

PENYATA PENGERUSI

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya dengan ini membentangkan Laporan Tahunan dan Penyata Kewangan Beraudit Lion Industries Corporation Berhad (“LICB” atau “Kumpulan” atau “Syarikat”) bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2022.

PRESTASI KEWANGAN

Pada tahun lepas, syarikat telah mengubah tempoh kewangan yang berakhir pada 30 Jun kepada 31 Disember. Sehubungan dengan itu, tempoh kewangan tahun lalu adalah 18 bulan bermula pada 1 Julai 2020 hingga 31 Disember 2021. Tahun kewangan semasa yang berakhir pada 31 Disember 2022 merangkumi 12 bulan bermula pada 1 Januari 2022 hingga 31 Disember 2022. Oleh itu, laporan kewangan bagi kedua-dua tempoh ini tidak dapat diperbandingkan secara langsung.

Persekitaran ekonomi global pada tahun 2022 ternyata mencabar, dijejaskan oleh kejadian besar seperti perang Rusia-Ukraine dan sekatan pergerakan di China. Gangguan terhadap ekonomi dunia dan rangkaian bekalan yang tercetus daripada sekatan pergerakan global akibat pandemik bertambah parah, diburukkan lagi dengan kekurangan bekalan tenaga dan makanan akibat peperangan. Ini menyebabkan tekanan inflasi semakin menjadi-jadi manakala kadar faedah melambung tinggi.

Ita juga merupakan satu tahun yang mencabar bagi industri keluli Malaysia yang terjejas akibat kos bahan mentah yang tinggi dan kemerosotan harga keluli pada sebahagian besar tahun 2022. Margin keuntungan sangat kecil.

Sehubungan dengan itu, Kumpulan mencatatkan kerugian sebelum cukai sebanyak RM322.0 juta pada tahun kewangan semasa di mana sebahagian besar kerugian adalah daripada bahagian keluli dengan perolehan sebanyak RM2,579 juta.

Sehingga 31 Disember 2022, Kumpulan berada dalam kedudukan mudah tunai, dengan aset bersih sebanyak RM1,509 juta, aset bersih sesaham sebanyak RM2.22, menyusut 44 sen berbanding tempoh kewangan lalu.

PERKEMBANGAN KETARA DALAM KORPORAT

- (i) Cadangan pelupusan keseluruhan 100 peratus kepentingan ekuiti dalam Eden Flame Sdn Bhd oleh Amsteel Mills Sdn Bhd, subsidiari 99% milik Syarikat, kepada Esteel Enterprise Pte Ltd (“Cadangan Pelupusan”) dengan pertimbangan sebanyak RM136.05 juta.

Cadangan Pelupusan itu telah selesai pada 27 Mei 2022.

- (ii) Cadangan terbitan bonus sehingga 340,402,032 waran dalam Syarikat (“Waran”) berdasarkan 1 Waran bagi setiap 2 saham biasa sedia ada yang dipegang oleh pemegang saham dalam Syarikat (“Cadangan Terbitan Bonus Waran”).

Pemegang saham sudah memberikan kelulusan pada 24 November 2022. Tarikh kelayakan bagi Cadangan Terbitan Bonus Waran adalah pada 8 Disember 2022. Waran ini memberi hak kepada pemegangnya untuk melanggan saham biasa dalam Syarikat berdasarkan 1 saham biasa baharu bagi setiap 1 Waran yang dipegang. Harga pelaksanaan ditetapkan pada RM0.43 setiap Waran.

Sebanyak 340,400,686 Waran diterbitkan pada 14 Disember 2022 di mana 340,400,517 telah disenaraikan dan disebut harga di pasaran utama Bursa Malaysia Securities Berhad pada 21 Disember 2022.

PROSPEK

Ekonomi Malaysia dijangka berkembang beransur-ansur pada tahun 2023, disokong oleh permintaan domestik yang kukuh serta peningkatan berterusan dalam pasaran buruh dan pelaksanaan projek infrastruktur besar di sebalik risiko pertumbuhan yang lebih rendah dan ketidaktentuan.

Namun begitu, Kumpulan terus berwaspada dan bersedia untuk bertindak balas terhadap sebarang perubahan dalam pasaran. Kumpulan akan mengekalkan tumpuan kepada mengoptimumkan kecekapan operasi dan memanfaatkan peluang baharu bagi meraih pertumbuhan keuntungan jangka panjang, dan mewujudkan nilai untuk pemegang kepentingan.

