

شركة مساهمة سعودية - الرياض - المملكة العربية السعودية



التقرير السنوي

والقوائم المالية

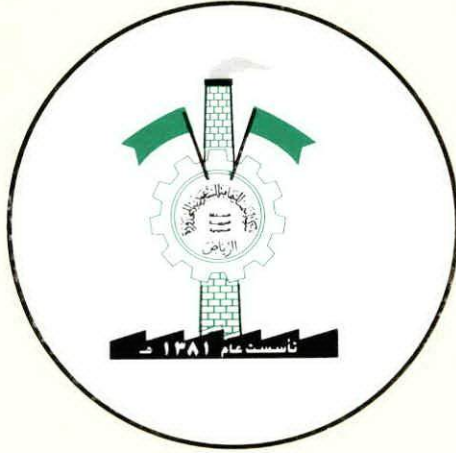
لعام ٢٠٠٣ م



شركة أسمنت اليمامة السعودية المحدودة

شركة مساهمة سعودية

الرياض - المملكة العربية السعودية



التقرير السنوي والقوائم المالية

لعام ٢٠٠٣ م



مجلس الإدارة

الرئيس	سمو الأمير / فيصل بن محمد بن سعود الكبير
نائب الرئيس	سمو الأمير / تركي بن محمد بن عبدالعزيز بن تركي
العضو المنتدب	سمو الأمير / سلطان بن محمد بن سعود الكبير
عضو	الشيخ / عبدالعزیز إبراهيم المهنا
عضو	الشيخ / راشد المبارك المريشد
عضو	الأستاذ / خالد سليمان عبدالعزيز الراجحي
عضو	المهندس / ناصر بن محمد المطوع
عضو	البنك الأهلي التجاري

مراقبو الحسابات / السادة : الدار لتدقيق الحسابات
عبدالله البصري وشركاه



تقرير مجلس الإدارة عن عام ٢٠٠٣م

إلى الجمعية العامة العادية الثامنة والثلاثين لمساهمي الشركة
والمقرر عقدها عقب صلاة المغرب يوم الاثنين ٧ ربيع الأول ١٤٢٥هـ
الموافق ٢٦ أبريل ٢٠٠٤م بفندق شيراتون الرياض - الرياض



بسم الله الرحمن الرحيم

حضرات المساهمين الكرام..

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

إن مجلس الإدارة وهو يرحب بكم ويشكركم جزيل الشكر على تلبية دعوته لحضور اجتماع الجمعية العامة العادية الثامنة والثلاثون يسره أن يتقدم إليكم بتقريره السنوي عن نتائج أعمال شركتكم عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٣/١٢/٣١ مشفوعاً بقائمة المركز المالي وقائمة الدخل عن نفس العام.

الإنتاج والمبيعات:

أولاً: الإنتاج:

بلغت الكمية المنتجة من مادة الكلينكر من أفران الشركة الستة خلال عام ٢٠٠٣ م (٢.٨٤٨.١٧٠) طناً مقابل (٢.٧٧٨.٥٨١) طناً خلال العام الماضي، كما بلغت الكمية المنتجة من الأسمنت (٣.١١١.١٠٠) طناً خلال العام مقابل (٢.٨٤٨.٤٣٢) طناً خلال العام الماضي بزيادة قدرها ٩.٢٪.

ثانياً: المبيعات:

بلغت الكمية المباعة من مادة الأسمنت خلال عام ٢٠٠٣ م (٣.١٢٤.٣٥٧) طناً مقابل (٢.٨٥٦.٥٢٨) طناً العام الماضي بزيادة قدرها ٩.٣٪ وهي أكبر كمية تم بيعها منذ بدء إنتاج الشركة في عام ١٩٦٦ م وتعزي هذه الزيادة إلى استمرار تحسن الطلب على مادة الأسمنت في الأسواق المحلية مما أدى إلى بيع كامل إنتاج الشركة خلال العام علاوة على سحب جزء من مخزون الكلينكر المتوفر لدى الشركة وكذلك تم بيع ١٢٣.٠٠٠ طن كلنكر محلياً. وقد انخفض المخزون بنهاية عام ٢٠٠٣ م بما نسبته ١٣٪ إلى (١.٤٩٢.٠٠٠) طن.

القوائم المالية للشركة:

باستعراض قائمة المركز المالي للشركة في ٢٠٠٣/١٢/٣١ وقائمة الدخل للسنة المنتهية في نفس التاريخ اللتين جرى فحصهما وتدقيقهما من قبل مراقبي حسابات الشركة السادة/ الدار لتدقيق الحسابات - عبدالله البصري وشركاه - ومقارنة بنودها عن العام ٢٠٠٢م يتضح لحضراتكم ما يلي :

أولاً: قائمة المركز المالي:

- أ) بلغت مجموع قائمة المركز المالي للشركة في ٢٠٠٣/١٢/٣١ م (١.٤٨٨.٧٧٣.٥٦٠) ريالاً مقابل (١.٣٧١.٤٨٩.١٦٩) ريالاً في العام ٢٠٠٢م.
- ب) بلغت القيمة الصافية للموجودات الثابتة في ٢٠٠٣/١٢/٣١ م بعد خصم الاستهلاكات (٣٥٤.٣٠٥.٢٤٢) ريالاً مقابل (٢٦٠.٠٣٤.٣٠٠) ريالاً في العام ٢٠٠٢م.
- ج) بلغ مجموع الموجودات المتداولة في ٢٠٠٣/١٢/٣١ م (٧٨٥.٠٧٦.٧٨٠) ريالاً مقابل (٧٧٩.٨٦٢.٨٤٤) ريالاً في العام ٢٠٠٢م.
- د) بلغ مجموع المطلوبات المتداولة في ٢٠٠٣/١٢/٣١ م (٣٧٧.١٣٦.٠٥٣) ريالاً مقابل (٣٧٨.٤٩٢.٨٥٦) ريالاً في العام ٢٠٠٢م.
- هـ) بلغت حقوق المساهمين في ٢٠٠٣/١٢/٣١ م (١.٠٧٦.٧٩٨.٥٣٤) ريالاً مقابل (٩٦٠.٠٠٢.٣٢٤) ريالاً في العام الماضي.

