

**РЕКОМЕНДАЦИИ
Совета директоров ОАО «Вольскцемент»**

**в отношении полученного 14 июля 2008г. от акционера - ОАО "АЛЬФА ЦЕМЕНТ" требования о
выкупе эмиссионных ценных бумаг - обыкновенных именных акций**

ОАО «Вольскцемент»

(Протокол заседания Совета директоров ОАО «Вольскцемент» №4 от 22.07.2008г.)

В связи с получением 14.07.2008г. Обществом от акционера - ОАО "АЛЬФА ЦЕМЕНТ" (129010, Российская Федерация, г. Москва, ул. Большая Спасская, д. 1/9 стр.1, ОГРН 1027739024224) в рамках положений ст. 84.8 Федерального закона № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. "Об акционерных обществах" (далее - "**Закон**") требования о выкупе эмиссионных ценных бумаг - обыкновенных именных акций ОАО "Вольскцемент", государственный регистрационный номер выпуска 1-02-45280-Е (далее - "**Требование**"), по результатам анализа Требования Совет директоров Общества в соответствии со статьей 84.8 и 84.3 Закона, отмечает что:

1. Требование соответствует положениям действующего законодательства Российской Федерации.
2. Цена выкупаемых акций Общества, определенная независимым оценщиком ООО "Эрнст и Янг" (отчет № VAL/2007-110-8 от 25 апреля 2008г.), составляет 8 925 (восемь тысяч девятьсот двадцать пять рублей) и соответствует рыночной стоимости одной обыкновенной именной акции Общества. Указанная в Требовании цена акций Общества, по которой акции будут выкупаться ОАО «АЛЬФА ЦЕМЕНТ» — 8 930 (восемь тысяч девятьсот тридцать) рублей за одну обыкновенную именную акцию Общества. По оценке Совета директоров Общества, указанная в Требовании цена выкупа акций Общества является привлекательной для акционеров Общества, которым адресовано Требование.
3. Цена выкупа акций, указанная в Требовании, не ниже цены, по которой ценные бумаги приобретались ОАО «АЛЬФА ЦЕМЕНТ» на основании добровольного предложения, в результате которого ОАО «АЛЬФА ЦЕМЕНТ» стало владельцем более 95% общего количества акций ОАО «Вольскцемент».
4. Рыночная стоимость акций Общества в будущем может изменяться в широких пределах под воздействием многих факторов (некоторые из которых находятся вне сферы контроля Общества), в том числе изменения результатов деятельности Общества, изменения размеров доходов, общих экономических условий, изменений законодательства и других событий и факторов вне сферы контроля Общества.
5. В Требовании не указаны планы ОАО "АЛЬФА ЦЕМЕНТ" в отношении Общества, в том числе в отношении его работников, в связи с чем соответствующая оценка указанных планов со стороны Совета директоров Общества невозможна.

В связи с изложенным выше Советом директоров Общества приняты следующие рекомендации в отношении Требования:

1. Рекомендовать акционерам Общества принять Требование.
2. Оценить указанную в Требовании цену выкупаемых акций Общества — 8 930 (восемь тысяч девятьсот тридцать) рублей за одну обыкновенную именную акцию Общества, как не противоречащую положениям п. 4 ст. 84.8. Закона и соответствующую рыночной стоимости одной обыкновенной именной акции Общества.
3. Довести до сведения владельцев выкупаемых ценных бумаг, что они вправе направить в ОАО «АЛЬФА ЦЕМЕНТ», заявление, которое будет содержать реквизиты банковского счета владельца, на который должны быть перечислены денежные средства за выкупаемые ценные бумаги (обыкновенные именные акции Общества), или адрес для осуществления почтового перевода денежных средств за выкупаемые обыкновенные именные акции Общества. При этом заявление будет считаться направленным в срок, если оно будет получено по адресам, указанным в требовании, не позднее 29 августа 2008г. (т.е. даты указанной в требовании ОАО «АЛЬФА ЦЕМЕНТ»).

Председатель Совета директоров
ОАО «Вольскцемент»



Семицейкин В.Н.