

以下為本公司獨立申報會計師香港立信德豪會計師事務所(香港執業會計師)編製以供載入本文件及為載入本文件之目的而收到的報告全文。此報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



## 會計師就過往財務資料致PT MERDEKA GOLD RESOURCES Tbk董事、UBS Securities Hong Kong Limited及中信證券(香港)有限公司的報告

### 緒言

我們謹此就第I-1至I-63頁所載PT Merdeka Gold Resources Tbk(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的過往財務資料作出報告，當中包括於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「過往財務資料」)。第I-1至I-63頁所載的過往財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供載入 貴公司日期為●有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行[編纂]的文件(「文件」)內。

### 董事就過往財務資料的責任

貴公司的董事負責根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製反映真實及公平意見的過往財務資料，並負責進行董事認為屬必要的有關內部控制，以確保過往財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任是對過往財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與實體根據過往財務資料附註2所載的擬備基準擬備真實而公平的過往財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所取得的證據屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基準。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，過往財務資料乃根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製，真實公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各往績記錄期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券[編纂]規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

## 調整

在擬備過往財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

## 股息

我們提述過往財務資料附註13，其載明 貴公司於往績記錄期間並無派付任何股息。

香港立信德豪會計師事務所

執業會計師

香港

[日期]

## I. 貴集團的過往財務資料

### i. 編製過往財務資料

下文所載過往財務資料為本會計師報告的組成部分。過往財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表乃根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製，並由香港立信德豪會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計（「相關財務報表」）。

過往財務資料以美元（「美元」）列報，且所有數值已約整至千位數（千美元）（除非另有說明）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
收入 .....	6	1,394	1,750	132
銷售成本 .....	9	(936)	(1,180)	(278)
毛溢利／(虧損) .....		<b>458</b>	<b>570</b>	<b>(146)</b>
經營開支				
一般及行政開支 .....	9	(2,170)	(1,019)	(9,486)
經營虧損 .....		(1,712)	(449)	(9,632)
財務收入 .....		188	688	1,209
財務開支 .....	7	(8,994)	(20,673)	(14,724)
其他收入／(開支)－淨額 .....	8	387	5,500	(2,245)
除所得稅前虧損 .....		<b>(10,131)</b>	<b>(14,934)</b>	<b>(25,392)</b>
所得稅抵免／(開支) .....	10a	3,294	2,234	(2,102)
年內虧損 .....		<b>(6,837)</b>	<b>(12,700)</b>	<b>(27,494)</b>
將於其後期間重分類至損益的 其他全面(虧損)／收益：				
財務報表換算匯兌差額 .....		(25)	(680)	158
不會於其後期間重分類至損益的 其他全面(虧損)／收益：				
精算(虧損)／收益 .....	29	(8)	81	4
相關所得稅抵免／(稅項) .....	18	2	(22)	—
其他全面(虧損)／收益－淨額 .....		<b>(31)</b>	<b>(621)</b>	<b>162</b>
年內全面虧損總額 .....		<b>(6,868)</b>	<b>(13,321)</b>	<b>(27,332)</b>



附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	12月31日		
		2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 .....	14	69,194	148,724	317,195
勘探及評估資產 .....	15	175,843	182,258	–
礦產 .....	16	–	82,923	305,584
墊款及預付款項—非流動部分 ..	17	2,956	13,667	10,628
商譽 .....	37	122	122	–
貿易及其他應收款項				
–非流動部分 .....	21	55,068	19,689	36,076
遞延稅項資產 .....	18a	4,385	8,622	7,402
其他非流動資產 .....	19	1,399	2,271	2,522
<b>非流動資產總值 .....</b>		<b>308,967</b>	<b>458,276</b>	<b>679,407</b>
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	20	610	573	10,515
貿易及其他應收款項				
–流動部分 .....	21	5,128	–	428
墊款及預付款項—流動部分 ....	17	1,595	3,537	4,980
現金及銀行存款 .....	22	12,351	67,335	45,308
<b>流動資產總值 .....</b>		<b>19,684</b>	<b>71,445</b>	<b>61,231</b>
<b>資產總值 .....</b>		<b>328,651</b>	<b>529,721</b>	<b>740,638</b>
<b>負債</b>				
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項、其他應付款項				
及應計費用 .....	24	25,586	49,289	57,248
售後租回安排—流動部分 .....	25	3,339	6,732	9,835
租賃負債—流動部分 .....	26	17	19	620
採礦復墾撥備—流動部分 .....	27	–	–	26
<b>流動負債總額 .....</b>		<b>28,942</b>	<b>56,040</b>	<b>67,729</b>
<b>總資產減流動負債 .....</b>		<b>299,709</b>	<b>473,681</b>	<b>672,909</b>

附錄一

會計師報告

	附註	12月31日		
		2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
<b>非流動負債</b>				
借款 .....	28	133,700	177,946	260,404
售後租回安排—非流動部分 .....	25	10,663	15,609	16,081
租賃負債—非流動部分 .....	26	52	39	2,657
遞延稅項負債 .....	18b	—	6,404	6,705
僱員福利負債 .....	29	98	645	1,222
採礦復墾撥備—非流動部分 .....	27	—	—	4,901
<b>非流動負債總額 .....</b>		<b>144,513</b>	<b>200,643</b>	<b>291,970</b>
<b>負債總額 .....</b>		<b>173,455</b>	<b>256,683</b>	<b>359,699</b>
<b>淨資產 .....</b>		<b>155,196</b>	<b>273,038</b>	<b>380,939</b>
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
股本 .....	30	6,996	138,115	152,891
額外實繳資本—淨額 .....	31	168,264	168,264	302,463
庫存股 .....		—	—	(13,742)
換算儲備 .....		1,255	575	733
僱員福利儲備 .....		(11)	47	51
累計虧損 .....		(21,307)	(34,007)	(61,499)
<b>母公司擁有人應佔權益總額</b>		<b>155,197</b>	<b>272,994</b>	<b>380,897</b>
非控股權益 .....		(1)	44	42
<b>權益總額 .....</b>		<b>155,196</b>	<b>273,038</b>	<b>380,939</b>
<b>負債及權益總額 .....</b>		<b>328,651</b>	<b>529,721</b>	<b>740,638</b>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔權益							非控股權益	權益總額
	股本	額外實繳資本-淨額	換算儲備	僱員福利儲備	庫存股	累計虧損	母公司擁有人		
附註	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
於2023年1月1日的結餘	6,996	172,532	1,280	(5)	-	(14,471)	166,332	-	166,332
與控股實體的交易	-	(417)	-	-	-	-	(417)	-	(417)
有關共同控制下實體重組的調整(附註d)	-	(3,851)	-	-	-	-	(3,851)	-	(3,851)
年內虧損	-	-	-	-	-	(6,836)	(6,836)	(1)	(6,837)
年內其他全面虧損	-	-	(25)	(6)	-	-	(31)	-	(31)
於2023年12月31日的結餘	6,996	168,264	1,255	(11)	-	(21,307)	155,197	(1)	155,196
發行股份	131,119	-	-	-	-	-	131,119	-	131,119
年內虧損	-	-	-	-	-	(12,700)	(12,700)	-	(12,700)
年內其他全面虧損	-	-	(680)	58	-	-	(622)	-	(622)
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	45	45
於2024年12月31日的結餘	138,115	168,264	575	47	-	(34,007)	272,994	44	273,038
庫存回購股份	-	(127,658)	-	-	(13,742)	-	(141,400)	-	(141,400)
首次公開發售發行股本(附註3f)	14,776	268,915	-	-	-	-	283,691	-	283,691
股份發行成本	-	(7,058)	-	-	-	-	(7,058)	-	(7,058)
年內虧損	-	-	-	-	-	(27,492)	(27,492)	(2)	(27,494)
年內其他全面收益	-	-	158	4	-	-	162	-	162
於2025年12月31日的結餘	152,891	302,463	733	51	(13,742)	(61,499)	380,897	42	380,939

附註：

- (a) 換算儲備指因換算美元以外功能貨幣的附屬公司財務報表而產生的匯兌差額。
- (b) 貴集團的僱員福利儲備指因重新計量僱員福利計劃下的界定福利責任而產生的精算收益或虧損。
- (c) 庫存股指指回購先前由PT Permata Alam Kapital持有的所有股份，包括1,448,866,615股股份，代價為141,400,000美元；儘管回購金額為141,400,000美元，但PT Permata Alam Kapital入股貴公司時的原始股份價值為125,000,000美元，其後經股份拆細及交易前股份類別協調按150印尼盾(相當於0.01美元)的名義價格調整為13,742,000美元，及餘額127,658,000美元已調整至額外實繳資本。
- (d) 該調整指就收購股份已付的現金代價與MAP及MMI於收購日期的賬面淨值之間的差額。由於該交易涉及共同控制下的實體，購買價款超過賬面淨值的部分於額外實繳資本中確認。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
<b>經營活動所得現金流量</b>				
除所得稅前虧損.....		<b>(10,131)</b>	<b>(14,934)</b>	<b>(25,392)</b>
調整項目：				
物業、廠房及設備折舊.....	14	352	235	56
外幣(收益)／虧損.....		(56)	(266)	1,971
股權的公允價值變動.....	8	–	(4,950)	–
收購附屬公司的溢價購買....	8	–	(845)	–
僱員福利開支.....	9	3	4	6
商譽減值.....	37	–	–	122
財務收入.....		(188)	(688)	(1,209)
財務開支.....	7	8,994	20,673	14,724
<b>營運資金變動前經營現金流量..</b>		<b>(1,026)</b>	<b>(771)</b>	<b>(9,722)</b>
存貨(增加)／減少.....	20	(496)	46	(8,508)
貿易及其他應收款項增加....	21	(6,849)	(1,096)	(18,127)
墊款及預付款項增加.....	17	(1,464)	(1,942)	(1,442)
其他非流動資產減少／(增加)	19	5	(872)	(251)
貿易應付款項、其他應付款項 及應計費用減少.....	24	(6,911)	(2,334)	15,279
僱員福利負債增加.....	29	64	262	575
<b>經營活動所用現金.....</b>		<b>(16,677)</b>	<b>(6,707)</b>	<b>(22,196)</b>
財務收入.....		188	688	1,209
已付所得稅.....		–	(262)	(727)
<b>經營活動所用現金流量淨額....</b>		<b>(16,489)</b>	<b>(6,281)</b>	<b>(21,714)</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>				
添置勘探及評估資產.....	15	(18,011)	(3,576)	(4,850)
添置礦產.....	16	–	(3,474)	(25,590)
收購物業、廠房及設備.....	14	(39,402)	(90,928)	(152,121)
就收購一間附屬公司已付代價..	35	–	(8,061)	–
借款予一名關聯方.....		(27,284)	–	–
<b>投資活動所用現金流量淨額....</b>		<b>(84,697)</b>	<b>(106,039)</b>	<b>(182,561)</b>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
<b>融資活動所得現金流量</b>				
來自關聯方的借款所得款項....		100,200	140,656	261,250
償還來自關聯方的借款.....		–	(100,606)	(435,000)
發行股份所得款項.....		–	131,119	283,691
股份發行成本.....		–	–	(7,058)
就庫存股已付代價.....		–	–	(141,400)
售後租回安排所得款項.....		9,541	12,989	12,174
售後租回安排付款.....	25	(653)	(4,713)	(8,599)
支付售後租回安排的利息.....		(443)	(1,536)	(1,957)
租賃負債本金部分付款.....	26	(498)	(11)	(15)
支付租賃負債利息部分.....		(31)	(5)	(9)
銀行借款所得款項.....		–	5,000	310,000
支付銀行借款.....		–	–	(50,000)
支付借款成本.....		–	(804)	(4,823)
支付關聯方借款利息.....		(135)	(13,994)	(35,126)
支付銀行借款利息.....	7	–	(112)	(1,038)
<b>融資活動所得現金流量淨額....</b>		<b>107,981</b>	<b>167,983</b>	<b>182,090</b>
<b>現金及銀行存款增加/(減少)</b>				
淨額.....		<b>6,795</b>	<b>55,663</b>	<b>(22,185)</b>
年初現金及銀行存款.....	22	<b>5,582</b>	<b>12,351</b>	<b>67,335</b>
外匯換算對現金及銀行存款的 影響.....		(26)	(679)	158
<b>年末現金及銀行存款.....</b>	<b>22</b>	<b>12,351</b>	<b>67,335</b>	<b>45,308</b>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	12月31日		
		2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 .....	14	–	–	40
其他應收款項 .....	21	78,969	217,155	157,005
於附屬公司的投資 .....	23	224,108	209,056	249,742
遞延稅項資產 .....	18a	745	2,299	–
其他非流動資產 .....	19	3	3	12
<b>非流動資產總值 .....</b>		<b>303,825</b>	<b>428,513</b>	<b>406,799</b>
<b>流動資產</b>				
現金及銀行存款 .....	22	1,390	53,503	19,120
預付款項 .....	17	25	21	125
<b>流動資產總值 .....</b>		<b>1,415</b>	<b>53,524</b>	<b>19,245</b>
<b>資產總值 .....</b>		<b>305,240</b>	<b>482,037</b>	<b>426,044</b>
<b>負債</b>				
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項、其他應付款項 及應計費用 .....	24	8,723	13,704	1,054
租賃負債 .....	26	–	–	20
<b>流動負債總額 .....</b>		<b>8,723</b>	<b>13,704</b>	<b>1,074</b>
<b>總資產減流動負債 .....</b>		<b>296,517</b>	<b>468,333</b>	<b>424,970</b>
<b>非流動負債</b>				
借款 .....	28	133,700	177,946	–
租賃負債 .....	26	–	–	23
僱員福利負債 .....	29	6	–	1
<b>非流動負債總額 .....</b>		<b>133,706</b>	<b>177,946</b>	<b>24</b>
<b>負債總額 .....</b>		<b>142,429</b>	<b>191,650</b>	<b>1,098</b>
<b>淨資產 .....</b>		<b>162,811</b>	<b>290,387</b>	<b>424,946</b>
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
股本 .....	30	6,996	138,115	152,891
額外實繳資本—淨額 .....	38	168,681	168,681	302,880
庫存股 .....	38	–	–	(13,742)
僱員福利儲備 .....	38	1,125	1,125	1,125
累計虧損 .....		(13,991)	(17,534)	(18,208)
<b>權益總額 .....</b>		<b>162,811</b>	<b>290,387</b>	<b>424,946</b>
<b>負債及權益總額 .....</b>		<b>305,240</b>	<b>482,037</b>	<b>426,044</b>

## 過往財務資料附註

### 1. 公司資料

#### a. 成立及一般資料

PT Merdeka Gold Resources Tbk (前稱PT Pani Bersama Jaya) (「貴公司」) 乃根據2015年11月20日由北雅加達公證人Humberg Lie, S.H., S.E., M.Kn. 簽立的第87號成立契約在印度尼西亞共和國成立。貴公司的成立契約已獲印尼法律部(前稱印度尼西亞共和國法律及人權部) (「法律部」) 根據其日期為2015年11月20日的第AHU-2467705.AH.01.01.TAHUN 2015號法令批准。

貴公司組織章程細則的最近期修訂乃根據南雅加達行政市公證人Jose Dima Satria, S.H., M.Kn. 於2025年10月7日簽立的第49號股東決議聲明契約(「第49/2025號契約」) 作出，內容有關因實施貴公司股份首次[編纂]而導致的已發行及繳足股本變動。該契約已根據日期為2025年10月7日的第AHU-AH.01.03-0241346號公司組織章程細則修訂通知收據知會印尼法律部。