ثانياً: قائمة الدخل:

بلغ صافي الربح بعد احتساب الزكاة الشرعية لعام ٢٠٠٣م مبلغ (٣٨٨.٥٩٦.٢١٠) ريالاً وطبقاً لنص المادة (٥٤) من النظام الأساسي للشركة ونظراً لأن مشروع الخط الجديد سيستنفذ معظم السيولة التي لدى الشركة فإن مجلس الإدارة يقترح على جمعيتكم الموقرة إجراء توزيعه على النحو التالي :

مشروع حساب التوزيع لأرباح عام ٢٠٠٣م

	ريال
صافي الربح بعد خصم مخصص الزكاة الشرعية	٣٨٨.٥٩٦.٢١٠
يخصم: حصة أولى للمساهمين بواقع ٥٪ من قيمة رأس المال	٢٢.٥٠٠.٠٠٠
الباقى	٣٦٦.٠٩٦.٢١٠
يخصم: مكافأة أعضاء مجلس الإدارة حسب النظام	١.٨٠٠.٠٠٠
الباقى	٣٦٤.٢٩٦.٢١٠
يضاف: الأرباح المرحلة من العام الماضي بعد التوزيعات	٢.٠٦٧.١٨٨
المجموع	٣٦٦.٣٦٣.٣٩٨
يخصم: حصة إضافية للمساهمين بواقع ٥٥٪ من قيمة رأس المال	٢٤٧.٥٠٠.٠٠٠
الباقى	١١٨.٨٦٣.٣٩٨
المحول إلى الإحتياطي الاتفاقي	١٠٠.٠٠٠.٠٠٠
الرصيد: ويرحل إلى العام القادم	١٨.٨٦٣.٣٩٨

ويسرنا أن نوضح لحضراتكم بأنه تقرر صرف الأرباح وفقاً لما تقدم في حالة موافقة جمعيتكم الموقرة عليه اعتباراً من يوم السبت الموافق ١٢ ربيع الأول ١٤٢٥هـ الموافق أول مايو ٢٠٠٤م وذلك تمشياً مع تعميم معالي وزير التجارة رقم ١٣٢٢/٩٨١/٢٢٢ وتاريخ ١٤٠٨/٣/٩هـ.

قائمة المركز المالي

إيضاح	٢٠٠٢ م ريال	البيان	٢٠٠٣ ريال
		الأصول المتداولة	
(٤)	٤٩٢,٩١٣,٣٠٠	نقد في الصندوق ولدى البنوك	٥١٧,٩١١,٢٠٩
(٥)	١٥٢,٤٢٤,٨٤٦	مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى	١٥٨,٧٧٥,١٤٩
(٦)	١٣٣,٤٥٢,٤٣٤	المخزون	١٠٧,٢٨١,٧٩٥
	١,٠٧٢,٢٦٤	مصاريف مدفوعة مقدماً	١,١٠٨,٦٢٧
	٧٧٩,٨٦٢,٨٤٤	مجموع الأصول المتداولة	٧٨٥,٠٧٦,٧٨٠
		الأصول غير المتداولة	
(٧)	٣٠٩,٦٩٩,٤١٥	استثمارات	٣٣١,٦٩٣,٥٧٩
(٨)	٢٣٧,٥٢١,٩٧٦	الأصول الثابتة	٢٣٧,٨٠٣,٢٥٢
(٩)	٢٢,٥١٢,٣٢٤	أعمال رأسمالية تحت التنفيذ	١١٦,٥٠١,٩٩٠
	١٩,٣١٢,٣٣٤	صافي نفقات إيرادية مؤجلة	١٧,٦٩٧,٩٥٩
	٢,٥٨٠,٢٧٦	قروض شركات شقيقة	-
	٥٩١,٦٢٦,٣٢٥	مجموع الأصول غير المتداولة	٧٠٣,٦٩٦,٧٨٠
	١,٣٧١,٤٨٩,١٦٩	مجموع الأصول	١,٤٨٨,٧٧٣,٥٦٠

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١٨) تعتبر

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٣ م

إيضاح	٢٠٠٢ م ريال	البيان	٢٠٠٣ م ريال
		الخصوم المتداولة	
	١٩.٧٠٠.٩٣٣	موردون	١٩.٣٠٨.٣١٩
(١٠)	٥٧.٧٩٥.٠٦٧	دائنون متنوعون وأرصدة دائنة أخرى	٥٣.٣٦٠.٧٠١
	٦٦٢.٢٩٤	مصاريف مستحقة	٩٤١.٧٣٤
	٢٧٠.٠٠٠.٠٠٠	أرباح مقترح توزيعها	٢٧٠.٠٠٠.٠٠٠
	١٢.٦٦٩.١٠٠	أرباح أسهم تحت الدفع ومستحقات أخرى للمساهمين	١٥.٠٧٥.٧١١
(١١)	١٧.٦٦٥.٤٦٢	مخصص زكاة شرعية	١٨.٤٤٩.٥٨٨
	٣٧٨.٤٩٢.٨٥٦	مجموع الخصوم المتداولة	٣٧٧.١٣٦.٠٥٣
		الخصوم غير المتداولة	
	٣٢.٩٩٣.٩٨٩	مخصص مكافأة ترك الخدمة	٣٤.٨٣٨.٩٧٣
	٤١١.٤٨٦.٨٤٥	مجموع الخصوم	٤١١.٩٧٥.٠٢٦
		حقوق المساهمين	
(١٢)	٤٥٠.٠٠٠.٠٠٠	رأس المال	٤٥٠.٠٠٠.٠٠٠
	٣٠٠.٥٣٤.٥٠١	احتياطي نظامي	٣٠٠.٥٣٤.٥٠١
(١٣)	٧.٤٠٠.٦٣٥	احتياطي رأسمالي	٧.٤٠٠.٦٣٥
	٢٠٠.٠٠٠.٠٠٠	احتياطي إضافي	٢٠٠.٠٠٠.٠٠٠
	٢.٠٦٧.١٨٨	أرباح مبقاة	١٨.٨٦٣.٣٩٨
	٩٦٠.٠٠٢.٣٢٤	مجموع حقوق المساهمين	١.٠٧٦.٧٩٨.٥٣٤
	١.٣٧١.٤٨٩.١٦٩	مجموع الخصوم وحقوق المساهمين	١.٤٨٨.٧٧٣.٥٦٠

جزءاً من هذه القوائم المالية ويجب أن تقرأ معها

(ب) تحويل العملات الأجنبية

يتم تحويل وإثبات المعاملات بعملات أجنبية خلال السنة حسب السعر السائد لهذه العملات بالريال السعودي بتاريخ حدوث المعاملة، ويتم تقويم الأصول والخصوم بعملات أجنبية في نهاية السنة المالية بالأسعار السائدة لهذه العملات بالريال السعودي بذلك التاريخ، ويتم معالجة الفروقات الناتجة عن ذلك ضمن بنود قائمة الدخل..

(ج) الإستثمارات

١. الإستثمارات في رؤوس أموال شركات

يتم تسجيل الإستثمارات في الشركات التي تملك الشركة أكثر من ٢٠٪ من رؤوس أموالها وفقاً لطريقة حقوق الملكية يتم تسجيل الإستثمارات في الشركات التي تمتلك الشركة أقل من ٢٠٪ من رؤوس أموالها بالتكلفة، ويتم تقويمها بالقيمة العادلة في آخر السنة.

٢. الإستثمارات في سندات التنمية الحكومية

يتم إثبات الإستثمارات في سندات التنمية الحكومية المحتفظ بها لحين الإستحقاق بالتكلفة التاريخية.

(د) مخصص مكافأة ترك الخدمة

يتم احتساب مخصص مكافأة ترك الخدمة للعاملين وفقاً لنظام العمل والعمال السعودي.

