

<b>Alexandria Portland Cement Co.</b> <b>Subject to law 159 for 1981</b>	<b>شركة الإسكندرية لأسمنت بورتلاند (ش.م.م.)</b> <b>خاضعة لأحكام القانون رقم 159 عام 1981</b>
<u>Minutes of the Audit Committee meeting for Alexandria Portland Cement Co.</u>	<u>ملخص محضر إجتماع لجنة المراجعة لشركة الاسكندرية لاسمنت بورتلاند</u>
Date: Wednesday, March 7th, 2012	التاريخ: الاربعاء الموافق 7 مارس 2012
<u>The meeting was attended by:</u>	<u>وقد حضر الاجتماع السادة:</u>
Mr. Vassilios Zarkalis Chairman of the Audit Committee (BoD member)	السيد / فاسيليوس زركاليس رئيس لجنة المراجعة (و عضو مجلس الادارة)
Mrs. Eleni Papapanou- Board member of the Audit Committee) BoD member)	السيدة/ ايليني بابابانو عضو لجنة المراجعة (و عضو مجلس الادارة)
Dr. Farouk Saleh Nasser - Board member of the Audit Committee) BoD member of Expertise)	د. / فاروق صالح ناصر عضو لجنة المراجعة (و عضو مجلس الادارة من ذوى الخبرة)
The meeting was also attended by the Chairman of the Company Mr. Fokion Tasoulas who presented all required information and clarifications to the members of the Audit Committee regarding the figures and presentation of the Financial Statements on 31/12/2011. After the completion of the review of the financial statements, the Chairman left the meeting.	وقد حضر ايضا الاجتماع السيد/ فوكيون تاسولاس رئيس مجلس ادارة الشركة والذي قام بتقديم المعلومات والايضاحات المطلوبة لاعضاء لجنة المراجعة بخصوص القوائم المالية فى 2011/12/31، وبعد مراجعة القوائم المالية غادر رئيس مجلس الادارة الاجتماع.
The Audit committee discussed the following:	وقد قامت لجنة المراجعة بمناقشة الاتى:
<ul style="list-style-type: none"> <li>Reviewed the Financial Statements for the year ended 31-12-2011 and recommended to be presented to the Board of Directors for approval.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>مراجعة القوائم المالية عن العام المنتهى فى 31-12-2011 و اوصت بالعرض على مجلس الادارة لاعتمادها.</li> </ul>

**شركة الإسكندرية لأسمنت بورتلاند**

**Alexandria Portland Cement Co.**
**TITAN GROUP**
**ALEXANDRIA PORTLAND CEMENT CO.**

Florida Tower, El Sheikh Ali Gad El Haq St., 7th floor, Heliopolis, Cairo, Egypt

Tel.: +2 02 26967000 , Fax: +2 02 22686192 / 191 / 190

**مجموعة تيتان**
**الإسكندرية لأسمنت بورتلاند**

فلوريدا تاور، شارع الشيخ على جاد الحق، الدور السابع، هليوبوليس، القاهرة ج.م.ع.

تليفون: +202226967000 فاكس: +20222686192/191/190

- Discussed the results of the audits conducted by the Internal Audit Department within 2011 (the Central Purchasing Audit, the BSCC purchasing audit and the central Accounts Payable Audit which is almost completed) as well as the Audit Plan for the year 2012, which has been designed following a risk assessment analysis of all Company procedures conducted by the Internal Audit Department. 2012 Audit plan includes the following audits: Insurance Coverage Review, APCC Sales and Collections Audit, APCC Purchasing Audit, TBAE sales, Credit and Accounts Receivable Audit and TCE Central Purchasing Follow-up Audit. The Audit Committee was also informed with the progress of the Delegation of Authority review task which will constitute an effective internal control tool in the Company.

The committee also raised the following points:

- TEIL loan status; the company succeeded to pay nearly 25% of the total loan during 2011, currently the company is in the negotiation process with local banks to transfer the remaining balance into a local currency loan.
- Clay fees status; the company management strongly believes that the issue will be resolved in favor of the company.