根據貴公司組織章程細則第3條，其業務範圍為控股公司及其他管理諮詢活動。目前，貴公司從事的業務活動為作為從事黃金開採及其相關礦物、加工及其他垂直整合的相關業務活動的業務集團的控股公司。

於2025年最後一個季度，貴集團已開始若干投產前採礦活動，但尚未開始商業營運。

貴公司的註冊地址為Treasury Tower 67th floor, District 8 SCBD Lot 28, Jl. Jenderal Sudirman Kav. 52-53, Subregency Senayan, Regency Kebayoran Baru, South Jakarta 12190, Province of DKI Jakarta, Indonesia。

貴公司的最終母公司為PT Merdeka Copper Gold Tbk (「MCG」)，該公司於印尼註冊成立並於印尼證券交易所(「印尼證交所」)上市。

於本報告日期，貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表已由印尼立信德豪編製及審計。貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，有關詳情載列如下：

附屬公司	註冊 成立地點	業務性質	實際所有權百分比			已發行及繳足股本(以千美元計)		
			12月31日 2023年	12月31日 2024年	12月31日 2025年	12月31日 2023年	12月31日 2024年	12月31日 2025年
PT Gorontalo Sejahtera Mining (「GSM」) <sup>(a)</sup> .....	印尼	礦產開採	99.99%	99.99%	99.99%	150,931	150,931	270,333
PT Pani Bersama Tambang (「PBT」) <sup>(a)</sup> .....	印尼	貴金屬基礎金屬製造業	99.99%	99.99%	99.99%	58,043	27,313	322,199
PT Merdeka Mining Indonesia (「MMI」) <sup>(a)(c)</sup> .....	印尼	採礦及其他採石支援活動、 連帶操作員的建築設備 租賃活動以及採礦及能 源機械及其設備的租賃 及經營租賃活動	99.99%	99.99%	99.99%	326	11,326	61,778
PT Mentari Alam Persada (「MAP」) <sup>(a)(d)</sup> .....	印尼	按費用或合約基準進行的 批發貿易、其他運輸支 援服務活動、其他業務 支援服務活動、自有或 租賃房地產活動及道路 土木樓宇建築	99.99%	99.99%	99.99%	14,699	19,282	21,990
PT Pani Industri Jaya (「PIJ」) <sup>(b)</sup> .....	印尼	工業區	-	99.96%	99.96%	-	163	154
PT Puncak Emas Tani Sejahtera (「PETS」) <sup>(a)(e)</sup> 透過PT Puncak Emas Gorontalo及PBT .....	印尼	礦石開採	-	99.99%	99.99%	-	-	179,671

附錄一

會計師報告

附屬公司	註冊 成立地點	業務性質	實際所有權百分比			已發行及繳足股本(以千美元計)		
			12月31日 2023年	12月31日 2024年	12月31日 2025年	12月31日 2023年	12月31日 2024年	12月31日 2025年
PT Puncak Emas Gorontalo (「PEG」)，透過PBT <sup>(a)</sup> .....	印尼	控股公司	99.99%	99.99%	99.99%	-	-	10,728
PT Pani Industri Nusantara (「PIN」)，透過PETS 及GSM <sup>(b)</sup> .....	印尼	有色金屬基礎金屬製造	-	-	99.99%	-	-	659

附註：

- (a) 於本報告日期，該等公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由印尼立信德豪編製及審計。截至2025年12月31日止年度的法定財務報表亦已由印尼立信德豪審計，惟尚未刊發。
- (b) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表未經審計，原因為該等公司的總資產少於500億印尼盾，且根據印尼2007年第40號有限責任公司法，毋須審計其財務報表。
- (c) 根據日期為2023年9月20日的第43號代替股東特別大會的書面決議案聲明契約(由雅加達公證人Darmawan Tjoa, S.H., S.E.簽立，並根據(i)法律及人權部第AHU-0056558.AH.01.02.TAHUN 2023號法令及(ii)日期均為2023年9月20日的第AHU-AH.01.03-0119645號組織章程細則修訂通知收據獲法律及人權部批准及知會)，MMI股東同意增加法定股本。為此，MMI發行合共990,000股新股，名義價值為4,950,000,000印尼盾(相當於322,308美元)。貴公司認購所有該等由MMI發行的新股，足以為貴公司提供MMI已發行及繳足股本的99%所有權。因此，貴公司有效控制MMI並將其併入貴集團的綜合財務報表。

根據日期為2023年9月20日的第44號代替股東特別大會的書面決議案聲明契約(由雅加達公證人Darmawan Tjoa, S.H., S.E.簽立，並根據日期為2023年9月20日的第AHU-AH.01.09-0165221號公司資料變更通知收據獲法律及人權部知會及接收)，MMI股東同意將MMI前擁有人兼貴公司最終母公司MCG擁有的合共9,999股股份(名義價值為49,995,000印尼盾(相當於3,252美元))轉讓予貴公司。因此，貴公司於MMI的股份所有權變為MMI已發行及繳足股本的99.99%。

收購MMI構成同一控制下的業務合併。綜合財務報表已編製，其中自合併實體處於共同控制之期間起，MMI即被納入合併範圍。所支付代價的公允價值以現金結算，金額為326,000美元。所收購的總淨可識別淨資產為438,000美元，而代價超出可識別淨資產的部分則確認為額外實收資本112,000美元。

- (d) 根據日期為2023年12月18日的第53號代替股東特別大會的書面決議案聲明契約(由雅加達公證人Darmawan Tjoa, S.H., S.E.簽立，並根據(i)法律及人權部第AHU-0079049.AH.01.02.TAHUN 2023號法令及(ii)日期均為2023年12月18日的第AHU-AH.01.03-0157460號組織章程細則修訂通知收據獲法律及人權部批准及知會(「MAP第53/2023號契約」))，MAP股東同意增加法定股本。為此，MAP發行合共668,000股新股，名義價值為167,000,000,000印尼盾(相當於10,855,000美元)。貴公司認購所有該等由MAP發行的新股，足以為貴公司提供MAP已發行及繳足股本的73.55%所有權。因此，自該日起，貴公司有效控制MAP並將其併入貴集團的綜合財務報表。

日期為2023年12月18日的MAP第54號(由雅加達公證人Darmawan Tjoa, S.H., S.E.簽立，並根據日期為2023年12月18日的第AHU-AH.01.09-0197083號公司資料變更通知收據獲法律及人權部知會及接收)，MAP股東同意將MAP前擁有人兼貴公司最終母公司MCG擁有的合共240,199股股份(名義價值為60,049,750,000印尼盾(相當於3,843,573美元))轉讓予貴公司。因此，貴公司於MAP的股份所有權變為MAP已發行及繳足股本的99.99%。

收購MAP構成一項共同控制下的業務合併。綜合財務報表已按自合併實體處於共同控制期間開始起合併MAP的方式編製。所支付代價的公允價值以現金結算，金額為14,905,000美元。所收購的已識別淨資產總額為14,375,000美元，超出可識別淨資產的代價部分530,000美元被確認為額外實收資本。

(e) 自2024年起受控制。

#### b. 貴公司於2025年9月在印尼的公開發售

於2025年9月15日，貴公司已取得金融服務管理局（「印尼金管局」）在其第S-99/D.04/2025號函件中的有效聲明，以在印尼進行首次公開發售（「首次公開發售」），發行1,618,023,300股普通股，名義價格為每股150印尼盾（相當於0.01美元），並以每股2,880印尼盾（相當於0.18美元）的價格向公眾發售。貴公司根據印尼首次公開發售籌集所得款項總額約283,691,000美元（未扣除開支）。因此，自2025年9月23日起，貴公司的股份已於印尼證交所正式買賣。

### 2. 編製基準

過往財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製。為編製過往財務資料，倘資料被合理預期會影響主要使用者的決策，則該資料被視為重大。此外，過往財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券[編纂]規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。除會計政策及過往財務資料附註所討論者外，過往財務資料乃根據歷史成本慣例編製。

於2023年及2025年12月31日，貴集團的流動負債淨額分別約為9,258,000美元及6,498,000美元。貴公司董事認為，過往財務資料乃按持續經營基準編製，因為經考慮營運的預期現金流入、貴集團目前可用的未提取融通的動用情況以及貴集團內部資金資源的可得性後，貴集團將能夠在本報告日期起的未來十二個月內悉數履行其到期的財務責任。

### 3. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團並未應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則生效時（如適用）應用該等準則：

國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具：披露修訂本	金融工具分類及計量的修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具：披露修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>
國際財務報告會計準則年度改進—第11卷 <sup>1</sup>	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號修訂本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第18號	財務報表列報和披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號及其修訂本	非公共受託責任附屬公司：披露 <sup>2</sup>
國際會計準則第21號修訂本	換算至惡性通脹呈列貨幣 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 生效日期待定

貴集團現正評估該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則於初步應用時的影響。

國際財務報告準則第18號引入了在損益表內呈列的新規定，包括指定的總額及小計。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新的已界定小計。其亦規定在單一附註中披露有關管理層界定的表現計量，並引入有關主要財務報表及附註中資料分組（匯總及分拆）及位置的強化規定。新規定預期將影響貴集團損益表的呈列及貴集團財務表現的披露。

迄今為止，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

#### 4. 重大會計政策

財務報表的呈報及編製包括貴公司及其於附註1(a)所述的附屬公司的賬目，該等附屬公司由貴公司(直接或間接)持有超過50%的股權並由貴公司控制。

所有重大的公司間交易及賬目結餘(包括相關的重大未變現收益或虧損)均已對銷。

附屬公司自收購之日(即 貴公司取得控制權之日)起全面綜合入賬，並持續綜合入賬直至該等控制權終止之日。

非全資附屬公司的虧損歸屬於非控股權益(「非控股權益」)，即使導致虧絀結餘。倘失去對附屬公司的控制權，貴公司：

- 終止確認該等附屬公司的資產(包括商譽)及負債；
- 終止確認任何非控股權益的賬面值；
- 終止確認計入權益的累計換算差額(如有)；
- 確認已收代價的公允價值；
- 確認任何保留投資的公允價值；
- 於損益確認任何盈餘或虧損；及
- 將母公司先前於其他全面收益確認的應佔部分重新分類至損益或保留盈利(如適用)。

非控股權益指並非由 貴公司直接或間接應佔的附屬公司損益及淨資產部分，分別於綜合損益及其他全面收益表以及綜合財務狀況表的權益部分呈列，與母公司權益持有人應佔的相應部分分開。

貴公司於附屬公司的所有權權益變動(倘不導致失去控制權)乃作為權益交易入賬。 貴公司及非控股權益的賬面值會予以調整，以反映彼等於該附屬公司的相關權益變動。非控股權益的調整金額與已付或已收代價的公允價值之間的任何差額，乃直接於權益中確認並歸屬於母公司擁有人。

##### 附屬公司

綜合財務報表呈列 貴集團的業績，猶如其組成單一實體。

附屬公司的財務報表自控制權開始之日起計入綜合財務報表，直至控制權終止之日為止。附屬公司的會計政策已於必要時作出變更，以使其與 貴集團採納的政策一致。

附屬公司非控股權益應佔的虧損會分配至非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，並與母公司擁有人應佔權益分開呈列。

於失去控制權時， 貴集團會終止確認該等附屬公司的資產及負債、任何非控股權益以及與該等附屬公司相關的其他權益部分。因失去控制權而產生的任何盈餘或虧損均於損益中確認。倘 貴集團保留於前附屬公司的任何權益，則該權益按失去控制權當日的公允價值計量。

##### 與非控股權益的交易

與非控股權益的交易乃作為與擁有人以其擁有人身份進行的交易入賬，因此，該等交易不會確認商譽。對非控股權益的調整乃基於附屬公司淨資產的應佔金額。

##### 於綜合賬目時對銷的交易

公司間結餘及交易，以及因公司間交易產生的任何未變現收入及開支，均於編製及呈列綜合財務報表時對銷。與聯營公司交易產生的未變現收益，按 貴集團於被投資方的權益為限，與投資對銷。

未變現虧損按與未變現收益相同的方式對銷，但僅以無減值證據為限。

## 商譽

商譽指收購附屬公司或聯營公司的成本超出 貴集團於收購日期應佔彼等可識別淨資產(包括或有負債)的公允價值的部分。收購成本按所收購資產、所發行股本工具或於收購日期所產生或承擔的負債計量，另加與收購相關的直接應佔成本。

商譽資本化為無形資產，其賬面值的任何減值均於損益中扣除。倘可識別資產、負債及或有負債的公允價值超過已付代價的公允價值，該超額部分於收購日期悉數計入損益。

出售附屬公司及聯營公司的收益或虧損包括與所出售實體相關的已資本化商譽的賬面值。

商譽每年進行減值測試，或倘有跡象顯示商譽可能減值，則進行更頻密的測試。

就商譽減值測試而言，商譽會分配至預期可從業務合併的協同效應中獲益的 貴集團各現金產生單位(「現金產生單位」)。

當現金產生單位(包括商譽)的賬面值超過其可收回金額時，減值虧損於損益中確認。現金產生單位的可收回金額為其公允價值減銷售成本與其使用價值兩者中的較高者。

評估使用價值時，採用除稅前折現率將預計未來現金流量折算至其現值，該折現率反映當時市場對金錢時間價值及該項資產的特有風險的評估。

減值虧損總額首先分配以減少分配至現金產生單位的商譽賬面值，然後按比例根據現金產生單位中各資產的賬面值分配至現金產生單位的其他資產。

商譽的減值虧損不可於其後期間撥回。

## 業務合併

業務合併乃以收購法於收購日期(即控制權轉移至 貴集團之日)入賬。控制權指主導實體財務及經營政策以從其活動中獲取利益的權力。

於評估控制權時， 貴集團會考慮目前可予行使的潛在投票權。

所轉讓的代價不包括與結算先前已存在關係相關的金額。該等金額一般於損益中確認。

與收購相關的成本(與發行債務或股本證券相關者除外)，凡因 貴集團業務合併而產生者，均於產生時支銷。任何或有代價均按於收購日期的公允價值確認。倘或有代價分類為權益，則不會重新計量，而結算亦於權益內入賬。否則，或有代價公允價值的其後變動於損益中確認。

## 共同控制下實體的重組交易

共同控制下實體的重組交易指為重組 貴集團內的實體而轉讓資產、負債、股份或其他所有權文書，因此就經濟實質而言，所有權並無變動。該等交易不應在綜合層面或在公司及其附屬公司內的個別實體層面產生任何收益或虧損。

由於共同控制下實體的重組交易不會導致所轉讓資產、股份、負債或其他所有權文書的所有權經濟實質發生變化，所轉讓的資產或負債(在法律形式上)應以類似於採用權益合併法的業務合併交易的方式按賬面值入賬。

於應用權益合併法時，合併實體的財務報表要素(就發生共同控制下實體業務合併的期間及比較呈列期間而言)乃猶如合併自合併實體受共同控制的期間開始時已經發生而呈列。

各項共同控制下實體重組交易的轉讓價與賬面值之間的差額記錄於名為「額外實繳資本」的賬戶中。

## 外幣交易及結餘

貴集團各實體財務報表所載項目均以有關實體營運所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，此乃 貴公司的功能貨幣及 貴集團的呈列貨幣。