(هـ) الإحتياطات

١- الإحتياطي النظامي

تمشياً مع المادة ١٢٥ من نظام الشركات والمادة ٥٤ من النظام الأساسي للشركة، فإنه يتم تجنيب ١٠٪ من صافي الدخل لتكوين الإحتياطي النظامي، وقد تم إيقاف تجنيب ذلك الإحتياطي في عام ١٩٩٨م، حيث بلغ أكثر من نصف رأس المال وذلك بناءً على قرار الجمعية العامة العادية.

٢- الإحتياطي الإضافي

يتم تجنيب الإحتياطي الإضافي بناءً على اقتراح مجلس الإدارة وبموافقة الجمعية العامة العادية استناداً إلى المادة ٥٤ من النظام الأساسي للشركة.

و) مخصص الزكاة الشرعية

يتم احتساب وإثبات مخصص الزكاة الشرعية في نهاية كل سنة مالية وفقاً لأحكام وقواعد فريضة الزكاة في المملكة العربية السعودية ويتم تسوية الفروقات الناتجة عن الربط النهائي ضمن بنود قائمة الدخل في السنة التي يتم فيها اعتماد الربط.

ز) تحقيق الإيراد

- ١- تتحقق إيرادات المبيعات عند إصدار أذون البيع وتسليم البضاعة للعملاء.
- ٢- يتحقق الإيراد من تأجير مبنى الشركة عند الإستحقاق وعلى أساس ما يخص السنة من عقد الإيجار.
- ٣- يتم احتساب وإثبات الإيراد من الإستثمارات في الشركات التي تمتلك الشركة أكثر من ٢٠٪ من رؤوس أموالها من واقع القوائم المالية التي تصدر لهذه الشركات وفقاً لطريقة حقوق الملكية.
- ٤- يتم احتساب وإثبات الإيراد من الإستثمارات في الشركات التي تمتلك الشركة أقل من ٢٠٪ من رؤوس أموالها عند قبضها.
- ٥- يتم إثبات الإيرادات من سندات -حكومة الحكومية عند استحقاقها.

ط) النفقات الإيرادية المؤجلة

يتم رسملة مصاريف الإصلاح الأخريرة التي تتم للأفران والطواحين ويتم إظهارها تحت بند مصاريف إيرادية مؤجلة، ويتم إطفاء هذه المصاريف باستخدام طريقة القسط الثابت بنسب مئوية تتراوح من ٢٠٪ إلى ٥٠٪.

ي) المخزون

يتم تقويم المخزون من المواد الأولية والإنتاج غير التام وأكياس التعبئة والمواد المساعدة على أساس التكلفة وبطريقة المتوسط المرجح المتحرك ويتم تقويم المخزون من الإنتاج التام بالتكلفة أو السوق أيهما أقل.

ك) النقد وما في حكمه

لأغراض إعداد قائمة التدفق النقدي يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق ولدى البنوك والودائع.

٤- نقد بالصندوق ولدى البنوك

	٢٠٠٢ م	٢٠٠٣ م
	ريال	ريال
نقد في الصندوق	١٧٥,٠٣٣	١٩٣,٤٦٥
نقد لدى البنوك	١٨٥,٢٣٨,٢٦٧	١٦١,٤٦٧,٧٤٤
ودائع لأجل	٣٠٧,٥٠٠,٠٠٠	٣٥٦,٢٥٠,٠٠٠
المجموع	٤٩٢,٩١٣,٣٠٠	٥١٧,٩١١,٢٠٩

٥- مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى

	٢٠٠٢ م	٢٠٠٣ م
	ريال	ريال
عملاء	١٣١,١٥٨,٤٠١	١٣٥,٧٨٨,٤٣٢
دفعات مقدمة لموردين	٤,٨٧٦,٢٦٤	٩,٩٧٧,٩١٢
ذمم عاملين	١٢٣,٣٥٦	١٨٠,٩١١
ايرادات تحت التحصيل	٥٨٣٧,٨٦١	٢,٦٢٣,٩١٣
امانات لدى الغير	٩,٧٢٦,٢٤٣	٩,٧٩٥,٩٢٣
متنوعة	٧٠٢,٧٢١	٤٠٨,٠٥٨
المجموع	١٥٢,٤٢٤,٨٤٦	١٥٨,٧٧٥,١٤٩

٦- المخزون

	٢٠٠٢ م	٢٠٠٣ م
	ريال	ريال
إنتاج جاهز وتحت التصنيع	١٢٧,٤٩١,٣٣٠	٩٦,٥٣٨,٣٠٣
مواد أولية وأكياس تعبئة ومواد أخرى	٥,٩٦١,١٠٤	١٠,٧٤٣,٤٩٢
المجموع	١٣٣,٤٥٢,٤٣٤	١٠٧,٢٨١,٧٩٥

ب- فيما يلي حركة مخصص الزكاة الشرعية خلال العام.

	م ٢٠٠٢	م ٢٠٠٣
	ريال	ريال
الرصيد أول السنة	١٦,٤٦٢,٦٥٩	١٧,٦٦٥,٤٦٢
المسدد خلال السنة	(١٦,٠٦٢,١٩٧)	(١٧,٢١٥,٨٧٤)
المكون خلال السنة	١٧,٢٦٥,٠٠٠	١٨,٠٠٠,٠٠٠
الرصيد آخر السنة	١٧,٦٦٥,٤٦٢	١٨,٤٤٩,٥٨٨

ج) الوضع الزكوي

- بخصوص الأعوام من ١٤٠١هـ حتى ١٩٩٧م فقد قامت الشركة بتسديد ما يستحق عليها من زكاة وفقاً لربوط المصلحة للسنوات المذكورة إلا أن الشركة لم تتحصل على الشهادة النهائية حتى تاريخه وذلك حتى يتم تسديد ما يستحق على الشركة من ضريبة عن أطراف غير مقيمة عن الأعمال التي قاموا بها في توسعات مصنعها في عامي ١٩٧٢ و ١٩٧٦م وقد بلغت قيمة الضرائب المستحقة وفقاً لربوط المصلحة ٥٩,١٣٧,٤٨٨ ريال سعودي سددت الشركة منها ٢٥ مليون ريال سعودي.
- اعترضت الشركة على ربط المصلحة للأعوام من ١٩٩٨م حتى ٢٠٠١م عن فروقات بلغت ٤,٦٩٨,٥١١ ريال سعودي ولم تتسلم رد المصلحة عن الاعتراض المذكور مع العلم أن الشركة قد سددت ما يستحق عليها من زكاة وفق الاقرارات الزكوية للأعوام المذكورة.
- قدمت الشركة اقرارها الزكوي وقامت بسداد الزكاة المستحقة عليها بموجب الاقرار عن عام ٢٠٠٢م وقامت المصلحة بالاستفسار عن بعض البيانات وجاري الرد على تلك الاستفسارات.

١٢ - رأس المال

يبلغ رأس المال المصرح به والمدفوع ٤٥٠ مليون ريال سعودي مقسم إلى ٩ مليون سهم قيمة السهم الاسمية ٥٠ ريال سعودي.

