

<p>Alexandria Portland Cement Co. Subject to law 159 for 1981</p> <p><u>Minutes of the Audit Committee meeting for Alexandria Portland Cement Co.</u></p> <p><u>Date: Thursday 14th of March 2013</u></p> <p><u>The meeting was attended by:</u></p> <p>Mr. Vassilios Zarkalis Chairman of the Audit Committee (and BoD member)</p> <p>Mrs. Eleni Papapanou -member of the Audit Committee (and BoD member)</p> <p>Dr. Farouk Saleh Nasser -member of the Audit Committee (and BoD member of Expertise)</p> <p>The meeting was also attended by the Chairman of the Company Mr. Fokion Tasoulas who offered all required information and clarifications to the Audit Committee regarding the figures and presentation of the Annual Financial Statements of the Company for the year 2012.</p> <p>Mr. Ibrahim Naguib, (Shareholders Relations & Treasury Department Manager) also, attended the meeting.</p> <p>The Committee unanimously decided that it had no recommendations on the Financial Statements and therefore it would recommend to the Board of Directors the approval of the Annual Financial Statements of the Company.</p>	<p>شركة الإسكندرية لأسمنت بورتلاند (ش.م.م.) خاضعة لأحكام القانون رقم 159 عام 1981</p> <p><u>ملخص محضر إجتماع لجنة المراجعة لشركة الاسكندرية لاسمنت بورتلاند</u></p> <p><u>التاريخ: الخميس الموافق 14 مارس 2013</u></p> <p><u>وقد حضر الاجتماع السادة:</u></p> <p>السيد/ فاسيليوس زركاليس رئيس لجنة المراجعة (و عضو مجلس الادارة)</p> <p>السيدة/ ايليني 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>وقد حضر ايضا الاجتماع السيد/ فوكيون تاسولاس رئيس مجلس ادارة الشركة والذي قام بتقديم المعلومات والايضاحات المطلوبة للجنة المراجعة الداخلية بخصوص الارقام وعرض القوائم المالية، وبعد مراجعة القوائم المالية غادر الاجتماع.</p> <p>كما حضر الاجتماع السيد / ابراهيم نجيب (مدير ادارة التمويل وعلاقات المساهمين).</p> <p>وقد اقرت لجنة المراجعة الداخلية بالاجماع على عدم وجود اى توصيات على القوائم المالية للشركة واوصت لمجلس الادارة بأعتماد القوائم المالية للشركة.</p>
--	--

Subsequently , the committee discussed the Internal Audit Department activities during the last quarter of year 2012, namely:

I. Titan Beton and Aggregates Egypt (Subsidiary Company).

- Sales audit of the Company has been completed. The scope of the audit covered the sales process in Borg El Arab Plant and the rented stations, starting from new customers' assess and to collection of the receivables.
- The detailed findings and recommended actions have been thoroughly discussed with the Company Line Management.
- The Draft Audit Report, including a detailed action plan was discussed and agreed with the Company Management and Process Owners.

II. Procedures and IT/SAP systems

- Review of the proposed Sales Process for TBAE, and recommendations on certain critical roles and responsibilities.
- Proposals have been submitted to TBAE Executive Manager to be taken into consideration for an efficient and effective organizational scheme.

The Internal Audit Department reviewed the following:

- SAP Implementation – MM/Procurement Module
The overall objective of the review was to determine whether SAP's application controls functionality in procurement process has been adequately and efficiently

وقد قامت اللجنة بمناقشة واستعراض ملخص نشاط إدارة المراجعة الداخلية فى الربع الأخير من عام 2012 على النحو التالى:

أولاً: شركة تيتان للخرسانة والركام مصر (شركة شقيقة)

- تمت مراجعة المبيعات للشركة، ولقد غطى نطاق المراجعة خطوات البيع فى مصنع برج العرب والمحطات المستأجرة ، بدءاً من تقييم العملاء الجدد حتى تحصيل المستحقات.

- تمت مناقشة النتائج التفصيلية والاجراءات الموصى بها باستفاضة مع إدارة الشركة .

