

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA/*AND ITS SUBSIDIARIES*

LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL TERSEBUT
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN/

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
AND FOR THE YEARS THEN ENDED
AND INDEPENDENT AUDITORS' REPORTS

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL TERSEBUT**

DAFTAR ISI

Pernyataan Direksi

Laporan Keuangan Konsolidasian:

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif
Lain Konsolidasian

Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian

Laporan Arus Kas Konsolidasian

Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian

Laporan Auditor Independen

**Ekshibit/
Exhibit**

A

B

C

D

E

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
AND FOR THE YEARS THEN ENDED**

CONTENTS

Directors' Statement

Consolidated Financial Statements:

Consolidated Statements of Financial Position

*Consolidated Statements of Profit or Loss
and Other Comprehensive Income*

Consolidated Statements of Changes in Equity

Consolidated Statements of Cash Flows

Notes to the Consolidated Financial Statements

Independent Auditors' Reports



**MERDEKA
BATTERY**
MATERIALS

PT Merdeka Battery Materials Tbk

Treasury Tower 69th Floor
District 8 SCBD Lot. 28
Jl. Jenderal Sudirman Kav. 52-53
South Jakarta 12190, Indonesia

T +62.21.3952 5581
F +62.21.3952 5582
E investor.relations@merdekabattery.com
www.merdekabattery.com

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL TERSEBUT**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA**

**STATEMENT OF DIRECTORS
CONCERNING TO THE RESPONSIBILITY FOR
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
AND FOR THE YEARS THEN ENDED**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**

Saya, yang bertandatangan di bawah ini :

I, the undersigned :

Nama	:	Teddy Nuryanto Oetomo	:	Name
Alamat Kantor	:	Treasury Tower Lantai 69, District 8 SCBD Lot 28, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta Selatan	:	Office Address
Alamat Tempat Tinggal	:	Four Season Apartment Jl. Setiabudi Tengah, RT. 007/RW. 003, Setiabudi, Jakarta Selatan	:	Residential Address
Telepon	:	(021) 39525581	:	Telephone
Jabatan	:	Presiden Direktur/President Director	:	Title

menyatakan, bahwa :

declare, that :

- | | |
|--|---|
| 1. Saya bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Merdeka Battery Materials Tbk dan Entitas Anaknya ("Grup"); | 1. I am responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements of PT Merdeka Battery Materials Tbk and its Subsidiaries (the "Group"); |
| 2. Laporan keuangan konsolidasian Grup telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia; | 2. The consolidated financial statements of the Group have been prepared and presented in accordance with Financial Accounting Standards in Indonesia; |
| 3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian Grup telah dimuat secara lengkap dan benar; dan | 3. a. All information have been fully and correctly disclosed in the consolidated financial statements of the Group; and |
| b. Laporan keuangan konsolidasian Grup tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; | b. The consolidated financial statements of the Group do not contain materially misleading information or facts, and do not conceal any material information or facts; |



**MERDEKA
BATTERY**
MATERIALS

PT Merdeka Battery Materials Tbk

Treasury Tower 69th Floor
District 8 SCBD Lot. 28
Jl. Jenderal Sudirman Kav. 52-53
South Jakarta 12190, Indonesia

T +62.21.3952 5581

F +62.21.3952 5582

E investor.relations@merdekabattery.com

www.merdekabattery.com

4. Saya bertanggung jawab atas sistem
pengendalian internal Grup.

4. *I am responsible for the internal control
system of the Group.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement is made truthfully.

Jakarta, 28 Maret / March 2025



Teddy Nuryanto Oetomo
(Presiden Direktur / President Director)

Ekshibit A/1

Exhibit A/1

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2024	2023	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2g,5	244,034,440	290,213,641	Cash and cash equivalents
Piutang usaha - pihak ketiga	2h,6	179,100,788	119,231,169	Trade receivables - third parties
Piutang lain-lain - pihak ketiga	2h	2,947,387	1,550,743	Other receivables - third parties
Persediaan	2i,7	275,170,772	287,696,073	Inventories
Uang muka dan biaya dibayar di muka - bagian lancar	8	11,319,584	5,054,101	Advances and prepayments - current portion
Aset derivatif	2w,20	11,636	-	Derivative assets
Pajak dibayar di muka - bagian lancar	30b	74,275,416	62,674,520	Prepaid taxes - current portion
Estimasi klaim pengembalian pajak	30a	17,347,611	17,529,039	Estimated claims for tax refund
Jumlah aset lancar		804,207,634	783,949,286	Total current assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Uang muka dan biaya dibayar di muka - bagian tidak lancar	8	58,514,344	109,208,028	Advances and prepayments - non-current portion
Uang muka investasi	9	40,401,267	7,985,706	Advances of investments
Investasi pada entitas asosiasi	2c,10	61,017,604	226,088	Investment in associates
Aset hak-guna	2u,11	5,703,400	7,781,629	Right-of-use assets
Aset tetap	2j,12	1,582,456,238	1,414,237,588	Property, plant and equipment
Properti pertambangan	2k,13	499,191,249	521,044,691	Mining properties
Goodwill	2l,14	358,694,581	358,694,581	Goodwill
Pajak dibayar di muka - bagian tidak lancar	30b	14,938,528	52,736,928	Prepaid taxes - non-current portion
Aset pajak tangguhan	2n,30e	5,700,598	6,042,195	Deferred tax assets
Aset takberwujud		1,061,958	802,020	Intangible assets
Aset tidak lancar lain-lain		3,333,761	367,679	Other non-current assets
Jumlah aset tidak lancar		2,631,013,528	2,479,127,133	Total non-current assets
JUMLAH ASET		3,435,221,162	3,263,076,419	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian pada Ekshibit E
terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan
keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements on
Exhibit E form an integral part of these consolidated financial
statements taken as a whole.

Ekshibit A/2

Exhibit A/2

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2024	2023	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha	2o			Trade payables
- pihak ketiga	15	184,352,695	258,840,940	third parties -
- pihak berelasi	15,32	15,439,930	3,328,786	related parties -
Beban yang masih harus dibayar - bagian jangka pendek	16	79,448,513	83,885,103	Accrued expenses - current portion
Utang pajak	30c	10,630,236	8,695,954	Taxes payable
Utang dividen	24	270,607	-	Dividends payables
Liabilitas kontrak		4,067,763	1,043,708	Contract liabilities
Liabilitas derivatif - bagian lancar	2w,20	385,091	-	Derivative liabilities - current portion
Pinjaman - bagian yang jatuh tempo dalam setahun:				Borrowings - current portion:
- Pinjaman dan kredit fasilitas bank	2p,18	77,429,772	-	Bank loans and credit facility -
- Utang obligasi	2p,20	45,778,222	-	Bonds payable -
- Liabilitas sewa	2u,17	1,581,259	2,363,764	Lease liabilities -
Jumlah liabilitas jangka pendek		419,384,088	358,158,255	Total current liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Beban yang masih harus dibayar - bagian jangka panjang	16	9,894,284	3,847,648	Accrued expenses - non-current portion
Pinjaman - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam setahun:				Borrowings - net of current portion:
- Pinjaman dan kredit fasilitas bank	2p,18	257,421,147	282,848,725	Bank loans and credit facility -
- Pinjaman dari pemegang saham	2p,18	105,300,000	183,050,000	Loans from shareholder -
- Pinjaman dari pemegang saham entitas anak	2p,18	24,681,300	20,271,300	Loans from shareholder of - subsidiary
- Liabilitas sewa	2u,17	2,226,180	3,858,320	Lease liabilities -
- Utang obligasi	2p,20	169,689,139	-	Bonds payable -
Liabilitas pajak tangguhan	2n,30f	87,725,917	93,187,444	Deferred tax liabilities
Liabilitas imbalan pasca-kerja	2r,19	2,094,061	1,672,645	Post-employment benefits liabilities
Provisi rehabilitasi, reklamasi dan penutupan tambang	2s,21	7,252,804	6,694,302	Provision for rehabilitation reclamation and mine closure
Liabilitas derivatif - bagian tidak lancar	2w,20	306,399	-	Derivative liabilities - non-current portion
Jumlah liabilitas jangka panjang		666,591,231	595,430,384	Total non-current liabilities
JUMLAH LIABILITAS		1,085,975,319	953,588,639	TOTAL LIABILITIES

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian pada Ekshibit E terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements on Exhibit E form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

Ekshibit A/3

Exhibit A/3

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2024	2023	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk				Equity attributable to owners of the parent entity
Modal saham - modal dasar 430.000.000.000 (2023: 350.000.000.000) lembar saham, modal ditempatkan dan disetor 107.995.419.900 lembar saham dengan nilai nominal Rp100 per lembar saham	22	739,792,644	739,792,644	Share capital - authorized capital 430,000,000,000 (2023: 350,000,000,000) shares, issued and paid-up capital 107,995,419,900 shares at par value of Rp100 per share
Tambahan modal disetor - bersih	23	765,675,594	765,543,895	Additional paid-in capital - net
Selisih nilai dari transaksi dengan kepentingan non-pengendali	(	365,412)	(365,412)	Difference in value from transactions with non-controlling interest
Kerugian komprehensif lain	(	565,727)	(116,032)	Other comprehensive loss
Saldo laba				Retained earnings
- Dicadangkan		3,000	2,000	Appropriated -
- Belum dicadangkan		50,008,474	26,956,846	Unappropriated -
Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		1,554,548,573	1,531,813,941	Total equity attributable to owners of the parent entity
Kepentingan non-pengendali	24	794,697,270	777,673,839	Non-controlling interests
JUMLAH EKUITAS		2,349,245,843	2,309,487,780	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		3,435,221,162	3,263,076,419	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian pada Ekshibit E terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements on Exhibit E form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

Ekshibit B

Exhibit B

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2024	2023	
Pendapatan usaha	2v,25	1,844,695,967	1,328,326,436	Revenue
Beban pokok pendapatan	2v,26	(1,730,586,120)	(1,250,849,502)	Cost of revenue
Laba kotor		114,109,847	77,476,934	Gross profit
Beban usaha	2v,27			Operating expenses
Beban penjualan dan pemasaran		(3,197,065)	(1,192,096)	Selling and marketing expenses
Beban umum dan administrasi		(31,091,683)	(28,729,800)	General and administrative expenses
Laba usaha		79,821,099	47,555,038	Operating profit
Pendapatan keuangan		6,621,075	5,516,434	Finance income
Biaya keuangan	28	(7,957,749)	(20,037,391)	Finance costs
Bagian atas kerugian bersih entitas asosiasi	10	(476,870)	(34,441)	Share in net loss of associates
Pendapatan lain-lain - bersih	29	12,104,158	470,488	Other income - net
Laba sebelum pajak penghasilan		90,111,713	33,470,128	Profit before income tax
Beban manfaat pajak penghasilan	2n,30d	(10,605,032)	(164,307)	Income tax expense
Laba tahun berjalan		79,506,681	33,305,821	Profit for the year
(Kerugian)/penghasilan komprehensif lain tahun berjalan				Other comprehensive (loss)/income for the year
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:				Item that will be reclassified to profit or loss:
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan		(447,987)	53,349	Exchange difference due to financial statements translation
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasca-kerja		452,728	63,325	Remeasurement of post-employment benefit liabilities
Pajak penghasilan terkait pos ini	2n,30e	(68,053)	(11,682)	Income tax relating to this item
		(63,312)	104,992	
Jumlah penghasilan komprehensif tahun berjalan		79,443,369	33,410,813	Total comprehensive income for the year
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Profit for the year attributable to:
Pemilik entitas induk		22,781,830	6,928,852	Owners of the parent entity
Kepentingan non-pengendali	24	56,724,851	26,376,969	Non-controlling interests
JUMLAH		79,506,681	33,305,821	TOTAL
Jumlah penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk		22,602,933	7,010,290	Owners of the parent entity
Kepentingan non-pengendali	24	56,840,436	26,400,523	Non-controlling interests
JUMLAH		79,443,369	33,410,813	TOTAL
Laba per saham yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	2t,35			Earnings per share attributable to owners of the parent entity
- Dasar		0.00021	0.00007	Basic -
- Dilusian		0.00021	0.00007	Diluted -

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian pada Ekshibit E terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements on Exhibit E form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk/Equity attributable to owners of the parent entity											
Catatan/ Notes	Modal saham/ Share capital	Saldo laba/ Retained earnings	Selisih nilai dari transaksi dengan kepentingan non-pengendali/ Difference in value from transactions with non-controlling interests	Pinjaman konversi yang diklasifikasikan sebagai ekuitas/ Convertible loan classified as equity	Saldo laba/ Retained earnings		Translasi mata uang asing/ Foreign currency translation	Jumlah/ Total	Kepentingan non-pengendali/ Non-controlling interests	Jumlah ekuitas/ Total equity	
					Dicadangkan/ Appropriated	Belum dicadangkan/ Unappropriated					
Saldo pada tanggal 1 Januari 2023	605,532,557	257,192,537	(365,412)	74,797,592	-	20,001,190	(168,666)	956,989,798	602,400,122	1,559,389,920	Balance as of 1 January 2023
Laba tahun berjalan	-	-	-	-	-	6,928,852	-	6,928,852	26,376,969	33,305,821	Profit for the year
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	-	-	28,804	52,634	81,438	23,554	104,992	Other comprehensive income for the year
Penambahan modal melalui Penawaran Umum Saham Perdana	77,283,372	537,119,433	-	-	-	-	-	614,402,805	-	614,402,805	Share capital issuance from Initial Public Offering
Biaya emisi saham	23	(16,463,618)	-	-	-	-	-	(16,463,618)	(-)	(16,463,618)	Share issuance cost
Pencadangan saldo laba Akuisisi kepentingan non-pengendali dari transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	23	-	-	-	2,000	(2,000)	-	-	-	-	Appropriation of retained earnings
Kepentingan non-pengendali yang diperoleh dari kombinasi bisnis	24	-	-	-	-	-	-	-	49,873,372	(80,040,000)	Acquisition of non-controlling interest from transactions of entities under common control
Uang muka setoran modal dari kepentingan non-pengendali	24	-	-	-	-	-	-	-	50,432,815	50,432,815	Non-controlling interests arising on business combination
Penerbitan saham entitas anak kepada kepentingan non-pengendali	24	-	-	-	-	-	-	-	173,944,119	173,944,119	Advances for share capital subscriptions from non-controlling interests
Dividen	24	-	-	-	-	-	-	-	48,471	48,471	Issuance of subsidiaries' share to non-controlling interests
Penerbitan saham atas pinjaman konversi	23	56,976,715	17,820,877	(74,797,592)	-	-	-	-	(25,678,839)	(25,678,839)	Dividends
Pembayaran berbasis saham	23	-	41,294	-	-	-	-	41,294	-	41,294	Issuance of shares from convertible loan
Saldo pada tanggal 31 Desember 2023	739,792,644	765,543,895	(365,412)	-	2,000	26,956,846	(116,032)	1,531,813,941	777,673,839	2,309,487,780	Share-based payments
											Balance as of 31 December 2023

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian pada Ekshibit E terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements on Exhibit E form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk/Equity attributable to owners of the parent entity											
Catatan/ Notes	Modal saham/ Share capital	Tambahkan modal disetor - bersih/ Additional paid-in capital - net	Selisih nilai dari transaksi dengan kepentingan non-pengendali/ Difference in value from transactions with non-controlling interests	Translasi mata uang asing/ Foreign currency translation	Saldo laba/ Retained earnings			Kepentingan non-pengendali/ Non-controlling interests	Jumlah ekuitas/ Total equity		
					Dicadangkan/ Appropriated	Belum dicadangkan/ Unappropriated	Jumlah/ Total				
Saldo pada tanggal 1 Januari 2024		739,792,644	765,543,895 (	365,412)(	116,032)	2,000	26,956,846	1,531,813,941	777,673,839	2,309,487,780	Balance as of 1 January 2024
Laba tahun berjalan (Kerugian)/penghasilan komprehensif lain tahun berjalan		-	-	-	-	-	22,781,830	22,781,830	56,724,851	79,506,681	Profit for the year
Uang muka setoran modal dari kepentingan non-pengendali	24	-	-	-	-	-	-	-	28,350,000	28,350,000	Other comprehensive capital subscriptions from non-controlling interests
Penerbitan saham entitas anak kepada kepentingan non-pengendali	24	-	-	-	-	-	-	-	295,544	295,544	Advances for share capital subscriptions from non-controlling interests
Pembayaran berbasis saham	23	-	131,699	-	-	-	-	131,699	-	131,699	Issuance of subsidiaries' shares to non-controlling interests
Pelepasan pengendalian atas entitas anak	24	-	-	-	-	-	-	-	51,671,638)(	51,671,638)	Share-based payments
Dividen	24	-	-	-	-	-	-	-	16,790,911)(	16,790,911)	Loss of control over subsidiaries
Pencadangan saldo laba		-	-	-	-	1,000	(1,000)	-	-	-	Dividends
Saldo pada tanggal 31 Desember 2024	22	739,792,644	765,675,594 (	365,412)(	565,727)	3,000	50,008,474	1,554,548,573	794,697,270	2,349,245,843	Appropriation of retained earnings
											Balance as of 31 December 2024

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian pada Ekshibit E
terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan
konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial
statements on Exhibit E form an integral part of
these consolidated financial statements taken as a whole.

Ekshibit D/1

Exhibit D/1

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2024	2023	
Arus kas dari aktivitas operasi				Cash flows from operating activities
Penerimaan dari pelanggan		1,787,850,403	1,447,495,456	Receipts from customers
Pembayaran kepada pemasok, kontraktor dan lain-lain	(	1,720,893,377)	1,442,994,481)	Payments to suppliers, contractors and others
Penerimaan restitusi pajak pertambahan nilai	30i	82,803,311	21,878,170	Receipts of value-added tax refunds
Pembayaran biaya karyawan	(	68,219,213)	51,717,845)	Payments of employee costs
Pembayaran pajak penghasilan badan	(	16,151,496)	4,783,474)	Payments of corporate income tax
Penerimaan penghasilan bunga		6,621,075	5,516,434	Receipts of finance income
Penerimaan lain-lain - bersih		8,802,624	9,173,931	Other receipts - net
Penempatan kas dan deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya	(	2,319,928)	58,905)	Placement of restricted cash and time deposits
Penerimaan dari pencairan kas dan deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya		-	4,996	Proceeds from withdrawal of restricted cash and time deposits
Arus kas bersih yang diperoleh dari/(digunakan untuk) aktivitas operasi		78,493,399	(15,485,718)	Net cash flows provided from/(used in) operating activities
Arus kas dari aktivitas investasi				Cash flows from investing activities
Perolehan aset tetap	(	236,276,977)	363,685,011)	Acquisitions of property, plant and equipment
Pembayaran atas uang muka investasi	(	41,673,267)	4,979,200)	Payments of advances of investments
Penambahan investasi pada asosiasi	(	754,433)	-	Addition of investment in associates
Penambahan properti pertambangan	(	5,560,338)	5,222,267)	Additions of mining properties
Penambahan aset takberwujud	(	283,227)	284,372)	Additions of intangible assets
Pelepasan entitas anak, setelah dikurangi kas yang dilepas karena kehilangan pengendalian pada entitas anak		13,713,519	-	Disposal of subsidiaries, net of cash released due to loss of control over subsidiaries
Penerimaan hasil penjualan aset tetap	12	297,847	13,069	Proceeds from disposals of property, plant and equipment
Pembayaran jumlah retensi atas akuisisi entitas anak	4,31a	-	41,194,015)	Payment of retention amount for acquisition of subsidiaries
Akuisisi entitas anak, setelah dikurangi kas yang diperoleh	4	-	49,252,803)	Acquisitions of subsidiaries, net of cash acquired
Penerimaan piutang pihak ketiga		-	2,317,762	Proceeds from due from third parties
Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi		(270,536,876)	(462,286,837)	Net cash flows used in investing activities

Lihat Catatan 31 untuk penyajian informasi arus kas Grup.

Refer to Note 31 for presentation of the Group's cash flow information.

Ekshibit D/2

Exhibit D/2

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2024	2023	
Arus kas dari aktivitas pendanaan				Cash flows from financing activities
Penerimaan dari utang obligasi		226,717,730	-	Proceeds from loans from shareholder
Pembayaran biaya emisi saham	(	1,250,000)	14,780,657)	Payments of share issuance costs
Penerimaan dari uang muka penyertaan modal entitas anak dari kepentingan non-pengendali	24	28,350,000	52,885,290	Receipts from advances for subsidiaries' share capital subscriptions from non-controlling interests
Penerimaan pinjaman dari pemegang saham entitas anak	18	4,410,000	66,778,100	Proceeds from loans from shareholder of subsidiary
Pembayaran pinjaman bank dan kredit fasilitas	18	(106,419,268)	(75,000,000)	Repayments of bank loans and credit facility
Penerimaan pinjaman dari pemegang saham	18	102,800,000	350,000,000	Proceeds from loans from shareholder
Pembayaran pinjaman dari pemegang saham	18	(180,550,000)	(391,950,000)	Repayments of loans from shareholder
Penerimaan dari pinjaman bank dan kredit fasilitas	18	158,000,000	40,650,789	Proceeds from bank loans and credit facility
Pembayaran biaya yang berhubungan dengan pinjaman bank dan kredit fasilitas	(	2,747,500)	(743,346)	Payments of bank loans and credit facility-related costs
Pembayaran dividen kepada kepentingan non-pengendali	(	16,520,304)	(25,678,839)	Payments of dividends to non-controlling interests
Pembayaran liabilitas sewa	(	2,351,074)	(4,578,724)	Payments of lease liabilities
Pembayaran biaya keuangan	(	58,933,251)	(54,060,753)	Payments of finance costs
Pembayaran biaya penerbitan obligasi	(	1,419,199)	-	Payments of bonds payable-related costs
Penempatan kas yang dibatasi penggunaannya	-	-	3,483,706)	Placement of restricted cash
Penerimaan dari pencairan kas yang dibatasi penggunaannya	-	-	12,327,633	Proceeds from withdrawal of restricted cash
Penerimaan penambahan modal melalui Penawaran Umum Saham Perdana	-	-	614,402,805	Proceeds of share issuance through Initial Public Offering
Akuisisi kepentingan pada entitas anak dari kepentingan non-pengendali	23	-	(80,040,000)	Acquisitions of interest in a subsidiary from non-controlling interests
Pembayaran utang kepada pihak berelasi	-	-	(6,037)	Repayments of due from related parties
Penerimaan dari penerbitan saham entitas anak kepada kepentingan non-pengendali	-	-	40	Receipts from issuance of subsidiary's shares to non-controlling interests
Arus kas bersih yang diperoleh dari aktivitas pendanaan		150,087,134	486,722,595	Net cash flows provided from financing activities
(Penurunan)/kenaikan bersih kas dan setara kas	(	41,956,343)	8,950,040	Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents
Kas dan setara kas pada awal tahun		290,213,641	280,291,055	Cash and cash equivalents at the beginning of the year
Efek nilai tukar mata uang asing terhadap kas dan setara kas	(	4,222,858)	972,546	Effect of foreign exchange translation on cash and cash equivalents
Kas dan setara kas pada akhir tahun		244,034,440	290,213,641	Cash and cash equivalents at the end of the year

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian pada Ekshibit E terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements on Exhibit E form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

Ekshibit E/1

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan dan informasi umum

PT Merdeka Battery Materials Tbk ("Perusahaan") didirikan berdasarkan Akta Pendirian Perusahaan No. 66 tertanggal 20 Agustus 2019, yang dibuat di hadapan Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notaris di Jakarta, dengan nama PT Hamparan Logistik Nusantara. Akta ini disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. AHU-0041804.AH.01.01.TAHUN 2019 tanggal 22 Agustus 2019 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 80 tanggal 7 Oktober 2022, Tambahan Berita Negara Republik Indonesia No. 34684.

Anggaran Dasar Perusahaan telah diubah beberapa kali, dengan perubahan terakhir berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Perubahan Anggaran Dasar Perusahaan No. 31 tertanggal 6 Desember 2024 yang dibuat di hadapan Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Selatan, untuk memutuskan dan menyetujui, antara lain, perubahan Pasal 18 ayat 3 Anggaran Dasar Perusahaan terkait tugas dan wewenang Direksi. Perubahan Anggaran Dasar tersebut telah diberitahukan kepada Menteri Hukum Republik Indonesia yang dibuktikan dengan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0221318 tertanggal 13 Desember 2024.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, lingkup kegiatan usaha Perusahaan adalah berusaha dalam bidang perusahaan *holding* dan konsultasi manajemen lainnya. Saat ini, kegiatan usaha yang dijalankan oleh Perusahaan adalah sebagai perusahaan induk atas grup usaha yang bergerak di bidang pertambangan nikel dan mineral lainnya, pengolahan dan kegiatan usaha terkait lainnya yang terintegrasi secara vertikal.

Exhibit E/1

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

1. GENERAL

a. Establishment of the Company and general information

PT Merdeka Battery Materials Tbk (the "Company") was established based on Deed of Establishment of the Company No. 66 dated 20 August 2019, drawn up before Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notary in Jakarta, under the name PT Hamparan Logistik Nusantara. This Deed was ratified by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia by virtue of Decree No. AHU-0041804.AH.01.01.TAHUN 2019 dated 22 August 2019 and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 80 dated 7 October 2022, Supplement to the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 34684.

The Articles of Association of the Company have been amended several times, most recently by the Deed of Statement of Meeting Resolutions on the Amendments to the Articles of Association of the Company No. 31 dated 6 December 2024, drawn up before Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notary in South Jakarta Administrative City, to decide and approve, among others, the amendment to Article 18 paragraph 3 of the Company's Articles of Association regarding roles and authority of the Board of Directors. Such amendment to the Articles of Association has been notified to the Minister of Law of the Republic of Indonesia as evidenced by the Notification Receipt of Amendment of the Articles of Association No. AHU-AH.01.03-0221318 dated 13 December 2024.

In accordance with Article 3 of the Articles of Association, the scope of activities of the Company is engaged in holding company and other management consulting activities. Currently, the business activity carried out by the Company is as a holding company of a business group engaged in nickel and other mineral mining, processing and other related business activities that are vertically integrated.

Ekshibit E/2

Exhibit E/2

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

**a. Pendirian Perusahaan dan informasi umum
(Lanjutan)**

Kantor pusat Perusahaan berlokasi di Gedung Treasury Tower Lantai 69, District 8 SCBD Lot. 28, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta Selatan.

Entitas induk langsung Perusahaan adalah PT Merdeka Energi Nusantara ("MEN") dan entitas induk terakhir Perusahaan adalah PT Merdeka Copper Gold Tbk ("MDKA"), perusahaan yang berdiri di Indonesia dan terdaftar di BEI.

b. Penawaran umum efek Perusahaan

Pada bulan April 2023, Perusahaan memperoleh Pernyataan Efektif dari Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") melalui surat No. S-97/D.04/2023 tertanggal 11 April 2023 untuk melakukan Penawaran Umum Saham Perdana ("IPO") sebanyak 11.549.999.900 lembar saham biasa (10,7% dari 107.995.419.900 modal saham yang ditempatkan dan disetor penuh) dengan nilai nominal Rp100 per saham dan harga IPO Rp795 per saham. Penawaran kepada masyarakat tersebut dicatat di Bursa Efek Indonesia ("BEI") pada tanggal 18 April 2023.

Ringkasan penawaran umum obligasi yang diterbitkan Perusahaan dengan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk sebagai Wali Amanat sampai dengan tanggal 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

1. GENERAL (Continued)

a. Establishment of the Company and general information (Continued)

The Company's registered office is located at Treasury Tower Building 69th Floor, District 8 SCBD Lot. 28, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, South Jakarta.

The Company's immediate parent entity is PT Merdeka Energi Nusantara ("MEN") and its ultimate parent entity is PT Merdeka Copper Gold Tbk ("MDKA"), a company incorporated in Indonesia and listed on the IDX.

b. Company's Public Offering

In April 2023, the Company has obtained its Effective Statement from Financial Services Authority ("OJK") in its letter No. S-97/D.04/2023 dated 11 April 2023 to conduct an Initial Public Offering ("IPO") in the amount of 11,549,999,900 ordinary shares (10.7% of 107,995,419,900 issued and fully paid-up shares) at par value of Rp100 per share and IPO price of Rp795 per share. The shares offered to the public in the IPO were listed on the Indonesia Stock Exchange ("IDX") on 18 April 2023.

The summary of bonds offering issued by the Company with PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk as Trustee up to 31 December 2024 are as follows:

No.	Obligasi/Bonds	Jumlah (dalam juta Rp)/ Amount (in million Rp)	Setara dengan US\$/ Equivalent to US\$	Tanggal/Date		Keterangan/Remarks	Status
				Pencatatan/ Listing	Jatuh tempo/ Maturity		
1	Obligasi I Merdeka Battery Materials Tahun 2024 Seri A/Bonds I Merdeka Battery Materials Year 2024 Series A	Rp525,000	32,519,821	4 April 2024	10 April 2025	Memperoleh pernyataan efektif dari OJK No. S-42/D.04/2024 tertanggal 22 Maret 2024/Obtained Effective Statement from OJK in its letter No. S-42/D.04/2024 dated 22 March 2024	Belum jatuh tempo/ Outstanding
2	Obligasi I Merdeka Battery Materials Tahun 2024 Seri B/Bonds I Merdeka Battery Materials Year 2024 Series B	Rp975,000	60,393,955	4 April 2024	3 April 2027	Memperoleh pernyataan efektif dari OJK No. S-42/D.04/2024 tertanggal 22 Maret 2024/Obtained Effective Statement from OJK in its letter No. S-42/D.04/2024 dated 22 March 2024	Belum jatuh tempo/ Outstanding

Ekshibit E/3

Exhibit E/3

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

**b. Penawaran umum efek Perusahaan
(Lanjutan)**

b. Company's Public Offering (Continued)

Ringkasan penawaran umum obligasi yang diterbitkan Perusahaan dengan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk sebagai Wali Amanat sampai dengan tanggal 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut: (Lanjutan)

The summary of bonds offering issued by the Company with PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk as Trustee up to 31 December 2024 are as follows: (Continued)

No.	Obligasi/Bonds	Jumlah (dalam juta Rp)/ Amount (in million Rp)	Setara dengan US\$/ Equivalent to US\$	Tanggal/Date		Keterangan/Remarks	Status
		Pencatatan/ Listing	Jatuh tempo/ Maturity				
3	Obligasi II Merdeka Battery Materials Tahun 2024 Seri A/ <i>Bonds II Merdeka Battery Materials Year 2024 Series A</i>	Rp216,015	13,380,513	9 Oktober/ <i>October 2024</i>	15 Oktober/ <i>October 2025</i>	Memperoleh pernyataan efektif dari OJK No. S- 134/D.04/2024 tertanggal 30 September 2024/ <i>Obtained Effective Statement from OJK in its letter No. S-134/D.04/2024 dated 30 September 2024</i>	Belum jatuh tempo/ <i>Outstanding</i>
4	Obligasi II Merdeka Battery Materials Tahun 2024 Seri B/ <i>Bonds II Merdeka Battery Materials Year 2024 Series B</i>	Rp1,783,985	110,504,522	9 Oktober/ <i>October 2024</i>	8 Oktober/ <i>October 2027</i>	Memperoleh pernyataan efektif dari OJK No. S- 134/D.04/2024 tertanggal 30 September 2024/ <i>Obtained Effective Statement from OJK in its letter No. S-134/D.04/2024 dated 30 September 2024</i>	Belum jatuh tempo/ <i>Outstanding</i>

c. Dewan Komisaris dan Direksi

c. Board of Commissioners and Board of Directors

Susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 adalah sebagai berikut:

The composition of the members of the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company as at 31 December 2024 and 2023 are as follows:

2024		2023	
Dewan Komisaris		Board of Commissioners	
Presiden Komisaris	: Winato Kartono	Winato Kartono	: President Commissioner
Komisaris	: Michael W.P. Soeryadjaya	Michael W.P. Soeryadjaya	: Commissioner
Komisaris Independen	: Dr. Didi Achjari, S.E., M.Com., Ak.	Dr. Didi Achjari, S.E., M.Com., Ak.	: Independent Commissioner
Direksi		Board of Directors	
Presiden Direktur	: Teddy Nuryanto Oetomo*)	Devin Antonio Ridwan*)	: President Director
Wakil Presiden Direktur	: Jason Laurence Greive	Jason Laurence Greive	: Vice President Director
Direktur	: Titien Supeno	Titien Supeno	: Director
Direktur	: Anthony Kartono Tan	Andrew Phillip Starkey	: Director

*) Direktur yang membawahi bidang keuangan, business support dan Sekretaris Perusahaan.

*) Director in charge of finance, business support and Corporate Secretary.

Ekshibit E/4

Exhibit E/4

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

c. Dewan Komisaris dan Direksi (Lanjutan)

c. Board of Commissioners and Board of Directors (Continued)

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's Audit Committee as at 31 December 2024 and 2023 was as follows:

Ketua	:	Dr. Didi Achjari, S.E., M.Com., Ak.	:	Head
Anggota	:	Aria Kanaka	:	Member
Anggota	:	Selvy Monalisa	:	Member

Berdasarkan Surat Keputusan Direksi Perusahaan No. 001/SK-DIR/MBM/I/2023 tertanggal 17 Januari 2023, Direksi Perusahaan memutuskan untuk menetapkan pembentukan unit audit internal Perusahaan yang dipimpin oleh seorang kepala unit audit internal. Efektif sejak 1 November 2023, Kepala Unit Audit Internal Perusahaan telah dijabat oleh Carlo Clanchy Wibowo berdasarkan Surat Keputusan Direksi Perusahaan No. 005/SK-DIR/MBM/X/2023.