外幣交易均按交易日期之現行匯率換算為功能貨幣。於報告日期，以外幣計值的貨幣資產及負債乃按該日的現行匯率予以調整。因結算該等交易及按期末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，均於損益中確認。

#### 與關聯方的交易

關聯方指與報告實體有關連的人士或實體：

- (1) 倘任何人士符合下列情況，該名人士或其近親即屬與報告實體有關連：
  - (a) 控制或共同控制報告實體；
  - (b) 對報告實體有重大影響力；或
  - (c) 為報告實體或報告實體母公司的主要管理人員成員。
- (2) 倘符合下列任何條件，一間實體即屬與報告實體有關連：
  - (a) 該實體與報告實體屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互有關連)；
  - (b) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業(或另一家實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；
  - (c) 兩家實體均為同一第三方的合營企業；
  - (d) 一家實體為第三方實體的合營企業而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (e) 該實體為一項為報告實體或與報告實體有關連的實體僱員而設的僱員福利計劃。倘報告實體本身即為該計劃，則保薦僱主亦與報告實體有關連；
  - (f) 該實體受(1)所指人士控制或共同控制；或
  - (g) (1)(a)所指人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員的成員。
  - (h) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向報告實體或報告實體的母公司提供主要管理人員服務。

#### 金融工具

貴集團將其金融資產及金融負債分類為以下類別：

1. 攤餘成本；
2. 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)；
3. 按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)。

分類取決於收購金融資產及金融負債的目的，並於初始確認時釐定。

##### 1) 金融資產

貴集團於初始確認後釐定其金融資產的分類，並在允許及適當的情況下，於每個財政年度末重新評估此指定。

貴集團的金融資產包括現金及銀行存款、貿易及其他應收款項以及其他非流動資產，並按攤餘成本計量。

##### i. 攤餘成本

倘金融資產同時符合以下兩個條件，則按攤餘成本計量：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生僅為支付本金及未償還本金金額利息的現金流量。

於初始確認時，分類為按攤餘成本計量的金融資產乃按公允價值加直接應佔交易成本計量。利息收入採用實際利率法計算並於損益中確認。

ii. 按公允價值計入損益

按公允價值計入損益計量的金融資產為不符合攤餘成本或按公允價值計入其他全面收益標準的債務工具、持作交易或未應用按公允價值計入其他全面收益選擇的權益投資、未指定為對沖工具的衍生工具。該等金融資產的公允價值收益或虧損於損益中入賬。

iii. 按公允價值計入其他全面收益

按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產為並非持作交易且貴集團已不可撤銷地選擇於其他全面收益中呈列公允價值的權益投資；為獲取合約現金流量及出售金融資產而持有的債務工具，而該等資產的現金流量僅為支付本金及利息。權益投資的股息於貴集團收取款項的權利確立時於損益中確認。

2) 金融負債

金融負債分類為按公允價值計入損益的金融負債及按攤餘成本計量的金融負債。於報告日期，除分類為按攤餘成本計量的金融負債外，貴集團並無其他金融負債。貴集團於初始確認時釐定其金融負債的分類。

其他金融負債其後採用實際利率法按攤餘成本計量。當負債終止確認時及透過攤銷過程，收益及虧損於損益中確認。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、租賃負債及借款。

3) 終止確認

當收取資產現金流量的權利屆滿時，金融資產將被終止確認。

於完全終止確認一項金融資產時，賬面值與已收代價及任何已於其他全面收益確認的累計收益或虧損總和之間的差額，乃於損益中確認。

所有以常規方式買賣的金融資產均於交易日(即貴集團承諾買賣資產之日)確認或終止確認。

常規方式買賣指須於有關市場的法規或慣例通常訂明的期間內交付資產的金融資產買賣。

4) 抵銷金融工具

當且僅當貴集團擁有抵銷該等金額的合法權利，並擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債方會予以抵銷，而淨額則於綜合財務狀況表中呈列。

僅當會計準則允許時，收入及開支方以淨額呈列。

5) 金融資產減值

金融資產的減值虧損撥備乃按預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式計量，並適用於按攤餘成本計量的金融資產。所應用的減值方法取決於信貸風險是否已顯著增加。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段進行確認。對於自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸敞口，會就未來12個月內可能發生的違約事件所產生的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。對於自初始確認以來信貸風險已顯著增加的信貸敞口，須就該風險敞口於剩餘年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備，不論違約於何時發生(全期預期信貸虧損)。

於各報告期間末，貴集團評估自初始確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加。於作出評估時，貴集團採用金融工具預期年期內發生違約的風險變動，而非預期信貸虧損金額的變動。為作出該評估，貴集團將金融工具於各報告期間末發生違約的風險與其於初始確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮於報告日期可合理獲取且無需過多成本或努力的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有理據的資料，該等資料表明信貸風險自初始確認以來已顯著增加。當合約付款逾期超過30天，貴集團認為信貸風險已顯著增加。

合約已逾期還款90天，則 貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及 貴集團持有的任何信用增級措施前， 貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

當並無收回合約現金流量的合理預期時，金融資產會被撇銷。

按攤餘成本計量的金融資產須按一般方法計提減值，除貿易應收款項應用下文詳述的簡化方法外，預期信貸虧損的計量於下文詳述的階段進行分類。

第1階段—信貸風險自初始確認以來並未出現顯著增加的金融工具，虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量；

第2階段—信貸風險自初始確認以來出現顯著增加但並非信用減值金融資產的金融工具，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量；

第3階段—於各報告期末已信用減值(但並非買入或源生時已信用減值)的金融資產，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

#### 簡化方法

貴集團採用「簡化法」計量預期信貸虧損，即對所有貿易應收款項及無重大融資成分的合約資產使用全期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據類似的信貸風險特徵及逾期天數進行分組。貴集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按貴集團特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

#### 現金及銀行存款

現金及銀行存款包括手頭現金及未用作抵押品且未受使用限制的銀行存款。

#### 貿易及其他應收款項

貿易應收款項指在日常業務過程中因銷售貨物或提供服務而應收客戶的款項。

其他應收款項指因日常業務過程以外的交易而應收第三方或關聯方的款項。

倘預期於一年或以內(或倘業務的正常營運週期較長，則於該週期內)收回，則分類為流動資產。否則，則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本減任何減值撥備計量。

貿易及其他應收款項的可收回性會持續檢討。已知無法收回的應收款項透過直接扣減賬面值撇銷。當有客觀證據表明 貴集團將無法根據應收款項的原始條款收回全部或部分到期款項時，會使用撥備賬戶。

就貿易應收款項及其他應收款項於損益中「其他—淨額」內確認的減值虧損金額。當已確認減值撥備的貿易及其他應收款項於其後年度變為無法收回時，會與撥備賬戶撇銷。其後收回的過往撇銷金額於損益中計入「其他—淨額」。

#### 存貨

存貨包括堆存礦石、在製品、備件及物料，按成本與可變現淨值兩者中的較低者計值。

成本按加權平均法釐定，包括採礦成本、直接人工成本、其他直接成本以及與採礦作業相關的固定及可變間接費用的適當部分。可變現淨值乃日常業務中的估計售價減去估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。

存貨按成本減陳舊及滯銷存貨撥備計值。成本按加權平均法釐定。陳舊及滯銷存貨撥備乃根據個別存貨項目的估計未來用途或銷售釐定。維護材料供應於其使用期間計入生產成本。

### 於一間合營企業的投資

合營企業的業績、資產及負債採用權益會計法計入該等綜合財務報表。

根據權益法，於合營企業的投資初步於綜合財務狀況表按成本確認，其後就確認貴集團應佔合營企業的損益及其他全面收益作出調整。當貴集團應佔一間合營企業的虧損超出貴集團於該合營企業的權益時，貴集團會終止確認其應佔的進一步虧損。額外虧損僅於貴集團已產生法律或推定責任或代表合營企業付款時方予確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的組成部分按成本初始確認。除購買價款外，成本包括直接應佔成本及任何未來不可避免的拆卸及移除項目成本的估計現值。

物業、廠房及設備(土地除外)按成本減累計折舊及累計減值虧損確認。

物業、廠房及設備的折舊乃根據資產的估計可使用年限按直線法計算，如下：

	年份
汽車 .....	4-8
辦公室設備 .....	4
機器及設備 .....	4
樓宇 .....	10-20

礦區的採礦基礎設施及廠房乃採用產量單位法折舊。

重型設備乃按其估計營運年限以小時使用率基準折舊。

折舊開支於其產生的財政年度計入損益。

剩餘價值、可使用年限及折舊方法於各報告期末進行審閱，並在適當時作前瞻性調整。倘存在減值跡象，資產的賬面值會被評估並即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損乃透過比較所得款項與賬面值釐定，並計入經營損益。

### 在建工程

在建工程指在建的物業、廠房及設備，按成本列賬且不予折舊。當工程大致完成且資產可作其預定用途時，累計成本會被重新分類至相應的物業、廠房及設備賬戶並予以折舊。

### 勘探及評估資產

勘探及評估活動指本集團於特定地區獲得合法勘探權後，為尋找礦石儲量、確定已識別資源的技術可行性及評估其商業可行性而進行的活動。

勘探及評估活動包括(其中包括)：

- 獲取勘探權；
- 地形、地質、地球化學及地球物理研究；
- 勘探鑽井；
- 探槽；
- 採樣；
- 礦石儲量開採的技術及商業可行性。

與權益區域相關的勘探及評估開支於產生時撇銷，除非其按權益區域基準資本化及結轉，惟須符合下列條件之一：

1. 該區域的保有權為現行有效，且可能透過成功開發及利用該權益區域或將其出售收回成本；或
2. 權益區域的勘探活動尚未達到可合理評估是否存在具經濟開採價值的儲量的階段，且在該權益區域或與之相關的積極及重大作業仍在繼續。

勘探及評估資產其後採用全成本法計量。

於業務合併中收購的可識別勘探及評估資產，初步於收購時按公允價值確認為資產，其後按成本減減值虧損列賬。於業務合併中收購勘探資產後產生的勘探及評估開支，乃根據上文概述的政策入賬。

當礦石儲量開採的技術及商業可行性獲證實時，勘探及評估資產重新分類為「礦產」賬目下的「開發中礦產」。

實體於取得特定區域的合法勘探權前產生的開支，於產生時支銷。

當有事實及情況顯示賬面值超過可收回金額時，勘探及評估資產會進行減值評估。

#### 礦產

貴集團產生或代其產生的開發開支，就已識別具經濟開採價值的資源的各權益區域單獨累計。該等開支包括直接歸屬於礦山建設及相關基礎設施的成本，且不包括記錄為物業、廠房及設備的實物資產及土地權(即建造權、耕作權及使用權)。

「開發中礦產」不確認折舊，直至其作為礦產重新分類為「生產中礦產」。

礦產採用生產單位法折舊。

於業務合併中收購的可識別礦產初步按其公允價值確認為資產。收購礦產後產生的開發開支乃根據上文概述的政策入賬。

「開發中礦產」及「生產中礦產」根據 貴集團政策進行減值測試。

#### 復墾及閉礦

貴集團於產生責任的期間，確認為恢復因採礦作業而受影響的礦區狀況所需的法律及推定責任的估計成本的現值。復墾及閉礦活動包括拆除及移除構築物、修復礦山及尾礦壩、拆除營運設施、關閉工廠及廢料場，以及恢復、復墾及重新種植受影響地區。

該責任通常於安裝資產或在採礦作業區的地面／環境受到干擾時產生。於初始確認負債時，估計成本的現值透過增加相關礦業資產的賬面值予以資本化，以其因勘探及開發礦區的開發／建設活動而產生者為限。

於生產階段產生的任何復墾及閉礦責任於產生時支銷。隨時間推移，已折現負債因現值變動而增加，該變動乃基於反映當前市場評估及該負債特定風險的折現率計算。折現的定期攤銷於綜合全面收益表確認為融資成本。

復墾及閉礦成本的額外干擾或變動於發生時確認為相應資產及復墾及閉礦負債的增加或變動。

倘復墾及閉礦的估計成本原先確認為所計量資產的一部分，則未來估計成本的變動透過增加或減少復墾及閉礦負債及相關資產於綜合財務狀況表確認。復墾及閉礦負債的任何減少及相關資產的扣減不得超過該資產的賬面值。倘確實超過相關資產的賬面值，該超額部分即時於綜合損益及其他全面收益表確認。

倘估計變動導致復墾及閉礦負債增加及相關資產賬面值增加，而有跡象顯示該等資產減值，貴集團會評估減值。

#### 非金融資產減值(不包括遞延所得稅資產)

國際會計準則第36號規定了實體應採用的程序，以確保其資產的賬面值不超過其可收回金額。倘資產的賬面值超過透過使用或出售該資產將收回的金額，則其賬面值高於其可收回金額。在此情況下，該資產被視為已減值，且國際會計準則第36號要求實體確認減值虧損。該國際財務報告準則亦指明實體應何時撥回減值虧損並規定了披露要求。

採納國際會計準則第36號要求至少每年對商譽進行減值測試，並在有減值跡象時更頻繁地進行測試。

貴集團於各報告日期評估是否有任何跡象顯示資產可能已減值。倘存在任何該等跡象，或當需要對資產進行年度減值評估時，貴集團會估計該資產的可收回金額。

## 附錄一

## 會計師報告

資產的可收回金額為資產或現金產生單位的公允價值減出售成本與其使用價值中的較高者，並就個別資產釐定，除非該資產產生的現金流入在很大程度上並非獨立於其他資產。

評估使用價值時，採用除稅前折現率將預期由資產產生的估計未來現金流量折算至其現值，該折現率反映當前市場對金錢時間價值及該項資產的特有風險的評估。評估公允價值減出售成本時，會使用適當的估值模型。

倘資產的賬面值超過其可收回金額，該資產會撇減至其可收回金額。

減值虧損於損益中確認，除非相關資產按重估金額列賬，在該情況下，減值虧損被視為重估減值。

於各報告日期，會評估是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。

先前已確認的減值虧損，僅於自上次確認減值虧損以來用以釐定資產可收回金額的估計有變時，方可撥回。在此情況下，資產的賬面值會增加至其可收回金額。

該增加額不得超過假設先前未確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除折舊)。該撥回於損益中確認，除非資產按重估金額計量，在該情況下，撥回被視為重估增值。

### 稅項

#### 即期稅項

即期所得稅資產及／或負債包括就當前或過往報告期間應付或應收稅務機關且於綜合財務狀況表日期尚未支付的責任或申索。該等款項乃根據其相關財政期間適用的稅率及稅法，按年內應課稅溢利計算。

即期稅項資產或負債的所有變動均確認為所得稅開支的一部分，並計入綜合損益及其他全面收益表。

#### 遞延稅項

遞延稅項資產及負債乃就各報告日期的資產及負債的財務及稅務基準之間的暫時差額確認。

就所有可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產，惟以很可能獲得未來應課稅溢利用以抵扣可扣稅暫時差額為限。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認。未來稅務利益(如結轉未動用稅務虧損)亦於很可能實現該等利益時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各綜合財務狀況表日期進行審閱，並在不再可能獲得足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認的遞延稅項資產於各綜合財務狀況表日期重估，並在未來應課稅收入可能允許收回遞延稅項資產時予以確認。

資產或負債的金額乃採用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈，並預期於遞延稅項負債／(資產)結算／(收回)時適用的稅率釐定。