١٣ - الإحتياطي الرأسمالي

يمثل الإحتياطي الرأسمالي ما تم تحنبيه بقيمة الزيادة عن القيمة الدفترية في مبلغ التعويض المسدد للشركة مقابل الجزء المقتطع من أرضها.

١٤ - مصاريف البيع والتوزيع

	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م
	ريال	ريال
رواتب واجور وما في حكمها	٢.٢٨٧.٦١٨	٢.٢٢٥.٩٥٢
مستلزمات سلعية	٥٤.٣٦٩	١٢.٧٦٠
مستلزمات خدمية	٥١٤.٦٩١	٨٠٧.٠٠٦
استهلاكات	١٩٢.٧١٣	١٨٠.٣٥٢
ايجارات	١٦٤.٤٨٠	٢٣.٦٠٠
المجموع	٣.٢١٣.٨٧١	٣.٢٤٩.٦٧٠

١٥ - المصاريف الادارية والعمومية

	٢٠٠٢م	٢٠٠٣م
	ريال	ريال
رواتب وأجور وما في حكمها	١٠.٩٦٧.٠٣٦	١١.٠٥٥.٨٧٣
مستلزمات سلعية	٥٩٩.٣٦٠	٦٦٩.٦٨٨
مستلزمات خدمية	٣.٠٨٨.٨٦٩	٤.٠٠٨.٤٣١
استهلاكات	١.٦٥٦.٥٣١	١.٧٤٣.٥٦٠
المجموع	١٦.٣١١.٧٩٦	١٧.٤٧٧.٥٥٢

١٦ - إيرادات الاستثمارات

	٢٠٠٢ م	٢٠٠٣ م
	ريال	ريال
إيرادات من شركة منتجات صناعة الاسمنت المستثمر بها	٧٤,٦٤١	٢٠,٥٨٤,٢٧٩
إيرادات من شركة المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي المستثمر بها	-	١,٠٧٥,٧٤٠
إيرادات الاستثمار في سندات التنمية الحكومية	١١,٨٥٠,٠٠٠	٨,٧٢٦,٤٦٩
المجموع	١١,٩٢٤,٦٤١	٣٠,٣٨٦,٤٨٨

١٧ - الارتباطات المالية والالتزامات الطارئة

	٢٠٠٢ م	٢٠٠٣ م
	ريال	ريال
<u>لصالح الغير</u>		
خطابات ضمان مقدمة للغير	٢١,٧٦١,٩٥٤	٢١,٣٣٩,٨٢٣
اعتمادات مستندية	٤,٤٨٥,٨٠٠	١٢,١٣١,٣١٥
اسهم تأمين عضوية مجلس الإدارة	٩٠,٠٠٠	٨٠,٠٠٠
ارتباطات مالية مقابل عقود تنفيذ أعمال رأسمالية	-	٢٢٣,٨٤٦,٦٣٢
<u>لصالح الشركة</u>		
خطابات ضمان واعتمادات مستندية	١٣٥,٢٠٢,٦٧١	٢٤٣,٤٣٢,١٠٧

(أ) تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتلاءم مع تصنيف السنة الحالية.

(ب) قربت الأرقام الظاهرة بالقوائم المالية إلى أقرب ريال سعودي صحيح

الدار لتدقيق الحسابات

عبدالله البصري وشركاه

محاسبون قانونيون
شركة تصاميم مهبة ترخيص رقم (٣٦)
عضو حرات نورسنتون

١٢٣٢/١٠٠/ت

المختصين

تقرير مراجعي الحسابات للسادة المساهمين
شركة اسمنت اليمامة السعودية المحدودة

لقد زاجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لشركة اسمنت اليمامة السعودية المحدودة - شركة مساهمة سعودية - كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٣ وكلا من قائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية وقائمة التغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية بذلك التاريخ والايضاحات من رقم (١) الى رقم (١٨) المعتبرة جزءا من القوائم المالية التي اعدتها ادارة الشركة وفقا لنص المادة ١٢٢ من نظام الشركات . ونبدي هنا رأينا حولها استنادا الى أعمال المراجعة التي قمنا بها والى ما حصلنا عليه من معلومات رأيناها ضرورية لاداء مهمتنا على وجه مرض .

لقد تمت مراجعتنا لهذه القوائم وفقا لقواعد المراجعة المتعارف عليها والتي تتطلب بأن يكون الهدف من تخطيطنا وتنفيذنا لأعمال المراجعة هو التوصل الى درجة مقبولة من القناعة بأن القوائم المالية موضوع المراجعة لا تتضمن أية أخطاء جوهرية ، وتشتمل أعمال المراجعة على الفحص الاختباري للمستندات المؤيدة للمبالغ والمعلومات الواردة ضمن القوائم المالية ، كما تشتمل على تقويم للاصول المحاسبية المتبعة وللتقديرات الهامة التي استندت اليها الادارة في اعداد هذه القوائم وتقويما عاما لطريقة عرضها . وفي اعتقادنا أن أعمال المراجعة التي قمنا بها تشكل أساسا معقولا نستند اليه في ابداء رأينا على هذه القوائم .

وفي رأينا أن القوائم المالية المذكورة اعلاه ككل :

- تظهر بعدل من كافة النواحي الجوهرية المركز المالي لشركة اسمنت اليمامة السعودية المحدودة - شركة مساهمة سعودية - كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٣ ونتائج اعمالها وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ في ضوء العرض والافصاح للمعلومات التي تحتوي عليها القوائم المالية ووفقا للاصول المحاسبية المتعارف عليها الملازمة لظروف الشركة
- تتفق مع متطلبات نظام الشركات والنظام الاساسي للشركة فيما يتعلق باعداد وعرض القوائم المالية

الدار لتدقيق الحسابات

عبدالله البصري وشركاه

عبدالله بن محمد البصري

(محاسب قانوني - ترخيص رقم ١٧١)



الرياض في ٢٥ محرم ١٤٢٥هـ
الموافق ١٦ مارس ٢٠٠٤م

المركز الرئيسي
عمارة الصالون الأخضر
الدور الثاني
شارع العليا العام
ص ب ٢١٩٥ الرياض ١١٤٥١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٠١ - ٤٦٣٠٦٨٠ - ٠١ - ٥ خطوط
فاكس: ٤٦٤٥٩٣٩ - ٠١
البريد الإلكتروني: audit@alidarab.com
http: www.gtj.org
البريد الإلكتروني: audit@alidarab.com
http: www.gtj.org
العنوان: جدة - الحرم

