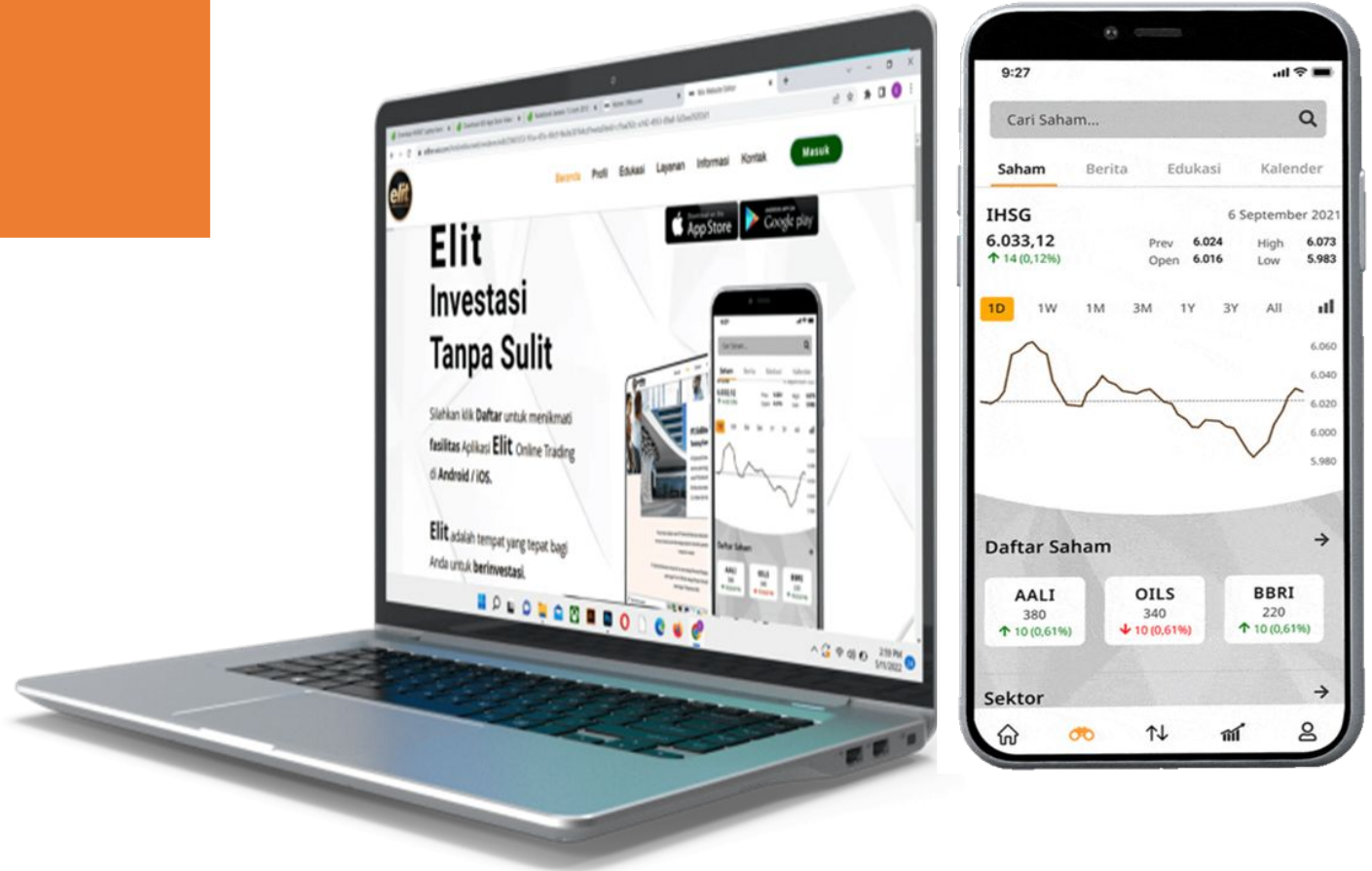


Anak Usaha MDKA Resmi Meluncur ke Bursa, IPO Merdeka Gold Resources Incar Dana hingga Rp4,86 Triliun

After Market

Divisi Riset

PT Erdikha Elit Sekuritas
8 September 2025





Anak Usaha MDKA Resmi Meluncur ke Bursa IPO Merdeka Gold Resources Incar Dana hingga Rp4,86 Triliun

- Emiten: PT Merdeka Gold Resources Tbk
- Induk: PT Merdeka Copper Gold Tbk
- Lokasi Tambang: **Gunung Pani, Gorontalo – Sulawesi**



Struktur IPO & Valuasi Awal

- Saham baru: **1,61 miliar lembar**
- Nominal: **Rp150/saham**
- Porsi dilepas: **maksimal 10%**
- Harga penawaran awal: **Rp1.800 – Rp3.020**
- Target dana IPO: **Rp2,89 – Rp4,86 triliun**

Makna: IPO skala besar untuk mendukung pengembangan tambang emas multi-dekade.