當貴集團擁有可合法強制執行的權利以抵銷即期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債方可抵銷。

#### 貿易應付款項

貿易應付款項指在日常業務過程中就從供應商處購得的貨物或服務應付的責任。倘付款於報告日期後一年或以內到期，貿易應付款項分類為流動負債。否則，則呈列為非流動負債。

貿易應付款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。

#### 借款

借款初步按公允價值扣除已產生的交易成本確認。借款其後按攤餘成本列賬，所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額採用實際利率法於借款期內在損益中確認。

## 附錄一

## 會計師報告

為獲取貸款融通而產生的成本，在部分或全部融通很可能被提取的情況下，確認為借款的交易成本。在此情況下，獲取借款的成本會被遞延，直至提取貸款。倘無證據顯示部分或全部融通很可能被提取，獲取借款的成本會資本化為流動資金服務的預付款項，並在相關融通期內攤銷。

為建造任何合資格資產而產生的借款費用，於完成及準備資產作其預定用途或銷售所需的時間內予以資本化。其他借款費用於損益中支銷。

借款分類為流動負債，除非 貴集團有權將負債的結算遞延至報告日期後至少十二個月。

### 僱員福利負債

貴集團根據現行勞工法向其僱員提供離職後界定福利。

概無就此界定福利計劃作出供款。

用於釐定界定福利負債的現值、相關當期服務成本及過往服務成本的精算估值方法為預計單位貸記法。

當期服務成本、利息成本、既得過往服務成本以及縮減或結算(如有)的影響直接計入綜合損益表。

尚未歸屬的過往服務成本以及因經驗調整及精算假設變動而產生的精算收益及虧損於其他全面收益中確認。於其他全面收益中確認的精算收益及虧損及產生的調整將即時於保留盈利中確認。精算收益/(虧損)不會於其後期間重新分類至損益。

### 其他長期僱員福利

其他長期僱員福利(包括長期服務獎勵及長期休假福利)於綜合財務狀況表內按界定福利責任現值確認。精算收益及虧損及尚未歸屬的過往服務成本，以及因經驗調整及精算假設變動而產生的精算收益及虧損，均於其他全面收益確認。精算收益/(虧損)不會於後續期間重新分類至損益。

### 撥備、或有負債及或然資產

或有負債不會於綜合財務報表中確認。除非體現經濟利益的資源流出的可能性極低，否則該等負債會於綜合財務報表附註中披露。

或然資產不會於綜合財務報表中確認，但當經濟利益很可能流入 貴公司時，則會於綜合財務報表附註中披露。

當 貴集團因過往事件而產生法律或推定責任，且很可能需要資源流出以結算該責任，而該金額能可靠地估計時，則確認撥備。

撥備於各報告期末進行審閱，並作出調整以反映當前的最佳估計。倘不再很可能需要經濟資源流出以結算責任，則撥回撥備。

倘貨幣時間價值的影響重大，則在適當情況下使用當前的除稅前利率對撥備進行折現，以反映該負債的特定風險。

在使用折現時，因時間推移而導致的撥備增加確認為融資成本。

### 股份發行成本

股份發行成本從發行股份所得相關款項的額外實繳資本部分中扣除，且不予攤銷。

### 租賃

於合約開始時， 貴集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

為評估合約是否給予控制已識別資產使用的權利， 貴集團會評估：

- 合約涉及使用已識別資產—這可以是明確或隱含地指明，且應為實體上可區分，或代表實體上可區分資產的絕大部分產能。倘供應商擁有實質性替代權，則該資產並非已識別資產；

- 貴集團有權在整個使用期內從使用該資產中獲得絕大部分經濟利益；及
- 貴集團有權主導已識別資產的使用。當 貴公司擁有與改變資產使用方式及目的最為相關的決策權時，即擁有此權利。在若干情況下，倘有關資產使用方式及目的的所有決策均已預先釐定，則 貴集團在以下任一情況下有權主導資產的使用：
  - 貴集團有權營運該資產；及
  - 貴集團設計資產的方式已預先釐定其使用方式及目的。

於包含租賃部分的合約開始或重估時， 貴集團根據各租賃部分的相對獨立價格將合約中的代價分配至各租賃部分。

#### 貴集團作為承租人

於初始確認時， 貴集團記錄使用權資產及租賃負債。

使用權資產初步按成本計量，其包括經於開始日期或之前作出的任何租賃付款調整的租賃負債初始金額，加上任何已產生的初始直接成本及拆卸和移除相關資產或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀況的估計成本，再減去任何已收取的租賃優惠。

使用權資產自開始日期起至使用權資產可使用年限結束日或租期結束日(以較早者為準)止，採用直線法計提折舊。

租賃負債初步按於開始日期尚未支付的租賃付款的現值計量，並採用租賃中隱含的利率貼現，或倘該利率無法輕易釐定，則採用 貴集團的增量借款利率。

計入租賃負債計量的租賃付款包括以下各項：

- 固定付款，包括實質固定付款；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款，初步採用於開始日期的指數或利率計量；
- 根據剩餘價值擔保預期應付的金額；
- 貴集團合理確定將行使的購買期權下的行使價、倘 貴集團合理確定將行使續租期權的可選續租期內的租賃付款；及
- 提前終止租賃的罰款，除非 貴集團合理確定不會提前終止。

倘未來租賃付款因指數或利率變動而變動， 貴集團對根據剩餘價值擔保的預期應付金額估計有變，或 貴集團改變其對是否行使購買、續租或終止期權的評估，則租賃負債須重新計量。

當租賃負債以此方式重新計量時，會對使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則計入損益。

#### 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團已選擇不就租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃確認使用權資產及租賃負債。 貴集團將與該等租賃相關的租賃付款於租賃期內按直線法確認為開支。

#### 物業、廠房及設備租賃

貴集團租賃若干物業、廠房及設備，其於物業、廠房及設備項下分類為租賃資產。

初始確認為物業、廠房及設備的租賃金額，為租賃資產的公允價值與租期內應付的最低租賃付款現值兩者中的較低者。相應的租賃承擔列為負債。租賃付款在資本與利息之間進行分析。利息部分於租賃期內計入損益，並經計算以使其佔租賃負債的固定比例。

物業、廠房及設備項下的租賃資產乃按其估計營運年限以小時使用率基準折舊。

### 售後租回交易

根據國際財務報告準則第16號租賃，倘資產轉讓滿足國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入所載的控制權標準，則售後租回交易確認為銷售。賣方兼承租人終止確認相關資產，並確認使用權(ROU)資產及租賃負債。使用權資產按與所保留權利相關的過往賬面值比例計量。倘轉讓不符合銷售資格，該交易入賬列為融資安排。

### 收入及開支

#### 收入確認

貴集團已執行以下五(5)個評估步驟以確認其收入：

- 識別與客戶訂立的合約；
- 識別合約中與轉讓獨特商品或服務相關的履約責任；
- 釐定代價金額，即 貴集團預期有權就向客戶轉讓商品或服務而換取的金額；
- 根據合約中各商品或服務的相對售價，將交易或代價價格分配至各項履約責任；
- 於履約責任在某個時間點或一段時間內達成時確認收入。

#### 開支確認

開支於產生時確認(權責發生制)。

#### 經營分部

經營分部是實體的一個組成部分：

- a. 其從事業務活動，並可從中賺取收入及產生開支(包括與同一實體內不同組成部分之間交易相關的收入及開支)。
- b. 其實體的首席營運決策者會定期審閱其經營業績，以就分配至該分部的資源作出決策及評估其表現，及
- c. 其具備獨立的財務資料。

貴集團根據首席營運決策者在評估分部表現及分配資源時所使用的財務資料，劃分其財務報告分部。經營分部乃根據 貴集團綜合經營活動的性質而非個別法律實體釐定。

### 每股盈利

#### a. 每股基本盈利

每股基本盈利乃按 貴公司母公司擁有人應佔年內溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

#### b. 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按 貴公司擁有人應佔年內溢利除以經所有潛在攤薄普通股的影響調整後的已發行股份加權平均數計算。

### 庫存股

當 貴公司購買其股本(庫存股)時，已付代價(包括任何直接應佔增量成本)會從母公司擁有人應佔權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。當庫存股重新發行時，已收代價(扣除相關應佔增量成本)計入母公司擁有人應佔權益。

### 往績記錄期間後事項

提供往績記錄期間期末已存在狀況證據的往績記錄期間後事項(調整事項)於綜合財務報表內反映。往績記錄期間後並非調整事項的事件，倘屬重大，則於綜合財務報表附註內披露。

## 5. 重大會計判斷、估計及假設

編製 貴集團過往財務資料時，管理層須作出會影響於各往績記錄期間末所呈報收入、開支、資產及負債的金額及相應披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。該等估計及假設的不確定性可能導致須於下一個財政年度內對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

在應用 貴集團的會計政策的過程中，除涉及估計者外，管理層作出以下對過往財務資料所確認的金額具有最重大影響的判斷：

### 1) 所得稅

貴集團面臨所得稅風險。在釐定所得稅撥備時涉及重大判斷。於日常業務過程中，有若干交易及計算的最終稅務釐定存在不確定性。

貴集團就預期稅務問題(如有)確認負債，乃基於對是否會產生額外稅項的估計。

倘該等事項的最終稅務結果與最初確認的金額不同，則該等差異將在作出該釐定的期間產生影響。

### 2) 物業、廠房及設備的可使用年限

預期使用水平的變動及技術發展可能影響該等資產的經濟可使用年限及其剩餘價值。

管理層估計該等物業、廠房及設備的可使用年限為4至20年。此乃業內應用的常見預期使用年限。然而，對於重型設備，可使用年限乃根據總估計營運年期(按小時計)估計。

因此，未來的折舊費用可能會被修訂。 貴公司於報告期末的物業、廠房及設備的賬面值於過往財務資料附註14披露。

### 3) 遞延稅項資產

就所有未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以很可能獲得應課稅溢利用以抵扣該等虧損為限。在印尼，稅項虧損最多可結轉五年。

釐定可確認的遞延稅項資產金額時，需要管理層根據未來應課稅溢利的可能時間及水平，連同未來的稅務規劃策略作出重大估計。

### 4) 僱員福利

貴集團營運的界定福利計劃的成本、資產及負債乃採用依賴精算估計及假設的方法釐定。主要假設的詳情載於附註29。

貴集團聘請獨立精算師就該等假設的適當性提供意見。精算假設的變動可能對 貴集團的綜合損益及其他全面收益表以及綜合財務狀況表產生重大影響。

### 5) 採礦復墾撥備

第78/2010號政府規例涉及採礦許可證(IUP)一勘探，以及工作合約及生產的復墾及閉礦後活動，而印尼能源及礦產資源部第26/2018號部長令涉及礦產及煤炭開採業務中的復墾及閉礦後活動。

於生產階段將就受擾亂地區的整治而產生的修復、復墾及環境開支，於因擾亂而產生的責任隨開採進度而產生時計入銷售成本。

受擾亂地區的復墾以及採礦資產及其他長期資產的退役將於未來數年進行，而確切要求不斷變化以滿足政治、環境、安全及公眾期望。因此，於各財務狀況表日期為結算責任所需的未來現金流量的時間及金額存在重大不確定性。預期未來成本的變動可能對公司的財務報表產生影響。

6) 礦石儲量

證實及可信儲量是可從 貴集團的礦產中經濟及合法地開採的礦石量的估計(「礦石儲量」)。 貴集團根據澳大利亞JORC的礦產資源量及礦石儲量報告規範(「JORC規範」)所載的原則釐定及報告其礦石儲量。

為估計礦石儲量，須就多項地質、技術及經濟因素(包括產量、生產技術、剝採比、生產成本、運輸成本、黃金需求及價格以及匯率)作出假設。估計礦石儲量的數量及/或黃金含量需要透過分析鑽孔樣本等地質數據來釐定礦體的大小、形狀及深度。此過程可能需要複雜而困難的地質判斷以詮釋數據。

由於各期間估計礦石儲量所用經濟假設不同，加上作業過程產生額外地質數據，故礦石儲量估計可能不時出現變動。所呈報礦石儲量變動可能以多種方式影響 貴集團的財務業績及財務狀況，包括：

- a. 資產賬面值可能受估計未來現金流量變動影響。
- b. 倘開支按產量單位基準釐定或倘資產可用經濟年期改變，則計入損益的折舊、折耗及攤銷可能變動。
- c. 倘估計礦石儲量變動影響預期時間或成本，則停產、現場恢復及環境撥備可能變動。
- d. 遞延稅項資產/負債賬面值可能因估計可收回稅務利益變動而改變。

6. 收入及分部資料

分部資料

根據主要經營決策者為評估 貴集團表現及分配資源而審閱的財務資料，管理層已確定 貴集團於單一經營分部營運。儘管 貴集團的業務包括採礦支援服務、採礦及加工活動，但該等業務作為一個不可分割的單位進行整合及管理。

收入

貴集團在單一地理區域(印尼)經營。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團的收入完全來自向印尼客戶提供採礦設備租賃服務，且 貴集團100%的非流動資產位於印尼。

服務收入乃根據報告期內提供予客戶的實際重型設備運行時數按投入法確認。服務收入於一段時間內確認。

展望未來， 貴集團預期其大部分收入將來自銷售黃金產品。

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
採礦設備租賃.....	1,394	1,750	132

與佔收入10%以上的主要客戶的收入交易詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
客戶A.....	-	-	132
客戶B.....	-*	1,750	-
客戶C.....	1,359	-	-
	<u>1,359</u>	<u>1,750</u>	<u>132</u>

\* 少於收入的10%。

附錄一

會計師報告

7. 財務開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
關聯方借款利息(附註32) .....	8,520	18,791	22,618
銀行借款利息 .....	—	112	1,040
售後租回安排利息(附註25) .....	443	1,536	1,957
租賃負債利息(附註26) .....	31	5	9
攤銷借款成本 .....	—	229	1,031
閉礦撥備的增生開支(附註27) .....	—	—	514
	8,994	20,673	27,169
減：資本化利息 .....	—	—	(12,445)
	<u>8,994</u>	<u>20,673</u>	<u>14,724</u>

8. 其他(開支)／收入—淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
外幣(收益)／虧損—淨額 .....	(56)	(266)	1,971
股權的公允價值變動(附註35) .....	—	(4,950)	—
收購一間附屬公司的溢價購買(附註35) .....	—	(845)	—
其他(收入)／開支—淨額 .....	(331)	561	274
	<u>(387)</u>	<u>(5,500)</u>	<u>2,245</u>

9. 除所得稅前虧損

貴集團除所得稅前虧損於扣除／(計入)以下各項後達致：

	2023年	2024年	2025年
	12月31日	12月31日	12月31日
	千美元	千美元	千美元
營運及生產成本：			
物業、廠房及設備折舊(附註14) .....	336	206	27
維修及保養及其他開支 .....	600	974	251
總銷售成本 .....	<u>936</u>	<u>1,180</u>	<u>278</u>
物業、廠房及設備折舊(附註14) .....	16	29	29
專業費用及社區發展計劃(附註a) .....	1,525	656	8,586
薪金及津貼 .....	406	119	245
核數師薪酬 .....			
— 鑒證 .....	30	19	58
— 非鑒證 .....	—	2	—
僱員福利開支(附註29) .....	3	4	6
退休金及其他社保 .....	33	14	37
其他 .....	157	176	525
總行政管理開支 .....	<u>2,170</u>	<u>1,019</u>	<u>9,486</u>
總計 .....	<u>3,106</u>	<u>2,199</u>	<u>9,764</u>

a. 專業費用包括支付予MCG的管理諮詢費，而社區發展計劃主要指 貴集團為支持礦區的社會及經濟發展而實施社會責任計劃的承諾。

10. 所得稅開支

a. 所得稅(收益)/開支

所得稅乃根據印尼稅務法律及法規下的現行稅率計算。就貴集團而言(GSM除外)，根據關於協調稅務法規的2021年第7號法律第17條第(1)款b項，適用的企業所得稅稅率為22%。

