

歷史及公司架構

歷史

本公司於2015年11月根據日期為2015年11月20日的第87號成立契約註冊成立，名為PT Pani Bersama Jaya，為一間有限責任公司，並經印尼法律及人權部根據日期為2015年11月20日的AHU-2467705.AH.01.01.TAHUN 2015號法令批准。於成立後，本公司的初始業務活動專注於採礦相關活動領域。

MCG於2018年11月收購本公司已發行及繳足股本總額的66.70%，而本公司成為MCG集團的附屬公司。自此，本公司已發展成為一間從事黃金開採及相關礦物加工活動以及其他相關礦物業務營運的控股公司。本公司透過其附屬公司管理位於印尼蘇拉威西哥倫打洛省Pohuwato縣的Pani金礦，並監督Pani金礦的採礦作業、加工活動及配套基礎設施。

於2025年9月23日，本公司透過其[編纂]及作為從MCG的分拆，在印尼證交所作主要上市，股份代號為EMAS。於其首次[編纂]後，本公司仍為MCG擁有大多數權益的附屬公司。

本公司為一間於印尼證交所上市的金礦公司，以Pani金礦為依託，而根據行業報告，按資源基準計算，該項目被公認為印尼最大的原生金礦之一。本公司預計到2030年將按產量躋身亞洲兩大原生金礦之列。

主要歷史里程碑

下文載列我們的部分主要歷史里程碑：

日期	事件
2015年11月	<ul style="list-style-type: none">本公司以PT Pani Bersama Jaya之名註冊成立為一間有限責任公司；及PBT註冊成立。
2018年11月	MCG收購本公司的多數股權，實際相當於本公司已發行及繳足股本總額的66.70%，並成為本公司的控股股東。
2022年12月	本公司訂立ABI合併契約，據此ABI併入本公司。合併後，本公司獲得GSM的99.99%所有權。
2023年9月	收購MMI的99.99%所有權。
2023年12月	收購MAP的99.99%所有權。
2024年6月	透過PEG收購PETS的51%所有權。因此，本公司取得PETS的99.99%有效所有權。
2024年8月	PIJ註冊成立，本公司持有其99.96%所有權。
2025年1月	PIN註冊成立，本公司持有其99%所有權。
2025年6月	本公司更名為PT Merdeka Gold Resources Tbk。
2025年9月	本公司於2025年9月23日在印尼證交所作主要上市(股份代號為EMAS)。

歷史及公司架構

日期	事件
2025年10月	初步礦石開採活動開始及150千伏印尼國家電力公司電網通電。
2025年11月	選礦廠(OPP)的生產活動開始。
2025年12月	<ul style="list-style-type: none"> • 碎礦堆場開始。 • 炭浸法的早期工程基礎設施及大宗土方工程已動工。本集團獲得一筆350,000,000美元的銀團融資，由大華銀行(印尼)擔任融資代理、擔保受託人及擔保代理，並由其他金融機構擔任貸款人。
2026年2月	<ul style="list-style-type: none"> • Pani金礦產出首批黃金。 • 訂立首份黃金買賣協議。
2026年3月	完成首次黃金銷售。

我們的附屬公司

於最後實際可行日期，我們各附屬公司的主要業務活動、成立日期及註冊地點如下所示：

附屬公司名稱	成立日期	成為本集團一部分的日期	成立地點	本集團持有的股權百分比 ⁽¹⁾⁽²⁾	主要業務活動
PBT	2015年11月	2015年11月	印尼	99.99%	貴金屬基礎金屬製造業，專門從事加工及/或精煉的生產經營採礦營業執照持有人
PEG	2013年12月	2017年12月	印尼	99.99%	控股公司
PETS	2014年2月	2017年12月	印尼	99.99%	金銀礦開採，Pani金礦若干部分的生產經營採礦營業執照持有人
GSM	1994年7月	2022年12月	印尼	99.99%	金銀礦開採，有關Pani金礦若干部分的工作合約持有人
MMI	2022年5月	2023年9月	印尼	99.99%	其他採礦及採石的支援活動，以及租賃及租借
MAP	2019年12月	2023年12月	印尼	99.99%	按收費或合約基準進行的批發貿易活動、其他支援運輸活動n.e.c.(未另分類)、其他商業支援服務活動n.e.c.(未另分類)、自有或租賃房地產，以及道路土木工程樓宇的建造
PIJ	2024年8月	2024年8月	印尼	99.96%	工業區