شركة أسمنت اليمامة السعودية المحدودة

شركة مساهمة سعودية

رأس المال :	٤٥٠ مليون ريال سعودي (مدفوع بالكامل)
الإدارة العامة :	مبنى أسمنت اليمامة - البطحاء - الرياض
هاتف الإدارة العامة :	٤٠٥٨٢٨٨ (عشرة خطوط) فاكس : ٤٠٣٣٢٩٢
المصانع :	الرياض - طريق الخرج - الكيلو (٧)
هاتف المصنع :	٤٩٥١٣٠٠ (عشرة خطوط) فاكس : ٤٩٥٤١٣٢
نوع الإنتاج :	١- الأسمنت البورتلاندي العادي والمقاوم للكبريتات ٢- الأكياس الفارغة لزوم تعبئة الأسمنت
الطاقة الإنتاجية :	أ- ٢,٧٥٠,٠٠٠ طن كلينكر سنوياً - ما يعادل ٢,٨٨٠,٠٠٠ طن أسمنت سنوياً.
العنوان البريدي :	ص.ب ٢٩٣ الرياض ١١٤١١
	رقم عضوية الغرفة التجارية ٣٢٨
	رقم السجل التجاري : ١٥٧٨
موقع الشركة على شبكة الانترنت	WWW.YAMAMACEMENT.COM
	البريد الإلكتروني
الإدارة العامة	HEADOFFICE@YAMAMACEMENT.COM
المصنع	FACTORY@YAMAMACEMENT.COM
البنوك :	البنك الأهلي التجاري بنك الرياض البنك العربي الوطني البنك السعودي الأمريكي البنك السعودي الفرنسي البنك السعودي للاستثمار شركة الراجحي المصرفية للاستثمار

YAMAMA SAUDI CEMENT COMPANY

SAUDI JOINT STOCK COMPANY

Capital :	S.R. 450 Million (Fully Paid)
Head Office :	Yamama Building, Batha Street, Riyadh
Head Office Phone:	4058288 (10 lines)
Head Office Fax:	4033292
Factories	Al-Kharj Road, Kilo 7
Factories Phone :	4951300
Factories Fax :	4954132
Type of Products	1) Ordinary Portland and Sulphate Resistant Cement. 2) Cement Paking Bags - 30 Million Bags Per Year (one shift/day)
Production Capacity	2.750.000 Ton Clinker per year (the equivalent to 2.880.000 ton cement per year).
Address	P.O. Box 293 Riyadh Postal Code 11411 Membership of Chamber of Commerce 328 Commercial Register No. 1578
Web Site	WWW.YAMAMACEMENT.COM
Head office	HEADOFFICE@YAMAMACEMENT.COM
Factory	FACTORY@YAMAMACEMENT.COM
Banks	National commercial Bank Riyadh Bank Arab National Bank Saudi American Bank El Bank Al Saudi Al Fransi Al Rajhi Banking & Investment Co. Saudi Investment Bank

1232/100/A

**AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
YAMAMA SAUDI CEMENT COMPANY LTD.**

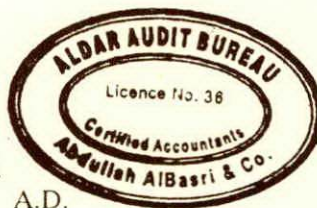
We have audited the accompanying balance sheet of Yamama Saudi Cement Company Ltd.- Saudi Joint Stock Company - as of December 31, 2003 and the related statements of income, cash flows and changes in shareholders' equity for the year then ended together with accompanying notes Nos. 1 - 18. These financial statements had been prepared by the company's management in accordance with article No. 123 of the companies' regulations. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit and information which we obtained and deemed necessary in the circumstances.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statements' presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

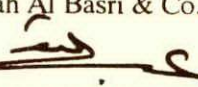
In our opinion, the financial statements referred to above as a whole :

- Present fairly, in all material respects, the financial position of Yamama Saudi Cement Company Ltd - A Saudi Joint Stock Company - as of December 31, 2003 and the results of its operations and cash flows for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles.
- Comply with requirements of companies regulations in the Kingdom of Saudi Arabia and the company's by laws concerning the presentation and disclosure of the financial statements.

Riyadh, Muharram 25, 1425 A.H.
Corresponding to March 16, 2004 A.D.



Aldar Audit Bureau
Abdullah Al Basri & Co.


Abdullah M. Al Basri
Certified Accountant
(Licence No. 171)

16- INCOME FROM INVESTMENTS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	S.R	S.R
Income from Cement Product Industry Co, Ltd. - Investee	20.584.279	74.641
Income from Saudi Industrial Investment Group - Investee	1.075.740	
Income from the investment in Government Development Bonds	8.726.469	11.850.000
Total	<u>30.386.488</u>	<u>11.924.641</u>

17- CONTINGENT LIABILITIES

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	S.R	S.R
In Favour of Others		
Letters of guarantee to Third Parties	21.339.823	21.761.954
Letters of Credit	12.131.315	4.485.800
Board of Directors' Membership Deposits Shres	80.000	90.000
Financial Committments against capital works contracts	223.846.632	
In favour of the Company		
Letters of Guarantee and Credit	243.432.107	135.202.671

18- INTRODUCTION

- a) Some comparative figures were reclassified to be in line with this year presentation.
- b) The figures of the financial statements are rounded to the nearest Saudi Riyal.

13- CAPITAL RESERVE

Capital reserve represents the compensation received from the government against a withheld piece of land in excess of its book value.

14- SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>S.R</u>	<u>S.R</u>
Salaries, wages & related benefits	2.225.952	2.287.618
Materials Supplies	12.760	54.369
Services Supplies	807.006	514.691
Depreciation	180.352	192.713
Rents	23.600	164.480
Total	<u>3.249.670</u>	<u>3.213.871</u>

15- GENERAL & ADMINISTRATIVE EXPENSES

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>S.R</u>	<u>S.R</u>
Salaries, Wages & related Benefits	11.055.873	10.967.036
Materials Supplies	669.688	599.360
Services Supplies	4.008.431	3.088.869
Depreciation	1.743.560	1.656.531
Total	<u>17.477.552</u>	<u>16.311.796</u>

b) Movement of Zakat Provision During the Year

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	S.R	S.R
Balance at Beginning of Year	17.665.462	16.462.659
Paid During the Year	(17.215.874)	(16.062.197)
Formed During the Year	<u>18.000.000</u>	<u>17.265.000</u>
Balance at End of Year	<u><u>18.449.588</u></u>	<u><u>17.665.462</u></u>

c) ZAKAT STATUS

- Final zakat assessments for the years from 1403 to 1997 were issued by DZIT and all dues were paid without obtaining final zakat clearance certificate until the company pays the tax on non resident parties who had carried out the expansion of its factory during the years 1972 & 1976. The tax dues as per DZIT assessments amounted to SR. 59.137.488 of which the company to date had paid SR. 25 million.

- Final zakat assessments for the years from 1998 to 2001 were issued by DZIT after the company had filed the zakat returns for the said years and paid zakat on the basis. However, the company appealed against differences amounted to SR. 4.698.511 but DZIT did not judge such appeal as yet.

- The company had filed its zakat return for the year 2002, DZIT had raised some queries and the company is in process to respond.

