

Alexandria Portland Cement Co. S.A.E.
Subject to law 159 for 1981

Minutes of the Audit Committee meeting of
Alexandria Portland Cement Company

Date: November 12, 2014

The meeting was attended by:

- Mr. Loukas Petkidis
Chairman of the Audit Committee
- Dr. Farouk Nasser
Board member of the Audit Committee
- Mr. Maher Bebars
Board member of the Audit Committee

The meeting was also attended by the CFO of
the Company Mr. Khaled Sabry who offered
all required information and clarifications to
the members of the Audit Committee
regarding the figures and presentation of the
Financial Statements.

Also Mr. Ibrahim Naguib, Shareholders
Relations & Treasury Department Manager,
attended the meeting.

The Audit committee discussed the following:

- Reviewed financial statements of the period
from 1/1/2014 till 30/09/2014 and
recommended presentation to the board of
directors for approval.
- The activity of the Internal Audit
Department and especially the results of the
audits conducted during the period from
1/1/2014 till 30/09/2014.

شركة الإسكندرية لأسمنت بورتلاند ش.م.م.

خاضعة لأحكام القانون رقم 159 عام 1981

ملخص محضر إجتماع لجنة المراجعة

لشركة الاسكندرية لاسمنت بورتلاند

التاريخ: 12 نوفمبر 2014

وقد حضر الاجتماع السادة:

- السيد/ لوكاس بيتكيديس
رئيس لجنة المراجعة
- الدكتور/ فاروق ناصر
عضو لجنة المراجعة
- المستشار/ ماهر بيبرس
عضو لجنة المراجعة

وقد حضر ايضا الاجتماع السيد/ خالد صبرى رئيس القطاع
المالى والذي قام بتقديم المعلومات والايضاحات المطلوبة
لاعضاء لجنة المراجعة الداخلية بخصوص الارقام وعرض
القوائم المالية.

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

وقد قامت اللجنة بمناقشة واستعراض الاتى:

- البيانات المالية غير المدققة عن الفترة من 2014/1/1
حتى 2014/9/30 ، واوصت بعرضها على مجلس
الادارة للموافقة عليها.
- نشاط إدارة المراجعة الداخلية وخاصة نتائج عمليات
المراجعة التى أجريت خلال الفترة من 2014/1/1 حتى
2014/9/30.

• BSF Plant Warehousing Audit fieldwork was concluded and the Draft Report is completed, discussed with line management and process owners. After final detailed discussions with senior management, the Audit Report will be released, and all conclusions and agreed action plan will be extrapolated to APCC Plant also, to increase effectiveness and efficiency of operations.

• TBAE Accounts Payable & Expenses Audit –Borg ElArab Station fieldwork has started and concluded. The Draft Report was discussed with line management and in process to be discussed with senior management.

The purpose of this audit is to ensure that Accounts Payable and Expenses process; including payments are authorized according to the Delegation of Authority, processed effectively according to the agreed terms of payments and recorded in a timely manner.

Also, accessibility to cash, checks and respective records is restricted and administratively controlled.

There is an adequate segregation of duties in the accounts payable & expenses functions.

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.

The Final Audit Report has been issued and properly released.

• تمت المراجعة الميدانية لمخازن مصنع اسمنت بنى سويف وتم الانتهاء من كتابة التقرير ومناقشته مع الادارة والاطراف المعنية بالاجراءات. بعد مناقشات تفصيلية نهائية مع الادارة العليا، سوف يصدر تقرير المراجعة وسيتم إستقراء النتائج وخطة العمل المتفق عليها على مصنع الاسكندرية لأسمنت بورتلاند ايضا من أجل زيادة فعالية وكفاءة العمليات.

• بدأت وتمت المراجعة الميدانية لحسابات المدفوعات والمصروفات الخاصة بشركة تيتان للخرسانة والركام مصر - محطة برج العرب. تمت مناقشة التقرير المبدئي مع الادارة وفي طريقها لكي تناقش مع الادارة العليا.

الغرض من هذه المراجعة هو ضمان ان عملية الحسابات الدائنة والمصروفات بما فى ذلك المدفوعات، هى عملية مجازة وفقا لـ "تفويض السلطة"، وتتم بشكل فعال وفقا لشروط الدفع المتفق عليها والمسجلة فى حينها.

أيضا هناك قيود فى الحصول على النقدية والشيكات والسجلات الخاصة بها وهى ايضا محكومة إداريا.

هناك فصل ملائم فى المهام الوظيفية للحسابات الدائنة والمصروفات

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 .

تم إصدار تقرير المراجعة النهائى بشكل صحيح .

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



Mr. Loukas Petkidis
Chairman of the Audit Committee

Dr. Farouk Nasser
Member of the Audit Committee



Dr. Maher Bebars
Member of the Audit Committee

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

السيد/ لوكاس بيتكيديس - رئيس لجنة المراجعة

الدكتور/ فاروق ناصر - عضو لجنة المراجعة

المستشار/ ماهر بيبارس - عضو لجنة المراجعة