

Alexandria Portland Cement Co.
Subject to law 159 for 1981

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

Date: Monday, November 12th, 2012

The meeting was attended by:

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

Mrs. Eleni Papapanou -Board member of
the Audit Committee (BoD member)

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

The meeting was also attended by the
Chairman of the Company Mr. Fokion
Tasoulas who offered all required
information and clarifications to the
members of the Audit Committee regarding
the figures and presentation of the Financial
Statements. After the completion of the
review of the financial statements the
Chairman left the meeting.

Also Mr. Ibrahim Naguib, (Shareholders
Relation & Treasury Department Manager)
attended the meeting.

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

ملخص محضر إجتماع لجنة المراجعة لشركة الاسكندرية
لاسمنت بورتلاند

التاريخ: الإثنين الموافق ١٢ نوفمبر ٢٠١٢

وقد حضر الاجتماع السادة:

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

السيدة / ايليني بابابانو
عضو لجنة المراجعة (و عضو مجلس الادارة)

د. / فاروق صالح ناصر عضو لجنة المراجعة (و عضو
مجلس الادارة من ذوى الخبرة)

وقد حضر ايضا الاجتماع السيد/ فوكيون تاسولاس
رئيس مجلس ادارة الشركة والذي قام بتقديم المعلومات
والايضاحات المطلوبة لاجتماع لجنة المراجعة الداخلية
بخصوص الارقام وعرض القوائم المالية، وبعد
مراجعة القوائم المالية غادر الاجتماع.

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

The Audit committee discussed the following:

- The Audit Committee has been informed about the scope and the objectives of Titan Beton and Aggregates Egypt (one of the subsidiaries) Sales Audit, which is currently underway, the testing phase has been almost completed by the end of the third quarter of the year and the findings are about to be discussed and agreed with process owners.
- Consistent to its consulting role, the Internal Audit Department planned a SAP review during implementation phase. The objective is mainly to review and assess the effectiveness of critical application controls in specific modules, as these are designed to be implemented. Segregation of Duties issues will be also addressed. According to the schedule a review of Material Management module (procurement/warehousing) will be conducted during the fourth quarter of the year.
- The Audit Committee was also informed on the progress of the Delegation of Authority project. As SAP application controls and particularly the flow of electronic approvals, provides new possibilities and increased levels of assurance.
- The approval of the current Draft of DoA is postponed until SAP

وقد قامت اللجنة بمناقشة واستعراض الآتى:

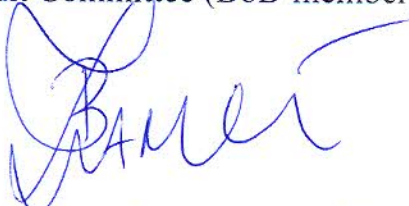
- تم احاطة لجنة المراجعة بنطاق واهداف مراجعة حسابات المبيعات الخاصة بشركة تيتان بيتون للركام والخرسانة مصر (احدى الشركات التابعة) والجارى تنفيذه حاليا، وقد تم استكمال مرحلة الاختبار تقريبا بنهاية الربع الثالث من العام وتوشك النتائج على ان تناقش مع المسؤولين.
- تمشيا مع دورها الاستشارى، فان لجنة المراجعة الداخلية قد خططت لمراجعة تطبيقات برنامج تخطيط المعلومات الجديد (SAP) خلال مراحل التنفيذ. ويهدف ذلك بصفة اساسية الى مراجعة وتقييم فعالية الضوابط المستخدمة فى تطبيقات معينة والمصممة لهذا الغرض من التطبيق. وسوف يتم ايضا تناول موضوع الفصل بين الواجبات وتطبيق ذلك. ووفقا للبرنامج فانه سوف يتم استعراض لتطبيق مناولة المواد بكل من (المشتريات / المخازن) وذلك خلال الربع الرابع من هذا العام.
- تم ايضا احاطة لجنة المراجعة علما بالتطور فى مشروع تفويض السلطات حيث ان برنامج تخطيط المعلومات الجديد (SAP) يتحكم بصفة خاصة فى تدفق الموافقات الإلكترونية كما يوفر إمكانيات جديدة ومستويات عالية من الضمان .
- تم تأجيل الموافقة على المشروع الحالى لتفويض السلطات لحين تطبيق برنامج تخطيط

implementation, in order to take into consideration all the above.

- Discussed the activity of the Internal Audit Department and especially the results of the audits conducted during the second and third quarter of 2012.
- Reviewed the financial statements of the third quarter of 2012 and recommended their approval by the BoD.

After extensive discussion on the topics above, the committee completed its review of the above report which shows no comments or recommendations at the present time.

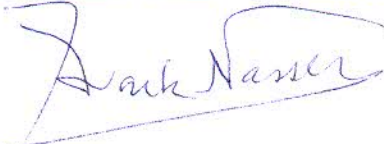
Mr. Vassilis Zarkalis- Chairman of the Audit Committee (BoD member)



Mrs. Eleni Papapanou - Member of the Audit Committee (BoD member)



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



المعلومات الجديد (SAP) حتى يمكن الأخذ في الاعتبار كل ما سبق ذكره.

- تم مناقشة نشاط قسم المراجعة الداخلية وخاصة نتائج مراجعة الحسابات التي اجريت خلال الربع الثاني والثالث من عام ٢٠١٢.
- تم مناقشة القوائم المالية غير المدققة للربع الثالث من عام ٢٠١٢ واوصت بالعرض على مجلس الإدارة لاعتمادها.

وبعد مناقشات موسعة في الموضوعات بعاليه، انتهت اللجنة من اعمالها ومن استعراض التقرير اعلاه يتضح عدم وجود ملاحظات او توصيات في الوقت الحاضر.

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

السيدة/ ايليني بابابانو عضو لجنة المراجعة (و عضو مجلس الإدارة)

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