12- CAPITAL

The authorized and paid up capital is SR. 450.000.000 divided into 9 million shares, each of SR 50.

b) NET BOOK VALUE OF FIXED ASSETS

NOTE	Land	Buildings, Constructions Facilities & Roads	Plant & Machinery	Vehicles & Conveyances	Tools	Office Furniture & Equipment	Tools
Fixed Assets Cost	S.R.	S.R.	S.R.	S.R.	S.R.	S.R.	S.R.
Cost as at 31/12/202	1.767.200	601.362.775	1.244.099.883	13.601.512	7.335.143	13.377.097	1.881.543.620
Additions	-	2.171.183	6.304.782	1.460.500	-	2.774.338	12.710.803
Disposals	-	-	-	-	-	(9.420.806)	(9.420.806)
Total Cost							
As at 31/12/2003	1.767.210	603.533.958	1.250.404.665	15.062.012	7.335.143	6.730.629	1.884.833.617
Accumulated Depreciation							
As at 31/12/2002	-	556.908.477	1.212.110.695	12.399.921	7.334.792	11.131.218	1.799.884.803
Additions	-	5.575.989	5.280.894	682.669	184	869.118	12.408.854
Disposals	-	-	-	-	-	(9.420.806)	(9.420.806)
Accumulated Depreciation							
As at 31/12/2003	-	562.484.466	1.217.391.589	13.082.590	7.334.676	2.579.530	1.802.872.851
Net Book Value							
As at 31/12/2002	1.767.210	44.454.298	31.989.188	1.201.591	651	2.245.879	81.658.817
Net Book Value							
As at 31/12/2003	1.767.210	41.049.492	33.013.076	1.979.422	467	4.151.099	81.960.766

7- INVESTMENTS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	S.R	S.R
<u>A Investments valued at equity method</u>		
Shares in Cement Product Industry Co. Ltd. Jeddah (331/3%)	9.447.279	8.184.615
<u>B Investments valued at cost</u>		
Saudi Industrial Investment Group (3.25%)	42.246.300	21.514.800
Industrialization & Energy Services Co. (5.625%)	30.000.000	30.000.000
<u>C Investment in Government Development Bonds</u>	<u>250.000.000</u>	<u>250.000.000</u>
	<u>331.693.579</u>	<u>309.699.415</u>

8- FIXED ASSETS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	S.R	S.R
Net Book value of Fixed Assets-	81.960.766	81.658.817
Net value of Spare parts of Machinery and klins after provision of Obsolescence	154.040.553	149.861.929
Letters of Credit and Fixed Assets Purchase Orders	<u>1.801.933</u>	<u>6.001.230</u>
Total	<u>237.803.252</u>	<u>237.521.976</u>

4- CASH ON HAND AND AT BANKS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	S.R	S.R
Cash on Hand	193.465	175.033
Cash at Banks	161.467.744	185.238.267
Time Deposits	356.250.000	307.500.000
Total	<u>517.911.209</u>	<u>492.913.300</u>

5- ACCOUNTS RECEIVABLE AND OTHER DEBIT BALANCE

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	S.R	S.R
Customers	135.788.432	131.158.401
Advances to Suppliers	9.977.912	4.876.264
Staff	180.911	123.356
Accrued Revenue	2.623.913	5.837.861
Deposits with Others	9.795.923	9.726.243
Sundries	408.058	702.721
Total	<u>158.775.149</u>	<u>152.242.846</u>

6- INVENTORIES

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	S.R	S.R
Finished Goods and in Process	96.538.303	127.491.330
Raw Materials, Packing Bags and Other Materials	10.743.492	5.961.104
Total	<u>107.281.795</u>	<u>133.452.434</u>

f) Provision for Zakat

Zakat provision is made and recorded at the end of each fiscal year in accordance with the Saudi Arabian zakat regulations, the difference in zakat assessments are accounted to the relevant heads of income statement when final zakat assessments are obtained.

g) Revenue Recognition

- 1- Sales revenue is recognized upon the issuance of sales orders and delivery of goods.
- 2- Revenue from building lease is recognized on accrual basis in accordance with lease contracts.
- 3- Income resulting from investments in companies capital when the ownership exceeds 20% is accounted for based on the issued financial statements of invested companies using equity method.
- 4- Income resulting from investments in companies when the ownership less than 20% is accounted for when received.
- 5- Income from investments in government development bonds are accounted for on accrual basis.

h) Deferred Chasrges

Major maintenance expenses relating to dry kilns and mills are capitalized and amortized using straightline method over a period ranging from 2-5 years.

i) Inventories

Raw mateilas, unfinished goods, packing utilites and other supplementary material are valued at cost using moving weighted average method. Finished goods are valued at the lower of cost or market value.

j) Cash and Cash Equivalent

For the purpose of prepartation of statement of cash flows, cash and cash equivalent consists of cash on hand, cash at banks and deposits (Note 4).

b) Foreign Currencies Exchange

Transactions in foreign currencies during the year are converted into Saudi Riyal at the rates of exchange ruling on the date of transaction. Assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated into Saudi Riyal at the exchange rate ruling on that date, Gains or losses are accounted to relevant heads of Income Statement.

c) Investments in companies capital

Whenever the company's ownership in other companies' capital is more than 20%, the investments are valued and recorded using the equity method and if the ownership is less than 20%, investment are valued at cost and revalued at the year end to arrive at their fair value.

Investments in Government Development Bonds

Investments in government development bonds if held to maturity dates are recorded at their historical cost.

d) Provision for End of Service Indemnity

Provision for end of service indemnity is calculated in accordance with the Saudi Labour Law.

e) Reserves

1- Statutory Reserve

In accordance with Article No. 125 of companies regulations and article No. 54 of company's By laws 10% of its net profits is appropriated for a statutory reserve. The reserve had been ceased in 1998 based on resolution declared by the company's ordinary general assembly since the reserve balance exceeded not half of the company's capital.

2- Additional Reserve

in accordance with article No. 54 of the company's By laws, an additional reserve is appropriated upon the suggestion of the board of directors and approval of the company's ordinary general assembly.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1- INTRODUCTION

Yamama Saudi Cement Company Ltd. is a Saudi Joint Stock Company established vide Royal Decree No. 15 dated 13/3/1381 A.H., registered under the Registration No. 1010001578 dated 18/4/1379 A.H., The duration of the company is 50 years commencing from the date of C.R.

Authorized and paid up capital is SR. 450.000.000 divided into 9 million shares, value of each is SR. 50. The company is fully owned by Saudi individuals, companies and others likewise. The head office of the company is located in Riyadh city. The Company is engaged in production and trading of cement and its substances and derivatives.

The annual production capacity of the factories is 2.750.000 tons of clinker produced through six dry kilns. The Company had also established a packing paper factory necessary for cement with annual production capacity of 30 million bags.