LEMBAGA PENGARAH

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin mengalu-alukan pelantikan Tan Sri Cheng Heng Jem ke Lembaga Pengarah sebagai Pengarah Urusan Syarikat. Lembaga Pengarah percaya bahawa Syarikat akan beroleh manfaat daripada pengalaman dan kepakaran beliau yang tidak ternilai. Saya juga ingin mengucapkan setinggi-tinggi penghargaan kepada Tan Sri Cheng Yong Kim yang bersara sebagai Pengarah Urusan Syarikat atas dedikasi dan sumbangan beliau kepada Kumpulan.

PENGHARGAAN

Bagi pihak Lembaga Pengarah, saya ingin mengucapkan terima kasih dan merakamkan penghargaan tulus ikhlas kepada semua pemegang saham, pelanggan, pembiaya kewangan, sekutu perniagaan dan pihak berkuasa Kerajaan atas sokongan dan keyakinan mereka yang berterusan kepada Kumpulan sepanjang tempoh yang mencabar ini.

Saya ingin menzahirkan penghargaan tulus ikhlas kepada rakan-rakan Pengarah atas bimbingan, sokongan dan sumbangan yang tidak ternilai sepanjang tahun kewangan ini.

Akhir kata, saya ingin mengucapkan ribuan terima kasih kepada pihak pengurusan dan warga kerja atas dedikasi dan komitmen mereka kepada Kumpulan.

**DATUK SERI UTAMA RAJA NONG CHIK BIN
DATO' RAJA ZAINAL ABIDIN**
Pengerusi

CHAIRMAN'S STATEMENT

On behalf of the Board of Directors ("Board"), I hereby present the Annual Report and Audited Financial Statements of Lion Industries Corporation Berhad ("LICB" or "the Group" or "the Company") for the financial year ended 31 December 2022.

FINANCIAL PERFORMANCE

The Company changed its financial year end from 30 June to 31 December the previous year, and hence the financial period in the previous year was for an 18-month period from 1 July 2020 to 31 December 2021. The current financial year that ended on 31 December 2022 comprised 12 months from 1 January 2022 to 31 December 2022. As such, the results for these two periods are not directly comparable.

The global economic environment was significantly challenging in 2022, battered by major headwinds such as the Russia-Ukraine war and China's lockdowns. The disruptions to the world economy and supply chain ignited by the global pandemic lockdowns worsened, compounded by the energy and food supplies shortages caused by the war. Hence, inflationary pressures intensified and interest rates soared.

It was also a challenging year for the Malaysian steel industry that was affected by high raw material costs and deteriorating steel prices in most of 2022. Profit margin was severely depressed.

As a result, the Group posted a loss before tax of RM322.0 million for this financial year with majority of the loss from the steel division with a revenue of RM2,579 million.

The Group is in a net cash position as at 31 December 2022 with net assets of RM1,509 million, translating into net assets per share of RM2.22, a decrease of 44 sen from that of the last financial period.

SIGNIFICANT CORPORATE DEVELOPMENTS

- (i) Proposed disposal by Amsteel Mills Sdn Bhd, a 99% owned subsidiary company of the Company, of its entire 100% equity interest in Eden Flame Sdn Bhd to Esteel Enterprise Pte Ltd ("Proposed Disposal") for a consideration of RM136.05 million.

The Proposed Disposal was completed on 27 May 2022.

- (ii) Proposed bonus issue of up to 340,402,032 warrants in the Company ("Warrants") on the basis of 1 Warrant for every 2 existing ordinary shares held by the shareholders in the Company ("Proposed Bonus Issue of Warrants").

The Shareholders' approval was obtained on 24 November 2022. Entitlement date for the Proposed Bonus Issue of Warrants was on 8 December 2022. The Warrant entitled the holder to subscribe for ordinary share in the Company on the basis of 1 new ordinary share for every 1 Warrant held. The exercise price was fixed at RM0.43 per Warrant.

A total of 340,400,686 Warrants were issued on 14 December 2022 of which 340,400,517 were listed and quoted on the Main Market of Bursa Malaysia Securities Berhad on 21 December 2022.

PROSPECTS

The Malaysian economy is expected to expand gradually in 2023, supported by firm domestic demand with continuing improvements in the labour market and realisation of large infrastructure projects amid downside risks and uncertainties.

Nevertheless, the Group remains vigilant and responsive to market changes. The Group will continue to focus on optimising operational efficiencies and tapping new opportunities to achieve profit growth for the longer term, and create value for its stakeholders.