Based on the Decree of the Board of Directors of the Company No. 001/SK-DIR/MBM/I/2023 dated 17 January 2023, the Board of Directors of the Company resolved to stipulate establishment of the internal audit unit of the Company led by a head of the internal audit unit. Effective on 1 November 2023, the Head of Internal Audit Unit of the Company has been assumed by Carlo Clanchy Wibowo based on Decree of the Board of Directors of the Company No. 005/SK-DIR/MBM/X/2023.

Perusahaan telah menunjuk Deny Greviartana Wijaya sebagai Sekretaris Perusahaan berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. 003/SK-DIR/MBMA/I/2023 tertanggal 17 Januari 2023 tentang Pengangkatan Sekretaris Perusahaan (Corporate Secretary).

The Company has appointed Deny Greviartana Wijaya as Corporate Secretary based on the Decree of the Board of Directors of the Company No. 003/SK-DIR/MBMA/I/2023 dated 17 January 2023 regarding the Appointment of the Corporate Secretary.

Personel manajemen kunci Perusahaan dan entitas anaknya ("Grup") adalah anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

Key management personnel of the Company and its subsidiaries (the "Group") are members of the Board of Commissioners and Board of Directors.

Pada tanggal 31 Desember 2024, Grup memiliki total 3.790 karyawan tetap (tidak diaudit) (2023: 3.284 karyawan tetap (tidak diaudit)).

As at 31 December 2024, the Group has a total of 3,790 permanent employees (unaudited) (2023: 3,284 permanent employees (unaudited)).

Ekshibit E/5

Exhibit E/5

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

d. Struktur Grup

d. Group structure

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023,
struktur Grup adalah sebagai berikut:

As at 31 December 2024 and 2023, the structure
of the Group was as follows:

Entitas anak/ Subsidiaries	Domisili/ Domicile	Persentase kepemilikan efektif Perusahaan/ Effective percentage of ownership of the Company	2024	2023	Mulai beroperasi komersial/ Start of commercial operations	Jumlah aset (sebelum eliminasi)/ Total assets (before elimination)	
		Jenis usaha/ Nature of business				2024	2023
Kepemilikan langsung/Direct ownership:							
PT Merdeka Industri Mineral (“MIN”) ^{a)}	Indonesia	Aktivitas perusahaan holding/Holding company activities	99.99%	99.99%	-	1,515,142,966	1,440,881,007
PT Merdeka Energi Industri (“MED”) ^{a)}	Indonesia	Aktivitas perusahaan holding/Holding company activities	100.00%	100.00%	-	14,867,995	11,562,197
PT Batutua Pelita Investama (“BPI”) ^{a)}	Indonesia	Aktivitas perusahaan holding/Holding company activities	100.00%	100.00%	-	888,379,183	736,607,620
Merdeka Battery Materials (Sarawak) Sdn. Bhd. (“MBM Sarawak”)	Malaysia	Manufaktur komponen baterai/Battery components manufacturing	100.00%	100.00%	-	2,088	2,141
Merdeka Battery Materials (Malaysia) Sdn. Bhd. (“MBM Malaysia”)	Malaysia	Manufaktur komponen baterai/Battery components manufacturing	100.00%	100.00%	-	2,088	2,141
PT Merdeka Industri Anantha (“MIA”) ^{a) c) e)}	Indonesia	Aktivitas perusahaan holding dan aktivitas konsultasi manajemen lainnya/Holding company activities and other management consulting activities	45.00%	100.00%	-	692,672,216	51,349,788
PT Merdeka Mega Industri (“MMI”) ^{a) c)}	Indonesia	Aktivitas perusahaan holding dan aktivitas konsultasi manajemen lainnya/Holding company activities and other management consulting activities	100.00%	100.00%	-	185,026,599	229,514,152
PT Merdeka Energi Utama (“MEU”) ^{b)}	Indonesia	Aktivitas perusahaan holding dan aktivitas konsultasi manajemen lainnya/Holding company activities and other management consulting activities	100.00%	-	-	18,663,766	-
Kepemilikan tidak langsung melalui MMI/Indirect ownership through MMI:							
PT Huaneng Metal Industry (“HNMI”) ^{d)}	Indonesia	Industri pembuatan logam dasar bukan besi/Manufacture of non-ferrous basic metal	60.00%	60.00%	2022	185,004,526	229,490,702

Ekshibit E/6

Exhibit E/6

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

d. Struktur Grup (Lanjutan)

d. Group structure (Continued)

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023,
struktur Grup adalah sebagai berikut:
(Lanjutan)

As at 31 December 2024 and 2023, the structure
of the Group was as follows: (Continued)

Entitas anak/ Subsidiaries	Domisili/ Domicile	Jenis usaha/ Nature of business	Persentase kepemilikan efektif Perusahaan/ Effective percentage of ownership of the Company		Mulai beroperasi komersial/ Start of commercial operations	Jumlah aset (sebelum eliminasi)/ Total assets (before elimination)	
			2024	2023		2024	2023
<u>Kepemilikan tidak langsung melalui MIN/Indirect ownership through MIN:</u>							
PT Bukit Smelter Indonesia (“BSI”)	Indonesia	Industri pembuatan logam dasar bukan besi/Manufacture of non-ferrous basic metals	50.10%	50.10%	2020	234,702,438	246,969,111
PT Cahaya Smelter Indonesia (“CSI”)	Indonesia	Industri pembuatan logam dasar bukan besi/Manufacture of non-ferrous basic metals	50.10%	50.10%	2020	250,410,696	240,026,731
PT Sulawesi Cahaya Mineral (“SCM”) ^{a)}	Indonesia	Pertambangan bijih nikel/Nickel ore mining	51.00%	51.00%	2023	518,035,200	440,654,666
PT Zhao Hui Nickel (“ZHN”)	Indonesia	Industri pembuatan logam dasar bukan besi/Manufacture of non-ferrous base metal	50.10%	50.10%	2023	558,222,273	565,504,127
<u>Kepemilikan tidak langsung melalui SCM dan MIN/Indirect ownership through SCM and MIN:</u>							
PT Sulawesi Makmur Indonesia (“SMI”)	Indonesia	Industri pembuatan logam dasar bukan besi; industri kapur; penggalan batu kapur/ gamping; aktivitas penunjang pertambangan dan penggalan lainnya/ Manufacture of non-ferrous basic metals; lime industry; limestone quarrying; support activities for other mining and quarrying	51.05%	51.05%	-	37,847	42,979
<u>Kepemilikan tidak langsung melalui MED dan MIN/Indirect ownership through MED and MIN:</u>							
PT Lestari Nusa Jaya Semesta (“LNJ”)	Indonesia	Pengumpulan limbah berbahaya/ Collection of hazardous waste	100.00%	100.00%	-	1,662,709	2,027,714
PT Indogreen Cahaya Surya (“ICS”)	Indonesia	Pembangkitan tenaga listrik/ Electric power plant	100.00%	100.00%	-	99,996	109,509
PT Kapur Maxima Gemilang (“KMG”)	Indonesia	Industri kapur; penggalan batu kapur/gamping/ Limestone industry; limestone quarrying	100.00%	100.00%	-	58,270	63,028

These consolidated financial statements are originally issued in Indonesian language

Ekshibit E/7

Exhibit E/7

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

d. Struktur Grup (Lanjutan)

d. Group structure (Continued)

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023,
struktur Grup adalah sebagai berikut:
(Lanjutan)

*As at 31 December 2024 and 2023, the structure
of the Group was as follows: (Continued)*

Entitas anak/ Subsidiaries	Domisili/ Domicile	Persentase kepemilikan efektif Perusahaan/ Effective percentage of ownership of the Company			Mulai beroperasi komersial/ Start of commercial operations	Jumlah aset (sebelum eliminasi)/ Total assets (before elimination)	
		Jenis usaha/ Nature of business	2024	2023		2024	2023
Kepemilikan tidak langsung melalui MED dan MIN/ Indirect ownership through MED and MIN: (Lanjutan/ Continued)							
PT Konawe Cahaya Indonesia ("KCI")	Indonesia	Pembangkit, transmisi distribusi dan penjualan tenaga listrik dalam satu kesatuan usaha/ Generation, transmission, distribution and sales of electricity in one business unit	100.00%	100.00%	-	19,335	64,016
PT Sulawesi Batu Kapur ("SBK")	Indonesia	Industri kapur; penggalian batu kapur/ gamping/ Limestone industry; limestone quarrying	100.00%	100.00%	-	10,349	14,913
PT Cahaya Kapur Alfa ("CKA")	Indonesia	Industri kapur; penggalian batu kapur/ gamping/ Limestone industry; limestone quarrying	100.00%	100.00%	-	4,096	14,913
PT Cahaya Sulawesi Kekal ("CSK")	Indonesia	Industri kapur; penggalian batu kapur/ gamping; penggalian kerikil/ sirtu/ Limestone industry; limestone quarrying; gravel quarrying	100.00%	100.00%	-	9,399	14,525
PT Sulawesi Anugerah Kekal ("SAK") ^{e)}	Indonesia	Industri kapur; penggalian batu kapur/ gamping; penggalian kerikil/ sirtu/ Limestone industry; limestone quarrying; gravel quarrying	100.00%	100.00%	-	9,370	14,069
PT Lestari Jaya Kekal ("LJK")	Indonesia	Industri kapur; penggalian batu kapur/ gamping; penggalian kerikil/ sirtu/ Limestone industry; limestone quarrying; gravel quarrying	100.00%	100.00%	-	9,919	14,063
PT Indonesia Cahaya Kekal Sulawesi ("ICKS")	Indonesia	Industri kapur; penggalian batu kapur/ gamping; penggalian kerikil/ sirtu/ Limestone industry; limestone quarrying; gravel quarrying	100.00%	100.00%	-	11,150	14,617
PT Anugerah Batu Putih ("ABP")	Indonesia	Penggalian batu kapur/ gamping/ Limestone quarrying	100.00%	100.00%	-	508,666	515,732

Ekshibit E/8

Exhibit E/8

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

d. Struktur Grup (Lanjutan)

d. Group structure (Continued)

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023,
struktur Grup adalah sebagai berikut:
(Lanjutan)

As at 31 December 2024 and 2023, the structure
of the Group was as follows: (Continued)

Entitas anak/ Subsidiaries	Domisili/ Domicile	Jenis usaha/ Nature of business	Persentase kepemilikan efektif Perusahaan/ Effective percentage of ownership of the Company		Mulai beroperasi komersial/ Start of commercial operations	Jumlah aset (sebelum eliminasi)/ Total assets (before elimination)	
			2024	2023		2024	2023
<u>Kepemilikan tidak langsung melalui MIN dan MED/Indirect ownership through MIN and MED:</u>							
PT Sulawesi Industri Parama ("SIP") ^{c)}	Indonesia	Industri pembuatan logam dasar bukan besi/ <i>Manufacture of non-ferrous basic metal</i>	100.00%	100.00%	-	5,051	6,562
<u>Kepemilikan tidak langsung melalui MED/Indirect ownership through MED:</u>							
PT Cahaya Hutan Lestari ("CHL") ^{a)}	Indonesia	Aktivitas telekomunikasi khusus untuk keperluan sendiri; perdagangan besar hasil kehutanan dan perburuan/ <i>Special telecommunications activities for own purposes, wholesale trade of forestry and hunting commodities</i>	51.00%	51.00%	-	538,393	408,375
<u>Kepemilikan tidak langsung melalui CHL dan MED/Indirect ownership through CHL and MED:</u>							
PT Ciptawana Lestari Mandiri ("CLM")	Indonesia	Perkebunan buah kelapa sawit, kawasan industri/ <i>Palm oil plantation, industrial park</i>	51.05%	51.05%	-	510,823	378,446
<u>Kepemilikan tidak langsung melalui BPI/Indirect ownership through BPI:</u>							
PT Merdeka Tsingshan Indonesia ("MTI")	Indonesia	Kegiatan industri/ <i>Industry activities</i>	80.00%	80.00%	-	799,983,495	653,941,036
<u>Kepemilikan tidak langsung melalui MIA/Indirect ownership through MIA:</u>							
PT ESG New Energy Material ("ESG") ^{a) d) e)}	Indonesia	Industri pembuatan logam dasar bukan besi/ <i>Manufacture of non-ferrous basic metals</i>	27.00%	55.00%	-	692,538,074	51,348,086
<u>Kepemilikan tidak langsung melalui ESG/Indirect ownership through ESG:</u>							
PT ESG Industri Energi Baru ("EIEB") ^{b) e)}	Indonesia	Industri pembuatan logam dasar bukan besi/ <i>Manufacture of non-ferrous basic metals</i>	20.27%	-	-	620,295	-

^{a)} dan entitas anak/and subsidiaries

^{b)} didirikan pada tahun 2024/established in 2024

^{c)} didirikan pada tahun 2023/established in 2023

^{d)} diakuisisi pada tahun 2023/acquired in 2023

^{e)} kehilangan pengendalian sejak 5 Juni 2024 (Catatan 10)/loss of control since 5 June 2024 (Note 10)

Ekshibit E/9

Exhibit E/9

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

e. Izin Usaha

e. Business Licenses

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, Grup memiliki wilayah operasi produksi yang tercakup dalam beberapa Izin Usaha Pertambangan ("IUP") dan Izin Usaha Industri ("IUI"), rincian masing-masing IUP dan IUI sebagai berikut:

As at 31 December 2024 and 2023, the Group has operation production areas covered by several Mining Business Licenses ("IUP") and Industrial Business Licenses ("IUI"), the details of each of the IUP and IUI are as follows:

Lokasi/ Location	Izin Usaha/ Business Licenses	Wilayah (tidak diaudit)/ Area (unaudited)
<u>IUP</u>		
SCM		
Kecamatan Routa, Kabupaten Konawe/ Routa District, Konawe Regency	Izin Usaha Pertambangan Operasi Produksi yang diperoleh berdasarkan Keputusan Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal No. 67/1/IUP/PMA/2019 tanggal 18 November 2019. Operation Production Mining Business License obtained pursuant to the Decree of the Head of the Investment Coordinating Board No. 67/1/IUP/PMA/2019 dated 18 November 2019.	Provinsi Sulawesi Tenggara/ Southeast Sulawesi Province
ABP		
Kecamatan Bahodopi, Kabupaten Morowali/ Bahodopi District, Morowali Regency	Izin Usaha Pertambangan Operasi Produksi yang diperoleh berdasarkan Keputusan Gubernur Sulawesi Tengah No. 540/609/IUP-OP/DPMPSTP/2020 Tentang Persetujuan Peningkatan Izin Usaha Pertambangan Eksplorasi Batuan Menjadi Izin Usaha Pertambangan Operasi Produksi Batuan yang terbit pada 10 Desember 2020 dan berlaku selama 5 tahun hingga 10 Desember 2025. Operation Production Mining Business License obtained pursuant to the Decree of Governor Central Sulawesi No. 540/609/IUP-OP/DPMPSTP/2020 about Approval of Advancement Rock Exploration Mining Business Licenses into Rock Operation Production Mining Business Licenses issued on 10 December 2020 and which is valid for 5 years until 10 December 2025.	Provinsi Sulawesi Tengah/ Central Sulawesi Province
<u>IUI</u>		
CSI		
Kecamatan Bahodopi, Kabupaten Morowali/ Bahodopi District, Morowali Regency	Perizinan Usaha Berbasis Risiko dengan Nomor Induk Berusaha ("NIB"): 8120014022298 dengan KBLI 24202 untuk Industri Pembuatan Logam Dasar Bukan Besi yang diterbitkan oleh Menteri Investasi/Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal pada tanggal 29 Oktober 2018, dan perubahan pertama pada tanggal 19 November 2021. IUI tanggal 9 Januari 2019, yang dikeluarkan oleh Lembaga Online Single Submission ("OSS"). Risk-Based Business Licensing with Business Identification Number ("NIB"): 8120014022298 with KBLI 24202 for the purpose of Non-Ferrous Base Metal Manufacturing Industry issued by the Minister of Investment/Head of Investment Coordinating Board on 29 October 2018, and the first amendment on 19 November 2021. IUI dated 9 January 2019, issued by Online Single Submission ("OSS") Institute.	Provinsi Sulawesi Tengah/ Central Sulawesi Province
BSI		
Kecamatan Bahodopi, Kabupaten Morowali/ Bahodopi District, Morowali Regency	Perizinan Usaha Berbasis Risiko dengan NIB: 9120202190576 dengan KBLI 24202 untuk Industri Pembuatan Logam Dasar Bukan Besi yang diterbitkan oleh Menteri Investasi/Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal pada tanggal 7 Januari 2019, dan perubahan pertama pada tanggal 19 November 2021. IUI tanggal 13 Maret 2019, yang dikeluarkan oleh Lembaga OSS. Risk-Based Business Licensing with NIB: 9120202190576 with KBLI 24202 for the purpose of Non-Ferrous Base Metal Manufacturing Industry issued by the Minister of Investment/Head of Investment Coordinating Board on 7 January 2019, and the first amendment on 19 November 2021. IUI dated 13 March 2019, issued by OSS Institute.	Provinsi Sulawesi Tengah/ Central Sulawesi Province

Ekshibit E/10

Exhibit E/10

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

e. Izin Usaha (Lanjutan)

e. Business Licenses (Continued)

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, Grup memiliki wilayah operasi produksi yang tercakup dalam beberapa Izin Usaha Pertambangan ("IUP") dan Izin Usaha Industri ("IUI"), rincian masing-masing IUP dan IUI sebagai berikut: (Lanjutan)

As at 31 December 2024 and 2023, the Group has operation production areas covered by several Mining Business Licenses ("IUP") and Industrial Business Licenses ("IUI"), the details of each of the IUP and IUI are as follows: (Continued)

Lokasi/ Location	Izin Usaha/ Business Licenses	Wilayah (tidak diaudit)/ Area (unaudited)
IUI (Lanjutan)/(Continued)		
ZHN Kecamatan Bahodopi, Kabupaten Morowali/ Bahodopi District, Morowali Regency	Perizinan Usaha Berbasis Risiko dengan NIB: 1256000501298 dengan KBLI 24202 untuk Industri Pembuatan Logam Dasar Bukan Besi yang diterbitkan oleh Menteri Investasi/Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal pada tanggal 19 Mei 2021. IUI tanggal 16 Oktober 2023, yang dikeluarkan oleh Menteri Investasi/Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal atas nama Menteri Perindustrian dan telah memenuhi persyaratan. <i>Risk-Based Business Licensing with NIB: 1256000501298 with KBLI 24202 for the purpose of Non-Ferrous Base Metal Manufacturing Industry issued by the Minister of Investment/Head of Investment Coordinating Board on 19 May 2021. IUI dated 16 October 2023, which issued by the Minister of Investment/Head of Investment Coordinating Board and has fulfilled the requirements.</i>	Provinsi Sulawesi Tengah/ Central Sulawesi Province
HNMI Kecamatan Bahodopi, Kabupaten Morowali/ Bahodopi District, Morowali Regency	Perizinan Usaha Berbasis Risiko dengan NIB: 1221000122601 dengan KBLI 24202 untuk Industri Pembuatan Logam Dasar Bukan Besi yang diterbitkan oleh Menteri Investasi/Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal pada tanggal 20 Januari 2021, dan perubahan pertama pada tanggal 9 November 2021. IUI tanggal 17 September 2021, yang dikeluarkan oleh Menteri Investasi/Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal atas nama Menteri Perindustrian dan telah memenuhi persyaratan. <i>Risk-Based Business Licensing with NIB: 1221000122601 with KBLI 24202 for the purpose of Non-Ferrous Base Metal Manufacturing Industry issued by the Minister of Investment/Head of Investment Coordinating Board on 20 January 2021, and the first amendment on 9 November 2021. IUI dated 17 September 2021, issued by Minister of Investment/Head of Investment Coordinating Board on behalf of the Minister of Industry and has fulfilled the requirements.</i>	Provinsi Sulawesi Tengah/ Central Sulawesi Province
MTI Kecamatan Bahodopi, Kabupaten Morowali/ Bahodopi District, Morowali Regency	Perizinan Berusaha Berbasis Risiko dengan NIB No. 1207000311293 dengan KBLI utama 20114 untuk Industri Kimia Dasar Anorganik Lainnya yang diterbitkan oleh Menteri Investasi/Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal pada tanggal 19 Maret 2021. <i>Risk-Based Business Licensing with NIB No. 1207000311293 with main KBLI 20114 for the purpose of Other Anorganic Basic Chemical Industry issued by the Minister of Investment/Head of Investment Coordinating Board dated 19 March 2021.</i>	Provinsi Sulawesi Tengah/ Central Sulawesi Province

Ekshibit E/11

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL

a. Dasar penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian dan pernyataan kepatuhan

Laporan keuangan konsolidasian telah disusun dan disajikan sesuai dengan: i) Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia ("SAK"), yang mencakup Pernyataan ("PSAK") dan Interpretasi ("ISAK") yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia; dan ii) Peraturan No. VIII.G.7 tentang Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik.

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia memerlukan penggunaan estimasi akuntansi penting tertentu. Penyusunan laporan keuangan konsolidasian juga mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Grup. Area-area yang memerlukan tingkat pertimbangan yang lebih tinggi atau kompleks, atau area dimana asumsi dan estimasi yang berdampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian diungkapkan dalam Catatan 3.

Laporan keuangan konsolidasian disusun berdasarkan dasar akrual, kecuali laporan arus kas konsolidasian, dan dengan menggunakan konsep biaya historis, kecuali untuk yang telah diungkapkan di dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang relevan.

Laporan arus kas konsolidasian menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas dan setara kas yang diklasifikasikan menurut aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Laporan arus kas konsolidasian disajikan dengan menggunakan metode langsung.

Seluruh angka dalam laporan keuangan konsolidasian ini disajikan dalam Dolar Amerika Serikat ("Dolar AS" atau "US\$") yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan mata uang penyajian Grup.

Exhibit E/11

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

a. Basis of preparation and presentation of the consolidated financial statements and statements of compliance

The consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with: i) Indonesian Financial Accounting Standards ("FAS"), which includes the Statements ("SFAS") and Interpretations ("IFAS") issued by the Financial Accounting Standards Board of Indonesian Institute of Accountants; and ii) Regulation No. VIII.G.7 regarding the Presentation and Disclosures of Financial Statements of Listed Entity.

The preparation of consolidated financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 3.

The consolidated financial statements are prepared on the accrual basis, except for the consolidated statements of cash flows, and using the historical cost concept of accounting, except as disclosed in the relevant notes to the consolidated financial statements herein.

The consolidated statements of cash flows present the receipts and payments of cash and cash equivalents classified into operating, investing and financing activities. The consolidated statements of cash flows are presented using the direct method.

All figures in the consolidated financial statements are expressed in United States Dollars ("US Dollars" or "US\$"), which is the Company's functional currency and the Group's presentation currency.

Ekshibit E/12

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

a. Dasar penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian dan pernyataan kepatuhan (Lanjutan)

Kebijakan prinsip akuntansi yang diadopsi dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian diatur dibawah. Kebijakan ini diterapkan secara konsisten dengan semua tahun penyajian, kecuali dinyatakan lain.

b. Perubahan kebijakan akuntansi

Mulai dari 1 Januari 2024, referensi terhadap masing-masing PSAK dan ISAK telah diubah sesuai dengan penerbitan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia.

Kebijakan akuntansi yang diadopsi adalah konsisten dengan kebijakan akuntansi tahun keuangan sebelumnya, kecuali bagi pengadopsian PSAK dan ISAK baru dan revisian yang berlaku efektif pada atau setelah tanggal 1 Januari 2024. Perubahan kebijakan akuntansi Grup, dibuat sebagaimana disyaratkan sesuai dengan ketentuan transisi yang relevan terkait dengan PSAK dan ISAK tersebut.

Penerapan dari amendemen terhadap standar akuntansi yang telah diterbitkan dan yang berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2024 namun tidak berdampak material terhadap laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

- Amendemen PSAK No. 201, "Penyajian Laporan Keuangan - Liabilitas Jangka Panjang dengan Kovenan"
- Amendemen PSAK No. 201, "Penyajian Laporan Keuangan - Klasifikasi Liabilitas Jangka Pendek atau Jangka Panjang"
- Amendemen PSAK No. 207, "Laporan Arus Kas" dan amendemen PSAK No. 107, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan - Pengaturan Pembiayaan Pemasok"
- Amendemen PSAK No. 116, "Sewa - Liabilitas Sewa pada Transaksi Jual dan Sewa-Balik"

Exhibit E/12

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

a. Basis of preparation and presentation of the consolidated financial statements and statements of compliance (Continued)

The principal accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements are set out below. The policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated.

b. Changes in accounting policies

Beginning 1 January 2024, references to the individual SFAS and IFAS has been changed as published by the Financial Accounting Standards Board of Indonesian Institute of Accountants.

Accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial years, except for the adoption of the new and revised SFAS and IFAS that became effective on or after 1 January 2024. Changes to the Group's accounting policies have been made as required, in accordance with the relevant transitional provisions in the respective SFAS and IFAS.

The adoption of the following amendments to accounting standards issued and effective for the financial year beginning 1 January 2024 which do not have a material impact on the consolidated financial statements are as follows:

- *Amendment to SFAS No. 201, "Presentation of Financial Statements - Non-current Liabilities with Covenants"*
- *Amendment to SFAS No. 201, "Presentation of Financial Statements - Classification of Liabilities as Current or Non-current"*
- *Amendment to SFAS No. 207, "Statement of Cash Flows" and amendment to SFAS No. 107, "Financial Instruments: Disclosure - Supplier Finance Arrangements"*
- *Amendment to SFAS No. 116, "Leases - Lease Liability in a Sale and Leaseback"*

Ekshibit E/13

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

b. Perubahan kebijakan akuntansi (Lanjutan)

Amendemen terhadap standar akuntansi yang telah diterbitkan, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2024 adalah sebagai berikut:

- Amendemen PSAK No. 221, "Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing - Kekurangan Ketertukaran"

Amendemen di atas berlaku efektif mulai 1 Januari 2025.

Pada tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian ini, Grup sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan amendemen pada laporan keuangan konsolidasian Grup.

c. Prinsip-prinsip konsolidasi dan metode ekuitas

Grup menerapkan PSAK No. 110, "Laporan Keuangan Konsolidasian", kecuali beberapa hal berikut yang diterapkan secara prospektif:

- Rugi entitas anak yang menyebabkan saldo defisit bagi Kepentingan Non-Pengendali ("KNP");
- Kehilangan pengendalian pada entitas anak;
- Perubahan kepemilikan pada entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian;
- Hak suara potensial dalam menentukan keberadaan pengendalian; dan
- Konsolidasi atas entitas anak yang memiliki pembatasan jangka panjang.

PSAK No. 110 mengatur penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian untuk sekelompok entitas yang berada dalam pengendalian suatu entitas induk, dan akuntansi untuk investasi pada entitas anak, pengendalian bersama entitas dan entitas asosiasi ketika laporan keuangan tersendiri disajikan sebagai informasi tambahan.

Exhibit E/13

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

b. Changes in accounting policies (Continued)

Amendment to accounting standards issued but not yet effective for the financial year beginning 1 January 2024 is as follows:

- *Amendment to SFAS No. 221, "The Effect of Changes in Foreign Exchange Rates - Lack of Exchangeability"*

The above amendment is effective beginning 1 January 2025.

As at the completion date of these consolidated financial statements, the Group is evaluating the potential impact of this amendment on the Group's consolidated financial statements.

c. Principles of consolidation and equity method

The Group adopted SFAS No. 110, "Consolidated Financial Statements", except for the following items that were applied prospectively:

- Losses of a subsidiary that result in a deficit balance to non-controlling interests ("NCI");*
- Loss of control over a subsidiary;*
- Change in the ownership interest in a subsidiary that does not result in a loss of control;*
- Potential voting rights in determining the existence of control; and*
- Consolidation of a subsidiary that is subject to long-term restriction.*

SFAS No. 110 provides for the preparation and presentation of consolidated financial statements for a group of entities under the control of a parent, and the accounting for investments in subsidiaries, jointly controlled entities and associated entities when separate financial statements are presented as additional information.

Ekshibit E/14

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

31 DESEMBER 2024 DAN 2023

(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

**c. Prinsip-prinsip konsolidasi dan metode
ekuitas (Lanjutan)**

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perusahaan dan entitas anaknya seperti yang disebutkan pada Catatan 1d, yang dimiliki oleh Perusahaan (secara langsung atau tidak langsung) dengan kepemilikan saham lebih dari 50% dan dikendalikan oleh Perusahaan.

Seluruh transaksi material dan saldo akun antar perusahaan (termasuk laba atau rugi yang signifikan yang belum direalisasi) telah dieliminasi.

Entitas anak dikonsolidasi secara penuh sejak tanggal akuisisi, yaitu tanggal Grup memperoleh pengendalian sampai dengan tanggal Perusahaan kehilangan pengendalian.

Kerugian entitas anak yang tidak dimiliki secara penuh diatribusikan pada KNP bahkan jika hal ini mengakibatkan KNP mempunyai saldo defisit. Jika kehilangan pengendalian atas suatu entitas anak, maka Grup:

- Menghentikan pengakuan aset (termasuk goodwill) dan liabilitas entitas anak;
- Menghentikan pengakuan jumlah tercatat setiap KNP;
- Menghentikan pengakuan akumulasi selisih penjabaran, yang dicatat di ekuitas, bila ada;
- Mengakui nilai wajar pembayaran yang diterima;
- Mengakui setiap sisa investasi pada nilai wajarnya;
- Mengakui setiap perbedaan yang dihasilkan sebagai keuntungan atau kerugian dalam laba rugi; dan
- Mereklasifikasi bagian induk atas komponen yang sebelumnya diakui sebagai penghasilan komprehensif lain ke laba rugi, atau mengalihkan secara langsung ke saldo laba, sebagaimana mestinya.

KNP mencerminkan bagian atas laba atau rugi dan aset neto dari entitas anak yang tidak dapat diatribusikan secara langsung maupun tidak langsung pada entitas induk, yang masing-masing disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan dalam ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk.

Exhibit E/14

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2024 AND 2023

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**c. Principles of consolidation and equity method
(Continued)**

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its subsidiaries mentioned in Note 1d, in which the Company maintains (directly or indirectly) equity ownership of more than 50% and is controlled by the Company.

All material intercompany transactions and account balances (including the related significant unrealized gains or losses) have been eliminated.

Subsidiaries are fully consolidated from the date of acquisitions, being the date on which the Group obtains control and continue to be consolidated until the date such control ceases.

Losses of a non-wholly owned subsidiary are attributed to the NCI even if that results in a deficit balance. In case of loss of control over a subsidiary, the Group:

- *Derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiaries;*
- *Derecognizes the carrying amount of any NCI;*
- *Derecognizes the cumulative translation differences, recorded in equity, if any;*
- *Recognizes the fair value of the consideration received;*
- *Recognizes the fair value of any investment retained;*
- *Recognizes any surplus or deficit in profit or loss; and*
- *Reclassifies the parent's share of components previously recognized in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings, as appropriate.*

NCI represent the portion of the profit or loss and net assets of the subsidiaries not attributable, directly or indirectly, to the parent entity, which are presented in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and under the equity section of the consolidated statements of financial position, respectively, separately from the corresponding portion attributable to the equity holders of the parent entity.

Ekshibit E/15

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

c. Prinsip-prinsip konsolidasi dan metode ekuitas (Lanjutan)

Perubahan dalam bagian kepemilikan Grup pada suatu entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian dicatat sebagai transaksi ekuitas. Nilai tercatat kepentingan Grup dan non-pengendali disesuaikan untuk mencerminkan perubahan bagian kepemilikannya atas entitas anak. Setiap perbedaan antara jumlah KNP disesuaikan dan nilai wajar imbalan yang diberikan atau diterima diakui secara langsung dalam ekuitas dan diatribusikan pada pemilik entitas induk.

Kombinasi bisnis

Grup menerapkan metode akuisisi untuk mencatat setiap kombinasi bisnis. Imbalan yang dialihkan untuk mengakuisisi entitas anak adalah nilai wajar seluruh aset yang dialihkan, liabilitas yang diakui oleh pihak pengakuisisi kepada pemilik sebelumnya dari entitas yang diakuisisi dan kepentingan ekuitas yang diterbitkan oleh Grup.

Imbalan yang dialihkan termasuk nilai wajar setiap aset dan liabilitas yang dihasilkan dari suatu kesepakatan imbalan kontinjensi. Aset teridentifikasi, liabilitas dan liabilitas kontinjensi yang diambil alih, yang diperoleh dalam kombinasi bisnis diukur pada awalnya sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi.

Grup mengakui kepentingan non-pengendali pada pihak yang diakuisisi baik sebesar nilai wajar atau sebesar bagian proporsional kepentingan non-pengendali atas aset neto teridentifikasi pihak yang diakuisisi. Kepentingan non-pengendali disajikan di ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari ekuitas pemilik entitas induk.