- تمت مناقشة مسودة تقرير المراجعة التى تضمنت خطة عمل تفصيلية وتم الاتفاق عليها مع إدارة الشركة ومسئولى العمليات.

ثانياً: إجراءات و نظامى تكنولوجيا المعلومات/

SAP

- مراجعة تطبيق عملية المبيعات لشركة تيتان للخرسانة والركام مصر وتوصيات على بعض الادوار الحرجة والمسئوليات .
- تم تسليم بعض المقترحات للمدير التنفيذى لشركة تيتان للخرسانة والركام مصر لكى تؤخذ فى الاعتبار من أجل تخطيط تنظيمى ذو كفاءة وفعالية.

قامت إدارة المراجعة الداخلية بمراجعة مايلى:

- التطبيق الخاص بالمشتريات ومناولة الخامات على برنامج SAP. ولقد كان الهدف العام من المراجعة تحديد ما إذا كان تطبيق وظائف التحكم ببرنامج SAP فى المشتريات تم إستخدامه

utilized, and/or additional controls have been designed in order to mitigate relevant risks.

- The efficiency of the designed solution and the level of automation offered.
- Segregation of Duties issues have also been addressed.

Following a detailed discussion with the Company's Management, the IT Department Manager and Department Managers, the final Audit Report was released.

The Internal Audit Department also carried out the following activities:

- Reviewed the Draft of new Operating Procedures Standards for the Procurement of the Group Companies in Egypt and submitted written proposals. The Draft included general principles, procurement cycle, closed bidding procedure, order placing and receiving/invoicing.
- An Audit has been planned for TBAE Raw Materials and Production. The scope of the audit, to be conducted in Borg El Arab Plant, will be covering the whole process starting from receiving raw materials (cement and aggregates), to production process and dispatching.

After extensive discussions on the topics above, the committee completed its meeting.

بكفاءة وفعالية ، و/أو ما إذا كان قد تم تصميم ضوابط إضافية من أجل تلافى المخاطر ذات الصلة.

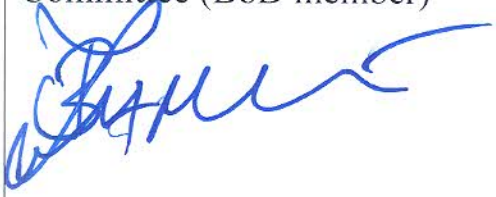
- كفاءة البرنامج المصمم ومستوى الآلية المقدم.
- وتم أيضا تناول موضوع فصل السلطات .

بعد مناقشة مفصلة مع إدارة الشركة ومدير إدارة تكنولوجيا المعلومات (IT) ومديري الإدارات، تم إصدار تقرير المراجعة النهائي.

قامت أيضا إدارة المراجعة الداخلية بالانشطة التالية:

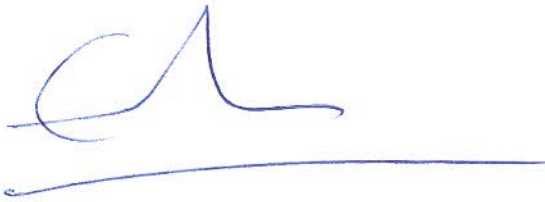
- تم إستعراض مسودة إجراءات التشغيل القياسية الجديدة لمشتريات شركات المجموعة بمصر وقدمت عروض كتابية. تضمنت المسودة قواعد عامة ، دورة مشتريات وإجراءات المناقصات، انشاء الطلبات وإستلامها والفواتير.
- تم التخطيط لمراجعة المواد الخام والإنتاج لشركة تينان للخرسانة والركام مصر، و تم تحديد نطاق المراجعة التي سوف تجرى فى مصنع برج العرب حيث ستغطى الانشطة برمتها بدءا من إستلام المواد الخام (أسمنت وركام) حتى عملية الإنتاج والتعبئة.
- وبعد مناقشات موسعة فى الموضوعات بعاليه، انتهت اللجنة من اعمالها.

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



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

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



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

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



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