歷史及公司架構

附屬公司名稱	成立日期	成為本集團一部分的日期	成立地點	本集團持有的股權百分比 ⁽¹⁾⁽²⁾	主要業務活動
PIN.....	2025年1月	2025年1月	印尼	99.99%	貴金屬基礎金屬製造業。

附註：

- (1) 該等股權可由本公司直接持有或透過其附屬公司間接持有。
- (2) 根據印尼公司法，所有在印尼註冊成立的公司均規定須擁有至少兩名股東。截至最後實際可行日期，PBT的餘下0.01%由Januarus Felix Lumban Gaol先生持有；GSM的餘下0.01%由MCG持有；MMI的餘下0.01%由MKI持有；MAP的餘下0.01%由MKI持有；及PIJ的餘下0.04%由MKI持有；PEG由PBT及本公司分別持有99.99%及0.01%；PETS由PET、PEG及本公司分別持有99.87%、0.13%及0.00025%；PIN由PETS及GSM分別持有55%及45%。

於印尼證交所上市

於2025年9月23日，本公司完成其股份於印尼證交所的首次公開發售及上市，股份代號為「EMAS」。自我們於印尼證交所上市之日起及直至最後實際可行日期，我們的董事及監事確認，本公司於任何重大方面概無不遵守印尼證交所規則的情況，且據我們的董事及監事作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們於印尼證交所的合規記錄而須提請投資者垂注的事宜。

本公司控股股東MCG自2015年6月19日起已於印尼證交所上市，股份代號為「MDKA」。於本文件日期前五個完整財政年度期間（即2021年至2025年期間），MCG於任何重大方面概無不遵守印尼證交所規則的情況，且據我們的董事及監事作出一切合理查詢後所深知，概無有關MCG在印尼證交所的合規記錄而須提請投資者垂注的事宜。

[編纂]理由

我們建議在香港聯交所進行[編纂]是一項戰略舉措，旨在鞏固本公司的資本市場平台並提升其國際形象。我們相信，在香港聯交所作[編纂]將透過吸引國際機構投資者使我們的投資者基礎多元化及擴大、透過進入更深層次的全球資本市場改善交易流動性、透過遵守國際監管框架加強企業管治及報告標準，並為項目開發及增長計劃提供資金靈活性。我們相信，在適用監管規定及市況的規限下，香港[編纂]將透過加強我們對尋求投資印尼黃金行業的國際投資者的接觸渠道，進一步支持我們的長期發展目標。

歷史及公司架構

於往績記錄期間的重組

於往績記錄期間，本公司合併了於MMI及MAP的權益，作為其重組的一部分，以鞏固及加強對Pani區塊相關資產的營運控制。該等交易乃按正常公平的商業條款進行。該等重組步驟的詳情載列如下：

MMI重組：

於2023年9月20日，MMI進行重組，據此：(i) MMI發行990,000股面值為4,950,000,000印尼盾的新股，並由本公司悉數認購（「MMI股份發行」）；及(ii)本公司與MCG訂立股份買賣契約，據此，MCG同意向本公司轉讓其持有的9,999股MMI股份，面值為49,995,000印尼盾（「MMI收購事項」）。MMI股份發行及MMI收購事項的總代價約為325,560美元。

MMI股份發行及MMI收購事項各自己透過日期為2023年9月20日的代替股東特別大會的經重列書面決議案契約獲MMI股東批准，並於同日完成。

MMI股份發行及MMI收購事項完成後，本公司持有MMI已發行及繳足股本的99.99%。MMI收購事項的代價乃按正常商業條款，經參考(其中包括)由獨立估值師評估的MMI資產淨值後釐定。MMI從事其他採礦及採石的支援活動、連帶操作員的建築設備租賃，以及採礦及能源機械設備的租賃。

MAP重組：

於2023年12月18日，MAP進行重組，據此：(i) MAP發行668,000股面值為167,000,000,000印尼盾的新股，並由本公司悉數認購（「MAP股份發行」）；及(ii)本公司與MCG訂立股份買賣契約，據此，MCG同意向本公司轉讓其持有的240,199股MAP股份，面值為60,049,750,000印尼盾（「MAP收購事項」）。MAP股份發行及MAP收購事項的總代價約為14,904,533美元。

MAP股份發行及MAP收購事項各自己透過日期為2023年12月18日的代替股東特別大會的經重列書面決議案契約獲MAP股東批准，並於同日完成。

MAP股份發行及MAP收購事項完成後，本公司持有MAP已發行及繳足股本的99.99%。MAP收購事項的代價乃按正常商業條款，經參考(其中包括)由獨立估值師評估的MAP資產淨值後釐定。MAP從事按收費或合約基準進行的批發貿易活動、其他支援運輸活動、其他商業支援服務活動、自有或租賃房地產，以及施工建造。