Biaya terkait akuisisi dibebankan pada saat terjadinya.

Exhibit E/15

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**c. Principles of consolidation and equity method
(Continued)**

Changes in the Group's ownership interest in a subsidiary that do not result in loss of control are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group and non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiary. Any differences between the amount by which the NCI are adjusted and the fair value of consideration paid or received is recognized directly in equity and attributed to the owners of the parent entity.

Business combinations

The Group applies the acquisition method to account for business combinations. The consideration transferred for the acquisition of a subsidiary is the fair value of the assets transferred, the liabilities incurred to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group.

The consideration transferred includes the fair value of any asset or liability resulting from a contingent consideration arrangement. Identifiable assets acquired, liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured initially at their fair values as at the acquisition date.

The Group recognizes any non-controlling interest in the acquiree on an acquisition-by-acquisition basis, either at fair value or at the non-controlling interest's proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Non-controlling interests are reported as equity in the consolidated statements of financial position, separate from the owners of the parent entity.

Acquisition-related costs are expensed as incurred.

Ekshibit E/16

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

c. Prinsip-prinsip konsolidasi dan metode ekuitas (Lanjutan)

Kombinasi bisnis (Lanjutan)

Jika kombinasi bisnis diperoleh secara bertahap, Grup akan mengukur kepentingan ekuitas yang sebelumnya dimiliki pada pihak yang diakuisisi sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang dihasilkan, jika ada, dalam laba rugi. Imbalan kontinjensi yang masih harus dialihkan oleh Grup diakui sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi. Perubahan selanjutnya atas nilai wajar imbalan kontinjensi yang diakui sebagai aset atau liabilitas dan dicatat dalam laba rugi. Imbalan kontinjensi yang diklasifikasikan sebagai ekuitas tidak diukur kembali dan penyelesaian selanjutnya diperhitungkan dalam ekuitas.

Selisih lebih antara imbalan yang dialihkan, jumlah setiap kepentingan non-pengendali dalam pihak yang diakuisisi, dan nilai wajar pada tanggal akuisisi dari kepemilikan ekuitas yang sebelumnya dimiliki oleh pihak pengakuisisi pada pihak yang diakuisisi, dibandingkan dengan nilai wajar bagian Grup atas aset bersih teridentifikasi yang diakuisisi, dicatat sebagai *goodwill*. Jika jumlah tersebut lebih kecil dari nilai wajar atas aset bersih teridentifikasi entitas anak yang diakuisisi dan pengukuran atas seluruh jumlah tersebut telah ditelaah, dalam hal pembelian dengan diskon, selisih tersebut diakui secara langsung dalam laba rugi.

Entitas anak

Entitas anak merupakan semua entitas (termasuk entitas bertujuan khusus), dimana Grup memiliki pengendalian. Grup mengendalikan suatu entitas ketika Grup memiliki hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan suatu entitas dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi imbal hasil tersebut melalui kekuasaannya atas entitas tersebut.

Laporan keuangan konsolidasian menyajikan hasil usaha Grup seolah-olah sebagai perusahaan tunggal.

Exhibit E/16

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**c. Principles of consolidation and equity method
(Continued)**

Business combinations (Continued)

If the business combination is achieved in stages, the Group will remeasure its previously held equity interest in the acquiree at its fair value at its acquisition date and recognize the resulting gain or loss, if any, in profit or loss. Any contingent consideration to be transferred by the Group is recognized at its fair value as at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration that is deemed to be an asset or a liability are recognized in profit or loss. A contingent consideration that is classified as equity is not remeasured, and its subsequent settlement is accounted for within equity.

The excess of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the acquisition-date fair value of any previous equity interest in the acquiree over the fair value of the Group's share of the identifiable net assets acquired is recorded as goodwill. If those amounts are less than the fair value of the net identifiable assets of the subsidiary acquired and the measurement of all amounts has been reviewed, in the case of a bargain purchase, the difference is recognized directly in profit or loss.

Subsidiaries

Subsidiaries are all entities (including structured entities), over which the Group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity.

The consolidated financial statements present the results of the Group as if they formed a single entity.

Ekshibit E/17

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

**c. Prinsip-prinsip konsolidasi dan metode
ekuitas (Lanjutan)**

Entitas anak (Lanjutan)

Laporan keuangan entitas anak termasuk ke dalam laporan keuangan konsolidasian sejak tanggal pengendalian dimulai sampai dengan tanggal pengendalian dihentikan. Kebijakan akuntansi entitas anak diubah apabila dipandang perlu untuk menyelaraskan kebijakan akuntansi yang diadopsi oleh Grup.

Kerugian yang terjadi pada kepentingan non-pengendali pada entitas anak dialokasikan kepada kepentingan non-pengendali bahkan apabila dialokasikan kepada kepentingan non-pengendali tersebut dapat menimbulkan saldo defisit. Kepentingan non-pengendali disajikan di dalam laporan keuangan konsolidasian pada bagian ekuitas, yang terpisah dari ekuitas pemilik entitas induk.

Entitas asosiasi

Entitas asosiasi adalah suatu entitas, dimana Grup memiliki pengaruh signifikan dan bukan merupakan pengendalian maupun pengendalian bersama. Kepemilikan langsung atau tidak langsung 20% atau lebih dari hak suara *investee* dianggap sebagai kepemilikan pengaruh signifikan, kecuali dapat dibuktikan dengan jelas bahwa tidak demikian.

Sesuai metode ekuitas, investasi pada awalnya dicatat pada biaya, dan nilai tercatat akan meningkat atau menurun untuk mengakui bagian investor atas laba rugi dan penghasilan komprehensif lain *investee* setelah tanggal akuisisi. Di dalam investasi Grup atas entitas asosiasi termasuk *goodwill* yang diidentifikasi ketika akuisisi.

Jika kepemilikan kepentingan pada entitas asosiasi berkurang, namun tetap memiliki pengaruh signifikan, hanya suatu bagian proporsional atas jumlah yang telah diakui sebelumnya pada penghasilan komprehensif lain yang direklasifikasi ke laba rugi.

Exhibit E/17

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**c. *Principles of consolidation and equity method*
(Continued)**

Subsidiaries (Continued)

The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases. The accounting policies of subsidiaries have been changed when necessary to align them with the policies adopted by the Group.

Losses applicable to non-controlling interests in a subsidiary are allocated to the non-controlling interests even if doing so causes the non-controlling interests to have a deficit balance. Non-controlling interests is presented in the consolidated statements of financial position within equity, separately from the equity of the owners of the parent entity.

Associates

An associate is an entity, over which the Group has significant influence and that is neither control nor joint control. Direct or indirect ownership of 20% or more of the voting power of an investee is presumed to be an ownership of significant influence, unless it can be clearly demonstrated that this is not the case.

Under the equity method, the investment is initially recognized at cost, and the carrying amount is increased or decreased to recognize the investor's share of profit or loss and other comprehensive income of the investee after the date of acquisition. The Group's investment in associates includes goodwill identified on acquisition.

If the ownership interest in an associate is reduced but significant influence is retained, only a proportionate share of the amounts previously recognized in other comprehensive income is reclassified to profit or loss where appropriate.

Ekshibit E/18

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

**c. Prinsip-prinsip konsolidasi dan metode
ekuitas (Lanjutan)**

Entitas asosiasi (Lanjutan)

Bagian Grup atas laba atau rugi entitas asosiasi pasca akuisisi diakui dalam laba rugi dan bagian atas mutasi penghasilan komprehensif lain pasca akuisisi diakui di dalam penghasilan komprehensif lain dan diikuti dengan penyesuaian pada jumlah tercatat investasi. Dividen yang akan diterima dari entitas asosiasi diakui sebagai pengurang jumlah tercatat investasi.

Jika bagian Grup atas kerugian entitas asosiasi sama dengan atau melebihi kepentingannya pada entitas asosiasi, termasuk piutang tanpa agunan, Grup menghentikan pengakuan bagian kerugiannya, kecuali Grup memiliki kewajiban atau melakukan pembayaran atas nama entitas asosiasi.

Pada setiap tanggal pelaporan, Grup menentukan apakah terdapat bukti objektif bahwa telah terjadi penurunan nilai pada investasi pada entitas asosiasi. Jika demikian, maka Grup menghitung besarnya penurunan nilai sebagai selisih antara jumlah yang terpulihkan dan nilai tercatat atas investasi pada perusahaan asosiasi dan mengakui selisih tersebut pada "bagian atas laba neto entitas asosiasi" di laba rugi. Kerugian yang belum direalisasi dieliminasi kecuali transaksi tersebut memberikan bukti penurunan nilai atas aset yang ditransfer.

Kebijakan akuntansi entitas asosiasi disesuaikan jika diperlukan untuk memastikan konsistensi dengan kebijakan yang diterapkan oleh Grup.

Laba atau rugi yang dihasilkan dari transaksi hulu dan hilir antara Grup dengan entitas asosiasi diakui dalam laporan keuangan konsolidasian Grup hanya sebesar bagian investor lain dalam entitas asosiasi.

Keuntungan dan kerugian dilusi yang timbul pada investasi entitas asosiasi diakui dalam laba rugi.

Exhibit E/18

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**c. Principles of consolidation and equity method
(Continued)**

Associates (Continued)

The Group's share of post-acquisition profits or losses is recognized in profit or loss, and its share of post-acquisition movements in other comprehensive income is recognized in other comprehensive income with a corresponding adjustment to the carrying amount of the investment. Dividends receivable from associates are recognized as reduction in the carrying amount of the investment.

When the Group's share of losses in an associate equal or exceed its interest in the associate, including any other unsecured receivables, the Group does not recognize further losses, unless it has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associate.

The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognizes the amount adjacent to "share in net income of an associate" in profit or loss. Unrealized losses are eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

Accounting policies of associates have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Profit or loss resulting from upstream and downstream transactions between the Group and its associates are recognized in the Group's consolidated financial statements only to the extent of unrelated investor's interests in the associates.

Dilution gains and losses arising in investments in associates are recognized in profit or loss.

Ekshibit E/19

Exhibit E/19

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)

c. Prinsip-prinsip konsolidasi dan metode ekuitas (Lanjutan)

c. Principles of consolidation and equity method (Continued)

Transaksi dengan kepentingan non-pengendali

Transactions with non-controlling interests

Transaksi dengan kepentingan non-pengendali dihitung sebagai transaksi dengan pemilik dalam kapasitasnya sebagai pemilik dan oleh karena itu tidak terdapat goodwill yang diakui sebagai hasil transaksi tersebut. Penyesuaian kepentingan non-pengendali berdasarkan jumlah proporsional aset bersih entitas anak.

Transactions with non-controlling interests are accounted for as transactions with owners in their capacity as owners and therefore no goodwill is recognized as a result of such transactions. The adjustments to non-controlling interests are based on a proportionate amount of the net assets of the subsidiaries.

d. Transaksi dan saldo dalam mata uang asing

d. Foreign currencies transactions and balances

Akun-akun yang disertakan dalam laporan keuangan setiap entitas anggota Grup diukur menggunakan mata uang dari lingkungan ekonomi utama dimana entitas tersebut beroperasi ("mata uang fungsional"). Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Dolar AS, yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan mata uang penyajian Grup.

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the relevant entity operates (the "functional currency"). The consolidated financial statements are presented in US Dollars, which is the Company's functional currency and the Group's presentation currency.

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan menjadi mata uang fungsional menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada tanggal pelaporan, setiap aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing disesuaikan untuk mencerminkan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut. Keuntungan dan kerugian selisih kurs yang timbul dari penyelesaian transaksi dalam mata uang asing dan dari penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing menggunakan kurs yang berlaku pada akhir periode pelaporan diakui dalam laba rugi.

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing as at the date of the transactions. As at the reporting date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are adjusted to reflect the prevailing exchange rates at such date. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at period-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in profit or loss.

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, kurs nilai tukar yang digunakan adalah sebagai berikut (dalam dolar AS penuh):

As at 31 December 2024 and 2023, the rates of exchange used are as follows (full US Dollar amount):

	31 Desember/ December 2024	31 Desember/ December 2023	
Rupiah Indonesia ("Rp") 10.000	0.62	0.64	Indonesian Rupiah ("Rp") 10,000
Yuan Tiongkok ("CNY")	0.14	0.14	Chinese Yuan ("CNY")
Dolar Australia ("AUD")	0.63	0.68	Australian Dollars ("AUD")
Euro ("EUR")	1.04	1.10	Euro ("EUR")
Ringgit Malaysia ("MYR")	0.22	0.21	Malaysian Ringgit ("MYR")
Dolar Singapura ("SGD")	0.74	0.75	Singaporean Dollars ("SGD")

Ekshibit E/20

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

**d. Transaksi dan saldo dalam mata uang asing
(Lanjutan)**

Hasil usaha operasi dan posisi keuangan dari seluruh entitas anak Grup (tidak ada yang mata uang fungsionalnya mata uang dari suatu ekonomi hiperinflasi) yang memiliki mata uang fungsional yang berbeda dengan mata uang penyajian Perusahaan, ditranslasikan dalam mata uang penyajian Perusahaan sebagai berikut:

- (a) Aset dan liabilitas yang disajikan pada laporan posisi keuangan konsolidasian, dijabarkan pada kurs penutup tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian tersebut;
- (b) Penghasilan dan beban untuk setiap laba rugi dijabarkan menggunakan kurs rata-rata (kecuali jika rata-rata tersebut bukan perkiraan wajar efek kumulatif dari kurs yang berlaku pada tanggal transaksi, maka penghasilan dan beban dijabarkan menggunakan kurs tanggal transaksi); dan
- (c) Seluruh selisih kurs yang timbul diakui dalam penghasilan komprehensif lain.

Pada konsolidasi, selisih kurs yang timbul dari penjabaran investasi neto pada entitas asing, diakui dalam penghasilan komprehensif lain. Ketika investasi dijual, selisih kurs yang terkait direklasifikasi ke laba rugi.

e. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

Pihak-pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor:

- (1) Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:
 - (a) Memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;
 - (b) Memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
 - (c) Manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk entitas pelapor.

Exhibit E/20

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**d. Foreign currencies transactions and balances
(Continued)**

The results of the operations and financial position of all of the Group's subsidiaries (none of which has the currency of a hyperinflationary economy) that have a functional currency different from the Company's presentation currency are translated into the Company's presentation currency as follows:

- (a) The assets and liabilities presented in the consolidated statements of financial position are translated at the closing rate at the date of the consolidated statements of financial position;*
- (b) The income and expenses for each profit or loss are translated at the average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case the income and expenses are translated at the rates in force on the dates of the transactions); and*
- (c) All of the resulting exchange differences are recognized in other comprehensive income.*

On consolidation, exchange differences arising from the translation of any net investments in foreign entities, are recognised in other comprehensive income. When the investment is sold, the associated exchange differences are reclassified to profit or loss.

e. Transactions with related parties

Related party represents a person or an entity who is related to the reporting entity:

- (1) A person or a close member of the person's family is related to a reporting entity if that person:*
 - (a) Has control or joint control over the reporting entity;*
 - (b) Has significant influence over the reporting entity; or*
 - (c) Is member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.*

Ekshibit E/21

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

**e. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi
(Lanjutan)**

- (2) Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
- (a) Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari grup yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya terkait dengan entitas lain);
 - (b) Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu grup, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya);
 - (c) Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama;
 - (d) Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga;
 - (e) Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca-kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor;
 - (f) Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (1); atau
 - (g) Orang yang diidentifikasi dalam huruf (1) (a) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personel manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas);
 - (h) Entitas, atau anggota dari kelompok yang mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personal manajemen kunci kepada entitas pelapor atau kepada entitas induk dari entitas pelapor.

Exhibit E/21

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

e. Transactions with related parties (Continued)

- (2) An entity is related to a reporting entity if any of the following conditions applies:
- (a) The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others entity);
 - (b) One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member);
 - (c) Both entities are joint ventures of the same third party;
 - (d) One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity;
 - (e) The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring entity are also related to the reporting entity;
 - (f) The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (1); or
 - (g) A person identified in (1) (a) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity);
 - (h) The entity, or any member of a group of which it is a part, provides key management personal services to the reporting entity or to the parent of the reporting entity.

Ekshibit E/22

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

f. Instrumen keuangan

Grup mengklasifikasikan aset dan liabilitas keuangannya ke dalam kategori berikut:

- 1) Biaya perolehan diamortisasi;
- 2) Nilai wajar melalui laba rugi ("FVTPL");
- 3) Nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain ("FVOCI").

Klasifikasi tersebut tergantung dari tujuan perolehan aset keuangan dan liabilitas keuangan tersebut dan ditentukan pada saat awal pengakuannya.

1) Aset keuangan

Grup menetapkan klasifikasi aset keuangan setelah pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan sesuai, akan melakukan evaluasi atas klasifikasi ini pada setiap akhir periode keuangan.

Seluruh aset keuangan Grup diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

i. Biaya perolehan diamortisasi

Suatu aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi jika kedua kondisi berikut terpenuhi:

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual; dan
- Persyaratan kontraktual aset keuangan yang menimbulkan arus kas yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan yang diklasifikasi sebagai biaya perolehan amortisasi diukur pada nilai wajarnya, ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Pendapatan bunga dihitung dengan menggunakan metode suku bunga efektif dan diakui dalam laba rugi.

Exhibit E/22

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

f. Financial instruments

The Group classifies its financial assets and financial liabilities in the following categories:

- 1) *Amortized cost;*
- 2) *Fair value through profit or loss ("FVTPL");*
- 3) *Fair value through other comprehensive income ("FVOCI").*

The classification depends on the purpose for which the financials assets and financial liabilities are acquired and is determined at initial recognition.

1) Financial assets

The Group determines the classification of its financial assets after initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates this designation at each financial period-end.

All of the Group's financial assets classified as financial assets measured at amortized cost.

i. Amortized cost

Financial assets are measured at amortized cost if it meets both of the following conditions:

- *Financial assets are held within a business model whose objective is to hold financial assets to collect contractual cash flows; and*
- *Contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on principal amount outstanding.*

At initial recognition, financial assets that are classified as amortized cost are measured at fair value, plus directly attributable transaction costs. Interest income is calculated using the effective interest rate method and recognized in profit or loss.

Ekshibit E/23

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

31 DESEMBER 2024 DAN 2023

(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

f. Instrumen keuangan (Lanjutan)

1) Aset keuangan (Lanjutan)

ii. FVTPL

Aset keuangan yang diukur menggunakan FVTPL merupakan instrumen utang yang tidak diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau FVOCI, investasi ekuitas yang dimiliki untuk diperdagangkan atau dimana pilihan FVOCI tidak berlaku, derivatif yang bukan merupakan instrumen lindung nilai. Keuntungan atau kerugian nilai wajar atas aset keuangan ini dicatat pada laba rugi.

iii. FVOCI

Aset keuangan yang diukur menggunakan FVOCI merupakan investasi ekuitas, yang bukan dimiliki untuk diperdagangkan dan Grup telah memilih secara tak terbatalkan untuk menyajikan perubahan pada nilai wajar investasi ekuitas dalam penghasilan komprehensif lain; instrumen utang yang dimiliki untuk mendapatkan arus kas kontraktual dan penjualan aset keuangan, dimana arus kas aset merupakan pembayaran pokok dan bunga. Dividen dari investasi ekuitas diakui dalam laba rugi ketika hak Grup untuk menerima pembayaran ditetapkan.

2) Liabilitas keuangan

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dan liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan amortisasi, mana yang sesuai. Grup menetapkan klasifikasi atas liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

Liabilitas keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi, dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Keuntungan dan kerugian diakui di dalam laba dan rugi ketika liabilitas dihentikan pengakuannya, dan melalui proses amortisasi.

Exhibit E/23

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2024 AND 2023

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

f. Financial instruments (Continued)

1) Financial assets (Continued)

ii. FVTPL

Financial assets measured at FVTPL are debt instruments which do not meet the criteria of amortized cost or FVOCI, equity investments which are held for trading or where the FVOCI election has not been applied, derivatives which are not designated as a hedging instrument. Fair value gains or losses from these financial assets are recorded in profit or loss.

iii. FVOCI

Financial assets measured at FVOCI are equity investments, that is not held for trading and the Group has irrevocably elected to present fair value of equity investment in other comprehensive income; debt instruments that are held to get contractual cash flows and selling the financial assets, where the assets' cash flows represent solely payment of principal and interest. Dividend from equity investments is recognized in profit or loss while the Group's right to receive payment is established.

2) Financial liabilities

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss and financial liabilities at amortized cost. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

Financial liabilities are measured at amortized cost, using the effective interest method. Gains and losses are recognized in profit and loss when the liabilities are derecognized, and through the amortization process.

Ekshibit E/24

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

f. Instrumen keuangan (Lanjutan)

3) Penghentian pengakuan

Suatu aset keuangan dihentikan pengakuannya apabila hak untuk menerima arus kas aset telah berakhir.

Pada penghentian aset keuangan secara keseluruhan, selisih antara nilai tercatat dengan jumlah yang akan diterima dan semua kumulatif keuntungan atau kerugian yang telah diakui di dalam penghasilan komprehensif lain diakui di dalam laba rugi.

Semua pembelian dan penjualan yang lazim atas aset keuangan diakui dan dihentikan pengakuannya pada saat tanggal perdagangan, yaitu tanggal Grup berkomitmen untuk membeli atau menjual aset.

Pembelian atau penjualan yang lazim adalah pembelian atau penjualan aset keuangan berdasarkan kontrak yang mensyaratkan penyerahan aset dalam kurun waktu yang ditetapkan dengan peraturan atau kebiasaan yang berlaku di pasar.

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya ketika liabilitas yang ditetapkan dalam kontrak dihentikan atau dibatalkan atau kadaluarsa.

Ketika liabilitas keuangan saat ini digantikan dengan yang lain dari pemberi pinjaman yang sama dengan persyaratan yang berbeda secara substansial, atau modifikasi secara substansial atas ketentuan liabilitas keuangan yang saat ini ada, maka pertukaran atau modifikasi tersebut dicatat sebagai penghapusan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru, dan selisih antara nilai tercatat liabilitas keuangan tersebut diakui sebagai laba rugi.

Exhibit E/24

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

f. Financial instruments (Continued)

3) Derecognition

A financial asset is derecognized when the rights to receive cash flows from the asset have expired.

On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the carrying amount and the sum of the consideration received and any cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income is recognized in profit or loss.

All regular purchases and sales of financial assets are recognized or derecognized on the trading date, which is the date that the Group commits to purchase or sell the asset.

Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the market-place concerned.

A financial liability is derecognized when the obligation specified in the contract is discharged or cancelled or expired.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in profit or loss.

Ekshibit E/25

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

31 DESEMBER 2024 DAN 2023

(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

f. Instrumen keuangan (Lanjutan)

4) Saling hapus instrumen keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan dapat saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian ketika, dan hanya ketika, Grup memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan terdapat niat untuk menyelesaikan secara neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara simultan.

Pendapatan dan beban disajikan neto hanya jika diperkenankan oleh standar akuntansi.

5) Penurunan nilai aset keuangan

Dalam PSAK No. 109, "Instrumen Keuangan", provisi penurunan nilai atas aset keuangan diukur menggunakan model kerugian kredit ekspektasian dan berlaku untuk aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan atau FVOCI. Metode penurunan nilai dilakukan dengan mempertimbangkan apakah risiko kredit telah meningkat secara signifikan.

Pada setiap periode pelaporan, Grup menilai apakah risiko kredit dari instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian, Grup menggunakan perubahan atas risiko gagal bayar yang terjadi sepanjang perkiraan usia instrumen keuangan daripada perubahan atas jumlah kerugian kredit ekspektasian ("KKE"). Dalam melakukan penilaian, Grup membandingkan antara risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat periode pelaporan dengan risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat pengakuan awal dan mempertimbangkan kewajaran serta ketersediaan informasi yang tersedia pada saat tanggal pelaporan terkait dengan kejadian masa lalu, kondisi terkini dan perkiraan atas kondisi ekonomi di masa depan, yang mengindikasikan kenaikan risiko kredit sejak pengakuan awal.

Exhibit E/25

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2024 AND 2023

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

f. Financial instruments (Continued)

4) Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are set-off and the net amount is presented in the consolidated statements of financial position when, and only when, the Group has the legal right to set off the amounts and intends either to settle on a net basis or realize the asset and settle the liabilities simultaneously.

Income and expenses are presented net only when permitted by accounting standards.

5) Impairment of financial assets

In SFAS No. 109, "Financial Instruments", impairment loss provision of financial assets measured at expected credit losses model ("ECLs") and applied for financial assets which measured at amortized cost or FVOCI. The impairment method applied depends on whether there has been a significant increase in credit risk.

At each reporting date, the Group assesses whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition. When making the assessment, the Group uses the change in the risk of a default occurring over the expected life of the financial instrument instead of the change in the amount of expected credit losses ("ECL"). To make that assessment, the Group compares the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition and consider reasonable and supportable information, that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions, that is indicative of significant increases in credit risk since initial recognition.

Ekshibit E/26

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

f. Instrumen keuangan (Lanjutan)

**5) Penurunan nilai aset keuangan
(Lanjutan)**

Grup menerapkan “pendekatan yang disederhanakan” untuk mengukur KKE yang menggunakan cadangan KKE seumur hidup untuk seluruh saldo piutang usaha dan piutang lain-lain dan aset kontrak tanpa komponen pendanaan yang signifikan dan “pendekatan umum” untuk aset keuangan lainnya. Pendekatan umum termasuk penelaahan perubahan signifikan risiko kredit sejak terjadinya. Penelaahan KKE termasuk asumsi mengenai risiko gagal bayar dan tingkat kerugian ekspektasian. Untuk mengukur KKE, piutang usaha telah dikelompokkan berdasarkan karakteristik risiko kredit dan jatuh tempo yang serupa. Grup membentuk matriks provisi berdasarkan pengalaman kerugian kredit masa lampau, disesuaikan dengan perkiraan masa depan (*forward-looking*) atas faktor yang spesifik untuk Grup dan lingkungan ekonomi.

g. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas termasuk kas, kas di bank dan deposito berjangka yang jatuh tempo dalam jangka waktu tiga bulan atau kurang pada saat penempatan, yang tidak digunakan sebagai jaminan atau tidak dibatasi penggunaannya.

Laporan arus kas konsolidasian disusun menggunakan metode langsung dengan mengklasifikasikan arus kas berdasarkan aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan.

h. Piutang usaha dan piutang lain-lain

Piutang usaha adalah jumlah tagihan dari pelanggan untuk barang yang dijual atau jasa yang diberikan dalam transaksi bisnis pada umumnya. Piutang lain-lain adalah jumlah tagihan dari pihak ketiga atau pihak berelasi di luar kegiatan usaha.

Exhibit E/26

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

f. Financial instruments (Continued)

**5) Impairment of financial assets
(Continued)**

The Group applies the “simplified approach” to measuring ECL which uses a lifetime expected loss allowance for all trade receivables, other receivables and contract assets without significant financing components and the “general approach” for all other financial assets. The general approach incorporates a review for any significant increase in counterparty credit risk since inception. The expected credit loss reviews include assumptions about the risk of default and expected loss rates. To measure the ECL, trade receivables have been grouped based on similar credit risk characteristics and the days past due. The Group establishes a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the Group and the economic environment.

g. Cash and cash equivalents

Cash and cash in equivalents consist of cash on hand, cash in banks and time deposits with maturity periods of three months or less at the time of placement, that are not used as collateral or are not restricted.

The consolidated statements of cash flows have been prepared using the direct method by classifying the cash flows on the basis of operating, investing and financing activities.

h. Trade and other receivables

Trade receivables are amounts due from customers for goods sold or services performed in the ordinary course of business. Other receivables are amounts due from third parties or related parties for transactions outside of the ordinary course of business.

Ekshibit E/27

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

**h. Piutang usaha dan piutang lain-lain
(Lanjutan)**

Jika pembayaran piutang diharapkan selesai dalam satu tahun atau kurang (atau dalam siklus normal operasi dari bisnis jika lebih lama), piutang tersebut dikelompokkan sebagai aset lancar. Jika tidak, piutang tersebut disajikan sebagai aset tidak lancar.

Jumlah kerugian penurunan nilai diakui pada laba rugi untuk piutang usaha dan piutang lain-lain. Ketika piutang usaha dan piutang lain-lain, yang rugi penurunan nilainya telah diakui, tidak dapat ditagih pada periode selanjutnya, maka piutang tersebut dihapusbukukan dengan mengurangi akun provisi. Jumlah yang selanjutnya dapat ditagih kembali atas piutang yang sebelumnya telah dihapusbukukan, dikreditkan terhadap "Pendapatan lain-lain - bersih" pada laba rugi.

i. Persediaan

Persediaan diukur pada nilai terendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto. Penyisihan atas persediaan usang dan penurunan nilai persediaan, jika ada, dibentuk untuk mengurangi nilai tercatat persediaan menjadi nilai realisasi neto. Nilai realisasi neto adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha normal dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan.

Biaya perolehan dari bahan baku dalam bentuk *stockpile*, pekerjaan dalam proses dan barang jadi dihitung dengan menggunakan rumus biaya rata-rata tertimbang yang mencakup biaya penambangan, biaya tenaga kerja langsung, biaya langsung lainnya, dan alokasi bagian biaya tidak langsung variabel dan tetap yang berkaitan dengan kegiatan penambangan dan manufaktur.

Bahan pembantu untuk proses produksi, bahan pendukung dan persediaan suku cadang dinilai dengan biaya perolehan dikurangi dengan provisi persediaan usang dan bergerak lambat. Biaya perolehan dihitung dengan menggunakan rumus biaya rata-rata tertimbang. Bahan pendukung kegiatan pemeliharaan dicatat sebagai beban produksi pada periode digunakan.

Exhibit E/27

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

h. Trade and other receivables (Continued)

If collection is expected in one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer), they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets.

The amount of impairment loss is recognized in profit or loss for trade receivables and for other receivables. When a trade and other receivable for which an impairment provision had been recognized becomes uncollectible in a subsequent period, it is written off against the provision account. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against "Other income - net" in profit or loss.

i. Inventories

Inventories are measured at the lower of cost or net realizable value. Allowance for inventory obsolescence and decline in the value of inventories, if any, is provided to reduce the carrying value of inventories to their net realizable value. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated cost of completion and estimated costs necessary to make the sale.

Cost of raw materials in the form of stockpiles, work in process and finished goods is determined using the weighted average method which includes mining costs, direct labor costs, other direct costs and an appropriate portion of fixed and variable overheads related to mining and manufacturing operations.

Indirect materials for production, supplies and spare parts are valued at cost less a provision for obsolete and slow-moving inventory. Cost is determined using the weighted average method. Supplies of maintenance materials are charged to production costs in the period in which they are used.

Ekshibit E/28

Exhibit E/28

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN

31 DESEMBER 2024 DAN 2023

(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2024 AND 2023

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)

j. Aset tetap

j. Property, plant and equipment

Pada pengakuan awal, komponen aset tetap dinilai sebesar biaya perolehan. Sebagaimana halnya harga pembelian, biaya perolehan meliputi setiap biaya yang dapat diatribusikan secara langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diperlukan supaya aset tersebut siap digunakan sesuai dengan intensi manajemen dan nilai kini estimasi seluruh biaya-biaya masa depan yang tidak dapat dihindari atas pembongkaran dan pemindahan aset tetap.

Components of property, plant and equipment are initially recognized at cost. As well as the purchase price, cost includes any costs directly attributable to bring the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management and the estimated present value of any future unavoidable costs of dismantling and removing the asset.

Grup juga menerapkan model biaya di dalam pengakuan setelah pengakuan awal bagi aset tetap.

The Group has applied the cost model in subsequent recognition for its property, plant and equipment.

Aset tetap selain tanah diakui sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai. Aset tetap, selain infrastruktur pertambangan, alat berat dan kendaraan tertentu, disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus sebesar persentase tertentu dari harga perolehannya. Infrastruktur pertambangan di area pertambangan tertentu disusutkan menggunakan metode unit produksi berdasarkan cadangan terbukti dan cadangan terkira. Alat berat dan kendaraan tertentu disusutkan atas dasar penggunaan jam kerja selama taksiran umur operasi alat berat dan kendaraan tersebut.

Property, plant and equipment, other than land are recognized at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Property, plant and equipment, except for mining infrastructure, certain heavy equipment and vehicle, were depreciated using the straight-line method for a certain percentage of the acquisition costs. Mining infrastructure in certain mining area are depreciated using the units-of-production method on the basis of proven and probable reserves. Certain heavy equipment and vehicle are depreciated using hourly utilization basis over their estimated operating life.

Penyusutan terhadap aset dalam konstruksi tidak dimulai sampai aset tersebut selesai dibangun dan tersedia untuk digunakan. Penyusutan berlaku bagi *item-item* lain aset tetap untuk mengurangi nilai tercatat terhadap umur manfaat ekonomis yang diharapkan.

Depreciation on assets under construction does not commence until they are complete and available for use. Depreciation is provided on all other items of property, plant and equipment so as to write-off their carrying value over their expected useful economic lives.

