

**Alexandria Portland Cement Co.**  
**Subject to law 159 for 1981**

شركة الإسكندرية لأسمنت بورتلاند (ش.م.م.)  
خاضعة لأحكام القانون رقم ١٥٩ عام ١٩٨١

Minutes of the Audit Committee meeting  
for Alexandria Portland Cement Co.

ملخص محضر إجتماع لجنة المراجعة لشركة الاسكندرية  
لاسمنت بورتلاند

Date: Tuesday, May 14<sup>th</sup>, 2013

التاريخ: الثلاثاء الموافق ١٤ مايو ٢٠١٣

The meeting was attended by:

وقد حضر الاجتماع السادة:

Mr. Vassilios Zarkalis  
Chairman of the Audit Committee (BoD  
member)

السيد / فاسيليوس زركاليس رئيس لجنة المراجعة  
(وعضو مجلس الإدارة)

Dr. Farouk Saleh Nasser -Board member of  
the Audit Committee (BoD member of  
Expertise)

د. / فاروق صالح ناصر عضو لجنة المراجعة (وعضو  
مجلس الإدارة من ذوى الخبرة)

Mr. Ibrahim Naguib, (Shareholders Relation &  
Treasury Department Manager) was nominated  
meeting secretary.

كما تولى امانة الاجتماع السيد / ابراهيم نجيب (مدير  
ادارة التمويل وعلاقات المساهمين)

The Audit committee discussed the  
following:

وقد قامت اللجنة بمناقشة واستعراض الآتى:

• Discussed the activity of the Internal  
Audit Department and especially the  
results of the audits conducted during the  
first quarter of 2013 as follows:

• تم مناقشة نشاط قسم المراجعة الداخلية وخاصة نتائج  
مراجعة الحسابات التى اجريت خلال الربع الأول من  
عام ٢٠١٣ كما يلى:

- TBAE Raw Materials and Production Audit  
has been concluded. The scope of the audit  
covered the whole process from receiving of  
raw materials (cement and aggregates),  
production process and dispatching.

- لقد تمت مراجعة المواد الخام و الانتاج لشركة  
تيتان للخرسانة والركام مصر. وقد غطى نطاق  
المراجعة العملية بأكملها بدءا من الحصول على  
المواد الخام (أسمنت وركام) ، وحتى عملية  
الانتاج والتسليمات.

- The detailed findings and recommendations have been thoroughly discussed with TBAE Line Management. The Draft Audit Report, including a detailed action plan designed so to mitigate the identified risks, has been submitted for final agreement with TCE Management and Process Owners in order for the Final Report to be released.

- Consulting activities were undertaken, including the review of the new manual of TBAE Payments and Credit Control Policy for RMC. The manual describes an efficient and effective frame of the Credit Policy, a new Customer Index, analytic Credit Limit Matrices and the responsibilities of the main roles of the Credit Policy Organizational Structure, satisfying the core Segregation of Duties principles.

- Reviewed the financial statements of 2013 first quarter and recommended their approval by the BoD.

After discussion on the above financial statements, all above items were approved without any recommendation or remarks.

Mr. Vassilis Zarkalis- Chairman of the Audit Committee (BoD member)

Dr. Farouk Saleh Nasser -Member of the Audit Committee (BoD member of Expertise)

- وقد نوقشت بدقة النتائج والتوصيات المفصلة مع الإدارة العليا لشركة تيتان بيتون للخرسانة والركام مصر.

- تم تقديم مسودة تقرير مراجعة الحسابات بما في ذلك خطة عمل مفصلة صممت للتخفيف من المخاطر التي تم تحديدها، للاتفاق عليها مع إدارة الشركة والمسؤولين عن العمليات، من أجل إصدار التقرير النهائي.

- تم تنفيذ أنشطة الاستشارات بما في ذلك مراجعة الإجراءات الجديدة للمدفوعات وسياسة مراقبة الائتمان الخاص بشركة تيتان للخرسانة والركام مصر. تصف الإجراءات اطار سياسة إئتمان كفاء وفعال، وايضاً فهرس العملاء الجدد، المصفوفات التحليلية للحد الائتماني ومسؤوليات الأدوار الرئيسية لسياسة الائتمان بالهيكل التنظيمي، مستوفية بذلك جوهر مبادئ فصل المهام.

- تمت مراجعة القوائم المالية غير المدققة للربع الأول من عام ٢٠١٣ واوصت بالعرض على مجلس الإدارة لاعتمادها.

وبعد مناقشة القوائم بعاليه، فإن جميع البنود السابقة تمت الموافقة عليها بدون وجود ملاحظات او توصيات.

السيد / فاسيليوس زركاليس رئيس لجنة المراجعة (و عضو مجلس الإدارة)

د. / فاروق صالح ناصر عضو لجنة المراجعة (و عضو مجلس الإدارة من ذوي الخبرة)