歷史及公司架構

於往績記錄期間的收購事項

PETS收購事項：

於2024年6月27日，本公司及PEG分別與KUD Dharma Tani訂立股份轉讓契約，據此，KUD Dharma Tani向本公司及PEG轉讓其於PETS的255股股份（面值為255,000,000印尼盾，相當於PETS已發行及繳足股本的約51%），總代價分別為677,930,972印尼盾及172,194,466,857印尼盾（「PETS收購事項」）。

PETS收購事項已獲PETS股東以日期為2024年6月27日的代替股東特別大會的經重列書面決議案契約的方式批准，且PETS收購事項於同日完成。

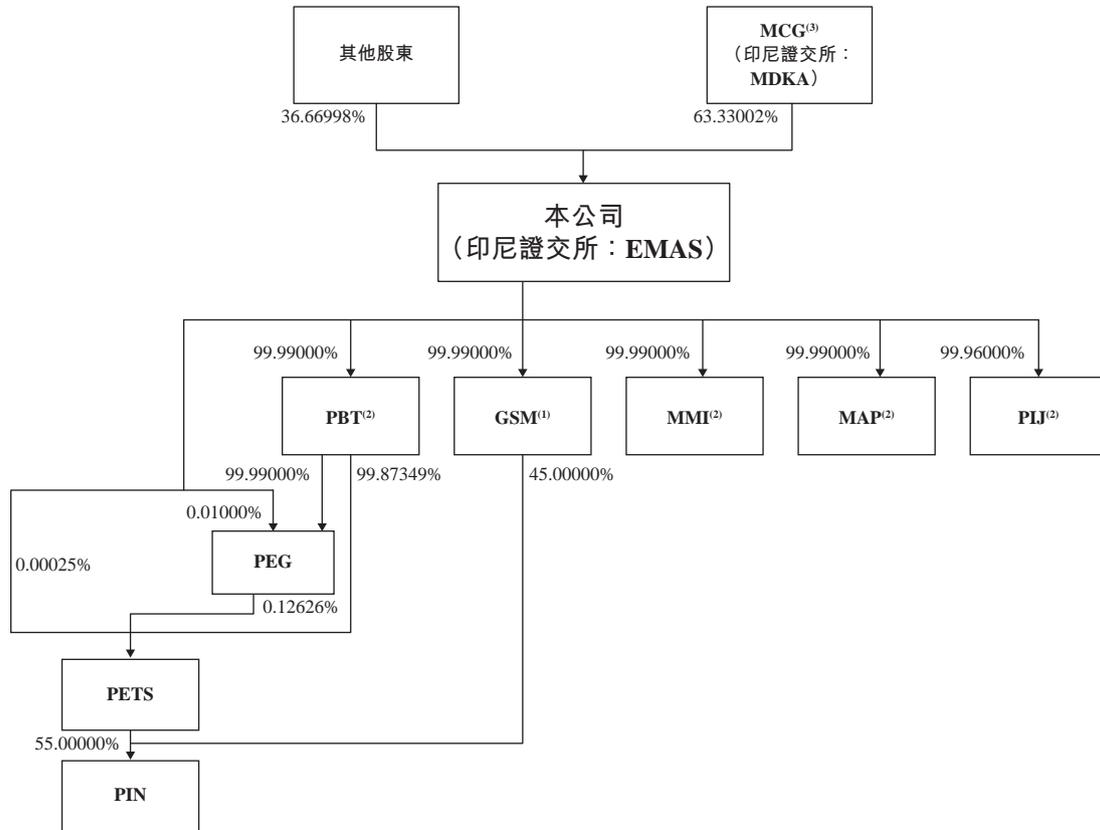
於PETS收購事項前，本公司持有PETS已發行及繳足股本的約49%，因此，於PETS收購事項後，本公司目前間接持有PETS已發行及繳足股本總額的99.99%。PETS收購事項的代價乃按正常商業條款，經參考（其中包括）由獨立估值師評估的PETS資產淨值後釐定。PETS從事金銀礦開採業務，並持有生產經營採礦營業執照，覆蓋位於Pani金礦所在地哥倫打洛省Pohuwato縣Buntulia區Hulawa村約100公頃的面積。

根據上市規則第4.05A條附註1，PETS收購事項不構成主要交易。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們屬重大的重大收購、出售或合併。