Umur manfaat ekonomis yang diharapkan adalah sebagai berikut:

It is provided at the following rates:

	Tahun/Years	Tarif penyusutan/ Depreciation rate (%)	
Pabrik	16-20	5-6.25	Plant
Bangunan	10-20	5-10	Building
Mesin dan peralatan	4-8	12.5-25	Machineries and equipment
Kendaraan	4-8	12.5-25	Vehicles
Perabotan dan peralatan	4	25	Furniture and fixtures
Peralatan IT dan komunikasi	4	25	IT and communication equipment
Alat berat	8	12.5	Heavy equipment
Perlengkapan kantor	4	25	Office equipment

Ekshibit E/29

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

j. Aset tetap (Lanjutan)

Beban penyusutan diperhitungkan di dalam laba rugi selama periode buku di mana beban tersebut terjadi.

Perbaikan dan perawatan diperhitungkan ke dalam laba rugi selama periode di mana perbaikan dan perawatan terjadi.

Biaya renovasi dan restorasi utama digabungkan ke dalam nilai tercatat aset jika biaya tersebut memiliki kemungkinan untuk memberikan manfaat di masa depan yang jumlahnya melebihi standar kinerja pada penilaian awal aset yang ada yang akan mengalir ke dalam Grup dan disusutkan sebesar sisa umur manfaat aset tersebut.

Nilai sisa, masa manfaat, dan metode depresiasi, dikaji pada tiap akhir periode pelaporan, dan disesuaikan secara prospektif, sesuai dengan keadaan. Ketika terdapat indikasi penurunan nilai, nilai tercatat aset dinilai dan segera dicatat berdasarkan jumlah terpulihkan.

Keuntungan atau kerugian pelepasan aset tetap ditentukan dengan membandingkan penerimaan dengan nilai tercatat dan dicatat ke dalam laba rugi dari operasi.

Aset dalam pembangunan

Aset dalam pembangunan merupakan aset tetap dalam tahap konstruksi, yang dinyatakan pada biaya perolehan dan tidak disusutkan. Akumulasi biaya direklasifikasi ke akun aset tetap yang bersangkutan dan disusutkan pada saat konstruksi selesai secara substansial dan aset tersebut telah siap digunakan sesuai dengan penggunaan yang diintensikan.

Biaya yang dapat diatribusikan langsung termasuk biaya pengujian apakah aset berfungsi dengan baik (yaitu menilai apakah kinerja teknis dan kinerja fisik sedemikian rupa sehingga dapat digunakan dalam produksi atau penyediaan barang, untuk disewakan kepada pihak lain, atau untuk tujuan administratif).

Exhibit E/29

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

j. Property, plant and equipment (Continued)

Depreciation expenses are taken to profit or loss during the financial period in which they are incurred.

Repairs and maintenance expenses are taken to profit or loss during the financial period in which they are incurred.

The cost of major renovations and restorations is included in the carrying amount of the asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group and is depreciated over the remaining useful life of the asset.

The residual value, useful life and depreciation method are reviewed at the end of each reporting period, and adjusted prospectively, if appropriate. Where an indication of impairment exists, the carrying amount of the asset is assessed and written down immediately to its recoverable amount.

Gains or losses on disposal of property, plant and equipment are determined by comparing proceeds with the carrying amount and are included in profit or loss from operations.

Construction in progress

Construction in progress represents property, plant and equipment under construction which is stated at cost and is not depreciated. The accumulated costs are reclassified to the respective property, plant and equipment account and are depreciated when the construction is substantially complete and the asset is available for its intended use.

Directly attributable costs include costs of testing whether the asset is functioning properly (i.e. assessing whether the technical and physical performance of the asset is such that it is capable of being used in the production or supply of goods, for rental to others, or for administrative purposes).

Ekshibit E/30

Exhibit E/30

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN

31 DESEMBER 2024 DAN 2023

(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)

j. Aset tetap (Lanjutan)

Aset dalam pembangunan (Lanjutan)

Beberapa *item* mungkin dihasilkan saat membawa aset tetap ke lokasi dan kondisi yang diperlukan supaya aset siap digunakan sesuai dengan intensi manajemen (seperti sampel yang dihasilkan ketika menguji apakah aset berfungsi dengan baik). Grup mengakui hasil penjualan *item* tersebut, dan biaya perolehan *item* tersebut, dalam laba rugi sesuai dengan standar yang berlaku. Grup mengukur biaya perolehan atas *item* tersebut dengan menerapkan persyaratan pengukuran dalam PSAK No. 202, "Persediaan".

k. Properti pertambangan

Biaya pengembangan yang dikeluarkan oleh atau atas nama Grup diakumulasikan secara terpisah untuk setiap *area of interest* pada saat cadangan terpulihkan yang secara ekonomis dapat diidentifikasi. Biaya tersebut termasuk biaya yang dapat diatribusikan secara langsung pada konstruksi tambang dan infrastruktur terkait, tidak termasuk biaya aset berwujud dan hak atas tanah (seperti hak guna bangunan, hak guna usaha, dan hak pakai) yang dicatat sebagai aset tetap.

Ketika keputusan pengembangan telah diambil, jumlah tercatat aset eksplorasi dan evaluasi pada *area of interest* tertentu dipindahkan sebagai "tambang dalam pengembangan" pada akun properti pertambangan dan digabung dengan pengeluaran biaya pengembangan selanjutnya.

"Tambang dalam pengembangan" direklasifikasi ke "tambang yang berproduksi" pada akun properti pertambangan pada akhir tahap komisioning, ketika tambang tersebut dapat beroperasi sesuai dengan maksud manajemen.

"Tambang dalam pengembangan" tidak disusutkan sampai direklasifikasi menjadi "tambang yang berproduksi" sebagai properti pertambangan.

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2024 AND 2023

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)

j. Property, plant and equipment (Continued)

Construction in progress (Continued)

Items may be produced while bringing an item of property, plant and equipment to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management (such as samples produced when testing whether the asset is functioning properly). The Group recognizes the proceeds from selling any such items, and the cost of those items, in profit or loss in accordance with applicable standards. The Group measures the cost of those items applying the measurement requirements of SFAS No. 202, "Inventories".

k. Mining properties

Development expenditure incurred by or on behalf of the Group is accumulated separately for each area of interest in which economically recoverable resources have been identified. Such expenditure comprises costs directly attributable to the construction of a mine and the related infrastructure and excludes physical assets and land rights (i.e. right to build, right to cultivate and right to use), which are recorded as property, plant and equipment.

Once a development decision has been taken, the carrying amount of the exploration and evaluation assets in respect of the area of interest is transferred to "mines under development" within mining properties and aggregated with the subsequent development expenditure.

"Mines under development" are reclassified as "mines in production" within mining properties at the end of the commissioning phase, when the mine is capable of operating in the manner intended by management.

No depreciation is recognized for "mines under development" until they are reclassified to "mines in production" as mining properties.

Ekshibit E/31

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

k. Properti pertambangan (Lanjutan)

Ketika timbul biaya pengembangan lebih lanjut atas properti pertambangan setelah dimulainya produksi, maka biaya tersebut akan dicatat sebagai bagian dari “tambang yang berproduksi” apabila terdapat kemungkinan besar tambahan manfaat ekonomi masa depan sehubungan dengan biaya tersebut akan mengalir ke Grup. Apabila tidak, biaya tersebut dibebankan sebagai biaya produksi.

“Tambang yang berproduksi” (termasuk biaya eksplorasi, evaluasi dan pengembangan, serta pembayaran untuk memperoleh hak penambangan dan sewa) diamortisasi dengan menggunakan metode unit produksi, dengan perhitungan terpisah yang dibuat untuk setiap *area of interest*. “Tambang yang berproduksi” didepleksi menggunakan metode unit produksi berdasarkan cadangan terbukti dan cadangan terkira.

Properti pertambangan teridentifikasi yang diperoleh melalui suatu kombinasi bisnis pada awalnya diakui sebagai aset sebesar nilai wajarnya. Pengeluaran pengembangan yang terjadi setelah akuisisi properti pertambangan dicatat berdasarkan kebijakan akuntansi yang dijelaskan di atas.

“Tambang dalam pengembangan” dan “tambang yang berproduksi” diuji penurunan nilainya dengan mengacu pada kebijakan akuntansi pada Catatan 2m.

Biaya pengupasan tanah

Biaya pengupasan lapisan tanah merupakan biaya yang dikeluarkan untuk membuang tanah penutup suatu tambang. Biaya pengupasan lapisan tanah yang terjadi pada tahap pengembangan tambang sebelum dimulainya produksi diakui sebagai biaya pengembangan tambang dan akan didepleksi menggunakan metode unit produksi berdasarkan cadangan terbukti dan cadangan terkira.

Aktivitas pengupasan lapisan tanah yang terjadi selama tahap produksi mungkin memiliki dua manfaat untuk kepentingan Grup: (i) nikel yang dapat diproses untuk menjadi persediaan dalam tahun berjalan; dan (ii) peningkatan akses ke badan nikel di tahun berikutnya.

Exhibit E/31

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

k. Mining properties (Continued)

When further development expenditure is incurred on a mining property after the commencement of production, the expenditure is carried forward as part of “mines in production” when it is probable that additional future economic benefits associated with the expenditure will flow to the Group. Otherwise, such expenditure is classified as a cost of production.

“Mines in production” (including reclassified exploration, evaluation and any development expenditure, and payments to acquire mineral rights and leases) are amortized using the units-of-production method, with separate calculations being made for each area of interest. “Mines in production” will be depleted using the units-of-production method on the basis of proven and probable reserves.

Identifiable mining properties acquired in a business combination are initially recognized as assets at their fair value. Development expenses incurred subsequent to the acquisition of the mining properties are accounted for in accordance with the policy outlined above.

“Mines under development” and “mines in production” are tested for impairment in accordance with the policy described in Note 2m.

Stripping costs

Stripping costs are the costs of removing overburden from a mine. Stripping costs incurred in the development of a mine before production commences are capitalized as part of the cost of developing the mine, and are subsequently depleted using the units-of-production method on the basis of proven and probable reserves.

Stripping activity conducted during the production phase may provide two benefits that accrue to the Group: (i) nickel that is processed into inventory in the current year; and (ii) improved access to the nickel body in future years.

Ekshibit E/32

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

k. Properti pertambangan (Lanjutan)

Biaya pengupasan tanah (Lanjutan)

Sepanjang manfaat dari aktivitas pengupasan lapisan tanah dapat direalisasikan dalam bentuk persediaan yang diproduksi dalam periode tersebut, Grup mencatat biaya atas aktivitas pengupasan lapisan tanah sesuai dengan prinsip PSAK No. 202, "Persediaan". Sepanjang biaya pengupasan lapisan tanah memberikan manfaat peningkatan akses menuju badan nikel di periode yang akan datang, Grup mencatat biaya tersebut sebagai aset aktivitas pengupasan lapisan tanah, jika dan hanya jika, memenuhi kriteria berikut:

1. Besar kemungkinan bahwa manfaat ekonomik masa depan (peningkatan akses menuju badan nikel) yang terkait dengan aktivitas pengupasan lapisan tanah akan mengalir kepada Grup;
2. Grup dapat mengidentifikasi komponen badan nikel yang aksesnya telah ditingkatkan; dan
3. Biaya aktivitas pengupasan lapisan tanah yang terkait dengan komponen tersebut dapat diukur secara andal.

Aset aktivitas pengupasan lapisan tanah pada awalnya diukur pada biaya perolehan, yang merupakan akumulasi dari biaya-biaya yang secara langsung terjadi untuk melakukan aktivitas pengupasan lapisan tanah yang meningkatkan akses terhadap komponen badan nikel yang teridentifikasi, ditambah alokasi biaya *overhead* yang dapat diatribusikan secara langsung. Jika aktivitas insidental terjadi pada saat yang bersamaan dengan pengupasan lapisan tanah tahap produksi, namun aktivitas insidental tersebut tidak harus ada untuk melanjutkan aktivitas pengupasan lapisan tanah sebagaimana direncanakan, biaya yang terkait dengan aktivitas insidental tersebut tidak dapat dimasukkan sebagai biaya perolehan aset aktivitas pengupasan lapisan tanah.

Exhibit E/32

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

k. Mining properties (Continued)

Stripping costs (Continued)

To the extent that the benefit from the stripping activity is realized in the form of inventory produced, the Group accounts for the costs of this stripping activity in accordance with the principles of SFAS No. 202, "Inventories". To the extent the benefit is improved access to the nickel body, the Group recognizes these costs as a stripping activity asset if, and only if, all of the following criteria are met:

1. *It is probable that the future economic benefit (improved access to the nickel body) associated with the stripping activity will flow to the Group;*
2. *The Group can identify the component of the nickel body for which access has been improved; and*
3. *The costs relating to the stripping activity associated with that component can be measured reliably.*

A stripping activity asset is initially measured at cost, which represents the accumulation of costs directly incurred to perform stripping activity that improves access to the identified component of the nickel body, plus an allocation of directly attributable overhead costs. If incidental operations are occurring at the same time as the production stripping activity, but are not necessary for the production stripping activity to continue as planned, the costs associated with these incidental operations are not included in the cost of the stripping activity asset.

Ekshibit E/33

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

31 DESEMBER 2024 DAN 2023

(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

k. Properti pertambangan (Lanjutan)

Biaya pengupasan tanah (Lanjutan)

Ketika biaya perolehan aset aktivitas pengupasan lapisan tanah dan persediaan yang diproduksi tidak dapat diidentifikasi secara terpisah, Grup mengalokasikan biaya pengupasan lapisan tanah dalam tahap produksi antara persediaan yang diproduksi dan aset aktivitas pengupasan lapisan tanah menggunakan dasar alokasi berdasarkan ukuran produksi yang relevan. Ukuran produksi tersebut dihitung untuk komponen badan nikel teridentifikasi, dan digunakan sebagai patokan untuk mengidentifikasi sejauh mana aktivitas tambahan yang menciptakan manfaat di masa depan telah terjadi. Grup menggunakan ekspektasi volume material sisa tambang yang diekstrak dibandingkan dengan volume aktual untuk setiap volume produksi nikel.

Setelah pengakuan awal, aset aktivitas pengupasan lapisan tanah dicatat menggunakan biaya perolehan dikurangi dengan amortisasi dan rugi penurunan nilai, jika ada. Aset aktivitas pengupasan lapisan tanah diamortisasi menggunakan metode unit produksi selama ekspektasi masa manfaat dari komponen badan nikel yang teridentifikasi yang menjadi lebih mudah diakses sebagai akibat dari aktivitas lapisan pengupasan tanah, kecuali terdapat metode lain yang lebih tepat.

Perubahan pada ekspektasi masa manfaat dari komponen badan nikel yang teridentifikasi dinyatakan sebagai perubahan atas estimasi dan dicatat menggunakan basis prospektif.

Aset aktivitas pengupasan lapisan tanah dicatat sebagai penambahan atau peningkatan dari aset yang ada, sehingga disajikan sebagai "properti pertambangan" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

Aset aktivitas pengupasan lapisan tanah dimasukkan ke dalam basis biaya perolehan aset saat penentuan Unit Penghasil Kas ("UPK") dalam tujuan pengujian penurunan nilai.

Exhibit E/33

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2024 AND 2023

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

k. Mining properties (Continued)

Stripping costs (Continued)

When the costs of the stripping activity asset and the inventory produced are not separately identifiable, the Group allocates the production stripping costs between the inventory produced and the stripping activity asset using an allocation basis that is based on a relevant production measure. This production measure is calculated for the identified component of the nickel body, and is used as a benchmark to identify the extent to which the additional activity of creating a future benefit has taken place. The Group uses the expected volume of waste extracted compared with the actual volume for a given volume of nickel production.

Subsequently, the stripping activity asset is carried at cost less amortization and impairment losses, if any. The stripping activity asset is amortized using the units-of-production method over the expected useful life of the identified component of the nickel body that becomes more accessible as a result of the stripping activity unless another method is more appropriate.

Changes to the expected useful life of the identified component of the nickel body are considered changes in estimates and are accounted for on a prospective basis.

A stripping activity asset is accounted for as an addition to, or enhancement of, an existing asset, and therefore is presented as part of "mining properties" in the consolidated statements of financial position.

Any stripping activity asset is included in the cost base of assets when determining a Cash-Generating Unit ("CGU") for impairment assessment purposes.

Ekshibit E/34

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN

31 DESEMBER 2024 DAN 2023

(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)

k. Properti pertambangan (Lanjutan)

Biaya pengupasan tanah (Lanjutan)

Pada tanggal laporan keuangan konsolidasian ini, Grup tidak memiliki biaya pengupasan lapisan tanah selama tahap produksi yang memenuhi kriteria untuk ditangguhkan seperti yang ditetapkan dalam kebijakan akuntansi Grup.

l. Goodwill

Goodwill timbul dari akuisisi entitas anak dan merupakan selisih imbalan yang ditransfer terhadap kepemilikan dalam nilai wajar neto atas aset, liabilitas, dan liabilitas kontinjensi teridentifikasi dan nilai wajar kepentingan non-pengendali pada pihak diakuisisi.

Untuk pengujian penurunan nilai, *goodwill* yang diperoleh dalam kombinasi bisnis dialokasikan pada setiap UPK, atau kelompok UPK, yang diharapkan dapat memberikan manfaat dari sinergi kombinasi bisnis tersebut. Setiap unit atau kelompok unit yang memperoleh alokasi *goodwill* menunjukkan tingkat terendah dalam entitas yang *goodwill*-nya dipantau untuk tujuan manajemen internal. *Goodwill* dipantau pada level segmen operasi.

Aset yang memiliki umur manfaat tidak terbatas, misalnya *goodwill* atau aset takberwujud yang belum siap digunakan, tidak diamortisasi namun diuji penurunan nilainya setiap tahun, atau lebih sering jika terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatatnya mungkin tidak dapat dipulihkan. Aset yang memiliki umur manfaat terbatas, diamortisasi atau didepresiasi, dan diuji untuk penurunan nilai jika terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatatnya mungkin tidak dapat dipulihkan. Penurunan nilai diakui jika nilai tercatat aset melebihi jumlah terpulihkannya. Jumlah terpulihkan merupakan jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakai aset. Dalam menentukan penurunan nilai, aset dikelompokkan pada tingkat yang paling rendah dimana terdapat arus kas yang dapat diidentifikasi. Aset non-keuangan selain *goodwill* yang mengalami penurunan nilai diuji untuk menentukan apakah terdapat kemungkinan pemulihan penurunan nilai, pada setiap tanggal pelaporan.

Exhibit E/34

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2024 AND 2023

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)

k. Mining properties (Continued)

Stripping costs (Continued)

As at the date of these consolidated financial statements, the Group did not have stripping costs during the production phase which qualify for deferral in accordance with the Group's accounting policies.

l. Goodwill

Goodwill arises from the acquisition of subsidiaries and represents the excess of the consideration transferred over the interest in the net fair value of the net identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquiree and the fair value of the non-controlling interest in the acquiree.

For the purposes of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is allocated to each CGU, or group of CGUs, that is expected to benefit from the synergies of the combination. Each CGU or group of CGUs to which the goodwill is allocated represents the lowest level within the entity at which goodwill is monitored for internal management purposes. Goodwill is monitored at the operating segment level.

Assets that have an indefinite useful life, for example, goodwill or intangible assets not ready to use, are not subject to amortization but tested annually for impairment, or more frequently if events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. Assets that have a definite useful life are subject to amortization or depreciation and are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized at the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs of disposal and its value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level for which there is separately identifiable cash flows. Non-financial assets other than goodwill that suffer impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

Ekshibit E/35

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

**m. Penurunan nilai aset non-keuangan (selain
aset pajak tangguhan)**

PSAK No. 236, "Penurunan Nilai Aset", menetapkan prosedur-prosedur yang diterapkan Perusahaan agar aset dicatat tidak melebihi jumlah terpulihkannya. Suatu aset dicatat melebihi jumlah terpulihkannya jika jumlah tersebut melebihi jumlah yang akan dipulihkan melalui penggunaan atau penjualan aset. Pada kasus demikian, aset mengalami penurunan nilai dan pernyataan ini mensyaratkan Grup mengakui rugi penurunan nilai. PSAK yang direvisi ini juga menentukan kapan Perusahaan membalik suatu rugi penurunan nilai dan pengungkapan yang diperlukan.

Penerapan PSAK No. 236 tersebut mengharuskan uji penurunan nilai bagi *goodwill* minimal satu kali setiap tahun atau lebih sering bila ada indikasi penurunan nilai.

Grup menilai pada tiap tanggal pelaporan apakah terdapat indikasi penurunan nilai pada aset. Apabila terdapat indikasi penurunan nilai, atau ketika penilaian penurunan nilai bagi aset secara tahunan disyaratkan, Grup membuat estimasi nilai terpulihkan aset.

Suatu nilai terpulihkan aset adalah nilai yang lebih tinggi dari nilai wajar aset atau unit penghasil kas dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakainya dan ditentukan sebagai suatu aset individual, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset lain.

Di dalam menilai nilai pakai, estimasi arus kas yang diharapkan diperoleh dari aset didiskontokan terhadap nilai kininya dengan menggunakan suku bunga diskonto sebelum pajak yang mencerminkan penilaian pasar kini terhadap nilai waktu uang dan risiko spesifik aset. Di dalam menilai nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, dibutuhkan model penilaian yang tepat.

Ketika nilai tercatat aset melebihi nilai terpulihkannya, maka aset tersebut dicatat sebesar nilai terpulihkan.

Exhibit E/35

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**m. Impairment of non-financial assets (excluding
deferred tax assets)**

SFAS No. 236, "Impairment of Assets", prescribes the procedures to be employed by an entity to ensure that its assets are carried at no more than their recoverable amount. An asset is carried at more than its recoverable amount if its carrying amount exceeds the amount to be recovered through use or sale of the asset. If this is the case, the asset is described as impaired and this revised SFAS requires the Group to recognize an impairment loss. This revised SFAS also specifies when an entity should reverse an impairment loss and prescribes disclosures.

The adoption of SFAS No. 236 required the impairment test of goodwill at least once a year or more frequently when indications for impairment exist.

The Group assesses at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment assessment for an asset is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount.

An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets.

In assessing value in use, the estimated future cash flows expected to be generated by the asset are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In assessing fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used.

Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is written down to its recoverable amount.

Ekshibit E/36

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

**m. Penurunan nilai aset non-keuangan (selain
aset pajak tangguhan) (Lanjutan)**

Kerugian penurunan nilai diakui di dalam laba rugi kecuali aset yang relevan dinilai pada jumlah yang direvaluasi, yang dalam hal ini kerugian penurunan nilai diperlakukan sebagai penurunan revaluasi.

Suatu penilaian dilakukan pada setiap tanggal pelaporan sebagaimana apabila terdapat segala indikasi bahwa kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya sudah tidak ada lagi atau mengalami penurunan.

Suatu kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya, dibalikkan nilainya jika terdapat perubahan estimasi yang digunakan untuk menentukan nilai terpulihkan aset sejak pengakuan terakhir kerugian penurunan nilai. Apabila demikian kondisinya, nilai tercatat aset meningkat pada jumlah terpulihkannya.

Kenaikan tersebut tidak dapat melebihi nilai tercatat yang telah ditentukan, penyusutan bersih, tidak ada kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya. Pembalikkan nilai tersebut diakui di dalam laba rugi kecuali aset tersebut diukur pada jumlah revaluasi, yang dalam hal ini diperlakukan sebagai kenaikan revaluasi.

n. Perpajakan

Beban pajak penghasilan terdiri dari pajak kini dan pajak tangguhan. Beban pajak penghasilan diakui dalam laba rugi kecuali jika beban tersebut berkaitan dengan pos-pos yang diakui secara langsung dalam ekuitas, dalam hal ini beban tersebut diakui dalam penghasilan komprehensif lain.

Pajak kini

Aset dan atau liabilitas pajak kini terdiri dari liabilitas kepada, atau klaim dari Kantor Pelayanan Pajak terkait dengan tahun kini dan tahun pelaporan sebelumnya, yang belum dibayar pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian. Pendapatan aset dan atau liabilitas pajak dihitung sesuai dengan tarif pajak dan ketentuan perpajakan yang berlaku pada tahun fiskal yang terkait, berdasarkan laba kena pajak tahun berjalan.

Semua perubahan aset atau liabilitas pajak kini diakui sebagai komponen beban pajak penghasilan di dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Exhibit E/36

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**m. Impairment of non-financial assets (excluding
deferred tax assets) (Continued)**

Impairment losses are recognized in profit or loss unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the impairment loss is treated as a revaluation decrease.

An assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased.

A previously recognized impairment loss is reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount.

That increase cannot exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized previously. Such reversal is recognized in profit or loss unless the asset is measured at revalued amount, in which case the reversal is treated as a revaluation increase.

n. Taxation

Income tax expense comprises current and deferred tax. Income tax expense is recognized in profit or loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity, in which case it is recognized in other comprehensive income.

Current tax

Current income tax assets and or liabilities comprise those obligations to, or claims from Tax Authorities relating to the current and prior reporting year, that are unpaid at the consolidated statements of financial position date. They are calculated according to the tax rates and tax laws applicable to the fiscal years to which they relate, based on the taxable profit for the year.

All changes to current tax assets or liabilities are recognized as a component of income tax expense in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

Ekshibit E/37

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

n. Perpajakan (Lanjutan)

Pajak tangguhan

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara basis komersial dan basis fiskal aset dan liabilitas pada setiap tanggal pelaporan.

Aset pajak tangguhan diakui bagi seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan yang memiliki kemungkinan tersedianya laba kena pajak di masa depan terhadap perbedaan temporer yang dapat dikurangkan yang dapat diutilisasi.

Liabilitas pajak tangguhan diakui bagi seluruh perbedaan kena pajak temporer. Manfaat pajak di masa depan, seperti saldo rugi fiskal yang belum digunakan juga diakui apabila besar kemungkinan manfaat pajak tersebut dapat direalisasi.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah pada setiap tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian dan diturunkan apabila laba fiskal mungkin tidak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau semua aset pajak tangguhan. Aset pajak tangguhan yang belum diakui dinilai ulang pada setiap tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian dan diakui sejauh yang telah menjadi kemungkinan penghasilan kena pajak di masa depan bahwa akan memungkinkan aset pajak tangguhan untuk dipulihkan.

Jumlah aset atau liabilitas yang ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku, atau secara substansial berlaku pada tanggal pelaporan dan diharapkan berlaku pada saat liabilitas/(aset) pajak tangguhan yang telah diselesaikan/(dipulihkan).

Aset dan liabilitas pajak tangguhan di saling hapus apabila Grup memiliki hak legal yang dapat dipaksakan untuk saling hapus aset dan liabilitas pajak kini.

Exhibit E/37

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

n. Taxation (Continued)

Deferred tax

Deferred tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the financial and the tax bases of assets and liabilities at each of the reporting date.

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilized.

Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences. Future tax benefits, such as the carry-forward of unused tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each consolidated statements of financial position date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilized. Unrecognized deferred tax assets are reassessed at each consolidated statements of financial position date and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable income will allow the deferred tax asset to be recovered.

The amount of the asset or liability is determined using tax rates that have been enacted, or substantively enacted by the reporting date and are expected to apply when the deferred tax liabilities/(assets) are settled/(recovered).

Deferred tax assets and liabilities are offset when the Group has a legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities.

Ekshibit E/38

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

o. Utang usaha dan lain-lain

Utang usaha adalah kewajiban untuk membayar barang atau jasa yang telah diterima dalam kegiatan usaha normal, dari pemasok. Utang lain-lain adalah kewajiban untuk membayar barang atau jasa yang diperoleh di luar kegiatan usaha normal. Utang usaha dan lain-lain diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek apabila pembayarannya jatuh tempo dalam waktu satu tahun atau kurang setelah tanggal pelaporan. Jika tidak, utang tersebut disajikan sebagai liabilitas jangka panjang.

p. Pinjaman

Pada saat pengakuan awal, pinjaman diakui sebesar nilai wajar, dikurangi dengan biaya-biaya transaksi yang terjadi. Selanjutnya, pinjaman diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi, selisih antara penerimaan (dikurangi biaya transaksi) dan nilai pelunasan dicatat pada laba rugi selama periode pinjaman dengan menggunakan metode bunga efektif.

Biaya yang dibayar untuk memperoleh fasilitas pinjaman diakui sebagai biaya transaksi pinjaman sepanjang besar kemungkinan sebagian atau seluruh fasilitas akan ditarik. Dalam hal ini, biaya memperoleh pinjaman ditangguhkan sampai penarikan pinjaman terjadi. Sepanjang tidak terdapat bukti bahwa besar kemungkinan sebagian atau seluruh fasilitas akan ditarik, biaya memperoleh pinjaman dikapitalisasi sebagai pembayaran dimuka untuk jasa likuiditas dan diamortisasi selama periode fasilitas yang terkait.

Pinjaman diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek kecuali Grup memiliki hak pada akhir periode pelaporan untuk menangguhkan pelunasan liabilitas selama sekurang-kurangnya dua belas bulan setelah periode pelaporan.

Exhibit E/38

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

o. Trade and other payables

Trade payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business, from suppliers. Other payables are obligation to pay goods or services that have been acquired outside the ordinary course of business. Trade and other payables are classified as current liabilities if payment is due within one year or less after the reporting date. If not, they are presented as non-current liabilities.

p. Borrowings

Borrowings are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently carried at amortized cost, any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in profit or loss over the period of the borrowings using the effective interest method.

Fees paid on the establishment of loan facilities are recognized as transaction costs of the loan to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawdown. In this case, the fee is deferred until the drawdown occurs. To the extent that there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawdown, the fee is capitalized as a pre-payment for liquidity services and amortized over the period of the facility to which it relates.

Borrowings are classified as current liabilities unless the Group has a right to defer the settlement of the liability at the reporting date for at least twelve months after the reporting date.

Ekshibit E/39

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

31 DESEMBER 2024 DAN 2023

(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

q. Biaya pinjaman

Biaya pinjaman yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan, konstruksi, atau produksi suatu aset yang memerlukan waktu yang cukup lama agar siap untuk digunakan atau dijual sesuai dengan maksudnya, dikapitalisasi sebagai bagian dari biaya perolehan aset yang bersangkutan. Pendapatan investasi yang diperoleh dari investasi sementara dari pinjaman tertentu yang menunggu pengeluarannya untuk aset kualifikasian dikurangkan dari biaya pinjaman yang memenuhi syarat untuk dikapitalisasi.

Semua biaya pinjaman lainnya dibebankan pada periode terjadinya. Biaya pinjaman terdiri dari bunga dan biaya lain yang dikeluarkan Perusahaan sehubungan dengan peminjaman dana.

Kapitalisasi biaya pinjaman dimulai ketika aktivitas untuk mempersiapkan aset kualifikasian agar dapat digunakan sesuai dengan maksudnya sedang berlangsung dan pengeluaran untuk aset kualifikasian serta biaya pinjaman telah terjadi. Kapitalisasi biaya pinjaman dihentikan ketika secara substansial seluruh aktivitas yang diperlukan untuk menyiapkan aset kualifikasian telah selesai secara substansial untuk digunakan sesuai dengan maksudnya.

r. Liabilitas imbalan pasca-kerja

Skema pensiun diklasifikasikan sebagai program iuran pasti atau program imbalan pasti, tergantung pada substansi ekonomi dari syarat dan kondisi utama program tersebut.

Program iuran pasti adalah program pensiun yang mewajibkan Grup membayar sejumlah iuran tertentu kepada entitas terpisah. Grup tidak memiliki kewajiban hukum atau konstruktif untuk membayar iuran lebih lanjut jika entitas tersebut tidak memiliki aset yang cukup untuk membayar seluruh imbalan atas jasa yang diberikan pekerja pada tahun berjalan dan tahun-tahun sebelumnya.

Exhibit E/39

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

q. Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalized as part of the cost of the respective assets. Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalization.

All other borrowing costs are expensed in the period they occur. Borrowing costs consist of interest and other costs that the Company incurs in connection with the borrowing of funds.

Capitalization of borrowing costs commences when the activities to prepare the qualifying asset for its intended use are in progress and the expenditures for the qualifying asset and the borrowing costs have been incurred. Capitalization of borrowing costs ceases when substantially all the activities necessary to prepare the qualifying assets are substantially completed for their intended use.

r. Post-employment benefits liability

Pension schemes are classified as either defined contribution plans or defined benefit plans, depending on the economic substance of the plan as derived from its principal terms and conditions.

A defined contribution plan is a pension plan under which the Group pays fixed contributions into a separate entity. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the fund does not hold sufficient assets to pay all employees the benefits relating to employee service in the current and prior years.

Ekshibit E/40

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

r. Liabilitas imbalan pasca-kerja (Lanjutan)

Program imbalan pasti adalah program pensiun yang bukan merupakan program iuran pasti. Program imbalan pasti adalah program pensiun yang menentukan jumlah imbalan pensiun yang akan diterima seorang pekerja pada saat pensiun, biasanya berdasarkan pada satu atau lebih faktor seperti usia, masa kerja, dan kompensasi.

Grup memberikan imbalan pasti atas imbalan pasca-kerja untuk karyawan sesuai dengan peraturan ketenagakerjaan pada hukum yang berlaku di Indonesia ("Peraturan Ketenagakerjaan") atau Peraturan Perusahaan ("PP"), mana yang lebih tinggi.

