

<p><b>Alexandria Portland Cement Co.</b>  <b>Subject to law 159 for 1981</b></p> <p><u>Minutes of the Audit Committee meeting of Alexandria Portland Cement Company</u></p> <p><u>Date:</u> March 14th, 2014</p> <p><u>The meeting was attended by:</u></p> <p>Mr. Vassilios Zarkalis        Chairman of the Audit Committee        (Board member)</p> <p>Mr. Loukas Petkidis        Board member of the Audit Committee        (Board member)</p> <p>Dr. Farouk Saleh Nasser        Board member of the Audit Committee        (Board member of Expertise)</p> <p>Mr. Khaled Sabry, the CFO of the Company, offered all required information and clarifications to the members of the Audit Committee regarding the figures and presentation of the Financial Statements.</p> <p>Also Mr. Ibrahim Naguib, (Shareholders Relation &amp; Treasury Department Manager) attended the meeting.</p> <p>The Audit committee reviewed and discussed the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The financial statements of the period from 1/1/2013 till 31/12/2013 and recommended their presentation to the board of directors for approval.</li> <li>• The activity of the Internal Audit Department and especially the results of the audits conducted during the fourth quarter of 2013.</li> </ul>	<p>شركة الإسكندرية لأسمنت بورتلاند (ش.م.م.)        خاضعة لأحكام القانون رقم ١٥٩ عام ١٩٨١</p> <p>ملخص محضر إجتماع لجنة المراجعة لشركة الإسكندرية لاسمنت بورتلاند</p> <p>التاريخ: ١٤ مارس ٢٠١٤</p> <p>وقد حضر الاجتماع السادة:</p> <p>السيد/ فاسيليوس زركاليس        رئيس لجنة المراجعة (و عضو مجلس الادارة)</p> <p>السيد/ لوكاس بيتكيديس        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 قام السيد/ خالد صبرى رئيس القطاع المالى بتقديم المعلومات والايضاحات المطلوبة لاجراء لجنة المراجعة الداخلية بخصوص الارقام وعرض القوائم المالية.</p> <p>كما حضر الاجتماع السيد / ابراهيم نجيب (مدير ادارة التمويل وعلاقات المساهمين)</p> <p>وقد قامت اللجنة بمناقشة واستعراض الاتى:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• البيانات المالية غير المدققة عن الفترة من ٢٠١٣/١/١ حتى ٢٠١٣/١٢/٣١، واوصت بعرضها على مجلس الادارة للموافقة عليها.</li> <li>• نشاط إدارة المراجعة الداخلية وخاصة نتائج عمليات المراجعة التي أجريت خلال الفترة من ٢٠١٣/١/١ حتى ٢٠١٣/١٢/٣١.</li> </ul>
--	---

<ul style="list-style-type: none"> <li>• TCE Central Purchasing Follow-up Audit has been conducted. The purpose of the follow-up audit was to confirm that the agreed actions with management during the initial audit have been implemented.</li> <li>• In the audit sample, purchasing cases for both legal entities APCC and BSCC have been selected to be thoroughly examined, so that the sample to be representative of the magnitude and the importance of the entities.</li> <li>• Special attention has been paid to the design and effectiveness of the application controls embedded in the new SAP ERP System.</li> <li>• The Draft Follow-up Audit Report has been issued, including all implemented actions by the process owners, to be discussed with Line Management and TCE Management.</li> <li>• SAP Purchasing Post Implementation Review has been started, conducted by the IT Auditor. The objective of this review was to review and assess the effectiveness of critical application controls in the Purchasing sub-module (MM-PUR), as these are implemented in SAP. Segregation of Duties and user authorization issues will be also addressed. In addition, it is within the purpose of this Review to confirm that the actions which were recommended to the Management during the corresponding SAP Pre-Implementation Review have been implemented and to ensure that identified weaknesses have been eliminated.</li> <li>• Consulting activities undertaken during the fourth quarter had to do mainly with the implementation of agreed actions of Production Audit for TBAE and also operational and accounting issues concerning the handling of concrete trading sales.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• تم مراجعة المشتريات المركزية . والهدف من المراجعة هو للتأكيد على ان الاجراءات المتفق عليها مع إدارة المشتريات خلال المراجعة الأولية قد تم تنفيذها .</li> <li>• في عينة من الحالات التي تمت مراجعتها، تم اختيار حالات مشتريات لشركتى الاسكندرية لأسمنت بورتلاند وأسمنت بنى سوف وفحصها بدقة بحيث تكون ممثلة لحجم وأهمية الشركتين.</li> <li>• تم التركيز على التصميم وفعالية ضوابط التطبيق المدمجة فى نظام الحاسب الالى المستخدم SAP.</li> <li>• وقد أصدرت مسودة تقرير مراجعة المتابعة، محتوية على جميع الإجراءات المنفذة من قبل المسؤولين عنها، ليتم مناقشتها مع الإدارة التنفيذية وإدارة الشركة.</li> <li>• تم البدء بالمراجعة الخاصة بتطبيق الـ SAP فى قسم المشتريات والتي أجريت بواسطة مراجع التكنولوجيا والمعلومات. والهدف من هذه المهمة هو مراجعة وتقييم فعالية ضوابط التطبيق للوحدة الفرعية فى المشتريات حيث انها مطبقة فى برنامج SAP . أيضا سوف يتم تناول مسائل فصل المهام وصلاحيات المستخدم كما أن من أهداف المراجعة التأكيد على أن الاجراءات الموصى بها للإدارة التنفيذية قد نفذت وان نقاط الضعف التي تم تحديدها قد أزيلت.</li> <li>• النشاطات الاستشارية التي تمت خلال الربع الأخير كانت تخلص على وجه التحديد تنفيذ الاجراءات المتفق عليها لمراجعة انتاج شركة تيتان للخرسانة والركام مصر وايضا مسائل التشغيل والحسابات بشأن التعامل مع المبيعات التجارية للخرسانة .</li> </ul>
---	---

- TBAE 6th of October Station Cement (a subsidiary of APCC) Inventory Special Audit has been conducted. The purpose of this assignment was to review the receiving process for cement and the consumption of cement for the production of ready-mix concrete.
- A constructive closing meeting took place, during which all findings and the corresponding recommended actions have been discussed and agreed with TCE Management, concerning the enhancement of the efficiency and effectiveness of internal controls to mitigate relevant risks.

The Final Audit Report has been issued and properly released.

After extensive discussion on the above items the meeting of the Audit Committee was completed without any remarks or recommendations for the time being.

Mr. Vassilios Zarkalis  
Chairman of the Audit Committee  
(Board Member)

Mr. Loukas Petkidis  
Member of the Audit Committee  
(Board Member)

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

• تم إجراء المراجعة الخاصة لحسابات الجرد لمحطة ٦ أكتوبر بشركة تيتان للخرسانة والركام مصر (شركة تابعة لشركة الاسكندرية لاسمنت بورتلاند). والهدف من هذه المهمة هو مراجعة عملية استلام واستخدام الأسمنت المستخدم في إنتاج الخرسانة الجاهزة.

• تم عقد إجتماع ختامي والذي تمت من خلاله المناقشة والإتفاق مع إدارة الشركة على النتائج والإجراءات الموصى بإتخاذها فيما يتعلق بتعزيز كفاءة وفعالية الضوابط الداخلية من أجل تقليل المخاطر ذات الصلة.

تم إصدار تقرير المراجعة النهائي بشكل صحيح.

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

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

السيد/ لوكاس بيتكيدس  
عضو لجنة المراجعة (و عضو مجلس الادارة)

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