根據與印度尼西亞共和國政府(「印尼政府」)的協議函第B-188/Pres/7/1994號，內容有關就一般採礦業的外國資本投資(「PMA」)訂立五份工作合約的協議，經日期為2015年12月23日的工作合約修訂案最後修訂，GSM有義務按35%的稅率繳納所得稅。

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
即期所得稅.....	212	1,558	581
過往年度撥備不足.....	2	-	-
遞延稅項(附註18).....	(3,508)	(3,792)	1,521
	<u>(3,294)</u>	<u>(2,234)</u>	<u>2,102</u>

往績記錄期間的稅項可與綜合損益及其他全面收益表的除所得稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
除所得稅前虧損.....	(10,131)	(14,934)	(25,392)
按現行稅率計算的所得稅.....	(2,229)	(3,565)	(6,310)
所得稅影響：			
不可扣稅開支.....	1,266	3,116	5,368
無須納稅的收益.....	(43)	(162)	(277)
確認先前未確認的遞延稅項資產...	(2,288)	(1,734)	-
未確認稅項虧損.....	-	111	3,321
所得稅(收益)/開支.....	<u>(3,294)</u>	<u>(2,234)</u>	<u>2,102</u>

b. 稅務狀況

於2025年6月，貴公司收到關於2022年及2023年度企業所得稅的超額繳納稅款評估函，金額分別為27,000美元及591,000美元。

截至該等綜合財務報表完成日期，貴公司正在就2024財政年度的企業所得稅進行稅務審計。

c. 稅務管理

印尼的稅法規定，貴集團內每家公司須根據自我評估原則按個別基準計算、繳納及申報所得稅。根據現行責任，稅務總局可於稅款到期日起計五年內發出稅款繳納不足評稅(通常透過稅務審計程序進行)，倘案件涉及稅務欺詐或稅務犯罪，則可延長至十年。

11. 董事及主要行政人員酬金及五名最高薪酬僱員

a. 董事及主要行政人員酬金

於往績記錄期間的董事及主要行政人員薪酬如下：

截至2023年12月31日止年度

	袍金 千美元	薪金 及福利 千美元	退休 福利供款 千美元	總計 千美元
監事會及董事會				
監事會主席				
– Albert Saputro (附註i) . . . . .	–	–	–	–
監事				
– Januarius Felix Lumban Gaol (附註ii) . . . . .	–	–	–	–
董事會主席				
– Syamsul Bahri Ilyas (附註iii) . . . . .	–	65	4	69
董事				
– Cahyono Seto (附註vi) . . . . .	–	–	–	–
– David Thomas Fowler (附註iv) . . . . .	–	–	–	–
– Boyke Poerbaya Abidin (附註v) . . . . .	–	92	5	97
	–	157	9	166

截至2024年12月31日止年度

	袍金 千美元	薪金 及福利 千美元	退休 福利供款 千美元	總計 千美元
監事會及董事會				
監事會主席				
– Albert Saputro (附註i) . . . . .	–	–	–	–
監事				
– Januarius Felix Lumban Gaol (附註ii) . . . . .	–	–	–	–
董事會主席				
– Syamsul Bahri Ilyas (附註iii) . . . . .	–	63	3	66
董事				
– Cahyono Seto (附註vi) . . . . .	–	–	–	–
– David Thomas Fowler (附註iv) . . . . .	–	–	–	–
– Boyke Poerbaya Abidin (附註v) . . . . .	–	89	5	94
	–	152	8	160

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	袍金 千美元	薪金 及福利 千美元	退休 福利供款 千美元	總計 千美元
監事會及董事會				
監事會主席				
– Santoso Kartono (附註vii) . . . . .	–	–	–	–
– Hardi Wijaya Liong (附註viii) . . . . .	–	–	–	–
– Albert Saputro (附註i) . . . . .	–	–	–	–
獨立監事				
– Heri Sunaryadi (附註ix) . . . . .	–	28	–	28
監事				
– Januarius Felix Lumban Gaol (附註ii) . . . . .	–	–	–	–
董事會主席				
– Boyke Poerbaya Abidin (附註x) . . . . .	–	87	5	92
– Syamsul Bahri Ilyas (附註iii) . . . . .	–	33	2	35
董事				
– Albert Saputro (附註i) . . . . .	–	–	–	–
– David Thomas Fowler (附註iv) . . . . .	–	–	–	–
– Adi Adriansyah Sjoekri (附註xi) . . . . .	–	–	–	–
– Cahyono Seto (附註vi) . . . . .	–	–	–	–
	–	148	7	155

附註i: Albert Saputro於2023年4月28日獲委任為監事會主席，其任期於2025年6月12日屆滿，而彼於2025年6月12日獲委任為董事。

附註ii: Januarius Felix Lumban Gaol於2018年11月2日獲委任為監事，其任期於2025年6月12日屆滿。

附註iii: Syamsul Bahri Ilyas於2015年11月20日獲委任為董事會主席，其任期於2025年6月12日屆滿。

附註iv: David Thomas Fowler於2018年11月2日獲委任為董事。

附註v: Boyke Poerbaya Abidin於2020年7月1日獲委任為董事，其任期於2025年6月12日屆滿。

附註vi: Cahyono Seto於2016年12月5日獲委任為董事，其任期於2025年6月12日屆滿。

附註vii: Santoso Kartono於2025年12月10日獲委任為監事會主席。

附註viii: Hardi Wijaya Liong於2025年6月12日獲委任為監事會主席，並於2025年12月10日被免職。

附註ix: Heri Sunaryadi於2025年6月12日獲委任為獨立監事。

附註x: Boyke Poerbaya Abidin於2025年6月12日獲委任為董事會主席。

附註xi: Adi Adriansyah Sjoekri於2025年6月12日獲委任為董事。

若干董事及最高行政人員亦為MCG及PT Bumi Suksesindo (「BSI」)的僱員，其薪酬由該等實體支付及承擔，因此並無合理基準分配與往績記錄期間向貴集團提供服務相關的酬金。

貴集團於往績記錄期間並無向任何董事及最高行政人員支付任何酬金，作為其加入或加入貴集團的誘因，或作為其離職或終止職務的補償。

於往績記錄期間，並無任何董事或最高行政人員根據任何安排放棄或同意放棄任何酬金。

附錄一

會計師報告

b. 最高薪酬人士

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括貴公司2名、2名及1名董事，其薪酬詳情載於上文附註11(a)。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
薪金、津貼及福利 .....	317	366	392
績效獎金 .....	10	35	36
退休金計劃供款 .....	18	18	21
	<u>345</u>	<u>419</u>	<u>449</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，薪酬介乎以下範圍的貴公司非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至128,000美元 .....	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

12. 每股虧損

用於釐定每股虧損的數據呈列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
年內虧損			
母公司擁有人應佔年內虧損(千美元) .....	<u>(6,836)</u>	<u>(12,700)</u>	<u>(27,492)</u>
股份數目			
用作計算每股基本虧損的加權平均普通股數目(不包括回購股份產生的庫存股)(千股) .....	<u>13,040,320</u>	<u>13,447,821</u>	<u>14,314,811</u>

- (a) 根據由南雅加達行政市公證人Jose Dima Satria, S.H., M.Kn.簽立的日期為2025年7月10日的關於修訂組織章程細則的第58號股東決議聲明契約(已獲印度尼西亞共和國法律及人權部批准及/或確認)，公司將其股份分類更改為單一類別的普通股，並將其股份面值修訂為每股150印尼盾(相當於0.01美元)。與該等變動相關，各類股份(包括A類、B類及C類股份)的各股東每持有一股股份獲發130,165股普通股，而已發行及繳足股份數目增加至14,562,209,375股。

根據國際會計準則第33號每股盈利，因股份拆細導致的普通股數目變動在計算每股盈利時作追溯應用。因此，所有呈列期間的基本每股盈利已予調整，猶如股份拆細已於最早呈列期間期初發生。

- (b) 由於往績記錄期間並無已發行的潛在普通股，故往績記錄期間並無呈列每股攤薄虧損。

13. 股息

貴公司於往績記錄期間並無宣派或派發任何股息。

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	直接收購								使用權		總計	
	土地	樓宇	辦公室 設備	機器 及設備	廠房	汽車	重型設備	採礦 基礎設施	炭漿法 (CIP)	重型設備		樓宇
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元		千美元
<b>成本</b>												
於2023年1月1日	51	30	208	70	-	237	-	-	20,276	-	-	20,872
添置	-	-	-	-	-	-	15,749	-	33,964	-	102	49,815
於2023年12月31日	51	30	208	70	-	237	15,749	-	54,240	-	102	70,687
添置	-	-	-	-	-	-	16,189	-	62,348	-	-	78,537
重新分類	-	3,984	-	-	-	-	-	-	(3,984)	-	-	-
收購附屬公司(附註35)	-	-	31	34	-	-	-	-	4,450	-	-	4,515
於2024年12月31日	51	4,014	239	104	-	237	31,938	-	117,054	-	102	153,739
添置	-	-	-	-	-	-	11,976	-	163,157	3,403	53	178,589
處置	-	(30)	(146)	(34)	-	-	-	-	-	-	(102)	(312)
重新分類	-	15,906	-	-	32,015	-	-	76,865	(124,786)	-	-	-
於2025年12月31日	51	19,890	93	70	32,015	237	43,914	76,865	155,425	3,403	53	332,016
<b>累計折舊</b>												
於2023年1月1日	-	(30)	(204)	(70)	-	(237)	-	-	-	-	-	(541)
年內撥備	-	-	(2)	-	-	-	(934)	-	-	-	(16)	(952)
於2023年12月31日	-	(30)	(206)	(70)	-	(237)	(934)	-	-	-	(16)	(1,493)
年內撥備	-	(996)	(12)	(15)	-	-	(2,471)	-	-	-	(28)	(3,522)
於2024年12月31日	-	(1,026)	(218)	(85)	-	(237)	(3,405)	-	-	-	(44)	(5,015)
年內撥備	-	(2,511)	(21)	(19)	(23)	-	(6,806)	(667)	-	-	(27)	(10,074)
處置	-	30	146	34	-	-	-	-	-	-	58	268
重新分類	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2025年12月31日	-	(3,507)	(93)	(70)	(23)	(237)	(10,211)	(667)	-	-	(13)	(14,821)
<b>賬面值</b>												
於2023年12月31日	51	-	2	-	-	-	14,815	-	54,240	-	86	69,194
於2024年12月31日	51	2,988	21	19	-	-	28,533	-	117,054	-	58	148,724
於2025年12月31日	51	16,383	-	-	31,992	-	33,703	76,198	155,425	3,403	40	317,195

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的折舊開支已分配如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
計入／資本化至：			
勘探及評估資產	600	3,287	5,912
礦石存貨	-	-	630
礦產	-	-	3,476
銷售成本	336	206	27
一般及行政開支	16	29	29
總計	952	3,522	10,074

附錄一

會計師報告

貴公司

	使用權 樓宇
	千美元
成本	
於2025年1月1日 .....	—
添置 .....	53
於2025年12月31日 .....	<u>53</u>
累計折舊	
於2025年1月1日 .....	—
年內支出 .....	(13)
於2025年12月31日 .....	<u>(13)</u>
賬面值	
於2025年12月31日 .....	<u>40</u>

在建工程

在建工程指仍在建造或安裝中且尚未達到可營運狀態的物業、廠房及設備。於往績記錄期間，貴集團正在建設一個堆浸處理設施及其他建設項目。於2025年12月31日，貴集團的在建工程主要包括堆浸及加工廠，以及其採礦業務的基礎設施、樓宇及其他設備。主要建設項目的詳情載列如下：

— 堆浸及加工廠

於2025年12月31日，堆浸及加工廠已完成約93.6%，累計成本約為138,833,000美元。該項目預計將於2026年前完成。

— 基礎設施、樓宇及其他設備

於2025年12月31日，基礎設施、樓宇及設備處於不同完工階段，介乎約1%至99%，累計成本約為16,592,000美元。該項目預計將於2026年前完成。

貴集團在繼續完成在建工程方面沒有障礙。

使用權資產

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團為其營運租賃樓宇。租賃合約按兩年至四年固定期限訂立。

物業、廠房及設備

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就重型設備訂立多項售後租回安排，金額分別為15,749,000美元、16,189,000美元及11,976,000美元，進一步詳情載於附註25。所收購的重型設備包括挖掘機、卡車、照明設備、伸縮臂叉裝機及推土機，所有設備將用於貴集團的採礦作業。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的物業、廠房及設備已投保一切損壞風險，總保額分別約為17,430,000美元、318,253,000美元及318,769,000美元。貴集團管理層認為，物業、廠房及設備已獲充分投保。

管理層已於各往績記錄期間末審閱估計經濟年期、折舊方法及剩餘價值，並認為與上年度相比並無變動。

附錄一

會計師報告

15. 勘探及評估資產

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
成本			
於1月1日	154,403	175,843	182,258
添置	21,440	6,415	8,218
重新分類	—	—	(190,476)
於12月31日	<u>175,843</u>	<u>182,258</u>	<u>—</u>

貴集團的勘探及評估資產指收購勘探許可證產生的成本、於地形及地質調查、勘探鑽探、取樣及探槽期間產生的開支，以及為該地區的商業及技術可行性研究而產生的建設及其他成本。於截至2025年12月31日止年度，當項目達到其開發的技術及商業可行性時，金額為190,476,000美元的勘探及評估資產被重新分類至礦產。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團將物業、廠房及設備的折舊資本化為勘探及評估資產，金額分別為600,000美元、3,287,000美元及5,912,000美元。

16. 礦產

	開發中礦產 千美元	生產中礦產 千美元	總計 千美元
成本			
於2024年1月1日	—	—	—
收購附屬公司(附註35)	79,000	—	79,000
添置	3,923	—	3,923
於2024年12月31日	<u>82,923</u>	<u>—</u>	<u>82,923</u>
自勘探及評估資產重新分類	190,476	—	190,476
自開發中礦產重新分類	(82,923)	82,923	—
添置	6,141	26,849	32,990
於2025年12月31日	<u>196,617</u>	<u>109,772</u>	<u>306,389</u>
累計攤銷			
於2024年1月1日	—	—	—
年內支出	—	—	—
於2024年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年內支出	—	(805)	(805)
於2025年12月31日	<u>—</u>	<u>(805)</u>	<u>(805)</u>
賬面值			
於2024年12月31日	<u>—</u>	<u>82,923</u>	<u>82,923</u>
於2025年12月31日	<u>196,617</u>	<u>108,967</u>	<u>305,584</u>

