동내역과 보수에 관한	(삭 제)	상법 개정

사항, 최대주주등과의 거래내역 그리고 경영참고 사항을 통지.공고하거나 비치하여야 하며, 이사 선임의 경우에는 이사후보자의 성명등을 통지.공고하여야 한다.		
제26조(이사의 수)	제26조(이사의 수)	제26조 : 조문수정
회사의 이사는 3명 이상 7명 이내로 하고, 사외이사는 이사총수의 4분의 1이상으로 한다.	회사의 이사는 3명 이상 8명 이내로 하고, 사외이사는 이사총수의 4분의 1이상으로 한다.	
제40조의 2(주식의 소각)	제40조의 2(주식의 소각)	제40조의 2 : 조문수정
③ 제1항의 규정에 의하여 주식을 소각할 목적으로 자기의 주식을 취득하는 경우에는 다음 각 호의 기준에 의한다.	(좌 동)	
1. 증권거래법 제189조의2 제1항 각 호의 1의 방법에 의할 것. 이 경우 증권거래법 제189조의2 제1항 제1호의 방법에 의한 때에는 그 취득기간과 방법에 대하여 동법 시행령이 정하는 기준에 적합하여야 한다. 2. 소각을 위하여 취득한 금액이 당해 사업년도 말 상법 제462조 제1항의 규정에 의한 이익배당을 할 수 있는 한도내에서 증권거래법 시행령이 정하는 금액이하 일 것	1. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의2 제2항 제1호 또는 제2호의 방법에 의할 것. 이 경우 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의2 제2항 제1호의 방법에 의한 때에는 그 취득기간과 방법에 대하여 동법 시행령이 정하는 기준에 적합하여야 한다 2. 소각을 위하여 취득할 금액이 당해 사업년도 말 상법 제462조 제1항의 규정에 의한 이익배당을 할 수 있는 한도안에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령이 정하는 금액이하일 것	근거법률이 증권거래법에서 자본시장통합법으로 이관됨

※ 기타 참고사항 : 해당사항 없음

□ 이사의 선임

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

후보자성명	생년월일	사외이사 후보자여부	최대주주와의 관계	추천인
Karl L. Blaha	1947.09.19	-	없음	이사회
Kevin K. Chung	1957.06.14	-	없음	이사회
Louis J. Corna	1947.10.27	-	없음	이사회
신상익	1954.08.28	-	없음	이사회
임재원	1958.02.11	사외이사	없음	이사회
총 (5) 명				

나. 후보자의 주된직업 · 약력 · 당해법인과의 최근3년간 거래내역

후보자성명	주된직업	약력	당해법인과의 최근3년간 거래내 역
Karl L. Blaha	(현) Realty Advisors Korea, Ltd. President and COO	Fordam University, New York (1971) Basic Capital Management, Texas (1992~2002) President	없음
Kevin K. Chung	(현) Realty Advisors Korea, Ltd. 대표이사 및 이사회 의장	University of Dallas, Texas (2000) Master of Business Administration Prime Income Asset Management, Inc., Texas (1997~현재) Executive Vice President	없음
Louis J. Corna	(현) Prime Income Asset Management, Inc. Executive Vice President - General Counsel and Secretary	Loyola University of Chicago, School of Law Doctor of Jurisprudence IMC Global, Inc., Illinois (1998~2000) Assistant Treasurer and Vice President	없음
신상익	-	건국대학교 국제경제학과 졸업 한국산업은행 차장 산은캐피탈(주) 본부장	없음
임재원	(현) 임광토건 대표이사	미국 디트로이트대학교대학원 경영학 졸업 임광토건 사장 (1993~현재)	없음

※ 기타 참고사항 : 해당사항 없음

이사의 보수한도 승인

가. 이사의 수 · 보수총액 내지 최고 한도액

구 분	전 기	당 기
이사의 수(사외이사수)	7 (2)	8 (2)
보수총액 내지 최고한도액	600백만원	600백만원

※ 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	100백만원	100백만원

※ 기타 참고사항 : 해당사항 없음