BOARD OF DIRECTORS

On behalf of the Board, I would like to extend a warm welcome to Tan Sri Cheng Heng Jem, who joined the Board as the Managing Director of the Company. The Board believes that the Company will benefit from his invaluable experience and expertise. I also extend our sincere appreciation to Tan Sri Cheng Yong Kim who retired as the Managing Director of the Company for his dedication and contributions to the Group.

Last but not least, I would like to place on record my appreciation to the management and staff for their dedication and commitment to the Group.

APPRECIATION

On behalf of the Board, I wish to express my heartfelt and sincere thanks to all our valued shareholders, customers, financiers, business associates and the various governmental and regulatory authorities for their continuing support and confidence in the Group throughout these challenging times.

I would like to convey my appreciation and gratitude to my fellow Directors for their invaluable guidance, support and contribution throughout the year.

**DATUK SERI UTAMA RAJA NONG CHIK BIN
DATO' RAJA ZAINAL ABIDIN**
Chairman

主席报告

我谨代表董事部，提呈金狮工业机构有限公司截至2022年12月31日的常年报告和经审核财务报表。

财务表现

回顾去年，本公司把会计年度的结束日期，从6月30日改为12月31日。因此，上一年度的会计时期共18个月，也就是从2020年7月1日到2021年12月31日。本会计年度在2022年12月31日结束，共有12个月，即从2022年1月1日至12月31日，这样一来，两个时期的业绩不能直接比较。

2022年，全球经济环境面临重大挑战，因为受到俄罗斯与乌克兰战争和中国封锁等重大逆风的打击。全球疫情封锁措施加上战争造成的能源和粮食供应短缺，导致世界经济和供应链中断进一步恶化。因此，通货膨胀压力加剧，利率飙升。

对马来西亚钢铁工业而言，2022年是充满挑战的一年，因为在这一年的大部分时间，此行业蒙受到原料成本上涨以及钢铁销售价格下跌的影响；利润受到严重打击。

因此，导致本集团在本会计年度蒙受3亿2200万令吉的税前亏损，大部分损失源自钢铁部门。此部门本年度的营业额是25亿7900万令吉。

本集团在2022年12月31日处于净现金状况，共拥有15亿900万令吉的净资产，每股的净资产为2.22令吉，比上一个会计年度每股减少44仙。

重大的企业发展

(i) 本公司拥有99%股权的子公司合营制钢铁厂有限公司，建议把拥有100%股权的子公司 Eden Flame Sdn Bhd 出售给Esteel Enterprise Pte Bhd（“建议出售”），售价是1亿3605万令吉。

建议出售在2022年5月27日完成。

(ii) 建议本公司发行红股凭单共340,402,032单位，以1凭单对每2股现有普通股的方式发给本公司股东（“建议中的红股凭单”）。

以上建议已在2022年11月24日获得股东批准。建议中的红股凭单的授权日是2022年12月8日。凭单使持有人可以认购本公司的普通股，每持有1张凭单可以认购1股普通股，认购凭单的价格是定为每单位0.43令吉。

公司在2022年12月14日共发行340,400,686张凭单，其中340,400,517单位在2022年12月21日在大马交易所主要板上市。

展望

马来西亚经济预料会在2023年逐步扩展，得到强劲的国内需求支撑，这是由于在风险和不确定性减少的情况下，劳工市场持续改善以及大型基建工程获得推行。

无论如何，本集团保持警戒及对市场改变作出反应。本集团继续集中于优化营运效率和开拓商机，以取得长期利润成长，以及为利益相关者创造价值。

董事部

我谨代表董事部，热烈欢迎丹斯里锺廷森加入本公司董事部，出任董事经理。董事部相信，本公司可以从他的宝贵经验和专业知识中受惠。我也要真诚感谢卸任本公司董事经理的丹斯里锺荣锦，感谢他在任内致力于为本集团作出贡献。

鸣谢

我谨代表董事部，衷心和真诚的感谢所有我们尊贵的股东、客户、金融机构、商业伙伴以及各个政府部门和监督机构，在这些充满挑战的日子里，继续支持本集团及对本集团具有一定的信心。

我要感谢董事们，一年来提供宝贵的指导、支持与贡献。

最后，我要感谢管理层和职员，对本集团作出的贡献。

主席

**DATUK SERI UTAMA RAJA NONG CHIK BIN
DATO' RAJA ZAINAL ABIDIN**