附錄一

會計師報告

開發中礦產指尚未開始採礦作業的礦產。生產中礦產指已開始採礦作業且作業已進入生產階段的礦產。

於截至2025年12月31日止年度，當項目達到其開發的商業及技術可行性時，金額為190,476,000美元的勘探及評估資產已自勘探及評估資產重新分類。

截至2025年12月31日止年度，貴集團將物業、廠房及設備的折舊資本化為礦產，金額為3,476,000美元。

17. 墊款及預付款項

貴集團

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
購買物業、廠房及設備的墊款(附註a) . . . . .	2,956	13,667	10,628
營運採購墊款(附註b) . . . . .	843	2,996	3,824
預付款項 . . . . .	752	541	1,156
總計 . . . . .	4,551	17,204	15,608
減：非流動部分 . . . . .	(2,956)	(13,667)	(10,628)
流動部分 . . . . .	1,595	3,537	4,980

a. 購買物業、廠房及設備的墊款主要涉及PBT就收購貴集團堆浸及加工業務所用的物業、廠房及設備而向國內外供應商支付的墊款。

b. 營運採購墊款指向供應商支付的用於購買預計在三個月內耗用的存貨及耗材的款項。

貴公司

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
營運採購墊款 . . . . .	1	—	73
預付款項 . . . . .	24	21	52
	25	21	125

附錄一

會計師報告

18. 遞延稅項

於往績記錄期間，遞延稅項資產及負債的變動如下：

a. 遞延稅項資產

貴集團

	僱員 福利負債	售後 租回安排	物業、 廠房及 設備折舊	財政虧損	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日.....	12	-	-	863	875
計入/(扣除自)綜合損益表(附註10).....	7	(125)	207	3,419	3,508
其他全面收益.....	2	-	-	-	2
於2023年12月31日.....	21	(125)	207	4,282	4,385
計入/(扣除自)綜合損益表(附註10).....	73	125	(201)	4,140	4,137
其他全面收益.....	(21)	-	-	-	(21)
收購附屬公司(附註35).....	79	-	(14)	56	121
於2024年12月31日.....	152	-	(8)	8,478	8,622
計入/(扣除自)綜合損益表(附註10).....	130	-	9	(1,359)	(1,220)
於2025年12月31日.....	282	-	1	7,119	7,402

貴公司

	僱員福利負債	財政虧損	總計
	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日.....	3	-	3
計入/(扣除自)損益.....	(1)	743	742
於2023年12月31日.....	2	743	745
計入/(扣除自)損益.....	(2)	1,556	1,554
於2024年12月31日.....	-	2,299	2,299
計入/(扣除自)損益.....	-	(2,299)	(2,299)
於2025年12月31日.....	-	-	-

附錄一

會計師報告

b. 遞延稅項負債

貴集團

	僱員 福利負債	礦產	售後 租回安排	物業、 廠房及 設備折舊	財政虧損	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2024年1月1日	-	-	-	-	-	-
計入/(扣除自)自綜合損益表 (附註10)	10	-	(1,144)	737	52	(345)
其他全面收益	(1)	-	-	-	-	(1)
收購一間附屬公司(附註35)	-	(6,058)	-	-	-	(6,058)
於2024年12月31日	9	(6,058)	(1,144)	737	52	(6,404)
計入/(扣除自)自綜合損益表 (附註10)	12	46	(1,727)	1,420	(52)	(301)
於2025年12月31日	21	(6,012)	(2,871)	2,157	-	(6,705)

19. 其他非流動資產

貴集團

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
受限制定期存款	1,396	1,396	1,670
保證金	3	875	852
	1,399	2,271	2,522

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，受限制定期存款包括有關就貴集團的復墾及閉礦後擔保(附註27)發行銀行擔保的抵押品，金額分別為1,396,000美元、1,396,000美元及1,670,000美元，以及向供應商支付的保證金，金額分別為3,000美元、875,000美元及852,000美元。

於往績記錄期間的平均利率約為0.15%至5.00%。

貴公司

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
保證金	3	3	12

20. 存貨

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
庫存礦石	-	-	4,633
在製品	-	-	968
備件及物料	610	573	4,914
	610	573	10,515

附錄一

會計師報告

庫存礦石及在製品指 貴集團採礦及加工活動產生的金銀存貨。該等結餘包括將存貨達致其現時狀況所產生的累計採礦及加工成本，包括直接生產成本及應佔間接費用。

截至2025年12月31日，該等存貨尚未達致最終生產階段，因此，相關成本尚未確認為銷售成本。 貴集團預期將於2026年開始黃金銷售，庫存礦石及在製品預期將於未來十二個月內計入銷售成本。

21. 貿易及其他應收款項

貴集團

	附註	12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
貿易應收款項(附註a) . . . . .				
—關聯方 . . . . .	32	430	—	9
其他應收款項—流動部分 . . . . .				
應收關聯方款項 . . . . .	32	—	—	89
退稅申索 . . . . .		—	—	330
向第三方提供貸款(附註b) . . . . .		4,698	—	—
小計 . . . . .		5,128	—	428
其他應收款項—非流動部分 . . . . .				
向關聯方提供貸款(附註c) . . . . .	32	45,482	—	—
預付稅項(附註d) . . . . .		9,586	19,689	36,076
小計 . . . . .		55,068	19,689	36,076
總計 . . . . .		60,196	19,689	36,504

附註：

(a) 於各往續記錄期間末，貿易應收款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
1至30天 . . . . .	430	—	9

由於應收關聯方貿易款項為數不鉅，故並無確認預期信貸虧損撥備。應收關聯方貿易款項為無抵押及免息。

(b) 截至2023年12月31日，向第三方提供的貸款指 貴集團與KUD Dharma Tani (「KUD」) 就PETS持有的礦權區的採礦服務活動訂立的貸款協議，該貸款已於2024年6月27日悉數償還，詳情見附註35。

向第三方提供貸款的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。經考慮交易對手方的過往還款記錄、低違約風險及並無逾期款項，預期信貸虧損被視為不重大。因此，並無確認預期信貸虧損撥備。

附錄一

會計師報告

- (c) 於2016年2月29日，PEG、PETS及KUD（「該等訂約方」）訂立貸款協議及確認書，該協議及確認書經多次修訂，最近一次乃根據日期為2023年7月20日的貸款協議及確認書第二次修訂，據此，PEG將逐步為PETS的經營活動提供貸款。

貴集團自2024年6月起有效控制及綜合PETS（附註35）。

所有未償還金額將於PETS開始商業營運後三年內或各方批准的其他到期日或之前償還。就2023年6月30日後的計息期而言，該貸款的利率最後變更為三個月期限有抵押隔夜融資利率（「SOFR」）加若干年利差。該貸款項下的利息將於PETS開始商業營運一年後支付。

向關聯方提供貸款的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。經考慮交易對手方的過往還款記錄、低違約風險及並無逾期款項，預期信貸虧損被視為不重大。因此，並無確認預期信貸虧損撥備。

於2024年8月，PETS已悉數償還該融通的所有未償還本金。

貴公司

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
其他應收款項—非流動部分			
向附屬公司提供貸款(附註a).....	78,293	216,481	156,321
預付稅項(附註b).....	676	674	684
	<u>78,969</u>	<u>217,155</u>	<u>157,005</u>

附註：

- a. 於往績記錄期間，貴公司與其附屬公司訂立多份貸款協議。該等貸款按相等於三個月期限SOFR加年利率6.26%的利率計息，按三個月期限LIBOR加年利率6.26%的利率計息。
- b. 預付稅項包括增值稅(VAT)、預付稅項第23條及預付稅項第28a條，該等稅項將根據現行稅務法規抵免、抵銷或退還。

22. 現金及銀行存款

貴集團

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
手頭現金.....	262	5	7
銀行現金.....	12,089	67,330	45,301
	<u>12,351</u>	<u>67,335</u>	<u>45,308</u>

現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
美元.....	2,517	62,875	39,507
印尼盾.....	9,754	4,338	5,661
澳元.....	80	122	140
	<u>12,351</u>	<u>67,335</u>	<u>45,308</u>

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團現金及銀行存款的賬面值與其公允價值相若。銀行現金按基於每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，現金及銀行存款的平均利率分別為0.15%至6.10%、0.10%至6.50%及0.10%至5.00%。

貴公司

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
銀行現金 .....	1,390	53,503	19,120

現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
美元 .....	851	53,192	17,703
印尼盾 .....	519	273	1,376
澳元 .....	20	38	41
	1,390	53,503	19,120

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司現金及銀行存款的賬面值與其公允價值相若。銀行現金按基於每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，現金及銀行存款的平均利率分別為1.25%至6.10%、0.35%至4.00%及0.15%至5.00%。

23. 於附屬公司的投資

貴公司

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
投資成本 .....	224,108	209,056	249,742
減：減值撥備 .....	—	—	—
	224,108	209,056	249,742

於往績記錄期間的附屬公司詳情載於附註1(a)。

附錄一

會計師報告

24. 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用

貴集團

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
貿易應付款項			
– 第三方	142	1,747	860
– 關聯方(附註32)	–	–	489
小計	142	1,747	1,349
應付購買物業、廠房及設備以及礦產款項			
– 第三方	14,053	14,848	13,657
– 關聯方(附註32)	1,842	4,219	12,738
經營及建設應計費用	324	13,407	25,108
借款利息			
– 第三方	–	–	1,325
– 關聯方(附註32)	8,639	13,430	–
應付稅項	321	892	1,404
僱員津貼	250	724	1,617
顧問服務應計費用	15	22	50
小計	25,444	47,542	55,899
總計	<b>25,586</b>	<b>49,289</b>	<b>57,248</b>

於各往績記錄期間末，貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
1至30天	43	530	383
31至60天	99	1,217	477
61至90天	–	–	–
超過90天 <sup>(a)</sup>	–	–	489
	142	1,747	1,349

(a) 賬齡超過90天的款項主要為應付關聯方款項，將逐步償還。

貴公司

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
貿易應付款項			
– 第三方	4	6	29
經營及建設應計費用	12	8	496
借款利息	8,639	13,430	–
應付稅項	–	250	480
僱員津貼	68	10	49
	8,723	13,704	1,054

附錄一

會計師報告

25. 售後租回安排

(a) 售後租回安排項下到期款項

售後租回安排項下的變動及到期款項如下：

	千美元
於2023年1月1日 .....	–
新安排 .....	14,655
年內應計利息 .....	443
償還 .....	<u>(1,096)</u>
2023年12月31日 .....	14,002
新安排 .....	13,052
年內應計利息 .....	1,536
償還 .....	<u>(6,249)</u>
2024年12月31日 .....	22,341
新安排 .....	12,174
年內應計利息 .....	1,957
償還 .....	<u>(10,556)</u>
2025年12月31日 .....	<u><u>25,916</u></u>

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
分析為：			
流動部分 .....	3,339	6,732	9,835
非流動部分 .....	<u>10,663</u>	<u>15,609</u>	<u>16,081</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就若干重型設備訂立售後租回安排，金額分別為15,749,000美元、16,189,000美元及11,976,000美元。所有售後租回安排均賦予貴集團權利於安排結束時按預定價格購買資產。

(b) 售後租回安排項下到期款項的到期日分析如下：

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
一年內 .....	3,339	6,732	9,835
超過一年，但不超過兩年 .....	4,317	8,044	9,773
超過兩年，但不超過五年 .....	<u>6,346</u>	<u>7,565</u>	<u>6,308</u>
總計 .....	<u><u>14,002</u></u>	<u><u>22,341</u></u>	<u><u>25,916</u></u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，售後租回安排於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的平均年利率分別為8.6%、7.21%至8.83%及6.75%至7.52%。

附錄一

會計師報告

26. 租賃負債

貴集團

(a) 租賃負債

租賃負債賬面值及變動如下：

	重型設備 千美元	樓宇 千美元	總計 千美元
於2023年1月1日	—	—	—
添置	465	102	567
年內確認利息遞增	30	1	31
租賃付款	(495)	(34)	(529)
2023年12月31日	—	69	69
添置	—	—	—
年內確認利息遞增	—	5	5
租賃付款	—	(16)	(16)
2024年12月31日	—	58	58
添置	3,234	58	3,292
處置	—	(58)	(58)
年內確認利息遞增	—	9	9
租賃付款	—	(24)	(24)
2025年12月31日	3,234	43	3,277
	<b>12月31日</b>		
	<b>2023年</b>	<b>2024年</b>	<b>2025年</b>
	千美元	千美元	千美元
分析為：			
流動部分	17	19	620
非流動部分	52	39	2,657

(b) 於損益內確認的有關租賃的款項如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
租賃負債利息	31	5	9
使用權資產折舊開支(附註14)	16	28	27

租賃負債的到期日分析在過往財務資料附註33中披露。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，對於沒有隱含利率的租賃協議，分別使用10.05%、7.84%及9.82%的增量借款利率。

附錄一

會計師報告

貴公司

(a) 租賃負債

	樓宇 千美元
於2025年1月1日 .....	—
添置 .....	58
年內確認利息遞增 .....	9
租賃付款 .....	(24)
	<hr/>
2025年12月31日 .....	43
	<hr/>
分析為：	
流動部分 .....	20
非流動部分 .....	23
	<hr/> <hr/>

(b) 於損益內確認的有關租賃的款項如下：

	截至12月31日 止年度 2025年 千美元
租賃負債利息 .....	9
使用權資產折舊開支 .....	13
	<hr/>
分析為：	
	<hr/>
	12月31日 2025年 千美元
	<hr/>
應付租賃負債：	
一年內 .....	20
超過一年，但不超過兩年 .....	23
	<hr/>
總計 .....	43
	<hr/> <hr/>

截至2025年12月31日止年度，對於沒有隱含利率的租賃協議，使用9.82%的增量借款利率。

附錄一

會計師報告

27. 採礦復墾撥備

採礦復墾撥備包括復墾撥備及閉礦撥備。復墾及閉礦儲備變動如下：

	2025年 12月31日 千美元
於1月1日 .....	—
添置 .....	4,413
年內確認開支遞增(附註7) .....	514
	<u>4,927</u>
於12月31日 .....	<u>4,927</u>
分析為：	
流動部分 .....	26
非流動部分 .....	<u>4,901</u>

於2010年12月20日，印尼政府頒布了經2020年第3號法律及2020年第11號法律修訂的關於礦產及煤炭開採的2009年第4號法律的實施條例，即關於復墾及閉礦的2010年第78號政府規例，該規例涉及採礦營業執照—勘探及採礦營業執照—生產經營持有人的復墾及閉礦後活動。

除其他規定外，採礦營業執照—勘探持有人必須在其勘探工作計劃及預算中納入復墾計劃，並以國有銀行定期存款的形式提供復墾擔保。

除其他規定外，採礦營業執照—生產經營持有人必須(1)編製五年復墾計劃；(2)編製閉礦後計劃；(3)提供復墾擔保，其形式可為聯名賬戶或國有銀行定期存款、銀行擔保或會計撥備；及(4)以國有銀行定期存款的形式提供閉礦後擔保。

提供復墾及閉礦後擔保的規定並不免除採礦營業執照持有人進行復墾及閉礦後活動的規定。

於2018年5月7日，印尼能源及礦產資源部頒布了關於良好採礦技術方法實施指南的第1827K/30/MEM/2018號部長令，該法令進一步規管了復墾計劃、閉礦後成本的未來價值考量及會計儲備的釐定。

貴集團的礦山復墾及閉礦計劃於2025年獲印尼政府批准。因此，相關撥備的確認於2025年開始。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，GSM及PETS已就復墾及閉礦後活動存入銀行擔保及存款，金額分別為1,396,000美元、1,396,000美元及1,670,000美元(附註19)。