Tidak terdapat pendanaan yang disisihkan sehubungan dengan program imbalan pasti yang direncanakan.

Metode penilaian aktuarial yang digunakan untuk menentukan nilai kini liabilitas imbalan pasti, beban jasa kini yang terkait, dan beban jasa lalu adalah metode *Projected Unit Credit*.

Beban jasa kini, beban bunga, beban jasa lalu yang telah menjadi hak karyawan, dan dampak kurtailmen atau penyelesaian (jika ada) diakui pada laporan laba rugi konsolidasian tahun berjalan.

Beban jasa lalu yang belum menjadi hak karyawan dan keuntungan atau kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atau perubahan asumsi aktuarial diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Keuntungan dan kerugian aktuarial dan penyesuaian yang timbul yang telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain akan diakui segera dalam saldo laba. Keuntungan dan kerugian aktuarial tidak direklasifikasi ke laba rugi pada tahun berikutnya.

Exhibit E/40

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**r. Post-employment benefits liability
(Continued)**

A defined benefit plan is a pension plan that is not a defined contribution plan. Typically, defined benefit plans define an amount of pension benefit that an employee will receive upon retirement, usually dependent on one or more factors such as age, years of service and compensation.

The Group provides defined benefit of post-employment benefits to its employees in accordance with the applicable manpower regulations in Indonesia (the "Manpower Regulations") or the Company Regulation (the "CR"), whichever is higher.

No funding has been made to this defined benefit plan.

The actuarial valuation method used to determine the present value of the defined benefit liability, related current service cost and past service costs is the *Projected Unit Credit* method.

Current service costs, interest costs, vested past service costs, and effect of curtailment or settlement (if any) are charged directly to the current consolidated statements of profit or loss.

Past service costs which are not yet vested and actuarial gains or losses arising from experience adjustments or changes in actuarial assumptions recognized in other comprehensive income and presented in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. Actuarial gains and losses and adjustments arising which are recognized in other comprehensive income will be immediately recognized in retained earnings. Actuarial gains and losses are not reclassified to profit or loss in subsequent years.

Ekshibit E/41

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

31 DESEMBER 2024 DAN 2023

(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

r. Liabilitas imbalan pasca-kerja (Lanjutan)

Untuk program iuran pasti, Grup membayar iuran untuk program jaminan hari tua dan jaminan pensiun yang dikelola oleh Pemerintah, dengan dasar kewajiban. Grup tidak memiliki kewajiban membayar lebih lanjut jika iuran tersebut telah dibayarkan. Iuran tersebut diakui sebagai beban imbalan kerja ketika jatuh tempo. Iuran dibayar dimuka diakui sebagai aset sepanjang pengembalian dana atau pengurangan pembayaran masa depan dimungkinkan.

s. Provisi, liabilitas kontinjensi dan aset kontinjensi

Liabilitas kontinjensi tidak diakui di dalam laporan keuangan konsolidasian. Liabilitas kontinjensi diungkapkan di dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian kecuali kemungkinan arus keluar sumber daya ekonomi adalah kecil.

Aset kontinjensi tidak diakui di dalam laporan keuangan konsolidasian, namun diungkapkan di dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian jika terdapat kemungkinan suatu arus masuk manfaat ekonomis mengalir ke dalam Grup.

Provisi diakui ketika Grup memiliki kewajiban legal maupun konstruktif sebagai hasil peristiwa lalu, yaitu kemungkinan besar arus keluar sumber daya ekonomi diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban dan suatu estimasi terhadap jumlah dapat dilakukan.

Provisi dikaji pada akhir tiap periode pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik. Jika arus keluar sumber daya untuk menyelesaikan kewajiban kemungkinan besar tidak terjadi, maka provisi dibatalkan.

Apabila dampak nilai waktu uang adalah material, maka provisi didiskontokan dengan menggunakan tarif sebelum pajak, jika lebih tepat, untuk mencerminkan risiko spesifik liabilitas.

Kenaikan provisi terkait dengan berlalunya waktu diakui sebagai biaya keuangan, ketika pendiskontoan digunakan.

Exhibit E/41

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2024 AND 2023

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**r. Post-employment benefits liability
(Continued)**

For defined contribution plans, the Group pays contributions for old age protection and pension protection to the Government administered pension insurance plans on a mandatory basis. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid. The contributions are recognized as employee benefit expenses when they become due. Prepaid contributions are recognized as an asset to the extent that a cash refund or reduction in future payments is available.

s. Provision, contingent liabilities and contingent assets

Contingent liabilities are not recognized in the consolidated financial statements. They are disclosed in the notes to the consolidated financial statements unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

Contingent assets are not recognized in the consolidated financial statements but are disclosed in the notes to the consolidated financial statements when an inflow of economic benefits to the Group is probable.

Provisions are recognized when the Group has a legal or constructive obligation as a result of past events, it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the amount can be made.

Provisions are reviewed at the end of each reporting period and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, the provision is reversed.

If the effect of the time value of money is material, provisions are discounted using a current pretax rate, where appropriate, to reflect the risk specific to the liability.

The increase in the provision due to the passage of time is recognized as a finance cost, when discounting is used.

Ekshibit E/42

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

**s. Provisi, liabilitas kontinjensi dan aset
kontinjensi (Lanjutan)**

**- Reklamasi, rehabilitasi dan penutupan
tambang**

Grup mencatat nilai kini taksiran biaya atas kewajiban hukum dan kewajiban konstruktif yang disyaratkan untuk memulihkan kondisi wilayah pertambangan akibat operasi pertambangan pada periode dimana kewajiban tersebut terjadi. Aktivitas reklamasi dan penutupan tambang meliputi pembongkaran dan pemindahan bangunan, rehabilitasi pertambangan dan bendungan *tailing*, pembongkaran fasilitas operasi, penutupan pabrik dan lokasi penampungan limbah, dan restorasi, reklamasi dan penanaman kembali di lokasi-lokasi yang terganggu.

Kewajiban pada umumnya timbul pada saat suatu aset dipasang atau tanah/lingkungan terganggu di area operasi pertambangan. Pada saat pengakuan awal kewajiban, nilai kini dari estimasi biaya dikapitalisasi dengan meningkatkan nilai tercatat aset pertambangan terkait sepanjang biaya tersebut terjadi sebagai akibat aktivitas pengembangan/konstruksi di area tambang eksplorasi dan pengembangan.

Kewajiban reklamasi dan penutupan tambang yang timbul pada tahap produksi dibebankan saat terjadinya. Dengan berlalunya waktu, kewajiban yang didiskonto akan meningkat karena perubahan nilai kini berdasarkan tingkat diskonto yang mencerminkan nilai pasar saat ini dan risiko yang melekat pada kewajiban tersebut. Peningkatan kewajiban yang mencerminkan berlalunya waktu diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sebagai biaya keuangan.

Tambahan gangguan atau perubahan biaya reklamasi dan penutupan tambang diakui sebagai penambahan atau pembebanan pada aset terkait dan liabilitas reklamasi dan penutupan tambang pada saat terjadinya.

Exhibit E/42

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**s. Provision, contingent liabilities and
contingent assets (Continued)**

**- Reclamation, rehabilitation and mine
closure**

The Group recognizes the present value of estimated costs of legal and constructive obligations required to restore the condition of mining area caused by mining operations in the period in which the obligation is incurred. The reclamation and mine closure activities include dismantling and removing structures, rehabilitating mines and tailing dams, dismantling operating facilities, closure of plant and waste site, and restoration, reclamation and re-vegetation of affected areas.

The obligation normally arises when the asset is installed or the ground/environment is disturbed in mining operations area. At the initial recognition of the liability, the present value of the estimated costs is capitalized by increasing the carrying amount of the related mining assets to the extent that it was incurred as a result of the development/ construction activities in the exploration and development mining areas.

Any reclamation and mine closure obligations that arise through the production phase are expensed as incurred. Over time, the discounted liability is increased for the change in present value based on the discount rates that reflect current market assessment and the risk specific to the liability. The periodic unwinding of the discount is recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income as a finance cost.

Additional disturbances or changes in reclamation and mine closure costs are recognized as additions or changes to the corresponding assets and reclamation and mine closure liability when they occur.

Ekshibit E/43

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

**s. Provisi, liabilitas kontinjensi dan aset
kontinjensi (Lanjutan)**

**- Reklamasi, rehabilitasi dan penutupan
tambang (Lanjutan)**

Perubahan pada estimasi biaya masa depan diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian baik dengan menaikkan atau menurunkan liabilitas reklamasi dan penutupan tambang serta aset terkait apabila estimasi biaya reklamasi dan penutupan tambang pada awalnya diakui sebagai bagian dari aset yang diukur sesuai dengan PSAK No. 216, "Aset tetap". Setiap penurunan tambang serta pengurangan aset terkait, tidak boleh melebihi nilai tercatat aset tersebut. Bila melebihi nilai tercatat aset terkait, maka kelebihan tersebut diakui segera dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Apabila perubahan dalam estimasi mengakibatkan kenaikan dalam liabilitas reklamasi dan penutupan tambang serta penambahan pada nilai tercatat aset terkait, Grup melakukan pengujian penurunan nilai bila terdapat indikasi penurunan nilai aset terkait tersebut.

t. Laba per saham

1) Laba per saham dasar

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang diatribusikan kepada pemegang saham entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar pada tahun berjalan. Dalam tujuan perhitungan laba per saham, saham biasa yang akan diterbitkan sehubungan dengan konversi dari instrumen yang wajib dikonversi dimasukkan dalam penghitungan laba per saham dasar sejak tanggal kontrak berlaku.

Exhibit E/43

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**s. Provision, contingent liabilities and
contingent assets (Continued)**

**- Reclamation, rehabilitation and mine
closure (Continued)**

Changes to estimated future costs are recognized in the consolidated statements of financial position by either increasing or decreasing the reclamation and mine closure liability and the related asset if the estimated costs of reclamation and mine closure were originally recognized as part of an asset measured in accordance with SFAS No. 216, "Property, plant and equipment". Any reduction in the reclamation and mine closure liability and deduction from the related asset may not exceed the carrying amount of that asset. If it does exceed the carrying value of the related asset, such excess is immediately recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

If the change in estimates results in an increase in the reclamation and mine closure liability and, an addition to the carrying value of the related asset, the Group assesses the impairment, if there is indication of impairment of such assets.

t. Earnings per share

1) Basic earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing profit for the year attributable to the equity holders of the parent entity by the weighted-average number of ordinary shares outstanding during the year. For the purpose of earnings per share, the potential ordinary shares that would be mandatorily issued on conversion are included in the weighted average number of ordinary shares used in the calculation of basic earnings per share from the date of instrument, since their issue is solely dependent on the passage of time.

Ekshibit E/44

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

31 DESEMBER 2024 DAN 2023

(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

t. Laba per saham (Lanjutan)

2) Laba per saham dilusian

Laba per saham dilusian dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa telah disesuaikan dengan dampak dari semua efek berpotensi saham biasa yang dilutif.

u. Sewa

Pada tanggal permulaan suatu kontrak, Grup menilai apakah kontrak merupakan, atau mengandung sewa. Suatu kontrak merupakan, atau mengandung sewa jika kontrak tersebut memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan aset identifikasian selama suatu jangka waktu untuk dipertukarkan dengan imbalan.

Untuk menilai apakah suatu kontrak memberikan hak untuk mengendalikan suatu aset identifikasian, Grup menilai apakah:

- Kontrak melibatkan penggunaan suatu aset identifikasian - ini dapat ditentukan secara eksplisit atau implisit dan secara fisik dapat dibedakan atau mewakili secara substansial seluruh kapasitas aset yang secara fisik dapat dibedakan. Jika pemasok memiliki hak substitusi substantif, maka aset tersebut tidak teridentifikasi;
- Grup memiliki hak untuk mendapatkan secara substansial seluruh manfaat ekonomi dari penggunaan aset identifikasian; dan
- Grup memiliki hak untuk mengarahkan penggunaan aset identifikasian. Grup memiliki hak ini ketika hak pengambilan keputusan yang paling relevan untuk mengubah bagaimana dan untuk tujuan apa aset tersebut digunakan. Dalam kondisi tertentu di mana semua keputusan tentang bagaimana dan untuk tujuan apa aset digunakan telah ditentukan sebelumnya, Grup memiliki hak untuk mengarahkan penggunaan aset tersebut jika:
 - Grup memiliki hak untuk mengoperasikan aset; dan
 - Grup telah mendesain aset dengan cara menetapkan sebelumnya bagaimana dan untuk tujuan apa aset akan digunakan selama periode penggunaan.

Exhibit E/44

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2024 AND 2023

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

t. Earnings per share (Continued)

2) Diluted earnings per share

Diluted earnings per share are calculated by dividing profit for the year attributable to owners of the parent entity by the weighted-average number outstanding as adjusted for the effect of all dilutive potential ordinary shares.

u. Leases

At the inception of a contract, the Group assesses whether the contract is, or contains a lease. A contract is, or contains a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

To assess whether a contract conveys the right to control the use of an identified asset, the Group assesses whether:

- *The contract involves the use of an identified asset - this may be specified explicitly or implicitly and should be physically distinct or represent substantially all of the capacity of a physically distinct asset. If the supplier has the substantive substitution right, then the asset is not identified;*
- *The Group has the right to obtain substantially all the economic benefits from use of the asset throughout the period of use; and*
- *The Group has the right to direct the use of the identified asset. The Group has this right when it has the decision-making rights that are most relevant to changing how and for what purpose the asset is used. In certain circumstances where all the decisions about how and for what purpose the asset is used are predetermined, the Group has the right to direct the use of the asset if either:*
 - *The Group has the right to operate the asset; and*
 - *The Group has designed the asset in a way that predetermined how and for what purpose it will be used.*

Ekshibit E/45

Exhibit E/45

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)

u. Sewa (Lanjutan)

u. Leases (Continued)

Pada tanggal inepsi atau pada saat penilaian kembali suatu kontrak yang mengandung suatu komponen sewa, Grup mengalokasikan imbalan dalam kontrak ke masing-masing komponen sewa berdasarkan harga tersendiri relatif dari komponen sewa.

At inception or on re-assessment of a contract that contains a lease component, the Group allocates consideration in the contract to each lease component on the basis of their relative stand-alone prices.

Pada pengakuan awal, Grup mencatat aset hak-guna dan liabilitas sewa.

At initial recognition, the Group recorded the right-of-use asset and lease liability.

Aset hak-guna diukur pada biaya perolehan, dimana meliputi jumlah pengukuran awal liabilitas sewa yang disesuaikan dengan pembayaran sewa yang dilakukan pada atau sebelum tanggal permulaan, ditambah dengan biaya langsung awal yang dikeluarkan dan estimasi biaya yang akan dikeluarkan untuk membongkar dan memindahkan aset pendasar atau untuk merestorasi aset pendasar sesuai kondisi yang disyaratkan dan ketentuan sewa, dikurangi dengan insentif sewa yang diterima.

The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payment made at or before the commencement date, plus any initial direct cost incurred and an estimate of costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease, less any lease incentives received.

Jika sewa mengalihkan kepemilikan aset pendasar kepada penyewa pada akhir masa sewa atau jika biaya perolehan aset hak-guna merefleksikan penyewa akan mengeksekusi opsi beli, maka penyewa mendepresiasi aset hak-guna dari tanggal permulaan hingga akhir umur manfaat aset pendasar. Jika tidak, maka penyewa mendepresiasi aset hak-guna dari tanggal permulaan hingga tanggal yang lebih awal antara akhir umur manfaat aset hak-guna atau akhir masa sewa.

If the lease transfers ownership of the underlying asset to the lessee by the end of the lease term, or if the cost of the right-of-use asset reflects that the lessee will exercise a purchase option, the right-of-use asset should be depreciated from the commencement date to the end of the useful life of the underlying asset. Otherwise, the right-of-use asset should be depreciated from the commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use asset or the end of the lease term.

Aset hak-guna, kecuali alat berat tertentu dengan opsi beli, disusutkan hingga mencapai estimasi nilai sisa menggunakan metode garis lurus selama estimasi masa manfaatnya sebagai berikut:

Right-of-use assets, except for certain heavy equipment with purchase option, are depreciated using the straight-line method to their residual values over their estimated useful lives as follows:

	<u>Tahun/Years</u>	
Ruang kantor	3-5	Office spaces
Kendaraan	1-2	Vehicles
Mesin dan peralatan	8	Machineries and equipment
Alat berat	1-2	Heavy equipment

Alat berat tertentu disusutkan atas dasar penggunaan jam kerja selama estimasi masa manfaatnya.

Certain heavy equipment are depreciated using hourly utilization basis over their estimated useful lives.

Ekshibit E/46

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

u. Sewa (Lanjutan)

Liabilitas sewa awalnya diukur pada nilai kini atas pembayaran sewa yang belum dibayar pada tanggal permulaan, didiskontokan menggunakan suku bunga implisit dalam sewa atau, jika suku bunga tersebut tidak dapat ditentukan, digunakan suku bunga pinjaman inkremental Grup.

Pembayaran sewa yang termasuk dalam pengukuran liabilitas sewa meliputi:

- Pembayaran tetap, termasuk pembayaran tetap secara substansi;
- Pembayaran sewa variabel yang bergantung pada suatu indeks atau suku bunga, yang pada awalnya diukur dengan menggunakan indeks atau suku bunga pada tanggal permulaan;
- Jumlah yang diperkirakan akan dibayarkan dalam jaminan nilai residual;
- Harga eksekusi opsi beli dimana Grup cukup pasti untuk mengeksekusi opsi tersebut, pembayaran sewa dalam periode perpanjangan opsional jika Grup cukup pasti untuk mengeksekusi opsi perpanjangan; dan
- Penalti untuk penghentian dini dari sewa kecuali jika Grup cukup pasti untuk tidak mengakhiri lebih dini.

Liabilitas sewa diukur kembali ketika ada perubahan pembayaran sewa masa depan yang timbul dari perubahan indeks atau suku bunga, jika ada perubahan estimasi Grup atas jumlah yang diperkirakan akan dibayar dalam jaminan nilai residual, atau jika Grup mengubah penilaiannya apakah akan mengeksekusi opsi beli, perpanjangan atau penghentian.

Ketika liabilitas sewa diukur kembali dengan cara ini, penyesuaian terkait dilakukan terhadap jumlah tercatat aset hak-guna, atau dicatat dalam laba rugi jika jumlah tercatat aset hak-guna telah berkurang menjadi nol.

Exhibit E/46

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

u. Leases (Continued)

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not yet paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the Group's incremental borrowing rate.

Lease payments included in the measurement of the lease liability comprise the following:

- *Fixed payments, including in-substance fixed payments;*
- *Variable lease payments that depend on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;*
- *Amounts expected to be payable under a residual value guarantee;*
- *The exercise price under a purchase option that the Group is reasonably certain to exercise, lease payments in an optional renewal period if the Group is reasonably certain to exercise an extension option; and*
- *Penalties for early termination of a lease unless the Group is reasonably certain not to terminate early.*

Lease liability remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, if there is a change in the Group's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee, or if the Group changes its assessment of whether it will exercise a purchase, extension or termination option.

When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use assets, or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

Ekshibit E/47

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

u. Sewa (Lanjutan)

Sewa jangka pendek dan sewa aset bernilai rendah

Grup memilih untuk tidak mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa untuk sewa jangka-pendek yang memiliki masa sewa 12 bulan atau kurang dan sewa atas aset bernilai-rendah. Grup mengakui pembayaran sewa terkait dengan sewa ini sebagai beban dengan dasar garis-lurus selama masa sewa.

v. Pengakuan pendapatan dan beban

Pengakuan pendapatan

Sesuai dengan penerapan PSAK No. 115, "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan", Grup melakukan 5 (lima) langkah analisa berikut dalam menentukan pengakuan pendapatannya:

- Mengidentifikasi kontrak dengan pelanggan;
- Mengidentifikasi kewajiban di dalam kontrak terkait penyerahan barang atau jasa yang memiliki karakteristik;
- Menentukan jumlah imbalan yang berhak diperoleh Grup sebagai kompensasi atas penyerahan barang atau jasa kepada pelanggan;
- Mengalokasikan harga transaksi atau imbalan tersebut ke dalam setiap kewajiban pelaksanaan dengan menggunakan dasar harga jual dari setiap barang atau jasa yang terdapat di dalam kontrak;
- Mengakui pendapatan saat kewajiban pelaksanaan telah dipenuhi baik pada suatu titik waktu atau sepanjang waktu tertentu.

Pendapatan atas penjualan barang diakui pada suatu titik waktu dengan pertimbangan bahwa pelanggan telah memiliki kontrol atas barang secara legal dan fisik; Grup memiliki hak kini atas pembayaran barang.

Pembayaran harga transaksi berbeda untuk setiap kontrak. Aset kontrak diakui setelah imbalan yang dibayarkan oleh pelanggan kurang dari saldo kewajiban pelaksanaan yang telah dipenuhi. Liabilitas kontrak diakui setelah imbalan yang dibayarkan oleh pelanggan lebih dari saldo kewajiban pelaksanaan yang telah dipenuhi.

Exhibit E/47

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

u. Leases (Continued)

Short-term leases and leases of low-value assets

The Group has elected not to recognize right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases that have a lease term of 12 months or less and leases of low-value assets. The Group recognizes the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

v. Revenue and expense recognition

Revenue recognition

Related to implementation of SFAS No. 115, "Revenue from Contracts with Customers", the Group has performed the following 5 (five) steps of assessment to recognize its revenue:

- Identify contracts with customers;
- Identify performance obligations in contract in relation to the transfer distinctive goods or services;
- Determine the consideration amount for the Group which expected to be entitled in exchange for transferring goods or services to customer;
- Allocate the transaction or consideration prices to each performance obligation on the basis of the relative selling prices from each goods or services in the contract;
- Recognize revenue when the performance obligation is satisfied either at a point in time or over time.

Revenue from sales of goods is recognized at a point in time with the consideration that the customers has controls over the goods in legal title and physical; the Group has a right to receive payment of the goods.

Payment of the transaction price is different for each contract. A contract asset is recognized once the consideration paid by the customer is less than the balance of the performance obligation which has been satisfied. A contract liability is recognized once the consideration paid by the customer is more than the balance of the performance obligation which has been satisfied.

Ekshibit E/48

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

**v. Pengakuan pendapatan dan beban
(Lanjutan)**

Pengakuan pendapatan (Lanjutan)

Grup tidak memperkirakan adanya kontrak di mana jangka waktu antara pengalihan barang atau jasa yang dijanjikan kepada pelanggan dan pembayaran oleh pelanggan melebihi satu tahun. Akibatnya, Grup tidak menyesuaikan harga transaksi apa pun terkait dengan nilai waktu uang.

Pengakuan beban

Beban dari kontrak dengan pelanggan

Biaya yang secara langsung berhubungan dengan kontrak, menghasilkan sumber daya untuk memenuhi kontrak ("biaya untuk memenuhi") atau penambahan untuk mendapatkan kontrak ("biaya untuk memperoleh") dan diharapkan dapat dipulihkan. Beban tersebut dengan demikian memenuhi syarat kapitalisasi berdasarkan PSAK No. 115 dan diakui sebagai aset. Beban tersebut diamortisasi dengan cara sistematis sejalan dengan penyerahan barang atau jasa yang terkait dengan aset tersebut.

Beban-beban lainnya

Beban diakui pada saat terjadinya (dasar akrual).

w. Instrumen keuangan derivatif

Instrumen keuangan derivatif pada awalnya diakui sebesar nilai wajar tanggal kontrak derivatif dimulai dan selanjutnya dinilai kembali sebesar nilai wajarnya. Metode pengakuan keuntungan atau kerugian yang terjadi tergantung apakah derivatif tersebut merupakan instrumen lindung nilai dan jika demikian sifat objek yang dilindungi nilainya.

Perubahan nilai wajar dari derivatif yang tidak ditetapkan, atau tidak memenuhi kriteria untuk, akuntansi lindung nilai diakui secara langsung dalam laba rugi.

x. Distribusi dividen

Distribusi dividen kepada pemilik Perusahaan diakui sebagai liabilitas dalam laporan keuangan konsolidasian Grup pada periode dimana dividen telah disetujui oleh pemegang saham Perusahaan.

Exhibit E/48

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

**v. Revenue and expense recognition
(Continued)**

Revenue recognition (Continued)

The Group does not expect to have any contracts where the period between the transfer of the promised goods or services to the customer and payment by the customer exceeds one year. As a consequence, the Group does not adjust any of the transaction prices for the time value of money.

Expense recognition

Expenses from contracts with customers

The costs that directly relate to the contract generate resources to satisfy the contract ("cost to fulfil") or are incremental to obtaining a contract ("cost to obtain") and are expected to be recovered. These costs are therefore eligible for capitalization under SFAS No. 115 and recognized as assets. Such cost will be amortized on a systematic basis that is consistent with the transfer of the goods or services to which such asset relates.

Other expenses

Expenses are recognized when incurred (accrual basis).

w. Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at their fair values. The method of recognising the resulting gain or loss depends on whether the derivative is designated as a hedging instrument and, if so, on the nature of the item being hedged.

Changes in the fair value of any derivative instruments that are not designated as, or do not qualify for, hedge accounting are recognised immediately in profit or loss.

x. Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as liability in the Group's consolidated financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

Ekshibit E/49

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL
(Lanjutan)**

y. Segmen operasi

Segmen operasi adalah suatu komponen dari entitas:

- a. Yang terlibat dalam aktivitas bisnis yang mana memperoleh pendapatan dan menimbulkan beban (termasuk pendapatan dan beban terkait dengan transaksi dengan komponen lain dari entitas yang sama);
- b. Hasil operasinya dikaji ulang secara regular oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya; dan
- c. Tersedia informasi keuangan yang dapat dipisahkan.

Grup melakukan segmentasi pelaporan berdasarkan informasi keuangan yang digunakan oleh pengambil keputusan operasional dalam mengevaluasi kinerja segmen dan menentukan alokasi sumber daya yang dimilikinya. Segmentasi berdasarkan aktivitas dari setiap kegiatan operasi entitas legal di dalam Grup.

z. Kombinasi bisnis entitas sepengendali

Kombinasi bisnis entitas sepengendali dibukukan menggunakan metode penyatuan kepemilikan (*pooling-of-interest*).

Selisih antara harga pengalihan dengan nilai buku setiap transaksi restrukturisasi antara entitas sepengendali dibukukan sebagai bagian tambahan modal disetor dalam bagian ekuitas di laporan posisi keuangan konsolidasian.

aa. Peristiwa setelah periode pelaporan

Peristiwa setelah periode pelaporan yang memberikan bukti kondisi yang ada pada akhir periode pelaporan (*adjusting events*) tercermin dalam laporan keuangan konsolidasian. Peristiwa periode pelaporan yang tidak berdampak pada laporan keuangan konsolidasian diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian apabila jumlahnya material.

Exhibit E/49

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION
(Continued)**

y. Operating segment

An operating segment is a component of an entity:

- a. That engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses (including revenue and expenses related to transactions between different components within the same entity);*
- b. Whose operating results are regularly reviewed by the entity's chief operating decision-maker to make decisions about resources to be allocated to the segment and to assess its performance; and*
- c. For which discrete financial information is available.*

The Group segments its financial reporting based on the financial information used by the chief operating decision-maker in evaluating the performance of segments and in the allocation of resources. The segments are based on the activities of each of the operating legal entities within the Group.

z. Business combinations of entities under common control

Business combinations of entities under common control are accounted for using the pooling-of-interests method.

The difference between the consideration received and the carrying amount of each restructuring transaction among entities under common control is recorded as part of additional paid-in capital in the equity section of the consolidated statements of financial position.

aa. Events after the reporting period

Events after the reporting period that provide evidence of conditions that existed at the end of the reporting period (adjusting events) are reflected in the consolidated financial statements. Events after the reporting period that are not adjusting events are disclosed in the notes to the consolidated financial statements when material.

Ekshibit E/50

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG PENTING**

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian Grup mensyaratkan penggunaan estimasi akuntansi kritikal tertentu. Penyajian laporan keuangan konsolidasian tersebut juga mensyaratkan manajemen untuk mempertimbangkan penerapan kebijakan akuntansi Grup. Hal-hal di mana pertimbangan dan estimasi signifikan yang dilakukan di dalam menyajikan laporan keuangan konsolidasian beserta dampaknya, dibahas sebagai berikut:

a. Pertimbangan di dalam penerapan kebijakan akuntansi

Di dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Grup, manajemen telah membuat pertimbangan berikut, terlepas dari estimasi yang terkandung di dalamnya, yang memiliki dampak signifikan dari jumlah yang tercantum di dalam laporan keuangan konsolidasian:

1) Pajak penghasilan

Grup memiliki eksposur pajak penghasilan. Pertimbangan signifikan diperlukan di dalam menentukan provisi pajak penghasilan. Ada beberapa transaksi dan penghitungan di mana penentuan pajak akhir adalah tidak pasti selama kegiatan usaha biasa. Grup mengakui liabilitas bagi isu perpajakan yang diharapkan berdasarkan estimasi apakah pajak tambahan akan jatuh tempo. Apabila hasil perpajakan final dari hal-hal tersebut berbeda dari jumlah yang semula diakui, maka jumlah tersebut akan berdampak di dalam periode di mana penentuan tersebut dibuat.

Exhibit E/50

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the management to exercise judgement in applying the Group's accounting policies. The areas where significant judgements and estimates have been made in preparing the consolidated financial statements and their effect are discussed below:

a. Judgements made in applying accounting policies

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, apart from those involving estimations, which have the most significant effect on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

1) Income taxes

The Group has exposure to income taxes. Significant judgement is involved in determining the provision for income taxes. There are certain transactions and computations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognizes liabilities for expected tax issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recognized, such differences will impact in the period in which such determination is made.

Ekshibit E/51

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)**

**a. Pertimbangan di dalam penerapan
kebijakan akuntansi (Lanjutan)**

2) Penentuan mata uang fungsional

Grup mengukur transaksi mata uang asing di dalam mata uang fungsional masing-masing Grup.

Di dalam menentukan mata uang fungsional Grup, pertimbangan diperlukan untuk menentukan mata uang yang paling mempengaruhi harga jual barang dan jasa dan negara di mana kekuatan persaingan dan regulasi paling menentukan harga jual barang dan jasa.

Mata uang fungsional Grup ditentukan berdasarkan penilaian manajemen terhadap lingkungan ekonomi di mana Perusahaan beroperasi dan proses Perusahaan di dalam menentukan harga jual.

b. Estimasi dan asumsi

Asumsi utama berkenaan dengan sumber utama dan sumber lainnya ketidakpastian estimasi di masa depan, yang memiliki risiko signifikan yang dapat menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas pada tahun buku mendatang, diungkapkan sebagai berikut:

1) Masa manfaat aset tetap

Manajemen mengestimasi masa manfaat aset tetap antara 4 sampai 20 tahun. Masa manfaat tersebut lazim diterapkan pada industri terkait.

Perubahan tingkat harapan penggunaan dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi umur manfaat ekonomis dan nilai sisa aset tersebut.

Oleh karena itu, pembebanan penyusutan di masa datang dapat direvisi. Jumlah tercatat aset tetap Grup pada akhir periode pelaporan diungkapkan di dalam Catatan 12 laporan keuangan konsolidasian.

Exhibit E/51

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023**

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (Continued)**

**a. Judgements made in applying accounting
policies (Continued)**

2) Determination of functional currency

The Group measures foreign currency transactions in the respective functional currencies of the Group.

In determining the functional currencies of the Group, judgement is required to determine the currency that mainly influences sales prices for goods and services and of the country whose competitive forces and regulations mainly determine the sales prices of its goods and services.

The functional currencies of the Group are determined based on management's assessment of the economic environment in which the entities operate and the entities' process of determining sales prices.

b. Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting year, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

1) Useful lives of property, plant and equipment

Management estimates the useful lives of these property, plant and equipment to be between 4 to 20 years. These are common life expectancies applied in the industry.

Changes in the expected level of usage and technological developments could impact the economic useful lives and the residual values of these assets.

Therefore, future depreciation charges could be revised. The carrying amount of the Group's property, plant and equipment at the end of the reporting period is disclosed in Note 12 to the consolidated financial statements.

Ekshibit E/52

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)**

b. Estimasi dan asumsi (Lanjutan)

2) Nilai wajar instrumen keuangan

Grup menentukan nilai wajar instrumen keuangan yang tidak memiliki kuotasi pasar dengan menggunakan teknik penilaian.

Teknik tersebut dipengaruhi secara signifikan oleh asumsi yang digunakan, termasuk tingkat suku bunga diskonto dan estimasi arus kas di masa depan.

Dalam hal tersebut, estimasi nilai wajar yang diturunkan tidak selalu dapat disubstansikan oleh perbandingan dengan pasar independen dan dalam banyak kasus, tidak dapat segera direalisasikan.

3) Provisi pembongkaran, rehabilitasi, reklamasi dan penutupan tambang

Peraturan Menteri Lingkungan Hidup dan Kehutanan No. P.59/MENLHK/SETJEN/KUM.1/10/2019 mengatur aktivitas rehabilitasi daerah aliran sungai, Peraturan Pemerintah No. 78/2010 ("PP No. 78") (Catatan 37) mengatur aktivitas reklamasi dan pascatambang untuk pemegang IUP-Eksplorasi dan IUP-Operasi Produksi dan Peraturan Menteri No. 7/2014 mengatur pelaksanaan reklamasi dan pascatambang pada kegiatan usaha mineral dan batubara.