Jadwal Penting IPO

- **Bookbuilding:** 8–10 September 2025
- **Penawaran Umum:** 17–19 September 2025
- **Tanggal Penjatahan:** 19 September 2025
- **Distribusi Saham:** 22 September 2025
- **Listing di Bursa:** 23 September 2025 di Bursa Efek Indonesia

Underwriter:

- PT Indo Premier Sekuritas
- PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk
- PT Sinarmas Sekuritas



Penggunaan Dana IPO

Dana IPO akan dialokasikan untuk:

1 Setoran modal ke PBT (PT Pani Bersama Tambang)

- Nilai: **US\$20 juta / Rp328,4 miliar**
- Untuk: bahan baku, listrik, gaji, operasional
- Kepemilikan tetap: **99,99%**

2 Pinjaman ke PETS (PT Puncak Emas Tani Sejahtera)

- Nilai: **US\$20 juta / Rp328,4 miliar**
- Untuk: modal kerja operasional

3 Pelunasan lebih awal utang ke MDKA

- Sisa pinjaman (per 4 Agustus 2025):
US\$260 juta / Rp4,26 triliun

Skala & Potensi Proyek Emas Pani



Skala & Potensi Proyek Emas Pani

- Cadangan emas: >7 juta ounces
- Umur tambang: **multi dekade**
- Ditargetkan jadi **salah satu tambang emas primer terbesar di Indonesia & Asia Pasifik**

Tahap Produksi:

- Fase awal: **Heap Leach**
 - Kapasitas: **7 juta ton/tahun**
 - Produksi: **±140.000 oz/tahun**
- Fase lanjutan: **Carbon in Leach (CIL)**
 - Awal: **7,5 juta ton**
 - Ekspansi: **12 juta ton (2030)**
- **Produksi puncak gabungan:**
👉 hingga **500.000 oz emas per tahun**



Timeline Operasi Tambang

- 2025:
 - ✓ Pengujian heap leach selesai
 - ✓ Pelabuhan, fuel storage, gardu listrik dibangun
 - ✓ Suplai listrik utama dari **PLN**
- **Akhir 2025:** first gold processing
- **Awal 2026:** produksi komersial

Track record grup: sukses mengelola
Tambang Emas Tujuh Bukit – Banyuwangi



Struktur Pemegang & Kesimpulan Investor

Tokoh Kunci:

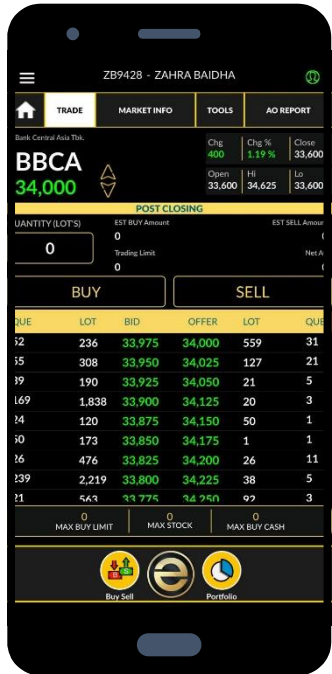
- Edwin Soeryadjaya – Presiden Komisaris MDKA
- Pemegang saham MDKA:
 - PT Saratoga Investama Sedaya Tbk ±20,33%
 - Mitra Daya Mustika ±11,88%
 - Garibaldi Thohir ±7,46%
 - Publik ±49,57%

Kesimpulan Strategis:

- ✓ IPO mempercepat pengembangan **Tambang Emas Pani**
- ✓ Mayoritas dana untuk **operasional & pelunasan utang ke MDKA**
- ✓ Potensi produksi hingga **500.000 oz/tahun** → **game changer MDKA**

Group

TERIMA KASIH



Disclaimer On

Investasi maupun perdagangan (trading) efek berpotensi memberikan keuntungan, sekaligus mengandung risiko. Setiap keputusan investasi dan trading merupakan tanggung jawab masing-masing individu yang membuat keputusan tersebut. Harap berinvestasi sesuai profil risiko pribadi.