2- BASIS OF ACCOUNTING, PREPARATION & PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS

- a) The financial statements have been prepared on accrual basis under the historical cost convention and in accordance with generally accepted accounting principles.
- b) The books of accounts are maintained by computer in Arabic language.
- c) The company prepares its financial statements in compliance with presentation and general disclosure standard.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICES

a) Depreciation of Fixed Assets

The company follows straightline method when depreciating its fixed assets using the following annual rates:

Buildings, Constructions, facilities & Roads	3 - 10 %
Plant & Machinery	7 - 15 %
Vehicles and Conveyance	25 %
Tools	10 %
Furniture & Office Equipment	20 %

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31.2003

<u>2003</u> S.R.	DESCRIPTION	<u>2002</u> S.R.
	<u>Cash Flows from Investing Activities</u>	
(21,994.164)	(Increase) in Investments	(30,074.641)
(12,710.803)	Purchase of Fixed Assets	(3,515.716)
	(Increase) Decrease in Spare Parts	
(4,178.624)	and Equipment Inventory	501.186
4,199.297	Decrease (Increase) in Letters of Credi & Ordrs	(1,904.411)
(93,989.666)	(Increase) in Capital Works in Progress	(19,648.969)
(5,482.821)	(Increase) in Deferred Charges	(9,496.421)
2,580.276	Decrease in Loans to Affiliated Companies	-
-	Proceeds from sale of Fixed Assets	45.900
<u>131,576.505</u>	<u>Net Cash Flows (Used by) Investing Activities</u>	<u>(64,093.072)</u>
	 <u>Cash Flows from Financing Activities</u>	
<u>(267,593.389)</u>	Dividends Paid and Other dues to Shareholders	<u>(268,814.932)</u>
<u>(267,593.389)</u>	<u>Cash Flows (Used by) Financing Activities</u>	<u>(268,814.932)</u>
24,997.909	Increase in Cash and Cash Equivalent	38,475.586
<u>492,913.300</u>	Cash and Cash Equivalent - Opening Balance	<u>454,437.714</u>
<u>517,911.209</u>	<u>Cash and Cash Equivalent - Ending Balance</u>	<u>492,913.300</u>

of these financial statements

STATEMENT OF CASH FLOWS

<u>2003</u> S.R.	DESCRIPTION	<u>2002</u> S.R.
	Cash Flows from Operating Activities	
388.596.210	Net Income	320.048.118
(1.800.000)	Remuneration of Board of Directors	(2.000.000)
	Add (Deduct)	
12.408.854	Depreciation of Fixed Assets	49.131.795
7.097.196	Amortization of Deferred Charges	8.326.712
1.844.984	Provision for End of Service Indemnity	1.401.465
784.126	Provision for Zakat	1.202.803
	(Increase) in Accounts Receivable	
(6.350.303)	and Other Debit Balances	(25.153.872)
26.170.639	Decrease in Inventories	23.749.146
(36.363)	(Increase) in Prepaid Expenses	(386.826)
(392.614)	(Decrease) in Accounts Payable - Suppliers	(1.682.231)
	(Decrease) in Sundry Creditors	
(4.434.366)	& Other Credit Balances	(3.249.430)
279.440	Increase in Accrued Expenses	38.519
	Gains from Sale of Fixed Assets	(42.609)
<u>424.167.803</u>	Net Cash Provided by Operating Activities	<u>371.383.590</u>

The attached notes 1 to 18 form part

AT DECEMBER 31.2003

NOTE	<u>2003</u> S.R.	ASSETS	<u>2002</u> S.R.
		<u>CURRENT LIABILITETS</u>	
	19.308.319	Accounts Payable - Suppliers	19.700.933
10	53.360.701	sundry creditors and other credit balances	57.795.067
	941.734	accrued expenses	662.294
	270.000.000	proposed dividends to shareholders dividends payables and other	270.000.000
	15.075.711	dues to shareholders	12.669.100
11	18.449.588	provision for zakat	17.665.462
	<u>377.136.053</u>	<u>TOTAL CURRENT LIABILITIES</u>	<u>378.492.856</u>
		<u>NON-CURRENT LIABILITIES</u>	
	<u>34.838.973</u>	Provision for End of Service Indemnity	<u>32.993.989</u>
12	<u>411.975.026</u>	<u>Total Liabilities</u>	<u>411.486.845</u>
		<u>SHAREHOLDERS' EQUITY</u>	
13	450.000.000	Capital	450.000.000
	300.534.501	Statutory Reserve	300.534.501
	7.400.635	Capital Reserve	7.400.635
	300.000.000	Additional Reserve	200.000.000
	<u>18.863.398</u>	Retained Earnings	<u>2.067.188</u>
	<u>1.076.798.534</u>	Net Shareholders' Equity	<u>960.002.324</u>
	<u>1.488.773.560</u>	<u>Total Liabilities and Shareholders' Equity</u>	<u>1.371.489.169</u>