歷史及公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

下圖說明本集團緊接[編纂]完成前的公司及股權架構：



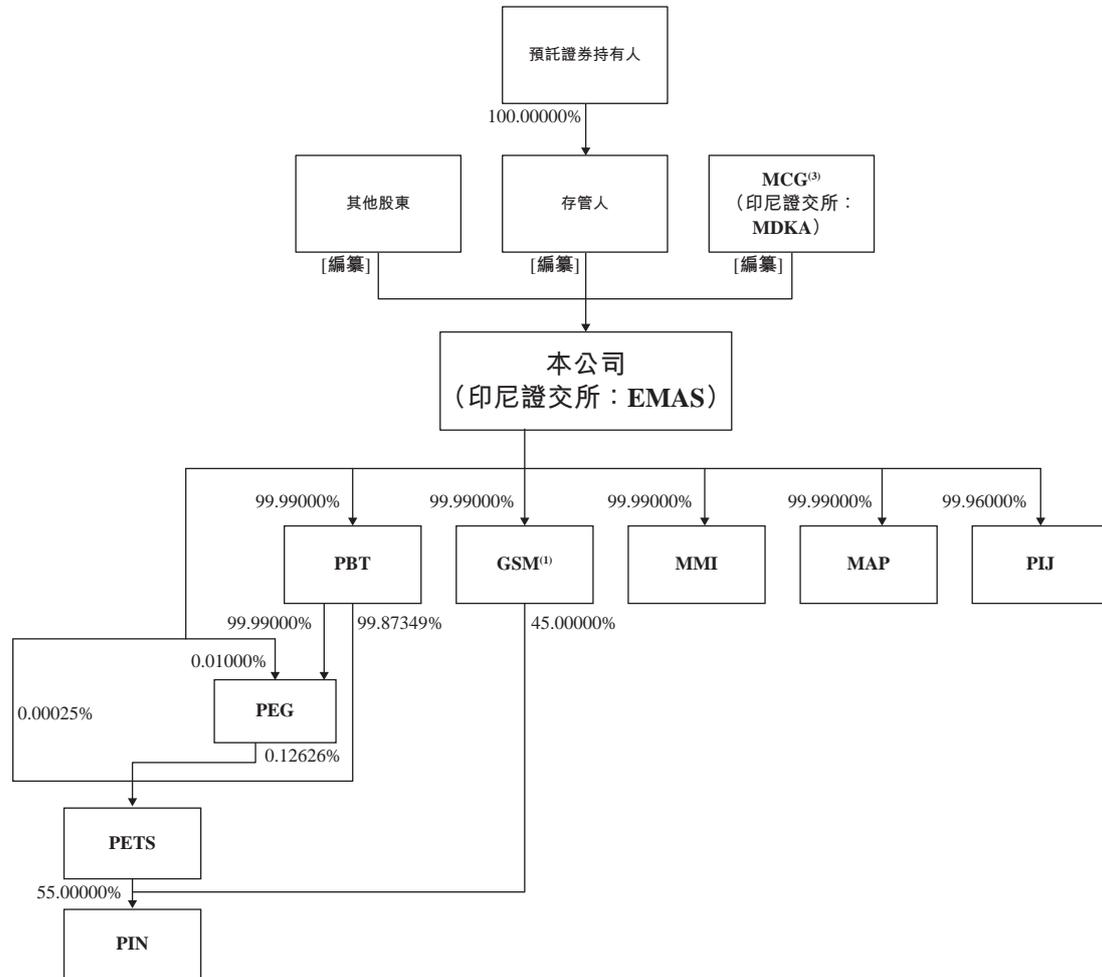
附註：

1. GSM的餘下0.01%由MCG擁有；
2. 有關PBT、MMI、MAP及PIJ的所有權，請參閱「歷史及公司架構—我們的附屬公司」。
3. MCG為一家於印尼證交所上市的公司(股份代號：MDKA)，且其並無單一股東持有其30%或以上的權益。
4. 除MCG外，概無其他股東持有本公司已發行股份5%或以上。

歷史及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖說明本集團緊隨[編纂]完成後的公司及股權架構(假設[編纂]未獲行使)



附註：

1. GSM的餘下0.01%由MCG擁有；
2. 有關PBT、MMI、MAP及PIJ的所有權，請參閱「歷史及公司架構—我們的附屬公司」。
3. MCG為一家於印尼證交所上市的公司(股份代號：MDKA)，且其並無單一股東持有其30%或以上的權益。
4. 除MCG外，據本公司所知，概無其他股東持有本公司已發行股份5%或以上。