28. 借款

貴集團

註	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日		
	實際利率	到期	結餘 千美元	實際利率	到期	結餘 千美元	實際利率	到期	結餘 千美元
非流動									
銀行借款									
—有抵押 .....	(3)	—	—	—	—	—	SOFR + 3.00% (離岸)，SOFR + 3.20%(在岸)	2030年	260,404
來自一名關聯方的	(1)	—	—	SOFR + 3%	2026年	4,196	—	—	—
計息借款 .....	(2)	SOFR + 5.76%	2027年	133,700	SOFR + 5.76%	2027年	173,750	—	—
總計 .....			<u>133,700</u>			<u>177,946</u>			<u>260,404</u>

附錄一

會計師報告

於各往績記錄期間末，借款的還款計劃如下：

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
應償還銀行借款：			
按 要求或於一年內.....	-	-	-
超 過一年，但不超過兩年.....	-	4,196	-
超 過兩年，但不超過五年.....	-	-	260,404
	-	4,196	260,404
應於以下期間償還的其他借款：			
按 要求或於一年內.....	-	-	-
超 過一年，但不超過兩年.....	-	-	-
超 過兩年，但不超過五年.....	133,700	173,750	-
	133,700	177,946	-

分析如下：

	附註	12月31日		
		2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
有抵押銀團貸款	(3)	-	-	260,404
應付MCG的無抵押貸款	(1) (2)	- 133,700	4,196 173,750	- -
		133,700	177,946	260,404

附註：

- (1) 於2024年9月13日，貴公司訂立一項銀團循環信貸融通，融通限額為50,000,000美元。該融通協議的最終到期日為2026年3月13日。該融通按基於SOFR的複合累計參考利率加每年3%的利差計息，計息期為一個月、三個月或經借款人、融通代理及所有貸款人協定的任何其他期間。該融資融事由MCG於貴公司及GSM的股份質押、貴公司於GSM、PBT及PETS的股份質押、PEG及PBT於PETS擁有的股份質押，以及貴公司、GSM及PETS的銀行賬戶質押作抵押。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，該融通的未償還本金分別為零、4,196,000美元及零。

根據該融通授出的抵押已於2025年7月14日解除，而該融通已於2025年7月15日終止。

- (2) 於2022年4月8日、2022年4月8日、2023年12月20日及2025年12月1日，公司與MCG訂立貸款協議，融通限額分別為25,000,000美元、260,000,000美元、175,000,000美元及50,000,000美元。25,000,000美元的融通須於2027年4月8日償還，按三個月LIBOR加每年5.50%的利差計息。260,000,000美元的融通須於2027年4月8日償還，按三個月LIBOR加每年5.50%的利差計息，其後於2023年6月30日修訂為三個月期限SOFR加每年5.76%的利差。

175,000,000美元的融通須於2028年12月20日(或MCG與貴公司可能協定的較後日期)償還，而50,000,000美元的融通須於2026年12月31日(或貴公司與MCG書面協定的任何其他日期)償還。兩項融通均按三個月期限SOFR加每年5.67%的利差計息。

於2025年，貴公司根據貸款協議的條款，提早償還其應付MCG的未償還貸款。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，該融通的未償還本金分別為133,700,000美元、173,750,000美元及零。

附錄一

會計師報告

- (3) 於2025年12月4日，PBT、GSM及PETS訂立一項銀團循環信貸融通，融通限額為350,000,000美元。該融通協議的最終到期日為2030年12月5日。該融通按基於SOFR的複合累計參考利率加每年3.00%至3.20%的利差計息，計息期為一個月、三個月或經借款人、融通代理及所有貸款人協定的任何其他期間。該融資融通由 貴公司於PBT、GSM及PETS的股份質押、PBT於PETS擁有的股份質押，以及PBT、GSM及PETS的銀行賬戶質押作抵押。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，該融通的未償還本金分別為零、零及265,000,000美元。

貴公司

註	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日		
	實際利率	到期	結餘 千美元	實際利率	到期	結餘 千美元	實際利率	到期	結餘 千美元
非流動									
銀行借款									
一有抵押.....	(1)	-	-	SOFR + 3%	2026年	4,196	-	-	-
來自一名關聯方的 計息借款.....	(2)	SOFR + 5.76%	2027年	133,700	SOFR + 5.76%	2027年	173,750	-	-
總計.....			<u>133,700</u>			<u>177,946</u>			<u>-</u>

於報告期末，借款的還款計劃如下：

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
應償還銀行借款：			
按要​​求或於一年內.....	-	-	-
超過一年，但不超過兩年.....	-	4,196	-
	-	4,196	-
應於以下期間償還的其他借款：			
按要​​求或於一年內.....	-	-	-
超過一年，但不超過兩年.....	-	-	-
超過兩年，但不超過五年.....	133,700	173,750	-
	<u>133,700</u>	<u>177,946</u>	<u>-</u>

29. 僱員福利負債

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
離職後福利計劃.....	<u>98</u>	<u>645</u>	<u>1,222</u>

貴集團

貴集團根據印尼勞工法的規定，為印尼的僱員提供離職後福利計劃。此外，貴集團亦提供若干其他長期僱員福利，包括長期服務獎及長期服務假獎。

附錄一

會計師報告

該等計劃使 貴集團面臨以下精算風險：

利率風險	債券利率下降將增加界定福利責任的現值。
長壽風險	界定福利責任的現值乃參考對計劃參與者在職期間及之後的死亡率的最佳估計計算。計劃參與者預期壽命的增加將增加界定福利責任的現值。
薪金風險	界定福利責任的現值乃參考計劃參與者的未來薪金計算。因此，計劃參與者薪金的增加將增加界定福利責任的現值。

僱員福利負債及僱員福利開支乃根據獨立精算師KKA Riana & Rekan就2023年、2024年及2025年12月31日作出的計算，其中僱員福利負債分別入賬為98,000美元、645,000美元及1,222,000美元，而僱員福利開支則分別入賬為65,000美元、267,000美元及520,000美元。

(a) 精算假設

釐定僱員福利所用的主要精算假設如下：

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
貼現率：	6.50%-6.75%	7.25%	6.25%
薪金增長：	7.50%	6.00%	6.00%
死亡率：	100% TMI4	100% TMI4	100% TMI4
傷殘率：	5% TMI4	5% TMI4	5% TMI4
正常退休年齡：	56	56	56

(b) 敏感度分析

下表呈列一項精算假設在所有其他假設維持不變的情況下發生合理可能變動對界定福利責任價值的影響：

	合理可能變動	2023年12月31日	
		界定福利責任	
		假設增加 千美元	假設減少 千美元
貼現率.....	1%	(88)	102
薪金增長.....	1%	103	(88)
	合理可能變動	2024年12月31日	
		界定福利責任	
		假設增加 千美元	假設減少 千美元
貼現率.....	1%	(390)	454
薪金增長.....	1%	440	(404)
	合理可能變動	2025年12月31日	
		界定福利責任	
		假設增加 千美元	假設減少 千美元
貼現率.....	1%	(1,132)	1,313
薪金增長.....	1%	1,318	(1,126)

附錄一

會計師報告

(c) 界定福利責任與計劃公允價值的對賬

	界定計劃負債淨額		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
於1月1日 .....	24	98	645
服務成本—即期 .....	60	206	505
服務成本—過往 .....	4	(26)	10
變動 .....	—	71	—
利息成本 .....	1	29	52
匯率變動的影響 .....	—	(13)	(47)
計入損益 .....	65	267	520
財務假設變動及調整的 虧損/(收益) .....	8	(81)	(4)
計入其他全面收益 .....	8	(81)	(4)
收購一間附屬公司(附註35) .....	—	361	—
變動 .....	—	—	95
已付福利 .....	—	—	(34)
其他變動 .....	1	361	61
於12月31日 .....	98	645	1,222
計入/資本化至：			
物業、廠房及設備 .....	—	84	144
勘探及評估資產 .....	62	83	—
礦產 .....	—	96	370
一般及行政開支 .....	3	4	6
	65	267	520
<b>貴公司</b>			
		12月31日	
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
離職後福利計劃 .....	6	—	1

附錄一

會計師報告

界定福利責任與計劃公允價值的對賬

	界定計劃負債淨額		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
於1月1日	3	6	—
服務成本—即期	3	—	1
服務成本—過往	—	(6)	—
變動	—	—	—
利息成本	—	—	—
計入損益	6	—	1
財務假設變動及調整的(收益)/虧損	—	—	—
計入其他全面收益	—	—	—
匯率變動的影響	—	—	—
變動	—	—	—
已付福利	—	—	—
其他變動	—	—	—
於12月31日	6	—	1

30. 股本

已發行及繳足：	股份數目	金額 千美元
於2023年1月1日及2023年12月31日		
A輪	100,183	6,996
發行新股 <sup>(a)</sup> ：		
B輪	561	6,119
C輪	11,131	125,000
於2024年12月31日	111,875	138,115
股份拆細 <sup>(b)</sup>	14,562,097,500	—
就首次公開發售發行新股 <sup>(c)</sup>	1,618,023,300	14,776
於2025年12月31日	16,180,232,675	152,891

(a) 於2024年9月25日，貴公司將法定股本增至197,000美元，包括738,944股A輪股份(每股面值65美元)、10,907美元的B輪股份及11,229美元的C輪股份，並將貴公司的已發行及繳足股本增至143,056,000美元，包括111,875股股份。

(b) 根據由南雅加達行政市公證人Jose Dima Satria, S.H., M.Kn.簽立的日期為2025年7月10日的關於修訂組織章程細則的第58號股東決議聲明契約(已獲印度尼西亞共和國法律及人權部批准及/或確認)，貴公司將其股份分類更改為單一類別的普通股，並將其股份面值修訂為每股150印尼盾(相當於0.01美元)。因應該等變動，每類股份(公司A類、B類及C類股份)的股東每持有一股股份獲發若干數目普通股，而已發行及繳足股份數目增加至14,562,209,375股。

(c) 於2025年9月23日，貴公司就於印尼的首次公開發售發行新股，發行新股數目為1,618,023,300股，發售價為每股2.880印尼盾(相當於0.18美元)。

附錄一

會計師報告

31. 額外實繳資本—淨額

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
首次公開發售所得額外實繳資本 .....	-	-	268,915
股份溢價 .....	168,681	168,681	168,681
共同控制下實體的重組 .....	(417)	(417)	(417)
股份發行成本 .....	-	-	(7,058)
庫存股 .....	-	-	(127,658)
	<u>168,264</u>	<u>168,264</u>	<u>302,463</u>

於2025年7月10日，貴公司已採取多項重大企業行動，包括：

1. 將 貴公司股份重新分類為單一類別的普通股；
2. 將 貴公司股份的面值更改為每股150印尼盾(相當於0.01美元)；及
3. 回購1,448,866,615股股份，總價值為141,400,000美元，因此該等股份現為 貴公司的庫存股。

32. 關聯方交易

(a) 於其業務過程中，貴集團與其關聯方訂立若干業務及金融交易。

關聯方名稱	關係
1. PETS	於2024年6月27日後之合營企業／附屬公司
2. MCG	公司股東
3. PT Merdeka Mining Servis (「MMS」)	同系附屬公司
4. PT Merdeka Teknik Servis (「MTS」)	同系附屬公司
5. PT Merdeka Indonesia Mandiri (「MIM」)	同系附屬公司
6. BSI	同系附屬公司
7. 主要管理人員	監事會及董事會

附錄一

會計師報告

(b) 除過往財務資料其他部分詳述的交易外，貴集團於往績記錄期間有以下關聯方交易：

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
向關聯方租賃採礦設備			
MMS .....	—	—	132
PETS .....	35	1,750	—
BSI .....	1,359	—	—
	<u>1,394</u>	<u>1,750</u>	<u>132</u>
向一名關聯方提供的設計工程及採礦建設服務			
MMS .....	10,185	6,763	17,715
向一名關聯方提供的服務，包括可持續發展及環境、技術服務、資產管理、地球科學、尾礦及/或其他諮詢			
MTS .....	—	—	270
向一名關聯方提供的管理諮詢服務			
MCG .....	1,783	3,661	6,445
向一名關聯方提供的辦公室租賃			
MIM .....	61	6	60
向一名關聯方提供之計息借款的利息開支			
MCG .....	8,520	18,791	22,618

(c) 向/來自關聯方的借款

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
借款給			
PETS .....	45,482	—	—
借款自			
MCG .....	133,700	173,750	—

(d) 與關聯方的未償還結餘

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
貿易及其他應收款項			
MMS .....	—	—	52
MCG .....	—	—	25
BSI .....	392	—	21
PETS .....	38	—	—
	<u>430</u>	<u>—</u>	<u>98</u>
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用			
MCG .....	8,729	16,109	3,656
MMS .....	1,752	1,540	8,997
MTS .....	—	—	574
	<u>10,481</u>	<u>17,649</u>	<u>13,227</u>

附錄一

會計師報告

(e) 租賃負債

	12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
租賃負債			
MIM.....	69	58	43

截至2023年12月31日止年度

	租賃資產種類	租金付款 千美元	租賃負債 利息開支 千美元	使用權 資產增加 千美元
MIM.....	辦公樓宇	34	1	102

截至2024年12月31日止年度

	租賃資產種類	租金付款 千美元	租賃負債 利息開支 千美元	使用權 資產增加 千美元
MIM.....	辦公樓宇	16	5	-

截至2025年12月31日止年度

	租賃資產種類	租金付款 千美元	租賃負債 利息開支 千美元	使用權 資產增加 千美元
MIM.....	辦公樓宇	24	9	53

(f) 貴集團主要管理人員薪酬：

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
薪金及津貼(附註i) .....	166	160	155

- i. 貴公司以薪金及津貼的形式就監事會及董事會的營運職責提供短期僱員福利的薪酬。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，並無以僱員福利、其他長期福利及離職福利形式提供的補償。

### 33. 金融工具及財務風險管理

貴集團在日常營運中面臨與金融工具相關的多種風險，主要為信貸風險、流動資金風險及市場風險(包括利率風險及匯率風險)。貴集團的主要金融工具包括現金及銀行存款、貿易及其他應收款項、其他非流動資產、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、借款及租賃負債。考慮到印尼及國際金融市場的變化及波動，對管理此風險的關注已顯著增加。與該等金融工具相關的風險，以及貴集團為降低該等風險而採用的風險管理策略概述如下。

#### a. 信貸風險

信貸風險指貴集團的交易對手拖欠其合同義務，導致貴集團蒙受財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要來自現金及銀行存款、貿易及其他應收款項以及其他非流動資產。

由於現金及銀行結餘的交易對手方是聲譽良好且信貸評級高的銀行，該等金融工具所產生的信貸風險並不重大。

貴集團的其他金融資產包括貿易及其他應收款項，以及其他非流動資產。鑑於過往還款記錄良好，與貿易應收款項內應收關聯方款項相關的信貸風險被視為不重大。計入其他非流動資產的受限制定期存款乃存放於信譽良好且信貸評級高的銀行，該等金融工具所產生的信貸風險並不重大。

就其他應收款項及非流動資產中的保證金而言，信貸風險來自交易對手方的潛在違約，最大風險敞口等於該等金融工具的賬面值。貴集團持續進行監察，以盡量降低信貸風險，目標是使貴集團的預期信貸虧損風險不重大。