Seperti yang dijelaskan pada Catatan 2s laporan keuangan konsolidasian ini, pemulihan, rehabilitasi, dan biaya lingkungan yang berkaitan dengan pemulihan atas area terganggu selama tahap produksi dibebankan pada beban pokok pendapatan pada saat kewajiban berkaitan dengan pemulihan tersebut timbul selama proses penambangan. Reklamasi area terganggu dan pembongkaran aset tambang dan aset-aset berumur panjang lainnya akan dilakukan selama beberapa tahun mendatang dan persyaratan atas reklamasi ini terus berubah untuk memenuhi ekspektasi politik, lingkungan, keamanan, dan publik.

Exhibit E/52

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (Continued)**

b. Estimates and assumptions (Continued)

2) Fair value of financial instruments

The Group determines the fair value of financial instruments that are not quoted, using valuation techniques.

Those techniques are significantly affected by the assumptions used, including discount rates and estimates of future cash flows.

In that regard, the derived fair value estimates cannot always be substantiated by comparison with independent markets and in many cases, may not be capable of being realized immediately.

3) Provision for decommissioning, mine rehabilitation, reclamation and closure

Ministerial Regulation of Environment and Forestry No. P.59/MENLHK/SETJEN/KUM.1/10/2019 deals with rehabilitation activities for watershed area, Government Regulation No. 78/2010 ("GR No. 78") (Note 37) deals with reclamation and post-mining activities for both IUP-Exploration and IUP-Production Operation holders and Ministerial Regulation No. 7/2014 deals with reclamation and post-mining activities in the mineral and coal mining business.

As discussed in Note 2s to these consolidated financial statements, restoration, rehabilitation and environmental expenditure to be incurred related to the remediation of disturbed areas during the production phase are charged to cost of revenue when the obligation arising from the disturbance occurs as extraction progresses. The reclamation of disturbed areas and decommissioning of mining assets and other long-lived assets will be undertaken several years into the future and precise requirements are constantly changing to satisfy political, environmental, safety and public expectations.

Ekshibit E/53

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)**

b. Estimasi dan asumsi (Lanjutan)

**3) Provisi pembongkaran, rehabilitasi,
reklamasi dan penutupan tambang
(Lanjutan)**

Dengan demikian waktu pelaksanaan dan jumlah arus kas di masa mendatang yang dibutuhkan untuk memenuhi kewajiban pada setiap tanggal pelaporan dipengaruhi oleh ketidakpastian yang signifikan. Perubahan pada ekspektasi biaya di masa mendatang dapat mempengaruhi secara material laporan keuangan konsolidasian Grup.

4) Penurunan nilai aset non-keuangan

Grup menentukan penurunan nilai dari suatu aset atau kelompok aset penghasil kas jika nilai yang terpulihkan atau nilai wajar lebih rendah dibandingkan nilai tercatatnya. Penentuan nilai terpulihkan atau nilai wajar dilakukan dengan membuat estimasi dan asumsi atas volume produksi dan penjualan, harga komoditas, tingkat diskonto, belanja modal dan faktor-faktor terkait lainnya.

Estimasi dan asumsi yang digunakan memiliki risiko ketidakpastian, sehingga terdapat kemungkinan penurunan nilai lebih lanjut atau pengurangan rugi penurunan nilai dimana dampaknya akan dicatat dalam laba rugi.

5) Estimasi cadangan

Cadangan nikel adalah bagian dari sumber daya nikel yang, setelah penerapan semua faktor pengubah, menghasilkan perkiraan tonase dan kualitas yang, menurut pendapat orang yang berkompeten yang membuat perkiraan, dapat menjadi dasar proyek yang layak secara teknis dan ekonomis, setelah dengan mempertimbangkan "Faktor Pengubah" yang relevan secara material.

Exhibit E/53

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (Continued)**

b. Estimates and assumptions (Continued)

**3) Provision for decommissioning, mine
rehabilitation, reclamation and closure
(Continued)**

As such, the timing and amounts of future cash flows required to settle the obligations at each of the reporting dates are subject to significant uncertainty. Changes in the expected future costs could have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

4) Impairment of non-financial assets

The Group determines an impairment from an asset or a cash-generating group asset if recoverable amount or fair value is less than its carrying value. Determination of recoverable amount or fair value depends on estimates and assumptions regarding production and sales volume, commodity prices, discount rate, capital expenditure and other related factors.

The estimations and assumptions applied have uncertainty risks, and hence there is possibility to get further impaired or reduced in impairment charges which impact is recognized in profit or loss.

5) Reserve estimates

Nickel reserves are portions of nickel resources that, after the application of all modifying factors, result in an estimated tonnage and quality which, in the opinion of the competent person making the estimates, can be the basis of a technically and economically viable project, after taking account of material relevant "Modifying Factors".

Ekshibit E/54

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)**

b. Estimasi dan asumsi (Lanjutan)

5) Estimasi cadangan (Lanjutan)

Faktor Pengubah adalah pertimbangan yang digunakan untuk mengkonversi sumber daya nikel menjadi cadangan nikel. Ini termasuk, namun tidak terbatas pada, faktor pertambangan (antara lain faktor geologi dan teknis termasuk kuantitas dan kualitas, teknik produksi dan nisbah kupas berdasarkan karakter deposit), faktor pengolahan, faktor infrastruktur, faktor ekonomi (antara lain biaya produksi, biaya transportasi, belanja modal masa depan, kewajiban penutupan tambang dan nilai tukar), faktor pemasaran (antara lain permintaan komoditas dan harga komoditas), faktor hukum, lingkungan, sosial dan pemerintah.

Grup menentukan dan melaporkan cadangan nikelnya berdasarkan prinsip yang terdapat dalam *Australasian Joint Ore Reserves Committee* untuk Pelaporan Hasil Eksplorasi, Sumber Daya Mineral dan Cadangan Bijih ("JORC") yang merupakan anggota Komite untuk Standar Pelaporan Cadangan Mineral Internasional ("CRIRSCO").

Memperkirakan jumlah dan/atau nilai cadangan nikel membutuhkan ukuran, bentuk, dan kedalaman model blok nikel yang akan ditentukan dengan menganalisis data geologi seperti "uji petik" (sampel) pengeboran. Selain itu, dalam rangka untuk memperkirakan cadangan nikel dibutuhkan asumsi tentang faktor geologi, teknis dan ekonomi, termasuk jumlah produksi, teknik produksi, rasio nisbah kupas, biaya produksi, biaya transportasi, permintaan komoditas, belanja modal di masa depan, harga komoditas, kewajiban biaya penutupan tambang dan nilai tukar. Proses ini mungkin memerlukan pertimbangan geologi yang kompleks dan sulit untuk menginterpretasikan data.

Exhibit E/54

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (Continued)**

b. Estimates and assumptions (Continued)

5) Reserve estimates (Continued)

Modifying Factors are considerations used to convert nickel resources to nickel reserves. These include, but are not restricted to, mining factors (among others geological and technical factors including quantities and qualities, production techniques and stripping ratios based on deposit character), processing factors, infrastructure factors, economic factors (among others production cost, transport cost, future capital expenditure, mine closure obligations and exchange rates), marketing factors (among others commodity demand and commodity prices), legal, environmental, social and governmental factors.

The Group determines and reports its nickel reserves under the principle incorporated with the Australasian Joint Ore Reserves Committee (the "JORC") which is a member of the Committee for Mineral Reserves International Reporting Standards (the "CRIRSCO").

Estimating the quantity and/or content of nickel reserves requires the size, shape and depth of nickel block modelling to be determined by analysing geological data such as drilling samples. Further, in order to estimate nickel reserves, assumptions are required about a range of geological, technical and economic factors, including quantities, production techniques, stripping ratios, production costs, transport costs, commodity demand, commodity prices, future capital expenditure, mine closure obligation and exchange rates. This process may require complex and difficult geological judgements to interpret the data.

Ekshibit E/55

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG PENTING (Lanjutan)**

b. Estimasi dan asumsi (Lanjutan)

5) Estimasi cadangan (Lanjutan)

Karena asumsi ekonomi yang digunakan untuk memperkirakan cadangan berubah dari tahun ke tahun dan karena data geologi tambahan yang dihasilkan selama operasi, perkiraan cadangan dapat berubah dari tahun ke tahun. Perubahan cadangan yang dilaporkan dapat mempengaruhi hasil dan posisi keuangan konsolidasian Grup dalam berbagai cara, diantaranya:

- Nilai tercatat aset dapat terpengaruh akibat perubahan estimasi arus kas masa depan;
- Penyusutan, deplesi, dan amortisasi yang dibebankan ke dalam laba rugi dapat berubah dimana beban-beban tersebut ditentukan berdasarkan metode unit produksi, atau dimana masa manfaat ekonomik umur aset berubah;
- Provisi penutupan tambang dapat berubah apabila terjadi perubahan dalam perkiraan cadangan yang mempengaruhi ekspektasi tentang waktu atau biaya kegiatan ini;
- Nilai tercatat aset pajak tangguhan dapat berubah karena perubahan estimasi atas kemungkinan terpulihkannya manfaat pajak.

6) Cadangan penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan

Cadangan penurunan nilai realisasi neto dan keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Cadangan dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi.

Exhibit E/55

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (Continued)**

b. Estimates and assumptions (Continued)

5) Reserve estimates (Continued)

Because the economic assumptions used to estimate reserves change from year to year and because additional geological data is generated during the course of operations, estimates of reserves may change from year to year. Changes in reported reserves may affect the Group's financial results and financial position in a number of ways, including the following:

- *Asset carrying values may be affected due to changes in the estimated future cash flows;*
- *Depreciation, depletion and amortization charged to profit or loss may change where such charges are determined based on a unit-of-production method or where the economic useful lives of assets change;*
- *Provision for mine closure may change when changes in estimated reserves affect the expectations regarding the timing or cost of these activities;*
- *The recognition and carrying value of deferred tax assets may change due to changes in estimates of the likelihood of the recoverability of the tax benefits.*

6) Allowance for a decline in market values and obsolescence of inventories

Allowance for a decline in net realizable value and obsolescence of inventories is estimated based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the owned inventories' physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to be incurred for their sales. The allowance is re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated.

Ekshibit E/56

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

4. KOMBINASI BISNIS

Akuisisi HNMI

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Sirkuler Pemegang Saham sebagai pengganti Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa HNMI No. 55, tertanggal 31 Mei 2023, yang dibuat di hadapan Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notaris di Jakarta, pemegang saham HNMI menyetujui keputusan, antara lain, sebagai berikut:

1. menyetujui penerbitan 27.527 saham dengan nilai nominal keseluruhan sebesar US\$2.752.700 atau setara dengan Rp38.270.788.100 yang akan diambil bagian dan disetor penuh oleh Perusahaan dengan jumlah imbalan sebesar US\$32.000.000.
2. menyetujui penjualan dan pengalihan atas 36.909 saham yang dipegang/dimiliki oleh Plenceed International Industrial Limited ("Plenceed") dan 80 saham yang dipegang/dimiliki oleh Perlux Limited ("Perlux") kepada Perusahaan dengan jumlah imbalan yang dialihkan sebesar US\$43.000.000 atau setara dengan Rp51.425.806.700 sebagaimana diatur dalam Akta Jual, Beli dan Pengalihan Saham No. 56 dan No. 57, kedua tertanggal 31 Mei 2023 dan dibuat di hadapan Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notaris di Jakarta.

Pada saat penyelesaian, Perusahaan memiliki 64.516 lembar saham, setara dengan 60,00% dari modal ditempatkan dan disetor yang telah bertambah dalam HNMI, sehingga Perusahaan secara efektif mengendalikan dan mengonsolidasikan HNMI dalam laporan keuangan konsolidasian Grup sejak tanggal 31 Mei 2023.

Sejak tanggal akuisisi, HNMI berkontribusi pendapatan sebesar US\$438.596.522 dan laba sebesar US\$12.591.640 ke laba sebelum pajak dari operasi berkelanjutan Grup untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023. Jika kombinasi tersebut terjadi pada awal tahun 2023, untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023, pendapatan dari operasi berkelanjutan menjadi US\$1.570.698.000 dan laba sebelum pajak dari operasi berkelanjutan untuk Grup menjadi US\$45.608.912.

Exhibit E/56

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

4. BUSINESS COMBINATIONS

Acquisition of HNMI

In accordance with HNMI's Deed of Statement of Shareholders Resolution in Lieu of Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 55, dated 31 May 2023, drawn up before Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notary in Jakarta, the shareholders of HNMI agreed to, among others, the following decisions:

1. *approved issuance of 27,527 shares with total nominal of US\$2,752,700 or equivalent to Rp38,270,788,100 that will be fully subscribed and paid-up by the Company with consideration transferred amounting to US\$32,000,000.*
2. *approved the sale and transfer of 36,909 shares held/owned by Plenceed International Industrial Limited ("Plenceed") and 80 shares held/owned by Perlux Limited ("Perlux") to the Company with total consideration transferred totaling to US\$43,000,000 or equivalent to Rp51,425,806,700 as stipulated in Sale, Purchase and Transfer of Shares Deeds No. 56 and No. 57, both dated 31 May 2023 and drawn up before Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notary in Jakarta.*

Upon completion, the Company owns 64,516 shares, representing 60.00% of the increased issued and paid-up shares in HNMI, therefore the Company effectively controlled and consolidated HNMI in the Group's consolidated financial statements since 31 May 2023.

From the date of acquisition, HNMI contributed revenue of US\$438,596,522 and profit of US\$12,591,640 to profit before tax from continuing operations of the Group for the year ended 31 December 2023. If the combination had taken place at the beginning of the year 2023, for the year ended 31 December 2023, revenue from continuing operations would have been US\$1,570,698,000 and profit before tax from continuing operations for the Group would have been US\$45,608,912.

Ekshibit E/57

Exhibit E/57

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

4. KOMBINASI BISNIS (Lanjutan)

4. BUSINESS COMBINATIONS (Continued)

Akuisisi HNMI (Lanjutan)

Acquisition of HNMI (Continued)

Rincian aset dan liabilitas yang diperoleh dari akuisisi HNMI pada tanggal akuisisi adalah sebagai berikut:

Detail of acquired assets and liabilities from the acquisition of HNMI on acquisition date are as follows:

	<u>Tanggal akuisisi/ Acquisition date</u>	
Harga perolehan yang dialihkan secara kas	75,000,000	Purchase consideration transferred in cash
Dikurangi: akuisisi melalui utang lain-lain	(5,500,000)	Less: acquisitions through other payables
Dikurangi: saldo kas yang diperoleh	(2,797,237)	Less: balance of cash acquired
Kas yang dibayarkan dari akuisisi		Cash paid from acquisition
- aktivitas investasi	<u>66,702,763</u>	- investing activities
	<u>Nilai wajar/ Fair value</u>	
Kas dan bank	2,797,237	Cash and cash in banks
Piutang usaha	173,175,234	Trade receivables
Piutang lain-lain	4,506,235	Other receivables
Uang muka dan biaya dibayar dimuka		Advances and prepayments
- bagian lancar	3,505,692	- current portion
Persediaan	59,102,740	Inventories
Pajak dibayar dimuka	19,048,412	Prepaid taxes
Uang muka dan biaya dibayar dimuka		Advances and prepayments
- bagian tidak lancar	2,448,271	- non-current portion
Aset tetap	59,085,205	Property, plant and equipment
Aset pajak tangguhan	23,213	Deferred tax asset
Utang usaha	(246,757,933)	Trade payables
Utang lain-lain	(5,500,401)	Other payables
Beban yang masih harus dibayar	(1,395,097)	Accrued expenses
Utang pajak	(475,418)	Taxes payable
Liabilitas imbalan pasca-kerja	(105,516)	Post-employment benefits liability
Liabilitas pajak tangguhan	(750,837)	Deferred tax liabilities
Jumlah aset bersih teridentifikasi	<u>68,707,037</u>	Total identifiable net assets
Harga perolehan yang dialihkan:		Purchase consideration transferred:
- Kas	(69,500,000)	Cash paid -
- Utang lain-lain*)	(5,500,000)	Other payables*) -
Kepentingan non-pengendali	(27,482,815)	Non-controlling interests
Goodwill	<u>(33,775,778)</u>	Goodwill

*) Utang lain-lain telah dilunasi pada tahun 2023 sehingga tidak ada saldo terutang pada tanggal 31 Desember 2023.

*) Other payables have been fully repaid in 2023, therefore there are no outstanding payables as of 31 December 2023.

Goodwill yang timbul dari akuisisi Perusahaan terhadap HNMI dapat diatribusikan kepada peningkatan kapasitas produksi dan skala ekonomi yang diharapkan dari *nickel matte converter*. Goodwill yang diakui tidak diharapkan untuk dapat dikurangkan untuk keperluan pajak penghasilan.

Goodwill arising from the Company's acquisition on HNMI is attributable to the expected increase in production capacity and economies of scale of *nickel matte converter*. None of the goodwill recognized is expected to be deductible for income tax purposes.

Ekshibit E/58

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

4. KOMBINASI BISNIS (Lanjutan)

Akuisisi ESG

Sebagai kelanjutan dari perjanjian kemitraan antara entitas anak Perusahaan dengan entitas anak yang dimiliki sepenuhnya oleh GEM Co., Ltd ("GEM") untuk membangun pabrik pengolahan *High-Pressure Acid Leach* dengan kapasitas per tahun sebesar 30.000 ton nikel yang terkandung dalam *Mixed Hydroxide Precipitate* ("MHP") pada tanggal 24 September 2023 yang terakhir kali diubah dengan Perjanjian Investasi Setoran Modal Di Muka tertanggal 9 November 2023, berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Sirkuler Sebagai Pengganti Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa ESG No. 42 tanggal 16 November 2023, dibuat di hadapan Notaris Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notaris di Jakarta, pemegang saham ESG menyetujui untuk meningkatkan modal dasar, modal ditempatkan dan disetor dari US\$1.000.000 yang terbagi atas 1.000.000 lembar saham menjadi sebesar US\$51.000.000 yang terbagi atas 51.000.000 saham. Penerbitan saham diambil bagian oleh: i) MIA sebanyak 28.050.000 saham; ii) GEM (Singapore) International Investment Pte. Ltd. sebanyak 11.462.778 saham; iii) New Horizon International Holding Limited sebanyak 10.487.222 saham.

Pada saat penyelesaian, MIA memiliki 55,00% dari modal ditempatkan dan disetor dalam ESG, sehingga Grup secara efektif mengendalikan dan mengonsolidasikan ESG dalam laporan keuangan konsolidasian Grup sejak tanggal tersebut.

ESG merupakan suatu perseroan terbatas yang memiliki kegiatan usaha di bidang pembuatan logam dasar bukan besi. ESG sedang dalam kegiatan pembangunan pabrik pengolahan *High-Pressure Acid Leach* ("HPAL").

Sejak tanggal akuisisi, ESG berkontribusi kerugian sebesar US\$62.219 ke laba sebelum pajak dari operasi berkelanjutan Grup untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023. Jika kombinasi tersebut terjadi pada awal tahun 2023, untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023, tidak ada perubahan terhadap laba sebelum pajak dari operasi berkelanjutan untuk Grup dikarenakan ESG merupakan perusahaan *dormant* sebelum Grup secara efektif mengendalikan dan mengonsolidasikan ESG.

Exhibit E/58

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

4. BUSINESS COMBINATIONS (Continued)

Acquisition of ESG

As the continuation from the joint venture agreement between the Company's subsidiary and the wholly owned subsidiary of GEM Co., Ltd ("GEM") to build a High-Pressure Acid Leach processing plant with an annual capacity of 30,000 tons of nickel contained in Mixed Hydroxide Precipitate ("MHP") on 24 September 2023, which was last amended by the Advance Capital Investment Agreement dated 9 November 2023, based on Deed of Statement of Circular Resolution in lieu of Extraordinary General Meeting of the Shareholders of ESG No. 42 dated 16 November 2023, drawn up before Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notary in Jakarta, the shareholders of ESG agreed to increase its authorized, issued and paid-up capital from US\$1,000,000 consisting of 1,000,000 shares to US\$51,000,000 consisting of 51,000,000 shares. The issuance of shares is subscribed by: i) MIA amounting to 28,050,000 shares; ii) GEM (Singapore) International Investment Pte. Ltd. amounting to 11,462,778 shares; iii) New Horizon International Holding Limited amounting to 10,487,222 shares.

Upon completion, MIA owns 55.00% of the issued and paid-up shares in ESG, therefore the Group effectively controlled and consolidated ESG in the Group's consolidated financial statements since that date.

ESG is a limited liability company that carries out manufacturing of non-ferrous basic metals. ESG is currently in the process construction of the High-Pressure Acid Leach ("HPAL") processing plant.

From the date of acquisition, ESG contributed losses of US\$62,219 to profit before tax from continuing operations of the Group for the year ended 31 December 2023. If the combination had taken place at the beginning of the period 2023, for the year ended 31 December 2023, no changes to the profit before tax from continuing operations for the Group since ESG was a dormant company before the Group effectively controlled and consolidated ESG.

Ekshibit E/59

Exhibit E/59

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

4. KOMBINASI BISNIS (Lanjutan)

4. BUSINESS COMBINATIONS (Continued)

Akuisisi ESG (Lanjutan)

Acquisition of ESG (Continued)

Rincian aset dan liabilitas yang diperoleh dari akuisisi ESG pada tanggal akuisisi adalah sebagai berikut:

Detail of acquired assets and liabilities from the acquisition of ESG on acquisition date are as follows:

	<u>Tanggal akuisisi/ Acquisition date</u>	
Harga perolehan yang dialihkan secara kas	28,050,000	Purchase consideration transferred in cash
Dikurangi: saldo kas yang diperoleh	(50,999,960)	Less: balance of cash acquired
Kas yang diterima dari akuisisi - aktivitas investasi	(22,949,960)	Cash obtained from acquisition - investing activities
	<u>Nilai wajar/ Fair value</u>	
Kas dan bank	50,999,960	Cash and cash in banks
Piutang lain-lain	40	Other receivables
Jumlah aset bersih teridentifikasi	51,000,000	Total identifiable net assets
Harga perolehan yang dialihkan: secara kas		Purchase consideration transferred:
- Kas	(28,050,000)	Cash paid -
Kepentingan non-pengendali	(22,950,000)	Non-controlling interests
Goodwill	-	Goodwill

Grup melibatkan penilai independen bernama Willy D. Kusnanto, MAPPI (Cert.) (sebagai penilai penanggung jawab atas penilaian bisnis HNMI), Kantor Jasa Penilai Publik ("KJPP") Kusnanto dan Rekan, Bunga Budiarti, S.E., M.Ec.Dev., MAPPI (Cert.) (sebagai penilai penanggung jawab atas penilaian properti HNMI), KJPP Iwan Bachron dan Rekan, dan Adhitya Anindito, S.I.Kom., MM., MAPPI (Cert.) (sebagai penilai penanggung jawab), KJPP Iskandar dan Rekan untuk mengukur aset dan liabilitas teridentifikasi yang diperoleh dari transaksi-transaksi ini. Pada tanggal otorisasi laporan keuangan konsolidasian ini, Grup telah menyelesaikan perhitungan pengukuran aset teridentifikasi untuk transaksi kombinasi bisnis atas HNMI dengan laporan No. 00125/2.0162-00/BS/05/0153/1/IX/2023 tertanggal 15 September 2023 dan No. 00324/2.0047-05/PI/02/0500/1/IX/2023 tertanggal 14 September 2023.

The Group engaged independent valuers named Willy D. Kusnanto, MAPPI (Cert.) (as responsible valuer of HNMI's business valuation), Kantor Jasa Penilai Publik ("KJPP") Kusnanto dan Rekan, Bunga Budiarti, S.E., M.Ec.Dev., MAPPI (Cert.) (as responsible valuer of HNMI's property valuation), KJPP Iwan Bachron dan Rekan, to measure the identifiable assets and liabilities acquired in these transactions. As at the authorization date of these consolidated financial statements, the Group has completed the calculation of measurement of identifiable assets for the business combination transactions of HNMI with report No. 00125/2.0162-00/BS/05/0153/1/IX/2023 dated 15 September 2023 and No. 00324/2.0047-05/PI/02/0500/1/IX/2023 dated 14 September 2023.

Teknik penilaian atas kombinasi bisnis pada tahun 2023 menggunakan input signifikan yang dapat dan tidak dapat diobservasi, yang mewakili nilai wajar Level 3. Pendekatan yang digunakan adalah kombinasi dari pendekatan biaya dan pendekatan berbasis pasar.

The valuation technique for business combinations in 2023 uses significant observable and unobservable inputs, which represent a Level 3 fair value. The approach used is combination of cost approach and market-based approach.

Pelaksanaan transaksi kombinasi bisnis yang dilakukan oleh Grup sesuai dengan peraturan OJK.

All of the business combination transactions entered into by the Group were in compliance with the relevant OJK regulations.

Ekshibit E/60

Exhibit E/60

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

5. KAS DAN SETARA KAS

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2024	2023	
Kas:			Cash on hand:
Dolar AS	44,400	26,900	US Dollars
Rupiah	7,973	7,563	Rupiah
Jumlah kas	52,373	34,463	Total cash on hand
Kas di bank:			Cash in banks:
PT Bank UOB Indonesia ("UOB"):			PT Bank UOB Indonesia ("UOB"):
- Dolar AS	107,421,092	68,966,988	US Dollars -
- Rupiah	89,074,405	60,014,689	Rupiah -
- CNY	57,000	40,013	CNY -
Bank of China (Hong Kong) Limited:			Bank of China (Hong Kong) Limited:
- Dolar AS	37,292,149	106,927,036	US Dollars -
- Rupiah	957,656	12,707,514	Rupiah -
- CNY	134,908	131,964	CNY -
PT Bank CIMB Niaga Tbk ("CIMB"):			PT Bank CIMB Niaga Tbk ("CIMB"):
- Dolar AS	4,004,378	965	US Dollars -
- Rupiah	8,409	42,547	Rupiah -
PT Bank Central Asia Tbk:			PT Bank Central Asia Tbk:
- Dolar AS	1,424,143	1,423,364	US Dollars -
- Rupiah	540,026	829,477	Rupiah -
PT Bank ICBC Indonesia:			PT Bank ICBC Indonesia:
- Dolar AS	1,279,745	1,279,367	US Dollars -
- Rupiah	173,668	179,582	Rupiah -
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk:			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk:
- Rupiah	670,690	423,429	Rupiah -
- Dolar AS	89,289	-	US Dollars -
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Mandiri"):			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Mandiri"):
- Dolar AS	166,437	642,570	US Dollars -
- Rupiah	78,246	143,635	Rupiah -
PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Tengah ("Bank Sulteng"):			PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Tengah ("Bank Sulteng"):
- Rupiah	242,573	216,682	Rupiah -
PT Bank OCBC NISP Tbk ("OCBC"):			PT Bank OCBC NISP Tbk ("OCBC"):
- Rupiah	118,016	25,982,868	Rupiah -
Lain-lain:			Others:
- Dolar AS	143,092	4,299,694	US Dollars -
- Rupiah	101,910	123,375	Rupiah -
- MYR	4,176	4,283	MYR -
- CNY	59	271	CNY -
Jumlah kas di bank	243,982,067	284,380,313	Total cash in banks
Deposito berjangka:			Time deposits:
Bank of China (Hong Kong) Limited:			Bank of China (Hong Kong) Limited:
- Dolar AS	-	5,798,865	US Dollars -
Jumlah	244,034,440	290,213,641	Total

Ekshibit E/61

Exhibit E/61

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

5. KAS DAN SETARA KAS (Lanjutan)

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)

Kas dan setara kas dinyatakan dalam mata uang berikut:

Cash and cash equivalents are denominated in the following currencies:

	2024	2023	
Dolar AS	151,864,725	189,365,749	US Dollars
Rupiah (Catatan 33)	91,973,572	100,671,361	Rupiah (Note 33)
CNY (Catatan 33)	191,967	172,248	CNY (Note 33)
MYR (Catatan 33)	4,176	4,283	MYR (Note 33)
Jumlah	244,034,440	290,213,641	Total

Tidak ada kas dan setara kas yang ditempatkan pada pihak berelasi.

There are no cash and cash equivalents held with related parties.

Deposito berjangka merupakan penerimaan kas dalam bentuk devisa yang berasal dari penjualan ekspor ("devisa hasil ekspor") yang ditempatkan Grup dalam deposito berjangka. Hal ini berkaitan dengan kepatuhan terhadap Peraturan Pemerintah No. 36 Tahun 2023.

Time deposits represent cash proceeds in the form of foreign exchange originating from export sales ("devisa hasil ekspor") of which the Group places in time deposits. This is related to compliance with Government Regulation No. 36 of 2023.

Tingkat suku bunga kontraktual deposito berjangka selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

The contractual interest rates on time deposits during the year were as follows:

	2024	2023	
Dolar AS	4.60% - 5.09%	4.60% - 5.20%	US Dollars

Grup memiliki deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya dengan rincian sebagai berikut:

The Group has restricted time deposits with the following details:

	2024	2023	
Mandiri	2,327,583	58,659	Mandiri
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	51,170	53,255	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	16,451	17,121	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Jumlah	2,395,204	129,035	Total

Seluruh deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya dalam mata uang Rupiah dan diakui sebagai bagian dari "Aset tidak lancar lain-lain".

All restricted time deposits are denominated in Rupiah and recognized as part of "Other non-current assets".

Tingkat suku bunga kontraktual deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya selama tahun berjalan adalah 2,25% - 2,90% (2023: 1,00% - 3,00%).

The contractual interest rates on restricted time deposits during the year were 2.25% - 2.90% (2023: 1.00% - 3.00%).

Lihat Catatan 37 untuk informasi deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya.

Refer to Note 37 for information on the time deposits that are restricted.

Ekshibit E/62

Exhibit E/62

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

6. PIUTANG USAHA

6. TRADE RECEIVABLES

	2024	2023	
Pihak ketiga:			Third parties:
PT Indonesia Tsingshan Stainless Steel ("ITSS")	102,235,170	42,907,304	PT Indonesia Tsingshan Stainless Steel ("ITSS")
PT Huayue Nickel Cobalt ("HNC")	36,461,595	16,260,492	PT Huayue Nickel Cobalt ("HNC")
Golden Harbour International Pte. Ltd. ("GHI")	14,168,955	31,323,362	Golden Harbour International Pte. Ltd. ("GHI")
Eternal Tsingshan Group Ltd. ("ETG")	8,344,168	8,989,211	Eternal Tsingshan Group Ltd. ("ETG")
PT Qing Feng Ferrochrome ("QFF")	6,471,625	6,937,198	PT Qing Feng Ferrochrome ("QFF")
Lain-lain	11,419,275	12,813,602	Others
Jumlah	179,100,788	119,231,169	Total

Komposisi piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Trade receivables composition based on currency is as follows:

	2024	2023	
Rupiah (Catatan 33)	155,887,118	66,104,994	Rupiah (Note 33)
Dolar AS	23,213,670	53,126,175	US Dollars
Jumlah	179,100,788	119,231,169	Total

Analisis umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

The aging analysis of trade receivables is as follows:

	2024	2023	
Belum jatuh tempo	171,894,212	119,231,169	Not yet due
Jatuh tempo 1-30 hari	3,305,832	-	Overdue by 1-30 days
Jatuh tempo 31-60 hari	2,193,232	-	Overdue by 31-60 days
Jatuh tempo 61-90 hari	697,374	-	Overdue by 61-90 days
Jatuh tempo lebih dari 90 hari	1,010,138	-	Overdue by more than 90 days
Jumlah	179,100,788	119,231,169	Total

Manajemen berpendapat bahwa KKE atas piutang usaha tidak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian Grup, oleh karena itu cadangan kerugian atas piutang usaha dianggap tidak perlu.

Management believes that the ECL of trade receivables are not significant to the Group's consolidated financial statements, and therefore loss allowance of trade receivables is considered not necessary.

7. PERSEDIAAN

7. INVENTORIES

	2024	2023	
Barang jadi	97,262,291	148,992,179	Finished goods
Bahan baku	87,804,956	82,157,334	Raw materials
Bahan pembantu untuk proses produksi	47,510,822	31,356,562	Indirect materials for production
Pekerjaan dalam proses	23,406,462	-	Work in process
Bahan pembantu dan suku cadang	19,186,241	25,189,998	Supplies and spare parts
Jumlah	275,170,772	287,696,073	Total

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, tidak terdapat cadangan kerugian penurunan nilai, karena manajemen berkeyakinan semua persediaan dapat digunakan atau dijual dan nilai realisasi neto persediaan masih melebihi nilai tercatat persediaan.

As of 31 December 2024 and 2023, no allowance for impairment were provided since the management believes that all inventories can be either used or sold and the net realizable value of inventories exceeds its carrying value.

Ekshibit E/63

Exhibit E/63

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

7. PERSEDIAAN (Lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2024, persediaan Grup telah diasuransikan terhadap semua risiko kerusakan melalui PT Asuransi Wahana Tata, PT Lippo General Insurance Tbk, dan kelompok perusahaan asuransi (dimana perusahaan asuransi utama adalah PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika), dengan total pertanggungan kurang lebih sebesar US\$48.698.645 (2023: US\$3.117.387). Manajemen Grup berpendapat bahwa persediaan telah diasuransikan secara memadai untuk menutupi risiko kehilangan dan kerusakan.