• قامت بمناقشة نتائج المراجعة التي تمت بواسطة قسم المراجعة الداخلية في 2011 بفحص ومراجعة (المشتريات المركزية و مشتريات شركة أسمنت بنى سويف و المدفوعات المركزية والتي قاربت على الانتهاء) كما ناقشت خطة المراجعة لعام 2012، التي صممت بناء على تحليل لتقييم المخاطر لكل إجراءات الشركة الخاضعة للمراجعة التي تقوم بها قسم المراجعة الداخلية. وتشمل خطة مراجعة 2012 الأعمال الآتية:

مراجعة التغطية التأمينية، مراجعة مبيعات وتحصيلات شركة الإسكندرية لأسمنت بورتلاند، مراجعة مشتريات شركة الإسكندرية لأسمنت بورتلاند، مبيعات شركة تيتان للخرسانة والركام مصر، مراجعة المديونيات و حسابات العملاء ومراجعة متابعة المشتريات المركزية لتيتان مصر. كما تم اخطار لجنة المراجعة بالتقدم الذي تم في مشروع الصلاحيات المخولة لمن لهم حق التوقيع، والذي سوف يشكل اداة رقابة داخلية فعالة في الشركة.

وقد اثارَت اللجنة الموضوعات التالية:

- موقف القرض المقدم من شركة تيتان مصر للاستثمارات المحدودة، لقد تمكنت الشركة من سداد 25% تقريبا من اجمالي القرض خلال عام 2011، وحاليا فان الشركة في مرحلة التفاوض مع البنوك المحلية لنحويل رصيد القرض الى قرض بالعملة المحلية.
- موقف مصروفات الطفلة، ان ادارة الشركة لها ايمان قوى بأن هذا الموضوع سيتم حله في صالح الشركة.

شركة الإسكندرية لأسمنت بورتلاند



Alexandria Portland Cement Co.

TITAN GROUP

ALEXANDRIA PORTLAND CEMENT CO.

Florida Tower, El Sheikh Ali Gad El Haq St., 7th floor, Heliopolis, Cairo, Egypt

Tel.: +2 02 26967000, Fax: +2 02 22686192 / 191 / 190

مجموعة تيتان

الإسكندرية لأسمنت بورتلاند

فلوريداتاور، شارع الشيخ على جاد الحق، الدور السابع، هليوبوليس، القاهرة ج.م.ع.

تليفون: +2 02 26967000، فاكس: +2 02 22686192 / 191 / 190



<p>- The internal audit committee requested from the management an internal assessment of the company tax position to be prepared periodically on annual basis.</p> <p>After discussing the above, the Audit Committee unanimously expressed its appreciation for the work of the Internal Audit department in 2011 and also approved 2012 Audit Plan.</p> <p>Thereafter, the agenda of the meeting of the Audit Committee was completed.</p> <hr/> <p>Mr. Vassilis Zarkalis- Chairman of the Audit Committee (BoD member)</p>  <p>Mrs. Eleni Papapanou - Member of the Audit Committee) BoD member)</p>  <p>Dr. Farouk Saleh Nasser - Member of the Audit Committee) BoD member of Expertise)</p>	<p>- طلبت لجنة المراجعة الداخلية من ادارة الشركة اعداد تقييم للوضع الضريبي للشركة على ان يعد بصفة دورية كل عام.</p> <p>وبعد مناقشة ما تم سرده بعاليه، عبرت اللجنة بالاجماع عن تقديرها لأعمال المراجعة الداخلية لعام ٢٠١١ كما وافقت على خطة المراجعة لعام ٢٠١٢ .</p> <p>بذلك انتهى جدول أعمال إجتماع لجنة المراجعة.</p> <hr/> <p>السيد/ فاسيليوس زركاليس رئيس لجنة المراجعة (و عضو مجلس الادارة)</p> <p>السيدة/ ايلين بابابانو عضو لجنة المراجعة (و عضو مجلس الادارة)</p> <p>د. / فاروق صالح ناصر عضو لجنة المراجعة (و عضو مجلس الادارة من ذوى الخبرة)</p> <p>شركة الاسكندرية لأسمنت بورتلاند</p>  <p><b>Alexandria Portland Cement Co.</b></p>
--	---