貴集團有信心能夠控制及維持最低的信貸風險。於2023年、2024年及2025年12月31日，最高信貸風險承擔分別為64,360,000美元、69,606,000美元及48,258,000美元。

貴集團採用簡化方法計量預期信貸虧損，即對貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。由於應收關聯方款項為數不鉅，故並無確認預期信貸虧損撥備。

就向第三方及關聯方提供貸款而言，貴集團採用一般法，當中採用12個月預期信貸虧損模式。該貸款的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。經考慮交易對手方的還款記錄且結餘並未逾期，違約風險被視為低。因此，預期信貸虧損被視為不重大，且並無確認預期信貸虧損撥備。

#### b. 流動資金風險

流動資金風險是貴集團因資金短缺而難以履行財務責任的風險。

貴集團透過密切監察金融負債(尤其是關聯方借款)的償債付款時間表及其因日常營運而產生的現金流出，以監察其流動資金需求。管理層亦持續評估金融市場的狀況，以尋求獲得最佳資金來源的機會。

於各往績記錄期間末，貴集團金融負債的到期概況如下：

	於2023年12月31日				
	賬面值	1年內	1至2年	2至5年	合約 現金流量
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項、其他應付款項及 應計費用	25,586	25,586	–	–	25,586
借款	133,700	8,639	–	133,700	142,339
售後租回安排	14,002	4,423	4,342	7,735	16,500
租賃負債	69	23	22	42	87
	<u>173,357</u>	<u>38,671</u>	<u>4,364</u>	<u>141,477</u>	<u>184,512</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	賬面值	1年內	1至2年	2至5年	合約 現金流量
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項、其他應付款項及					
應計費用	49,289	49,289	-	-	49,289
借款	177,946	13,430	-	178,750	192,180
售後租回安排	22,341	8,295	8,025	9,048	25,368
租賃負債	58	22	23	19	64
	<u>249,634</u>	<u>71,036</u>	<u>8,048</u>	<u>187,817</u>	<u>266,901</u>

於2025年12月31日

	賬面值	1年內	1至2年	2至5年	合約 現金流量
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項、其他應付款項及					
應計費用	57,248	57,248	-	-	57,248
借款	260,404	1,325	-	265,000	266,325
售後租回安排	25,916	11,435	10,414	6,715	28,564
租賃負債	3,277	919	919	1,841	3,679
	<u>346,845</u>	<u>70,927</u>	<u>11,333</u>	<u>273,556</u>	<u>355,816</u>

c. 貨幣風險

貨幣風險指金融工具的公允價值或未來現金流量會因外幣匯率變動而波動的風險。

貴集團的交易匯率風險主要來自於附屬公司以其功能貨幣以外的貨幣進行的採購。貴集團有以美元及印尼盾作為功能貨幣的附屬公司。該等附屬公司會以其功能貨幣以外的貨幣進行交易。貴集團管理其外匯風險，並在必要時根據市場情況通過適當的對沖策略降低風險。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，外幣兌美元匯率的合理可能變動對年內除所得稅前虧損的敏感度。5%為向主要管理人員內部報告外匯風險時使用的敏感度比率，代表管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。

	匯率 上升/(下降)	除所得稅前 虧損 增加/(減少)
		千美元
<b>2023年</b>		
倘美元兌印尼盾貶值	5%	(1,465)
倘美元兌印尼盾升值	(5%)	1,465
倘美元兌澳元貶值	5%	2
倘美元兌澳元升值	(5%)	(2)
<b>2024年</b>		
倘美元兌印尼盾貶值	5%	(2,447)
倘美元兌印尼盾升值	(5%)	2,447
倘美元兌澳元貶值	5%	4
倘美元兌澳元升值	(5%)	(4)
<b>2025年</b>		
倘美元兌印尼盾貶值	5%	(3,102)
倘美元兌印尼盾升值	(5%)	3,102
倘美元兌澳元貶值	5%	5
倘美元兌澳元升值	(5%)	(5)

上述美元兌其他貨幣匯率變動的影響主要是由於外幣計值貨幣資產及負債價值變動所致。

d. 利率風險

貴集團的利率風險主要來自借款。按浮動利率發行的借款使貴集團面臨現金流量利率風險。

貴集團的政策是透過以較低利率為借款再融資，以管理其現金流量利率風險。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，利率合理可能變動對貴集團除稅後虧損(透過浮動利率借款的影響)的敏感度。

	基點 增加/(減少)	除稅前虧損 增加/(減少) 千美元
<b>2023年</b>		
美元 .....	10/(10)	101/(101)
<b>2024年</b>		
美元 .....	10/(10)	156/(156)
<b>2025年</b>		
美元 .....	10/(10)	254/(254)

e. 金融工具的公允價值估計

金融資產及負債的公允價值必須為確認及計量或為披露目的而估計。

金融工具：披露規定須按以下公允價值計量層級披露公允價值計量：

- (a) 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一級)。
- (b) 除第一級所包括的報價外，可就資產或負債直接(如價格)或間接(源自價格)觀察的輸入數據(第二級)，及
- (c) 並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)(第三級)。

用於為金融工具估值的特定估值技術包括：

- (a) 使用類似工具的市場報價或交易商報價，及
- (b) 其他技術(如貼現現金流量分析)乃用於釐定餘下金融工具的公允價值。

附錄一

會計師報告

下表載列 貴集團金融工具的賬面值及估計公允價值：

	2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>金融資產</b>						
現金及銀行存款.....	12,351	12,351	67,335	67,335	45,308	45,308
貿易及其他應收款項.....	50,610	50,610	-	-	428	428
其他非流動資產.....	1,399	1,399	2,271	2,271	2,522	2,522
	<u>64,360</u>	<u>64,360</u>	<u>69,606</u>	<u>69,606</u>	<u>48,258</u>	<u>48,258</u>
<b>金融負債</b>						
貿易應付款項、其他應付款項及 應計費用.....	25,586	25,586	49,289	49,289	57,248	57,248
借款.....	133,700	133,700	177,946	177,946	260,404	260,404
售後租回安排.....	14,002	14,002	22,341	22,341	25,916	25,916
租賃負債.....	69	69	58	58	3,277	3,277
	<u>173,357</u>	<u>173,357</u>	<u>249,634</u>	<u>249,634</u>	<u>346,845</u>	<u>346,845</u>

管理層評估認為，現金及銀行存款、貿易及其他應收款項、其他非流動資產、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、借款、售後租回安排及租賃負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的期限較短及負債的浮動利率。

售後租回安排及租賃負債的公允價值乃透過使用其他具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的金融工具現時可用的市場回報率或增量借款利率，將預期未來現金流量貼現而釐定。經評估，貴集團自身在短期及長期借款方面的不履約風險並不重大。

34. 按類別劃分的金融工具

於各往績記錄期間末，金融工具的類別如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
<b>按攤餘成本計量的金融資產</b>			
現金及銀行存款.....	12,351	67,335	45,308
貿易及其他應收款項.....	50,610	-	428
其他非流動資產.....	1,399	2,271	2,522
	<u>64,360</u>	<u>69,606</u>	<u>48,258</u>
<b>按攤餘成本計量的金融負債</b>			
貿易應付款項、其他應付款項及 應計費用.....	25,586	49,289	57,248
借款.....	133,700	177,946	260,404
售後租回安排.....	14,002	22,341	25,916
租賃負債.....	69	58	3,277
	<u>173,357</u>	<u>249,634</u>	<u>346,845</u>

35. 收購附屬公司

PETS

根據由雅加達公證人Darmawan Tjoa, S.H., S.E.簽立的日期為2024年6月27日的代替PETS股東大會的書面決議案聲明契約第71號(並根據日期為2024年6月27日的公司資料變更通知收據第AHU-AH.01.09-0219162號通知印尼法律部)，PETS股東批准將KUD擁有的合共255股股份(名義價值為255,000,000印尼盾(相當於15,603美元))出售及轉讓予PEG及貴公司。因此，(i) PEG於PETS的股權變為PETS已發行及繳足股本的99.8%；及(ii) 貴公司於PETS的股權變為PETS已發行及繳足股本的0.2%。

貴集團自該日起有效控制PETS並將其併入貴集團綜合財務報表。PEG因按公允價值重新計量其於PETS的49%初始權益而確認收益4,950,000美元，該收益已於綜合損益及其他全面收益表的「其他收入—淨額」項下確認及呈列。

貴集團已委聘獨立估值師KJPP Iskandar dan Rekan，就一項業務合併交易提供淨資產的評估及計量計算。

PEG於收購日期就收購PETS所收購的資產及負債詳情如下：

	2024年6月27日 千美元
已付代價的公允價值	
現金 .....	10,551

PETS可識別資產及負債於收購日期的公允價值如下：

	收購時確認的 公允價值 千美元
現金及銀行存款 .....	2,490
墊款及預付款項—流動部分 .....	104
存貨 .....	9
預付稅項 .....	3,775
墊款及預付款項—非流動部分 .....	54
使用權資產 .....	73,920
物業、廠房及設備 .....	4,515
礦產 .....	79,000
遞延稅項資產 .....	121
貿易應付款項 .....	(2,564)
應計開支 .....	(2,382)
應付稅項 .....	(7)
租賃負債—流動部分 .....	(246)
租賃負債—非流動部分 .....	(78,182)
來自關聯方的借款 .....	(57,797)
僱員福利負債 .....	(361)
遞延稅項負債 .....	(6,058)
可識別淨資產總值 .....	<b>16,391</b>
已轉讓購買代價：	
已付現金 .....	(10,551)
股權的公允價值變動(附註8) .....	(4,950)
非控股權益 .....	(45)
收購附屬公司的溢價購買(附註8) .....	<b>845</b>

截至2024年及2025年12月31日，PETS尚未開始商業營運，因此並無為貴集團貢獻任何收入或溢利。



附錄一

會計師報告

貴集團合營企業的財務資料概要如下：

	2023年 千美元
於12月31日	
流動資產	
現金及現金等價物.....	651
流動資產.....	125
流動資產總值.....	776
非流動資產.....	123,614
流動負債.....	10,255
非流動負債.....	116,688
資產淨值.....	2,553
與賬面值的對賬：	
1月1日期初淨資產.....	(531)
期間虧損.....	(2,019)
其他全面收益.....	(3)
期末淨資產.....	(2,553)
貴集團應佔百分比.....	49.00%
貴集團應佔金額(千美元).....	-
賬面值.....	-
一般及行政開支.....	(79)
財務收入.....	12
融資租賃利息.....	(2,017)
其他收入—淨額.....	49
除所得稅前虧損.....	(2,035)
所得稅抵免.....	16
年內虧損.....	(2,019)
其他全面收益.....	(3)
全面收益總額.....	(2,022)

37. 商譽

	2023年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元	2025年 12月31日 千美元
期初餘額.....	122	122	122
減值虧損.....	-	-	(122)
總計.....	122	122	-

於2017年PBT收購PEG 100%權益時產生122,000美元的商譽。於收購日期，PEG錄得淨負債，現金代價與其淨負債之差額確認為商譽。於收購時，PEG並無重大獨立營運，主要作為控股工具並無任何採礦許可證或任何其他重大無形資產。貴集團有意於日後收購更多業務及/或向PEG注入未來營運。然而，於2025年9月貴公司在印尼證交所上市(如附註1b所載)後，董事已重新評估PEG的需求及目的，並釐定於可見將來並無計劃利用該附屬公司。因此，董事認為商譽已悉數減值。

附錄一

會計師報告

38. 貴公司權益

	股本	額外實繳 資本-淨額	僱員福利 儲備	庫存股	累計虧損	權益總額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至2023年1月1日的結餘.....	6,996	168,681	1,125	-	(11,365)	165,437
年內虧損.....	-	-	-	-	(2,626)	(2,626)
於2023年12月31日的結餘.....	6,996	168,681	1,125	-	(13,991)	162,811
發行股份.....	131,119	-	-	-	-	131,119
年內虧損.....	-	-	-	-	(3,543)	(3,543)
於2024年12月31日的結餘.....	138,115	168,681	1,125	-	(17,534)	290,387
額外實繳資本.....	-	(127,658)	-	(13,742)	-	(141,400)
首次公開發售發行股本.....	14,776	268,915	-	-	-	283,691
股份發行成本.....	-	(7,058)	-	-	-	(7,058)
年內虧損.....	-	-	-	-	(674)	(674)
於2025年12月31日的結餘.....	152,891	302,880	1,125	(13,742)	(18,208)	424,946

39. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於往績記錄期間，貴集團對勘探及評估資產的非現金添置分別為600,000美元、3,287,000美元及5,912,000美元。

於往績記錄期間，貴集團對礦產的非現金添置分別為零、零及3,476,000美元。

於往績記錄期間，貴集團就採礦生態修復撥備分別對礦產作出非現金添置分別為零、零及4,413,000美元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行 借款及 其他借款	售後 租回安排	租賃負債	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日.....	33,500	-	-	33,500
融資現金流量變動.....	100,200	8,445	(529)	108,116
新租賃.....	-	-	567	567
利息開支.....	-	443	31	474
其他.....	-	5,114	-	5,114
於2023年12月31日.....	133,700	14,002	69	147,771
於2024年1月1日.....	133,700	14,002	69	147,771
融資現金流量變動.....	44,246	6,740	(16)	50,970
新租賃.....	-	-	-	-
利息開支.....	-	1,536	5	1,541
其他.....	-	63	-	63
於2024年12月31日.....	177,946	22,341	58	200,345

附錄一

會計師報告

	計息銀行及 其他借款	售後 租回安排	租賃負債	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年1月1日	177,946	22,341	58	200,345
融資現金流量變動	81,427	1,618	(24)	83,021
新租賃	—	—	3,234	3,234
利息開支	—	1,957	9	1,966
借款成本	1,031	—	—	1,031
於2025年12月31日	<u>260,404</u>	<u>25,916</u>	<u>3,277</u>	<u>289,597</u>

40. 資本管理

貴集團管理資本的目標是確保 貴集團維持穩健的資本比率，以支持其業務並實現股東價值最大化。

貴集團定期檢討及管理其資本架構，以優化 貴集團資源的使用，並考慮 貴集團的未來資本需求及預計的戰略投資機會。

貴集團已與銀行及一名關聯方訂立信貸額度協議，其詳情載於本過往財務資料附註28。

41. 往績記錄期間後事項

- a. 於2026年1月21日，GSM及PBT已根據銀團循環信貸融通提取本金，金額分別為15,000,000美元及25,000,000美元。
- b. 於2025年12月10日，貴公司股東特別大會批准透過註銷 貴公司合共1,448,866,615股回購股份(佔 貴公司已發行及繳足股本總額約8.955%)削減已發行及繳足股本。該決議載於由南雅加達行政市公證人Jose Dima Satria, S.H., M.Kn.簽立的日期為2026年1月8日的關於修訂 貴公司組織章程細則的會議決議聲明契約第23號，並已根據印度尼西亞共和國法律部日期為2026年2月11日的第AHU-0008542.AH.01.02.TAHUN 2026號法令獲批准，貴公司於2026年2月13日收到該批准。因此，貴公司的已發行及繳足股本由16,180,232,675股股份減少至14,731,366,060股股份。於2026年2月23日，印尼證券交易所公佈股本削減，並於2026年2月24日生效。
- c. 於2026年3月11日，GSM及PETS已根據銀團循環信貸額度提取本金，金額分別為12,000,000美元及13,000,000美元。

42. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司均未就2025年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。