Bahan baku termasuk bijih nikel yang dibeli dari pihak ketiga, *low-grade nickel matte* dan bijih pirit. Pekerjaan dalam proses termasuk konsentrat dan kalsin. Barang jadi termasuk bijih nikel yang ditambang oleh segmen pertambangan yang terdiri dari bijih limonit dan saprolit, *nickel pig iron* ("NPI"), dan *high-grade nickel matte*.

7. INVENTORIES (Continued)

As of 31 December 2024, the Group's inventories were insured against all risks of damage by PT Asuransi Wahana Tata, PT Lippo General Insurance Tbk, and a group of insurance company (of which the main insurer is PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika), with total coverage of approximately US\$48,698,645 (2023: US\$3,117,387). The Group's management is of the opinion that the inventories are adequately insured to cover the risk of loss and damage.

Raw materials include nickel ore purchased from third parties, *low-grade nickel matte* and pyrite ore. Work in process include concentrate and calcine. Finished goods include nickel ore mined from the mining segment which consist of limonite and saprolite ore, *nickel pig iron* ("NPI") and *high-grade nickel matte*.

8. UANG MUKA DAN BIAYA DIBAYAR DI MUKA

8. ADVANCES AND PREPAYMENTS

	2024	2023	
Uang muka pembelian aset tetap	58,053,147	108,517,506	Advances for acquisition of property, plant and equipment
Uang muka karyawan, operasional dan lainnya	10,174,389	3,735,197	Advances for employees, operational and others
Uang muka biaya transaksi pinjaman	165,000	-	Advances for loan-related costs
Biaya dibayar dimuka:			Prepayments:
Asuransi	1,164,429	1,194,329	Insurance
Sewa	276,963	815,097	Rental
Jumlah	69,833,928	114,262,129	Total
Bagian lancar	(11,319,584)	(5,054,101)	Current portion
Bagian tidak lancar	58,514,344	109,208,028	Non-current portion

Uang muka merupakan transaksi dengan karyawan dan pemasok atas kegiatan operasional Grup yang diperkirakan terealisasi dalam jangka waktu 3 (tiga) bulan dan pembelian aset tetap dan pembayaran untuk proyek yang diklasifikasikan sebagai bagian tidak lancar.

Advance payments represent transactions with employees and suppliers for operational activities of the Group which approximately to realize within of 3 (three) months and purchases of property, plant and equipment and payments for projects that classify as non-current portion.

9. UANG MUKA INVESTASI

9. ADVANCES OF INVESTMENTS

	2024	2023	
PT Merdeka Energi Baru ("MEB")	20,100,000	-	PT Merdeka Energi Baru ("MEB")
PT Meiming New Energy Material ("MNEM")	18,291,667	-	PT Meiming New Energy Material ("MNEM")
PT Indonesia Konawe Industrial Park ("IKIP")	2,009,600	7,985,706	PT Indonesia Konawe Industrial Park ("IKIP")
Jumlah	40,401,267	7,985,706	Total

Ekshibit E/64

Exhibit E/64

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

9. UANG MUKA INVESTASI (Lanjutan)

9. ADVANCES OF INVESTMENTS (Continued)

MEB

MEB

Pada bulan Oktober 2024, Perusahaan mengadakan Perjanjian Uang Muka Setoran Modal dengan MEB, sebagaimana telah diamendemen yang berlaku efektif 31 Desember 2024, dimana Perusahaan akan menyetorkan uang muka investasi kepada MEB dengan jumlah pokok sebesar US\$40.340.380.

In October 2024, the Company entered into an Advance Capital Subscription Agreement with MEB, as has been amended effective 31 December 2024, whereby the Company will deposit advances of investment to MEB in the total principal amount of US\$40,340,380.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024, Perusahaan telah membayarkan uang muka investasi kepada MEB sejumlah US\$20.100.000.

For the year ended 31 December 2024, the Company had paid the advance for investment in shares to MEB totaling US\$20,100,000.

Pada bulan Januari 2025, Perusahaan telah membayarkan uang muka investasi kepada MEB sejumlah US\$20.240.380. Pada bulan Maret 2025, seluruh uang muka investasi Perusahaan kepada MEB telah dikonversikan menjadi modal saham dan kepemilikan Perusahaan atas MEB menjadi 45,33%, sehingga tidak terdapat sisa saldo uang muka investasi di MEB pada tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian ini.

In January 2025, the Company had paid the advance for investment in shares to MEB totaling US\$20,240,380. In March 2025, the entire amount of advances of investments of the Company to MEB has been converted to share capital and the Company's ownership in MEB become 45.33%, therefore there is no remaining advance of investments to MEB as of the completion date of these consolidated financial statements.

MNEM

MNEM

Pada bulan Juli 2024, MEU mengadakan Perjanjian Peningkatan Modal dengan MNEM dan pemegang saham MNEM lainnya, dimana: i) para pihak menyetujui untuk melakukan peningkatan modal pada MNEM; ii) MEU mengambil bagian saham baru MNEM dengan imbalan sebesar US\$458.333 dan MEU memperoleh 12,50% kepemilikan di MNEM (Catatan 10); dan iii) MEU menyetujui untuk melakukan peningkatan modal berikutnya dan membayarkan uang muka investasi sebesar US\$18.291.667 kepada MNEM, dimana apabila seluruh jumlah uang muka investasi dikonversikan menjadi modal saham akan setara dengan 12,50% kepemilikan di MNEM.

In July 2024, MEU entered into a Capital Increase Agreement with MNEM and other shareholders of MNEM, whereby: i) the parties agreed to contribute capital increase in MNEM; ii) MEU subscribed new shares of MNEM with consideration of US\$458,333 and MEU has 12.50% ownership in MNEM (Note 10); and iii) MEU agreed to contribute subsequent capital increase and paid advance for investments of US\$18,291,667 to MNEM of which if the entire amount of advance for investments is converted to share capital will equal to 12.50% ownership in MNEM.

IKIP

IKIP

Pada bulan Januari 2022, MED mengadakan Perjanjian Uang Muka Setoran Modal dengan IKIP, yang berlaku efektif 1 Januari 2021, sebagaimana telah diamendemen beberapa kali, dimana MED akan menyetorkan uang muka investasi kepada IKIP dengan nilai maksimum sebesar Rp185.555.200.000.

In January 2022, MED entered into an Advance Capital Subscription Agreement with IKIP, which was effective 1 January 2021, as has been amended several times, whereby MED will deposit advances of investment to IKIP with a maximum amount of Rp185,555,200,000.

Pada bulan Oktober 2024, sebagian uang muka investasi MED kepada IKIP dengan jumlah sebesar Rp123.540.442.200 setara dengan US\$7.985.706 telah dikonversikan menjadi modal saham dengan nilai nominal saham Rp123.159.744.000 dengan agio saham sebesar Rp380.698.200.

In October 2024, some advances of investment to IKIP in the amount of Rp123,540,442,200 equivalent to US\$7,985,706 has been converted to share capital in the nominal value of Rp123,159,744,000 with share premium of Rp380,698,200.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024, MED telah membayarkan uang muka investasi kepada IKIP sejumlah Rp31.524.464.000 setara dengan US\$2.009.600 (2023: Rp76.620.908.800 setara dengan US\$4.979.200).

For the year ended 31 December 2024, MED had paid the advance for investment in shares to IKIP totaling Rp31,524,464,000 equivalent to US\$2,009,600 (2023: Rp76,620,908,800 equivalent to US\$4,979,200).

Ekshibit E/65

Exhibit E/65

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

9. UANG MUKA INVESTASI (Lanjutan)

9. ADVANCES OF INVESTMENTS (Continued)

CEI

CEI

Pada bulan Juni 2024, MED mengadakan Perjanjian Uang Muka Setoran Modal dengan CEI, dimana MED akan membayarkan uang muka investasi hingga sebesar US\$1.272.000 kepada CEI dan apabila seluruh uang muka investasi dikonversikan menjadi modal saham akan setara dengan 25,00% kepemilikan di CEI.

In June 2024, MED entered into an Advance Capital Subscription Agreement with CEI, whereby MED will contribute advance of investment of up to US\$1,272,000 to CEI and if the entire amount of advance of investment is converted to share capital, will equal to 25.00% of ownership in CEI.

Pada bulan Oktober 2024, seluruh uang muka investasi MED kepada CEI telah dikonversikan menjadi modal saham, sehingga tidak terdapat sisa saldo uang muka investasi di CEI pada tanggal 31 Desember 2024.

In October 2024, the entire amount of advances of investments of MED to CEI has been converted to share capital, therefore there is no remaining advance of investments to CEI as of 31 December 2024.

10. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI

10. INVESTMENT IN ASSOCIATES

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
MIA	51,092,481	-	MIA
IKIP	7,833,766	-	IKIP
CEI	1,482,095	226,088	CEI
MNEM	313,245	-	MNEM
MEB	296,017	-	MEB
Jumlah	61,017,604	226,088	Total

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, entitas asosiasi yang dimiliki oleh Grup adalah sebagai berikut:

As at 31 December 2024 and 2023, the associates of the Group were as follows:

<u>Nama entitas/ Name of entity</u>	<u>Kedudukan/ Domicile</u>	<u>Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership</u>		<u>Kegiatan usaha/ Business activity</u>
		<u>2024</u>	<u>2023</u>	
MIA	Indonesia	45.00%	*)	Perusahaan holding dari ESG yang sedang dalam pembangunan pabrik pengolahan HPAL/Holding company of ESG that in the process of construction of the HPAL processing plant
IKIP	Indonesia	32.00%	32.00%	Kawasan industri/Industrial park
CEI	Indonesia	25.00%	25.00%	Pembangkit tenaga listrik - energi baru terbarukan/Electric power generation - new and renewable energy
MNEM	Indonesia	12.50%	-	Industri pembuatan logam dasar bukan besi/Manufacture of non-ferrous basic metal
MEB	Indonesia	45.00%	-	Perusahaan holding dari PT Sulawesi Nickel Cobalt ("SLNC") yang sedang dalam pembangunan pabrik pengolahan HPAL/Holding company of PT Sulawesi Nickel Cobalt ("SLNC") that in the process of construction of the HPAL processing plant

*) Pada tanggal 31 Desember 2023, MIA merupakan entitas anak yang dikonsolidasikan ke dalam laporan keuangan konsolidasian Grup.

*) As at 31 December 2023, MIA was a subsidiary that consolidated to the Group's consolidated financial statements.

Ekshibit E/66

Exhibit E/66

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

10. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (Lanjutan)

10. INVESTMENT IN ASSOCIATES (Continued)

MIA

MIA

Pada bulan Juni 2024, MIA meningkatkan modal dasar, ditempatkan dan disetor, dimana saham yang diterbitkan diambil bagian oleh Perusahaan dan Arniko Materials Pte. Ltd. ("Arniko") yang mengakibatkan kepemilikan Perusahaan atas MIA terdilusi menjadi 45,00% dan Perusahaan kehilangan pengendalian atas MIA. Perusahaan berhenti mengkonsolidasikan MIA dan mengakui sisa investasi pada MIA sebagai investasi pada entitas asosiasi. Keuntungan atas pengukuran kembali 45% sisa kepentingan dalam MIA ke nilai wajar sebesar US\$2.437.139 diakui dan disajikan sebagai bagian dari "Penghasilan/(beban) lain-lain - bersih" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024.

In June 2024, MIA increased its authorized, issued and paid-up capital, of which the issued shares were subscribed by the Company and Arniko Materials Pte. Ltd. ("Arniko") which resulted in the Company's ownership in MIA was diluted to 45.00% and the Company lost its control in MIA. The Company ceased to consolidate MIA and recognized investment retained in MIA as an investment in associates. Gain on the remeasurement of the 45% retained interest in MIA to fair value amounted to US\$2,437,139 was recognized and presented as part of "Other income/(expenses) - net" in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2024.

MEB

MEB

Pada bulan Oktober 2024, Perusahaan mengambil bagian 29.610 lembar saham MEB mewakili 45,00% kepemilikan dengan jumlah sebesar Rp4.500.720.000 setara dengan US\$296.100.

In October 2024, the Company subscribed 29,610 shares of MEB represents 45.00% ownership amounting to Rp4,500,720,000 equivalent to US\$296,100.

Entitas asosiasi Grup merupakan perusahaan swasta tertutup dan tidak terdapat harga pasar yang dikutip yang tersedia untuk entitas asosiasi tersebut.

The Group's associates are private entities and there are no quoted market prices available for their shares.

Tabel di bawah ini menampilkan ringkasan informasi keuangan entitas asosiasi Grup, dimana semuanya tidak diperdagangkan di bursa.

The table below provides a summary of the financial information of the Group's associates, which are unlisted.

	MEB	MIA	MNEM	CEI		IKIP		
	2024	2024	2024	2024	2023	2024	2023	
Kas dan bank	5,510,081	19,812,708	14,055,940	5,227,540	542,585	539,204	1,639,941	Cash and cash in banks
Aset lancar	67,866,856	23,044,501	55,861,465	5,227,540	542,585	2,322,883	3,577,549	Current assets
Aset tidak lancar	25,757,491	669,627,715	441,087,511	710,630	367,457	29,126,456	25,798,503	Non-current assets
Liabilitas jangka pendek	53,382,701	57,607,090	13,755,126	9,790	5,689	551,760	3,439,286	Current liabilities
Liabilitas jangka panjang	-	454,649,416	334,997,536	-	-	137,059	203,149	Non-current liabilities
Kepentingan non-pengendali	19,483,830	72,292,728	-	-	-	-	-	Non-controlling interest
Penghasilan keuangan	4,229	1,028,119	172,962	115,799	768	17,953	5,811	Finance income
Biaya keuangan	-	243	-	-	-	10,160	24,999	Finance costs
Depresiasi dan amortisasi	-	-	-	-	-	50,603	68,143	Depreciation and amortization
Rugi sebelum pajak penghasilan	(184)	(171,824)	(1,160,708)	(123,569)	(46,451)	(102,849)	(567,433)	Loss before income tax
Rugi tahun berjalan	(184)	(171,824)	(1,160,708)	(123,569)	(46,451)	(102,849)	(567,433)	Loss for the year
Rugi tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	(184)	(101,327)	(1,160,708)	(123,569)	(46,451)	(102,849)	(567,433)	Loss for the year attributable to owners of the parent entity
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	-	Other comprehensive income for the year
Persentase kepemilikan (%)	45.00%	45.00%	12.50%	25.00%	25.00%	32.00%	32.00%	Percentage of ownership (%)

These consolidated financial statements are
originally issued in Indonesian language

Ekshibit E/67

Exhibit E/67

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

10. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (Lanjutan)

10. INVESTMENT IN ASSOCIATES (Continued)

Rekonsiliasi dari ringkasan informasi keuangan yang disajikan terhadap nilai buku dari kepentingan Grup dalam entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

The reconciliation of the summarized financial information presented to the carrying amount of the Group's interests in the associates is as follows:

	MEB 2024	MIA 2024	MNEM 2024	CEI 2024	CEI 2023	IKIP 2024	IKIP 2023	
Pada awal tahun	-	-	-	904,353	944,278	25,733,617	10,939,743	At the beginning of the year
Pada tanggal kehilangan pengendalian	-	108,215,854	-	-	-	-	-	At the deconsolidated date
Pada tanggal akuisisi	658,000	-	83,529,982	-	-	-	-	At acquisition date
Setisih nilai atas transaksi dengan pihak non-pengendali	-	8,455	-	-	-	-	-	Difference in value from transactions with non-controlling interests
Penambahan uang muka penyertaan modal dan penerbitan saham	20,100,000	-	65,827,040	5,088,000	-	6,280,000	15,560,000	Additions of advances for share capital subscriptions and issuance of shares
Rugi tahun berjalan Translasi	(184)	(101,327)	(1,160,708)	(123,569)	(46,451)	(102,849)	(567,432)	Loss for the year Translations
	-	-	-	59,596	6,526	(1,150,248)	(198,694)	
Aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	20,757,816	108,122,982	148,196,314	5,928,380	904,353	30,760,520	25,733,617	Net assets attributable to owners of the parent entity
Dikurangi: uang muka penyertaan modal	(20,100,000)	-	(146,333,333)	-	-	(6,280,000)	(26,222,412)	Less: advance for share capital subscriptions
	657,816	108,122,982	1,862,981	5,928,380	904,353	24,480,520	(488,795)	
Persentase kepemilikan (%)	45.00	45.00	12.50	25.00	25.00	32.00	32.00	Percentage of ownership (%)
	296,017	48,655,342	232,873	1,482,095	226,088	7,833,766	(156,414)	
Goodwill	-	2,437,139	80,372	-	-	-	-	Goodwill
Penurunan nilai wajar pada kombinasi bisnis	-	-	-	-	-	-	(69,000)	Decrease in fair value on the business combination
Bagian atas tambahan kerugian yang belum diakui	-	-	-	-	-	-	225,414	Share of further losses not recognized
Nilai tercatat investasi pada entitas asosiasi	296,017	51,092,481	313,245	1,482,095	226,088	7,833,766	-	Carrying amount of investments in associates

Grup memiliki wakil dalam Direksi pada entitas asosiasi di atas.

The Group has representation on the Board of Directors in the above associates.

Berdasarkan penilaian manajemen pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, tidak ada indikasi penurunan nilai.

Based on management's assessment as at 31 December 2024 and 2023, no impairment indicators noted.

Ekshibit E/68

Exhibit E/68

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

11. ASET HAK-GUNA

11. RIGHT-OF-USE ASSETS

2024					
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
Biaya perolehan					Acquisition costs
Ruang kantor	2,094,529	-	-	2,094,529	Office spaces
Kendaraan	656,929	-	-	656,929	Vehicles
Mesin dan peralatan	196,843	-	-	196,843	Machineries and equipment
Alat berat	13,893,588	-	-	13,893,588	Heavy equipment
Jumlah	16,841,889	-	-	16,841,889	Total
Akumulasi penyusutan					Accumulated depreciation
Ruang kantor	(410,279)	(424,908)	- (835,187)	(835,187)	Office spaces
Kendaraan	(461,457)	(181,789)	- (643,246)	(643,246)	Vehicles
Mesin dan peralatan	(37,218)	(28,551)	- (65,769)	(65,769)	Machineries and equipment
Alat berat	(8,151,306)	(1,442,981)	- (9,594,287)	(9,594,287)	Heavy equipment
Jumlah	(9,060,260)	(2,078,229)	- (11,138,489)	(11,138,489)	Total
Nilai tercatat	7,781,629			5,703,400	Carrying value
2023					
	Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pengurangan/ <i>Disposals</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>	
Biaya perolehan					Acquisition costs
Ruang kantor	1,553,328	2,042,176 (1,500,975)	2,094,529	2,094,529	Office spaces
Kendaraan	279,667	377,262 -	656,929	656,929	Vehicles
Mesin dan peralatan	196,843	-	196,843	196,843	Machineries and equipment
Alat berat	9,867,232	4,026,356 -	13,893,588	13,893,588	Heavy equipment
Jumlah	11,897,070	6,445,794 (1,500,975)	16,841,889	16,841,889	Total
Akumulasi penyusutan					Accumulated depreciation
Ruang kantor	(894,999)	(390,849)	875,569 (410,279)	(410,279)	Office spaces
Kendaraan	(190,683)	(270,774)	- (461,457)	(461,457)	Vehicles
Mesin dan peralatan	(16,858)	(20,360)	- (37,218)	(37,218)	Machineries and equipment
Alat berat	(4,832,091)	(3,319,215)	- (8,151,306)	(8,151,306)	Heavy equipment
Jumlah	(5,934,631)	(4,001,198)	875,569 (9,060,260)	(9,060,260)	Total
Nilai tercatat	5,962,439			7,781,629	Carrying value

Beban penyusutan untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2024 dan 2023 dialokasikan sebagai berikut:

Depreciation expense for the years ended 31 December 2024 and 2023 was allocated as follows:

	2024	2023	
Aset dalam pembangunan	1,653,321	3,610,349	Construction in progress
Beban umum dan administrasi (Catatan 27)	424,908	390,849	General and administrative expenses (Note 27)
Jumlah	2,078,229	4,001,198	Total

Ekshibit E/69

Exhibit E/69

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

11. ASET HAK-GUNA (Lanjutan)

11. RIGHT-OF-USE ASSETS (Continued)

Perhitungan kerugian atas pelepasan aset hak-guna untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2024 dan 2023 adalah sebagai berikut:

The calculation of loss on disposal of right-of-use assets for the years ended 31 December 2024 and 2023 was as follows:

	2024	2023	
Harga perolehan	-	1,500,975	Acquisition costs
Akumulasi penyusutan	-	(875,569)	Accumulated depreciation
			Carrying amount of disposed right-of-use assets
Nilai buku aset hak-guna yang dilepas	-	625,406	
Nilai buku liabilitas sewa	-	(605,127)	Carrying amount of lease liabilities
Kerugian atas pelepasan aset hak-guna	-	20,279	Loss on disposal of right-of-use assets

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, aset hak-guna Grup telah diasuransikan terhadap semua risiko kerusakan melalui PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika dan PT Asuransi Astra Buana, dengan total pertanggungan kurang lebih sebesar US\$7.355.085 (2023: US\$7.247.402).

As at 31 December 2024 and 2023, the Group's right-of-use assets were insured against all risks of damage by PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika and PT Asuransi Astra Buana, with total coverage of approximately US\$7,355,085 (2023: US\$7,247,402).

12. ASET TETAP

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	2024					
	Saldo awal/ Beginning balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Disposals	Reklasifikasi/ Reclassifications	Kehilangan pengendalian/ Loss of control	Saldo akhir/ Ending balance
Biaya perolehan						Acquisition costs
Tanah	221,816	-	-	-	-	221,816 Land
Pabrik	663,981,047	196,294	-	352,757	-	664,530,098 Plant
Bangunan	13,021,772	-	-	7,073,709	-	20,095,481 Buildings
Infrastruktur pertambangan	148,230,671	-	-	-	-	148,230,671 Mining infrastructure
Mesin dan peralatan	1,308,186	-	(374)	143,343	-	1,451,155 Machineries and equipment
Kendaraan	1,389,667	423,288	(199,423)	-	-	1,613,532 Vehicles
Perabotan dan peralatan	1,469,089	361,307	-	-	-	1,830,396 Furniture and fixtures
Peralatan IT dan komunikasi	478,364	6,903	-	-	-	485,267 IT and communication equipment
Alat berat	32,585,428	171,903	(278,787)	21,980	-	32,500,524 Heavy equipment
Perlengkapan kantor	246,197	16,330	-	-	-	262,527 Office equipment
Jumlah	862,932,237	1,176,025	(478,584)	7,591,789	-	871,221,467 Total
Aset tetap dalam pembangunan	607,057,383	263,129,829	-	(7,591,789)	(38,411,407)	824,184,016 Construction in progress
Jumlah	1,469,989,620	264,305,854	(478,584)	-	(38,411,407)	1,695,405,483 Total
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
Pabrik	(45,955,514)	(43,131,174)	-	-	-	(89,086,688) Plant
Bangunan	(679,219)	(1,090,309)	-	-	-	(1,769,528) Buildings
Infrastruktur pertambangan	(1,704,012)	(6,700,713)	-	-	-	(8,404,725) Mining infrastructure
Mesin dan peralatan	(199,394)	(283,483)	374	-	-	(482,503) Machineries and equipment
Kendaraan	(290,957)	(273,713)	6,232	-	-	(558,438) Vehicles
Perabotan dan peralatan	(350,218)	(485,019)	-	-	-	(835,237) Furniture and fixtures
Peralatan IT dan komunikasi	(234,911)	(123,684)	-	-	-	(358,595) IT and communication equipment
Alat berat	(6,171,076)	(5,216,102)	155,697	-	-	(11,231,481) Heavy equipment
Perlengkapan kantor	(166,731)	(55,319)	-	-	-	(222,050) Office equipment
Jumlah	(55,752,032)	(57,359,516)	162,303	-	-	(112,949,245) Total
Nilai tercatat	1,414,237,588					1,582,456,238 Carrying value

Ekshibit E/70

Exhibit E/70

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

12. ASET TETAP (Lanjutan)

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (Continued)

2023						Selisih kurs atas penjabaran laporan/ Difference due to translation of financial statements	Saldo akhir/ Ending balance	
Saldo awal/ Beginning balance	Kombinasi bisnis/ Business combinations	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Disposals	Reklasifikasi/ Reclassifications				
<u>Biaya perolehan</u>								<u>Acquisition costs</u>
Tanah	128,015	-	93,801	-	-	-	221,816	Land
Pabrik	294,005,308	46,111,750	1,192,237	-	322,671,752	-	663,981,047	Plant
Bangunan	4,077,857	-	-	-	8,943,915	-	13,021,772	Buildings
Infrastruktur pertambangan	61,562	-	-	-	148,169,109	-	148,230,671	Mining infrastructure
Mesin dan peralatan	364,775	-	9,103	(33,721)	968,027	2	1,308,186	Machineries and equipment
Kendaraan	1,081,213	6,340	302,114	-	-	-	1,389,667	Vehicles
Perabotan dan peralatan	213,299	-	-	-	1,255,790	-	1,469,089	Furniture and fixtures
Peralatan IT dan komunikasi	478,364	-	-	-	-	-	478,364	IT and communication equipment
Alat berat	19,683,802	12,916,575	94,705	(109,654)	-	-	32,585,428	Heavy equipment
Perlengkapan kantor	186,979	50,540	8,678	-	-	-	246,197	Office equipment
Jumlah	320,281,174	59,085,205	1,700,638	(143,375)	482,008,593	2	862,932,237	Total
Aset tetap dalam pembangunan	613,685,486	-	475,380,490	-	(482,008,593)	-	607,057,383	Construction in progress
Jumlah	933,966,660	59,085,205	477,081,128	(143,375)	-	2	1,469,989,620	Total
<u>Akumulasi penyusutan</u>								<u>Accumulated depreciation</u>
Pabrik	(13,538,083)	-	(32,417,431)	-	-	-	(45,955,514)	Plant
Bangunan	(195,956)	-	(483,263)	-	-	-	(679,219)	Buildings
Infrastruktur pertambangan	(2,504)	-	(1,701,508)	-	-	-	(1,704,012)	Mining infrastructure
Mesin dan peralatan	(84,280)	-	(148,833)	33,721	-	(2)	(199,394)	Machineries and equipment
Kendaraan	(108,256)	-	(182,701)	-	-	-	(290,957)	Vehicles
Perabotan dan peralatan	(48,422)	-	(301,796)	-	-	-	(350,218)	Furniture and fixtures
Peralatan IT dan komunikasi	(107,713)	-	(127,198)	-	-	-	(234,911)	IT and communication equipment
Alat berat	(1,934,188)	-	(4,295,723)	58,835	-	-	(6,171,076)	Heavy equipment
Perlengkapan kantor	(65,270)	-	(101,461)	-	-	-	(166,731)	Office equipment
Jumlah	(16,084,672)	-	(39,759,914)	92,556	-	(2)	(55,752,032)	Total
Nilai tercatat	917,881,988						1,414,237,588	Carrying value

Ekshibit E/71

Exhibit E/71

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

12. ASET TETAP (Lanjutan)

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (Continued)

Beban penyusutan untuk tahun-tahun yang berakhir
pada 31 Desember 2024 dan 2023 dialokasikan
sebagai berikut:

Depreciation expense for the years ended
31 December 2024 and 2023 was allocated as
follows:

	2024	2023	
Beban pokok pendapatan (Catatan 26)	53,212,778	35,942,117	Cost of revenue (Note 26)
Beban lain-lain	3,527,108	2,361,265	Other expenses
			General and administrative expenses
Beban umum dan administrasi (Catatan 27)	469,848	833,193	(Note 27)
Aset dalam pembangunan	149,782	623,339	Construction in progress
Jumlah	57,359,516	39,759,914	Total

Perhitungan kerugian atas pelepasan aset tetap
untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember
2024 dan 2023 adalah sebagai berikut:

The calculation of loss on disposal of property,
plant and equipment for the years ended
31 December 2024 and 2023 as follows:

	2024	2023	
Harga perolehan	478,584	143,375	Acquisition costs
Akumulasi penyusutan	(162,303)	(92,556)	Accumulated depreciation
			Carrying amount of disposed property, plant and equipment
Nilai buku aset tetap yang dilepas	316,281	50,819	Selling price from disposal of property, plant and equipment
Harga jual dari pelepasan aset tetap	297,847	13,069	
Kerugian atas pelepasan aset tetap	(18,434)	(37,750)	Loss on disposal of property, plant and equipment

Pada tanggal 31 Desember 2024, aset tetap Grup telah diasuransikan terhadap semua risiko kerusakan melalui PT Lippo General Insurance Tbk, PT Asuransi Wahana Tata dan kelompok perusahaan asuransi (dimana perusahaan asuransi utama adalah PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika), dengan total pertanggungan kurang lebih sebesar US\$1.320.679.682 (2023: US\$1.276.988.479), kecuali untuk aset tetap yang tidak bisa diasuransikan seperti tanah dan sebagian aset dalam pembangunan.

As at 31 December 2024, the Group's property, plant and equipment were insured against all risks of damage by PT Lippo General Insurance Tbk, PT Asuransi Wahana Tata and a group of insurance company (of which the main insurer is PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika), with total coverage of approximately US\$1,320,679,682 (2023: US\$1,276,988,479), except for property, plant and equipment that could not be insured such as land and certain construction in progress.

Seluruh aset tetap yang ada pada tanggal pelaporan digunakan untuk menunjang aktivitas operasi Grup. Pada tanggal 31 Desember 2024, harga perolehan atas aset tetap Grup yang telah habis nilai buku netonya tetapi masih dipakai sebesar US\$1.231.553 (2023: US\$1.156.254).

All of the property, plant and equipment as at the reporting date are fully used to support the Group's operation activities. As at 31 December 2024, the acquisition costs of property, plant and equipment of the Group with a net book value of zero but which are still in use amounted to US\$1,231,553 (2023: US\$1,156,254).

Ekshibit E/72

Exhibit E/72

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

12. ASET TETAP (Lanjutan)

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (Continued)

Aset dalam pembangunan

Construction in progress

Aset dalam pembangunan pada tanggal 31 Desember 2024 sebagian besar terdiri dari pabrik, jalan dan jembatan. Sebagian besar aset dalam pembangunan diperkirakan akan selesai pada tahun 2025. Rincian aset dalam pembangunan adalah sebagai berikut:

Construction in progress as at 31 December 2024 mainly comprised of plant, road and bridges. Most of the construction in progress are expected to be completed in 2025. Details of construction in progress are as follows:

	Persentase penyelesaian/ Percentage of completion	Estimasi penyelesaian/ Estimated completion	Jumlah/ Amount	
Proyek Acid Iron Metal	90%-99%	2025	677,925,694	Acid Iron Metal project
Infrastruktur pertambangan	1%-99%	2025	105,840,497	Mine infrastructure
Infrastruktur dan pabrik RKEF	95%-99%	2025	40,417,825	RKEF infrastructure and plant
Jumlah			824,184,016	Total

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2024 dan 2023, biaya pinjaman yang dikapitalisasi ke aset dalam pembangunan masing-masing sebesar US\$57.148.810 dan US\$56.908.332. Biaya pinjaman dikapitalisasi pada tingkat bunga rata-rata tertimbang dari pinjaman umum yaitu sebesar 10,82%.

For the years ended 31 December 2024 and 2023, borrowing costs capitalized to construction in progress amounted to US\$57,148,810 and US\$56,908,332, respectively. Borrowing costs were capitalized at the weighted average rate of its general borrowings of 10.82%.

Manajemen telah mengkaji ulang atas estimasi umur ekonomis, metode penyusutan dan nilai residu pada setiap akhir tahun pelaporan dan berpendapat bahwa tidak ada perubahan dari tahun pelaporan sebelumnya.

Management has reviewed the estimated economic life, depreciation methods and residual values at the end of reporting year and has opinion that there was no change from the previous year.

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, manajemen berpendapat bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai aset tetap.

As at 31 December 2024 and 2023, management is of the opinion that there was no indication of impairment in the property, plant and equipment's value.

13. PROPERTI PERTAMBANGAN

13. MINING PROPERTIES

	Tambang yang berproduksi/ Mines in production		
	2024	2023	
Harga perolehan			Acquisition costs
Saldo awal	535,638,559	529,288,891	Beginning balance
Penambahan	6,951,515	6,349,668	Additions
Saldo akhir	542,590,074	535,638,559	Ending balance
Akumulasi amortisasi			Accumulated amortization
Saldo awal	(14,593,868)	(1,941,096)	Beginning balance
Amortisasi	(28,804,957)	(12,652,772)	Amortization
Saldo akhir	(43,398,825)	(14,593,868)	Ending balance
Jumlah nilai tercatat	499,191,249	521,044,691	Total carrying amount

Ekshibit E/73

Exhibit E/73

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

13. PROPERTI PERTAMBANGAN (Lanjutan)

Properti pertambangan disusutkan dengan menggunakan metode unit produksi dengan asumsi nilainya akan habis di akhir masa tambang. Beban penyusutan properti pertambangan dibebankan sebagai beban pokok pendapatan (Catatan 26).