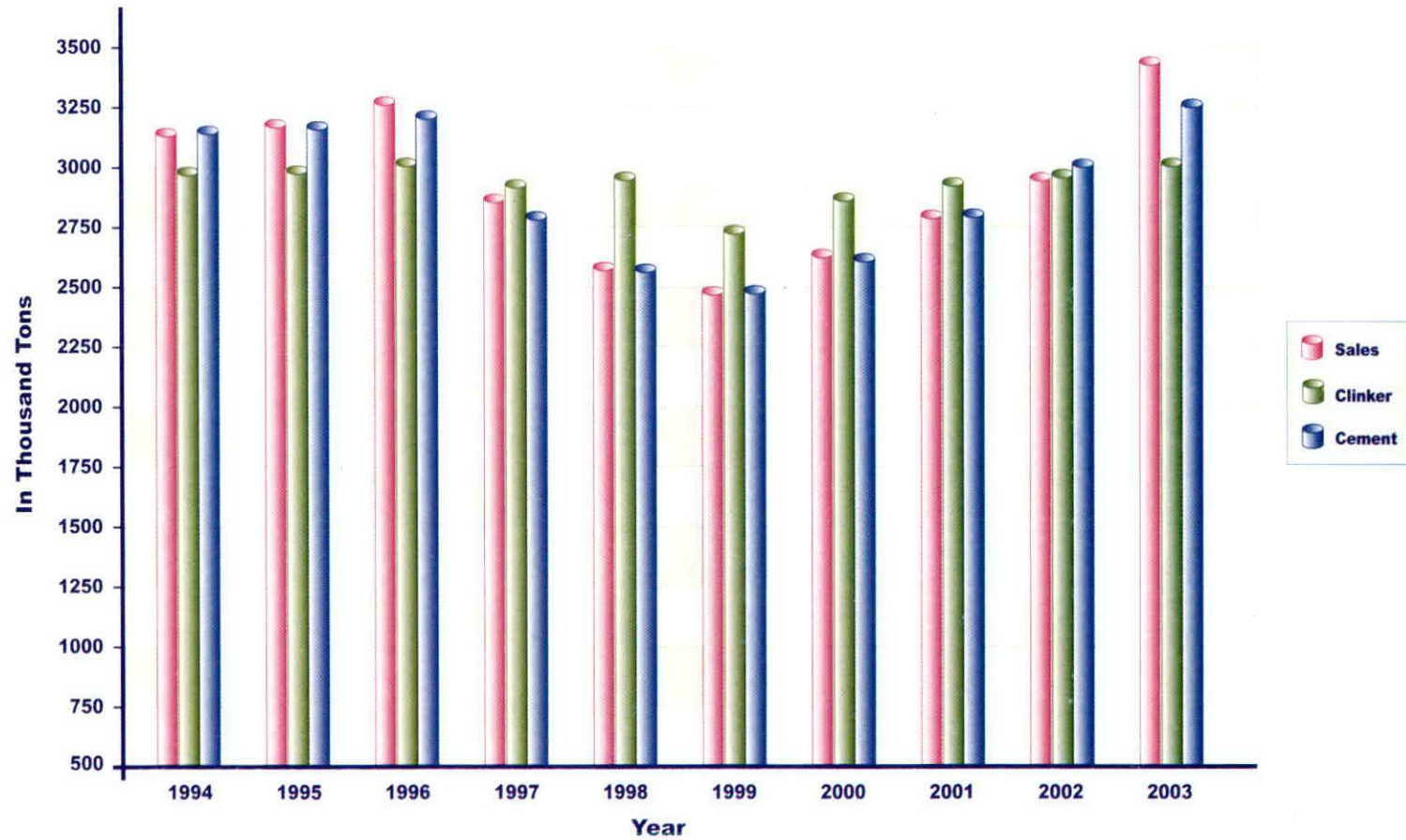
of these financial statements

BALANCE SHEET AS

NOTE	<u>2003</u> S.R.	LIABILITIES & SHAREHOLDER'S EQUITY	<u>2002</u> S.R.
		<u>CURRENT ASSETS</u>	
4	517,911,209	Cash on Hand & at Banks	492,913,300
		Accounts Receivable &	
5	158,775,149	Other Debit Balances	152,424,846
6	107,281,795	Inventories	133,452,434
	1,108,627	Prepaid Expenses	1,072,264
	<u>785,076,780</u>	<u>Total Current Assets</u>	<u>779,862,844</u>
		<u>NON-CURRENT ASSETS</u>	
7	331,693,579	Investments	309,699,415
8	237,803,252	Fixed Assets	237,521,976
9	116,501,990	Capital Works in Progress	22,512,324
	17,697,959	Deferred Charges	19,312,334
	-	Loan to Affiliated Companies	2,580,276
	<u>703,696,780</u>	<u>Total Non-Current Assets</u>	<u>591,626,325</u>
	<u><u>1,488,773,560</u></u>	<u>Total Assets</u>	<u><u>1,371,489,169</u></u>

The attached notes 1 to 18 form part

Production And Sales of Cement And Clinker Within 10 Years



Employment of Saudis :

The company continue its policy that aims at recruiting Saudi national. Saudization in the company reached 50% of the total manpower compared to 47% in the last year.

1- Key Existing Projects in the Company :

First : New Production Line Project :

As we pointed out in the last year report, the company intends to build a new production line. After carrying out the technical, marketing, and commercial studies, it was decided to build up a new production line on a best technical level available with a capacity of not less than (10,000) tons clinker/day. The specifications of cement produced would be highly distinct with very competitive cost of production. This new line will provide outstanding flexibility for production level whereas it would be possible to retain all or some of the old lines according to the market's requirements.

We are pleased to inform your honourable assembly that, the Company has concluded some contracts for construction of this new line with a total cost of approximately 1,600,000,000 (One thousand, six hundred million Riyals) within an execution period not exceeding three years.

Second : Turbine Power Station:

On 11/11/2003 the company has concluded a contract with approximately value of 270 million Riyal for manufacture, supply, installation and commissioning of Turbine Power Station, the capacity of which could reach 85 MW. This Station will cover the needs of the Company with a cost far below the existing one, and that is due to utilization of Gas fuel instead of Diesel. The First and the second units shall be operated by the end of this year.

Dear Shareholders :

The Board of Directors as welcoming and thanking your acceptance of its invitation for attending the 38 th ordinary meeting, has the pleasure to present to your honours, its annual report regarding the results of your Company works for the year ended 31/12/2003 alongwith the FINANCIAL Statements for the same year.

Production & Sales :

First : Production :

Production of clinker from the six kilns during 2003 reached (2.848.170) tons versus (2.778.581) tons in the previous year, and production of cement was (3.111.100) tons during the said year versus (2.848.432) tons in the previous year with an increase of 9.2 %.

Second : Sales:

Quantity of cement sold during the year 2003 reached (3.124.357) tons versus (2.856.528) tons in the previous year with an increase of 9.3 %. It is the biggest quantity to be sold since the company started production in the year 1966. This increase attributes to the continuous improvement of cement demand in the local markets that led to a complete sale of the whole production of the company during the year, in addition to withdrawal of a part of clinker stock available to the company. Also a quantity of (123000) tons of clinker was sold locally. The stock was reduced by 13% to reach (1.492.000) tons at the end of 2003.



Board of Directors Report For the Year 2003

To the General Assembly of the Company's shareholders in its 38 th ordinary meeting to be held on Monday 07/03/1425 H corresponding to 26/04/2004,after Maghreb Prayer at Riyadh Shiration Hotel.



BOARD OF DIRECTORS

PRESIDENT

H.H PRINCE FAISAL BIN MOHAMMAD BIN SAUD ALKABIR

VICE PRESIDENT

H.H PRINCE TURKY BIN MOHAMMAD BIN ABDULAZIZ BIN TURKY AL SAUD

MANAGING DIRECTOR

H.H. PRINCE SULTAN BIN MOHAMMAD BIN SAUD ALKABIR

MEMBERS

H.E SHEIKH ABDULAZIZ IBRAHIM ALMEHANNA

H.E. SHEIKH RASHED ALMUBARAK ALMURAISHED

H.E. KHALID BIN SULIMAN AL-ABDULAZIZ AL-RAJHI

ENG. NASSER BIN MOHAMMAD AL-MOTAWA'A

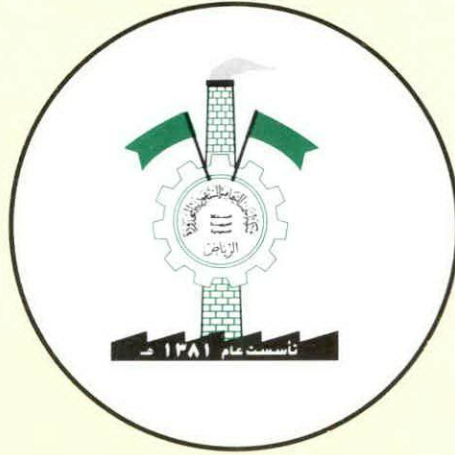
NATIONAL COMMERCIAL BANK

ADUITORS:

**ALDAR AUDIT BUREAU
ABDULLAH AL-BASRI & CO.**



**YAMAMA SAUDI CEMENT COMPANY LTD.
SAUDI JOINT STOCK COMPANY
RIYADH - KINGDOM OF SAUDI ARABIA**



**ANNUAL REPORT
AND FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR 2003**

*"In the name of God
Most Gracious
Most Merciful"*





Yamama Saudi Cement Company Ltd.

Saudi Joint Stock Company - Riyadh - Kingdom of Saudi Arabia

ANNUAL REPORT

& Financial Statement

For The Year 2003