

<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: April 14, 2014</u></p> <p><u>The meeting was attended by:</u></p> <p>Mr. Vassilios Zarkalis Chairman of the Audit Committee (BoD member)</p> <p>Mr. Loukas Petkidis Board member of the Audit Committee (BoD member)</p> <p><u>Did not attend the meeting:</u> Dr. Farouk Saleh Nasser Board member of the Audit Committee (BoD 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>شركة الإسكندرية لأسمنت بورتلاند (ش.م.م.) خاضعة لأحكام القانون رقم ١٥٩ عام ١٩٨١</p> <p>ملخص محضر إجتماع لجنة المراجعة لشركة الإسكندرية لأسمنت بورتلاند</p> <p>التاريخ: ١٤ أبريل ٢٠١٤</p> <p>وقد حضر الاجتماع السادة:</p> <p>السيد / فاسيلIOS زركاليس رئيس لجنة المراجعة (و عضو مجلس الإدارة)</p> <p>السيد / لوكاس بيتكيديس عضو لجنة المراجعة (و عضو مجلس الإدارة)</p> <p>ولم يحضر الاجتماع:</p> <p>د. / فاروق صالح ناصر عضو لجنة المراجعة (و عضو مجلس الإدارة من ذوى الخبرة)</p> <p>وقد قام السيد / خالد صبرى رئيس القطاع المالى بتقديم المعلومات والايضاحات المطلوبة لاجتماع لجنة المراجعة الداخلية بخصوص الارقام وعرض القوائم المالية.</p> <p>كما حضر الاجتماع السيد / ابراهيم نجيب (مدير ادارة التمويل وعلاقات المساهمين)</p>
--	--

<p>The Audit committee discussed the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Reviewed financial statements of the period from 1/1/2014 till 31/03/2014 and recommended 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 period from 1/1/2014 till 31/03/2014.</li> <li>• <b><i>TCE Safeguarding of Official Documents Special Audit</i></b> was conducted. The primary purpose of the audit was to assess the effectiveness of the current procedure and/or practice followed by the BU for safeguarding the set of original official documents of APCC and all BU legal entities (related to the ownership, operations and business continuity). The draft of the Audit Report was thoroughly discussed with Management and Process Owners. A detailed action plan has been agreed with management for improving the safeguard of the company's official documents. The corresponding procedure will be concise, with clear responsibilities, in order to meet the strategic objectives of the process and to ensure smooth business continuity.</li> <li>• <b><i>SAP Purchasing Post Implementation Review has been conducted</i></b> by IT Auditor. The objective of this review was to assess the effectiveness of critical application controls in the Purchasing sub-module (MM-PUR), as these were implemented in SAP. Also, the</li> </ul>	<p>وقد قامت اللجنة بمناقشة واستعراض الاتي:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• البيانات المالية غير المدققة عن الفترة من ٢٠١٤/١/١ حتى ٢٠١٤/٣/٣١ ، واوصت بعرضها على مجلس الادارة للموافقة عليها.</li> <li>• نشاط إدارة المراجعة الداخلية وخاصة نتائج عمليات المراجعة التي أجريت خلال الفترة من ٢٠١٤/١/١ حتى ٢٠١٤/٣/٣١.</li> </ul> <p>تم تنفيذ عملية مراجعة خاصة للمحافظة على المستندات الرسمية للشركة.</p> <p>والغرض الاساسى من تلك المراجعة هو تقييم فعالية الاجراءات الحالية و/او مدى قيام الشركة بحفظ النسخ الاصلية للوثائق الرسمية الخاصة بشركة الاسكندرية لأسمنت بورتلاند وجميع الكيانات القانونية للشركة (فيما يخص الملكية وانشطة الشركة وإستمرارية العمل).</p> <p>تمت مناقشة تقرير المراجعة بدقة مع الادارة والمعنيين بالتنفيذ. وتمت الاتفاق مع ادارة الشركة على خطة عمل تفصيلية من اجل حفظ وحماية الوثائق الرسمية للشركة. والاجراء المتعلق بذلك سوف يكون موجز مع تحديد واضح للمسؤوليات لتحقيق الأهداف الاستراتيجية وضمان إستمرارية العمل على نحو سلس.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• تمت مراجعة ما بعد التطبيق لبرنامج SAP لقسم المشتريات بواسطة مراجع تكنولوجيا المعلومات. والغرض من تلك المراجعة هو تقييم فعالية مراقبة برنامج التطبيق فى وحدة المشتريات الفرعية كما قد تم تنفيذها فى تطبيق SAP.</li> </ul>
---	---

<p>implementation of the actions recommended during the corresponding SAP Pre-Implementation Review has been reviewed, ensuring that the identified weaknesses have been eliminated.</p> <p>The Audit Report, following a detailed discussion of relevant issues with process owners and local management, was issued and released to Senior Management.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>BSF Plant Warehousing Audit</b> fieldwork has started. The purpose of this audit is to ensure that Warehousing process, including material's structure in SAP and MRP setting, materials handling, monitoring and reporting are conducted effectively and efficiently and relevant company's procedures are followed. All material movements including receiving and issuing are performed accurately and recorded timely. Warehouse inventory valuation and costing is properly performed, following TITAN Group accounting standards and adequate segregation of duties exists in the Warehousing functions. <p>A constructive closing meeting took place, during which all findings and the corresponding recommended actions have been discussed and agreed with the Management, concerning the enhancement of the efficiency and effectiveness of internal controls to mitigate relevant risks.</p> <p>The Final Audit Report has been issued and properly released.</p> </li></ul>	<p>أيضا تم مراجعة تنفيذ الاجراءات الموصى بها السابقة لتنفيذ SAP بحيث يتم التأكد من ان نقاط الضعف تم التغلب عليها..</p> <p>تم إصدار و تسليم تقرير المراجعة الى الإدارة العليا وذلك بعد مناقشة تفصيلية مع الاطراف المعنية والادارة للموضوعات ذات الصلة.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• بدأت المراجعة الميدانية لمخازن مصنع اسمنت بنى سويف. والغرض من هذه المراجعة هو التأكد من ان تطبيق اجراءات المخازن يتضمن هيكل المواد فى كل من SAP و MRP ومناولة المواد ورقابتها وتقاريرها تجرى بفعالية وكفاءة وان اجراءات الشركة ذات الصلة متبعة. التأكد ايضا من ان كافة حركات المواد بما فى ذلك عمليات الاستلام والتسليم تسير بشكل دقيق ومسجل فى الوقت المحدد. تقييم المخزون وحساب التكاليف يجرى بشكل صحيح وفقا لمعايير المحاسبة المتبعة لمجموعة تيتان ويوجد فصل دقيق للوظائف الموجودة فى ادارة المخازن.</li> </ul> <p>تم عقد إجتماع ختامى تم من خلاله المناقشة مع إدارة الشركة للنتائج والإجراءات الموصى بإتخاذها فيما يتعلق بتعزيز كفاءة وفعالية الضوابط الداخلية من أجل تقليل المخاطر ذات الصلة.</p> <p>تم إصدار تقرير المراجعة النهائى بشكل صحيح.</p>
---	---

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

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

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

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

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

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