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, manajemen Grup berpendapat bahwa tidak terdapat kejadian-kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan adanya bukti objektif penurunan nilai wajar properti pertambangan, sehingga, tidak diperlukan cadangan penurunan nilai atas properti pertambangan.

13. MINING PROPERTIES (Continued)

Mining properties were depreciated using unit-of-production method by assuming its value will be zero at the end of the life of mine. The depreciation of mining properties is fully charged to cost of revenue (Note 26).

As of 31 December 2024 and 2023, the Group's management is of the opinion that there are no events or changes of circumstances which indicate permanent decline in the fair value of the mining properties, therefore, no provision for impairment in the value of mining properties is necessary.

14. GOODWILL

14. GOODWILL

	2024	2023	
Harga perolehan			Acquisition costs
Kombinasi bisnis	358,694,581	358,694,581	Business combinations
Rincian <i>goodwill</i> berdasarkan lini usaha, sebagai berikut:			Details of <i>goodwill</i> based on lines of business are as follows:
	Pertambangan nikel/ <i>Nickel mining</i>	Manufaktur logam dasar bukan besi/ <i>Manufacture of non-ferrous basic metals</i>	Lainnya/ <i>Others</i>
			Jumlah/ <i>Total</i>
31 Desember 2024 dan 2023	124,599,667	232,569,410	1,525,504
			358,694,581

Sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup, *goodwill* diuji penurunan nilainya secara tahunan (Catatan 2m). Untuk tujuan pengujian penurunan nilai, aset dikelompokkan hingga unit terkecil yang menghasilkan arus kas terpisah (UPK).

Asumsi utama yang digunakan dalam perhitungan jumlah terpulihkan pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

In accordance with the Group's accounting policy, *goodwill* is tested for impairment annually (Note 2m). For the purpose of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level for which there are separately identifiable cash flows (CGU).

The key assumptions used for recoverable amount calculations as at 31 December 2024 were as follows:

	Pertambangan nikel/ <i>Nickel mining</i>	Manufaktur logam dasar bukan besi/ <i>Manufacture of non-ferrous basic metals</i>	
Tingkat diskonto	11.00%	11.00%	Discount rate

Perhitungan ini menggunakan proyeksi arus kas berdasarkan anggaran keuangan yang disetujui oleh manajemen. Asumsi utama yang lain termasuk proyeksi arus kas, harga nikel, estimasi cadangan bijih nikel, tingkat inflasi, tingkat penjualan dan produksi dan struktur biaya.

These calculations use cash flow projections based on financial budgets approved by the management. Other key assumptions include projected cash flows, nickel price, estimated nickel ore reserves, inflation rate, sales and production levels and cost structures.

Ekshibit E/74

Exhibit E/74

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

14. GOODWILL (Lanjutan)

14. GOODWILL (Continued)

Manajemen menentukan asumsi utama berdasarkan kombinasi pengalaman masa lalu dan sumber eksternal.

Management determined the key assumptions based on a combination of past experience and external sources.

Pada tanggal 31 Desember 2024, jumlah terpulihkan dari setiap UPK ditentukan berdasarkan perhitungan nilai pakai yang membutuhkan penggunaan asumsi-asumsi. Teknik penilaian menggunakan input-input yang signifikan yang tidak dapat diobservasi, yang merupakan nilai wajar Tingkat 3.

As at 31 December 2024, the recoverable amount of the CGUs was determined based on value in use calculations which requires the use of assumptions. The valuation technique uses significant unobservable inputs, which represent a Level 3 fair value.

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, manajemen Grup berpendapat bahwa tidak ada kejadian atau perubahan keadaan yang dimana akan mengindikasikan penurunan nilai pada saldo goodwill.

As at 31 December 2024 and 2023, the Group's management was of the opinion that there were no events or changes in circumstances which would indicate impairment in the balance of goodwill.

15. UTANG USAHA

15. TRADE PAYABLES

	2024	2023	
Pihak ketiga	184,352,695	258,840,940	Third parties
Pihak berelasi (Catatan 32)	15,439,930	3,328,786	Related parties (Note 32)
Jumlah	199,792,625	262,169,726	Total

Komposisi utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Trade payables composition based on currency is as follows:

	2024	2023	
Rupiah (Catatan 33)	171,314,744	226,085,978	Rupiah (Note 33)
Dolar AS	19,470,371	23,521,880	US Dollars
CNY (Catatan 33)	8,978,393	12,553,502	CNY (Note 33)
AUD (Catatan 33)	18,877	-	AUD (Note 33)
EUR (Catatan 33)	10,240	8,366	EUR (Note 33)
Jumlah	199,792,625	262,169,726	Total

Saldo utang usaha terutama berasal dari pembelian bahan baku, bahan bakar, suku cadang dan bahan pendukung lainnya, jasa perbaikan dan pemeliharaan, jasa pengangkutan, jasa pertambangan dan pembelian aset tetap.

Trade payables balances mainly arose from the purchase of raw materials, fuel, spare parts and other indirect materials, repair and maintenance services, transportation services, mining services and purchase of property, plant and equipment.

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, tidak terdapat utang usaha yang dikenakan bunga.

As of 31 December 2024 and 2023, there are no trade payables that bear interest.

Karena sifatnya yang jangka pendek maka nilai wajar utang usaha diperkirakan sama dengan nilai tercatatnya.

Due to their short-term nature, their carrying amount approximates their fair value.

These consolidated financial statements are originally issued in Indonesian language

Ekshibit E/75

Exhibit E/75

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

16. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

16. ACCRUED EXPENSES

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Operasi dan konstruksi	63,081,651	61,476,630	Operations and constructions
Bunga	23,742,898	22,753,916	Interest
Biaya karyawan	2,113,663	1,819,244	Employee costs
Biaya emisi obligasi	286,948	-	Bonds issuance cost
Biaya emisi efek	117,637	1,682,961	Share issuance cost
Jumlah	89,342,797	87,732,751	Total
Bagian jangka pendek	(79,448,513)	(83,885,103)	Current portion
Bagian jangka panjang	9,894,284	3,847,648	Non-current portion
Komposisi beban yang masih harus dibayar berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:			
Accrued expenses composition based on currency is as follows:			
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Rupiah (Catatan 33)	71,243,470	65,305,808	Rupiah (Note 33)
Dolar AS	17,932,074	22,345,101	US Dollars
CNY (Catatan 33)	153,630	54,502	CNY (Note 33)
AUD (Catatan 33)	10,052	25,349	AUD (Note 33)
MYR (Catatan 33)	3,571	-	MYR (Note 33)
SGD (Catatan 33)	-	1,991	SGD (Note 33)
Jumlah	89,342,797	87,732,751	Total

17. LIABILITAS SEWA

17. LEASE LIABILITIES

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
PT Mitsui Leasing Capital Indonesia	2,543,494	3,734,353	PT Mitsui Leasing Capital Indonesia
PT Merdeka Indonesia Mandiri ("MIM")	1,248,839	2,133,425	PT Merdeka Indonesia Mandiri ("MIM")
PT Trans Continent	15,106	205,445	PT Trans Continent
PT Uniteda Arkato	-	131,833	PT Uniteda Arkato
PT Indonesia Morowali Industrial Park ("IMIP")	-	17,028	PT Indonesia Morowali Industrial Park ("IMIP")
Jumlah	3,807,439	6,222,084	Total
Bagian jangka pendek	(1,581,259)	(2,363,764)	Current portion
Bagian jangka panjang	2,226,180	3,858,320	Non-current portion
Suku bunga pinjaman inkremental yang digunakan untuk perjanjian sewa yang tidak mengandung suku bunga implisit adalah 4,48% - 11,00% per tahun.			
The incremental borrowing rate of 4.48% - 11.00% per annum are used for lease agreements that don't have an implicit interest rate.			
Laporan laba rugi konsolidasian menyajikan saldo berikut yang berkaitan dengan sewa:			
The consolidated statements of profit or loss show the following amounts related to leases:			
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Bunga atas liabilitas sewa (Catatan 28)	412,189	472,323	Interest on lease liabilities (Note 28)

Ekshibit E/76

Exhibit E/76

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

18. PINJAMAN

18. BORROWINGS

	2024	2023	
<u>Pinjaman dan kredit fasilitas bank</u>			<u>Bank loans and credit facility</u>
Perjanjian Fasilitas US\$260.000.000	260,000,000	260,000,000	US\$260,000,000 Facility Agreement
Biaya transaksi yang belum diamortisasi	(2,578,853)	(4,545,724)	Unamortized transaction costs
	<u>257,421,147</u>	<u>255,454,276</u>	
Perjanjian Fasilitas US\$100.000.000	78,000,000	-	US\$100,000,000 Facility Agreement
Biaya transaksi yang belum diamortisasi	(570,228)	-	Unamortized transaction costs
	<u>77,429,772</u>	<u>-</u>	
Perjanjian Fasilitas Rp430.000.000.000	-	27,720,474	Rp430,000,000,000 Facility Agreement
Biaya transaksi yang belum diamortisasi sebesar Rpnil (2023: Rp5.057.310.410)	-	(326,025)	Unamortized transaction costs of Rpnil (2023: Rp5,057,310,410)
	<u>-</u>	<u>27,394,449</u>	
Jumlah	334,850,919	282,848,725	Total
Bagian jangka pendek	(77,429,772)	-	Current portion
Bagian jangka panjang	<u>257,421,147</u>	<u>282,848,725</u>	Non-current portion
<u>Pinjaman dari pemegang saham (Catatan 32)</u>			<u>Loans from shareholder (Note 32)</u>
Perjanjian Fasilitas Ekspansi Proyek US\$50.000.000	50,000,000	30,000,000	US\$50,000,000 Project Expansion Facility Agreement
Perjanjian Fasilitas Dukungan Induk US\$60.000.000	30,000,000	30,000,000	US\$60,000,000 Parent Support Facility Agreement
Perjanjian Pinjaman US\$100.000.000	25,300,000	28,050,000	US\$100,000,000 Loan Agreement
Perjanjian Pinjaman US\$175.000.000	-	95,000,000	US\$175,000,000 Loan Agreement
Jumlah	105,300,000	183,050,000	Total
Bagian jangka pendek	-	-	Current portion
Bagian jangka panjang	<u>105,300,000</u>	<u>183,050,000</u>	Non-current portion
<u>Pinjaman dari pemegang saham entitas anak</u>			<u>Loans from shareholder of subsidiary</u>
HT Asia Industry Limited ("HTAI")	<u>24,681,300</u>	<u>20,271,300</u>	HT Asia Industry Limited ("HTAI")

Ekshibit E/77

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

18. PINJAMAN (Lanjutan)

Perjanjian Fasilitas US\$260.000.000

Pada bulan Agustus 2022, MTI menandatangani Perjanjian Fasilitas untuk Fasilitas Pinjaman Berjangka Mata Uang Tunggal sebesar US\$260.000.000, sebagaimana kemudian diubah dari waktu ke waktu ("Perjanjian Fasilitas US\$260.000.000"), yang akan jatuh tempo pada 60 bulan sejak (dan termasuk) tanggal penutupan, dan dengan para pihak sebagai berikut:

a. Para Pemberi Pinjaman Fasilitas A Awal

Credit Agricole Corporate and Investment Bank, cabang Singapura ("CACIB"), ING Bank N.V., cabang Singapura ("ING"), Natixis, cabang Singapura ("Natixis"), Oversea-Chinese Banking Corporation Limited, PT Bank HSBC Indonesia ("HSBC"), OCBC, dan UOB.

b. Pemberi Pinjaman Fasilitas B Awal

MDKA.

Tingkat suku bunga dari fasilitas-fasilitas ini dikalkulasikan dengan tingkat suku bunga acuan majemuk ditambah margin yang dibagi menjadi: (i) Pinjaman Fasilitas A, margin sebesar 3,75% per tahun dalam hal pemberi pinjaman tersebut berasal dari luar negeri, dan margin sebesar 3,95% per tahun dalam hal pemberi pinjaman tersebut berasal dari dalam negeri; dan (ii) Pinjaman Fasilitas B, dengan margin sebesar 5% per tahun.

Fasilitas ini digunakan untuk: (i) pembiayaan kembali utang MTI terhadap MDKA (sehubungan dengan penggunaan pertama); (ii) pembiayaan belanja modal, biaya konstruksi dan biaya operasional proyek; (iii) pembayaran bunga, imbalan dan pengeluaran terkait dengan fasilitas selama tahap konstruksi proyek; dan (iv) setiap kebutuhan pendanaan umum.

MTI diwajibkan oleh krediturnya untuk memelihara rasio utang bersih terhadap EBITDA MTI maksimal tiga kali sejak tanggal 30 September 2025, dan memastikan rasio utang bersih terhadap EBITDA konsolidasian MDKA maksimal lima kali dan persyaratan administrasi tertentu.

Exhibit E/77

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

18. BORROWINGS (Continued)

US\$260,000,000 Facility Agreement

In August 2022, MTI entered into a Facilities Agreement for US\$260,000,000 Single Currency Term Loan Facilities, as later amended from time to time ("US\$260,000,000 Facility Agreement"), which will mature on 60 months from (and including) the closing date, and with these following parties:

a. Original Facility A Lenders

Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Singapore branch ("CACIB"), ING Bank N.V., Singapore branch ("ING"), Natixis, Singapore branch ("Natixis"), Oversea-Chinese Banking Corporation Limited, PT Bank HSBC Indonesia ("HSBC"), OCBC, and UOB.

b. Original Facility B Lender

MDKA.

These facilities' interest rate is calculated with compounded reference rate plus margin, which is divided into: (i) Facility A Loan, in the case of offshore lenders with margin 3.75% per annum, and onshore lenders with margin 3.95% per annum; and (ii) Facility B Loan, with margin 5% per annum.

This facility is used for: (i) the refinancing of MTI's debt towards MDKA (in the case of the first utilization only); (ii) financing capital expenditure, construction costs and operating costs of the project; (iii) payment of interest, fees and expenses related to the facility during the construction phase of the project; and (iv) any general funding requirements.

MTI is required by the lenders to maintain a net debt to EBITDA ratio of MTI at a maximum of three times from 30 September 2025 onwards, and to ensure that MDKA's consolidated net debt to EBITDA ratio shall be at a maximum of five times and to comply with certain administrative requirements.

Ekshibit E/78

Exhibit E/78

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

18. PINJAMAN (Lanjutan)

Perjanjian Fasilitas US\$260.000.000 (Lanjutan)

MTI juga diharuskan untuk mematuhi syarat dan ketentuan tertentu sehubungan dengan anggaran dasar, sifat usaha, aksi korporasi, kegiatan investasi, kegiatan pembiayaan dan hal-hal lain. Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, MTI telah memenuhi rasio keuangan yang dipersyaratkan serta syarat dan ketentuan terkait.

Fasilitas pembiayaan dijamin dengan jaminan bersama yang diberikan berdasarkan Perjanjian Fasilitas US\$260.000.000 sebagai berikut:

- Gadai atas saham MTI yang dimiliki oleh BPI;
- Gadai atas saham MTI yang dimiliki oleh Wealthy Source Holding Limited;
- Gadai atas rekening-rekening pendapatan MTI; dan
- Gadai atas rekening Pajak Pertambahan Nilai ("PPN") MTI.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023, MTI telah melakukan penarikan sebesar US\$25.000.000. Jadwal pembayaran pokok pinjaman yang terutang adalah sebagai berikut:

Jadwal pembayaran kembali/ Repayment schedule (tahun/year)	Jumlah pembayaran kembali/ Repayment amount
2026	91,000,000
2027	169,000,000
Total	260,000,000

Perjanjian Fasilitas US\$100.000.000

Pada bulan November 2024, Perusahaan sebagai debitur menandatangani Perjanjian Fasilitas untuk Fasilitas Kredit Bergulir Mata Uang Tunggal dengan jumlah pokok sampai dengan US\$100.000.000 dengan CIMB, PT Bank Danamon Indonesia Tbk, PT Bank Maybank Indonesia Tbk (sebagai "Mandated Lead Arrangers" dan para kreditur awal), dimana CIMB bertindak sebagai agen. Perjanjian fasilitas ini memiliki opsi perpanjangan dan jatuh tempo pada (dengan tunduk pada opsi perpanjangan yang mungkin berlaku) 12 bulan setelah (dan termasuk) tanggal penyelesaian. Tingkat suku bunga dari fasilitas ini dikalkulasikan dengan tingkat suku bunga acuan majemuk ditambah margin tertentu.

Fasilitas ini digunakan untuk tujuan umum Perusahaan.

18. BORROWINGS (Continued)

US\$260,000,000 Facility Agreement (Continued)

MTI is also required to comply with certain terms and conditions with regard to its articles of association, the nature of the business, corporate actions, investing activities, financing activities and other matters. As at 31 December 2024 and 2023, MTI is in compliance with the required financial ratios and related terms and conditions.

The financing facility is secured by the sharing security provided for the US\$260,000,000 Facility Agreement as follows:

- Pledge over shares held by BPI in MTI;
- Pledge over shares held by Wealthy Source Holding Limited in MTI;
- Pledge over MTI revenue accounts; and
- Pledge over MTI Value Added Tax ("VAT") account.

For the year ended 31 December 2023, MTI has made drawdowns of US\$25,000,000. The repayment schedule of the principal of this facility is as follows:

US\$100,000,000 Facility Agreement

In November 2024, the Company as borrower entered into Facility Agreement for US\$100,000,000 Single Currency Revolving Credit Facility with CIMB, PT Bank Danamon Indonesia Tbk, PT Bank Maybank Indonesia Tbk (as "Mandated Lead Arrangers" and original lenders), whereby CIMB acting as agent. This facility agreement has an extension option and due on the date falling (subject to the extension option that may apply) 12 months from (and including) the closing date. This facility's interest rate is calculated with compounded reference rate plus certain margin.

This facility is used for general corporate purposes of the Company.

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

18. PINJAMAN (Lanjutan)

18. BORROWINGS (Continued)

Perjanjian Fasilitas US\$100.000.000 (Lanjutan)

US\$100,000,000 Facility Agreement (Continued)

Perusahaan diwajibkan oleh krediturnya untuk memelihara rasio utang bersih konsolidasian terhadap EBITDA konsolidasian lebih kecil dari atau sama dengan 5 : 1.

The Company is required by the lenders to maintain the ratio of consolidated net debt to consolidated EBITDA is less than 5 : 1.

Perusahaan juga diharuskan untuk mematuhi syarat dan ketentuan tertentu sehubungan dengan anggaran dasar, sifat usaha, kegiatan investasi, kegiatan pembiayaan dan hal-hal lain. Pada tanggal 31 Desember 2024, Perusahaan telah memenuhi rasio keuangan yang dipersyaratkan serta syarat dan ketentuan terkait.

The Company is also required to comply with certain terms and conditions with regard to its articles of association, the nature of the business, investing activities, financing activities and other matters. As at 31 December 2024, the Company is in compliance with the required financial ratios and related terms and conditions.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024, Perusahaan telah melakukan penarikan sebesar US\$78.000.000.

For the year ended 31 December 2024, the Company has made drawdowns of US\$78,000,000.

Perjanjian Fasilitas Rp430.000.000.000

Rp430,000,000,000 Facility Agreement

Pada bulan Agustus 2022, MTI menandatangani Perjanjian Fasilitas untuk Fasilitas Pembiayaan PPN Senior Yang Dijaminkan sebesar Rp430.000.000.000 ("Perjanjian Fasilitas Rp430.000.000.000") dengan UOB sebagai "Pemberi Pinjaman", sebagaimana diubah melalui Konfirmasi Persetujuan sehubungan dengan Novasi dan Amendemen Utang Keuangan Dukungan Induk MDKA dan Dukungan Dana yang Disediakan oleh Perusahaan bulan Juni 2023, dengan tingkat suku bunga *Jakarta Interbank Offered Rate* ("JIBOR") ditambah margin 3,50% per tahun, yang akan jatuh tempo pada 48 bulan sejak (dan termasuk) tanggal penutupan.

In August 2022, MTI entered into a Facility Agreement for Rp430,000,000,000 Senior Secured VAT Funding Facility ("Rp430,000,000,000 Facility Agreement") with UOB as the "Lender", as amended through Confirmation of Consent in Regard of a Novation and Amendment of MDKA's Parent Support Financial Indebtedness and Funding Support Provided by the Company in June 2023, with interest rate of Jakarta Interbank Offered Rate ("JIBOR") plus margin 3.50% per annum, which will mature on 48 months from (and including) the closing date.

Penggunaan fasilitas ini digunakan untuk pembayaran pajak pertambahan nilai sehubungan dengan belanja modal, biaya konstruksi dan biaya operasional proyek.

This facility is used for payment of value added tax payable in connection with the capital expenditure, construction costs and operating costs of the project.

MTI diwajibkan oleh krediturnya untuk memelihara rasio utang bersih terhadap EBITDA MTI maksimal tiga kali sejak tanggal 30 September 2025, dan memastikan rasio utang bersih terhadap EBITDA MDKA maksimal lima kali dan persyaratan administrasi tertentu.

MTI is required by the lenders to maintain a net debt to EBITDA ratio of MTI at a maximum of three times from 30 September 2025 onwards, and to ensure a net debt to EBITDA ratio of MDKA at a maximum of five times and to comply with certain administrative requirements.

MTI juga diharuskan untuk mematuhi syarat dan ketentuan tertentu sehubungan dengan anggaran dasar, sifat usaha, aksi korporasi, kegiatan investasi, kegiatan pembiayaan dan hal-hal lain. Pada tanggal 31 Desember 2023, MTI telah memenuhi rasio keuangan yang dipersyaratkan serta syarat dan ketentuan terkait.

MTI is also required to comply with certain terms and conditions with regard to its articles of association, the nature of the business, corporate actions, investing activities, financing activities and other matters. As at 31 December 2023, MTI is in compliance with the required financial ratios and related terms and conditions.

Ekshibit E/80

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

18. PINJAMAN (Lanjutan)

Perjanjian Fasilitas Rp430.000.000.000 (Lanjutan)

Fasilitas pembiayaan dijamin dengan hal sebagai berikut:

- Gadai atas saham MTI yang dimiliki oleh BPI;
- Gadai atas saham MTI yang dimiliki oleh Wealthy Source Holding Limited;
- Gadai atas rekening-rekening pendapatan MTI; dan
- Gadai atas rekening Pajak Pertambahan Nilai MTI.

Pada bulan Agustus 2024, MTI telah melunasi penuh Perjanjian Fasilitas Rp430.000.000.000 setara dengan US\$26.419.268 dan bunga sebesar Rp8.038.852.151 setara dengan US\$493.908 (2023: MTI telah melakukan penarikan sebesar Rp236.500.000.000 atau setara dengan US\$15.650.789), sehingga tidak terdapat saldo pokok pinjaman yang terutang dari fasilitas ini per 31 Desember 2024 (2023: Rp430.000.000.000 atau setara dengan US\$27.720.474) sebagaimana dibuktikan dengan Surat Keterangan Pelunasan Fasilitas yang ditandatangani pada bulan Oktober 2024.

Perjanjian Fasilitas US\$80.000.000

Berdasarkan Perjanjian Fasilitas untuk Fasilitas Berjangka Mata Uang Tunggal dengan Jumlah US\$80.000.000 yang ditandatangani pada bulan Desember 2023 antara Perusahaan sebagai debitur, United Overseas Bank Limited sebagai *mandated lead arranger* dan UOB sebagai kreditur, UOB memberikan fasilitas pinjaman berjangka kepada Perusahaan dengan komitmen sebesar US\$80.000.000 yang akan digunakan untuk tujuan umum perusahaan Grup dan setiap kebutuhan modal kerja Grup, termasuk tetapi tidak terbatas pada pembayaran kembali setiap obligasi dalam mata uang Rupiah atau pembiayaan kembali utang yang ada, pengeluaran modal (*capital expenditure*), pengeluaran operasional (*operational expenditure*), pendanaan biaya transaksi dan pembiayaan intra-Grup (baik melalui masukan ekuitas atau utang). Perjanjian ini tidak dijamin secara khusus dengan aset yang dimiliki oleh Grup.

Exhibit E/80

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

18. BORROWINGS (Continued)

Rp430,000,000,000 Facility Agreement (Continued)

The financing facility is secured by the following items:

- Pledge over shares held by BPI in MTI;
- Pledge over shares held by Wealthy Source Holding Limited in MTI;
- Pledge over MTI revenue accounts; and
- Pledge over MTI Value Added Tax account.

In August 2024, MTI has made full repayment of the Rp430,000,000,000 Facility Agreement equivalent to US\$26,419,268 and interest amounting to Rp8,038,852,151 equivalent to US\$493,908 (2023: MTI has made drawdowns of Rp236,500,000,000 or equivalent to US\$15,650,789), therefore there is no outstanding principal of this facility as of 31 December 2024 (2023: Rp430,000,000,000 or equivalent to US\$27,720,474) as evidenced by the Letter of Paid Off of Facility signed in October 2024.

US\$80,000,000 Facility Agreement

Based on Facility Agreement for US\$80,000,000 Single Currency Term Facility was entered into in December 2023 between the Company as borrower, United Overseas Bank Limited as mandated lead arranger and UOB as lender, UOB provides a term loan facility to the Company with a commitment in the amount of US\$80,000,000 which will be used for general corporate purposes of the Group and any working capital needs of the Group, including but not limited to the repayment of any bonds denominated in Rupiah or refinancing of existing debt, capital expenditure, operational expenditure, funding of transaction costs and intra-Group financing (whether by way of equity or debt). This agreement is not specifically secured by assets owned by the Group.

Ekshibit E/81

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

18. PINJAMAN (Lanjutan)

Perjanjian Fasilitas US\$80.000.000 (Lanjutan)

Tanggal jatuh tempo akhir perjanjian pinjaman ini adalah tanggal yang jatuh 6 bulan setelah (dan termasuk) tanggal penggunaan awal berdasarkan perjanjian ini. Fasilitas pinjaman ini dikenakan bunga sebesar tingkat suku bunga acuan majemuk ditambah margin. Tingkat suku bunga acuan majemuk ditetapkan oleh kreditur sesuai dengan metodologi yang dimuat dalam perjanjian menggunakan formula tertentu dari tingkat suku bunga harian historis dari kreditur.

Pada bulan Januari 2024, Perusahaan telah melakukan penarikan penuh sebesar US\$80.000.000. Pada bulan April 2024, Perusahaan telah melakukan pembayaran kembali secara penuh perjanjian fasilitas ini, sehingga tidak ada jumlah yang terutang dari fasilitas ini pada tanggal 31 Desember 2024 sebagaimana dibuktikan oleh Surat Keterangan Pelunasan Fasilitas Kredit yang ditandatangani pada bulan April 2024.

Perjanjian Fasilitas US\$300.000.000

Pada bulan Mei 2022, Perusahaan menandatangani Perjanjian Fasilitas untuk Fasilitas Berjangka Mata Uang Tunggal dengan Nilai Pokok sampai dengan US\$300.000.000 ("Perjanjian Fasilitas US\$300.000.000") dengan ING dan Barclays Bank PLC, yang bertindak sebagai *mandated lead option arrangers*, dan Madison Pacific Pte. Limited, yang bertindak sebagai agen jaminan, sebagaimana diubah dan dinyatakan kembali pada bulan Agustus 2022 melalui Perjanjian Amendemen dan Pernyataan Kembali terkait dengan Perjanjian Fasilitas US\$300.000.000 dan berdasarkan amendemen tersebut pemberi pinjaman adalah ING dan MDKA dengan jumlah fasilitas pinjaman masing-masing sebesar US\$75.000.000 dan US\$225.000.000.

Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk mendanai pengambilalihan Perusahaan atas MIN dan MED, mendanai pengambilan bagian saham oleh MIN ke CSI dan BSI, pelunasan pinjaman, pelunasan utang pemegang saham, imbalan, biaya dan pengeluaran yang ditimbulkan sehubungan dengan fasilitas pinjaman, mendanai Rekening Cadangan Bunga dan modal kerja umum dari Grup.

Exhibit E/81

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

18. BORROWINGS (Continued)

US\$80,000,000 Facility Agreement (Continued)

Final maturity date of this loan facility is the date falling 6 months from (and including) the date of the initial utilization date under this agreement. This loan facility bears interest at compounded reference rate plus margin. Compounded reference rate is determined by the lender in accordance with the methodology set out in the agreement using a certain formula from the historical daily rate from the lender.

In January 2024, the Company has made full drawdowns of US\$80,000,000. In April 2024, the Company has fully repaid this facility agreement, therefore there is no outstanding amount of this facility as of 31 December 2024 as evidenced by the Letter of Paid Off of Credit Facility signed in April 2024.

US\$300,000,000 Facility Agreement

In May 2022, the Company entered into a Facility Agreement for US\$300,000,000 Single Currency Term Facility ("US\$300,000,000 Facility Agreement") with ING and Barclays Bank PLC, acting as mandated lead arrangers, and Madison Pacific Pte. Limited, acting as security agent, as amended and restated in August 2022 by Amendment and Restatement Agreement relating to US\$300,000,000 Facility Agreement and based on the such amendment the lenders are ING and MDKA with loan facility amount of US\$75,000,000 and US\$225,000,000, respectively.

This loan facility was used to fund the Company's acquisition of MIN and MED, funding the subscription of shares by MIN in each of CSI and BSI, repayment of the loan, repayment of the shareholder debt, fees, costs and expenses incurred related to the loan facility, funding the Interest Reserve Accounts and general working capital of the Group.

Ekshibit E/82

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

18. PINJAMAN (Lanjutan)

Perjanjian Fasilitas US\$300.000.000 (Lanjutan)

Fasilitas pinjaman ini akan jatuh tempo pada tanggal 30 September 2026 dan terutang setiap tiga bulan. Fasilitas pinjaman ini dikenakan bunga sebesar suku bunga acuan majemuk ditambah margin tertentu. Tingkat suku bunga acuan majemuk ditetapkan oleh Agen sesuai dengan metodologi yang dimuat dalam perjanjian menggunakan formula tertentu dari tingkat suku bunga harian historis dari Agen. Fasilitas pinjaman ini dijamin dengan (i) seluruh saham yang ditempatkan dan disetor penuh di MIN, MED dan ZHN; (ii) gadai atas rekening Perusahaan, MIN, dan MED; (iii) penanggungan perusahaan dari MIN dan MED; dan (iv) jaminan fidusia.

Sesuai dengan perjanjian pinjaman, Perusahaan diharuskan untuk memastikan:

1. Pada saat apapun pada dan sejak tanggal yang jatuh 12 bulan dari tanggal penggunaan pertama, Perusahaan mempertahankan *Debt Service Cover Ratio* sekurang-kurangnya 1,20 : 1,00; dan
2. Pada saat apapun setelah tanggal perjanjian, Perusahaan mempertahankan rasio Utang Bersih terhadap *Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization* ("EBITDA") lebih kecil dari atau setara dengan 3,50 : 1,00.

Perusahaan juga diharuskan untuk mematuhi syarat dan ketentuan tertentu sehubungan dengan anggaran dasar, sifat usaha, aksi korporasi, kegiatan investasi, kegiatan pembiayaan dan hal-hal lain. Perusahaan telah memenuhi rasio keuangan dan syarat dan ketentuan terkait.

Pada bulan April 2023, Perusahaan telah melakukan pembayaran kembali seluruh perjanjian fasilitas ini dan jaminan atas fasilitas pinjaman ini telah dilepaskan sebagaimana dibuktikan oleh *Release Letter* yang ditandatangani pada bulan Juli 2023.

Exhibit E/82

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

18. BORROWINGS (Continued)

US\$300,000,000 Facility Agreement (Continued)

This loan facility has a final maturity date of 30 September 2026 and is payable on a quarterly basis. This loan facility bears interest at compounded reference rate plus certain margin. Compounded reference rate is determined by the Agent in accordance with the methodology set out in the agreement using a certain formula from the historical daily rate from the Agent. This loan facility is guaranteed by (i) the pledge of all issued and fully paid shares of MIN, MED and ZHN; (ii) pledge over account of the Company, MIN, and MED; (iii) corporate guarantee from MIN and MED; and (iv) fiducia security.

In accordance with the loan agreement, the Company is required to ensure that:

1. *At all times on and from the date falling 12 months from the first utilization date, it maintains a Debt Service Cover Ratio of at least 1.20 : 1.00; and*
2. *At all times after the date of the agreement, it maintains a ratio of Net Debt to Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization ("EBITDA") of less than or equal to 3.50 : 1.00.*

The Company is also required to comply with certain terms and conditions with regard to its articles of association, the nature of the business, corporate actions, investing activities, financing activities and other matters. The Company is in compliance with the financial ratios and related terms and conditions.

In April 2023, the Company has repaid this entire facility agreement and the securities guaranteed for this loan facility have been released as proven by Release Letter signed in July 2023.

Ekshibit E/83

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

18. PINJAMAN (Lanjutan)

**Perjanjian Fasilitas Ekspansi Proyek
US\$50.000.000**

MTI dan MDKA telah menandatangani Perjanjian Fasilitas Ekspansi Proyek pada bulan Juli 2022, sebagaimana terakhir diubah dengan Amendemen Kedua atas Perjanjian Fasilitas Ekspansi Proyek yang berlaku efektif sejak tanggal 30 Juni 2023, dimana MDKA akan menyediakan dana pembiayaan kepada MTI maksimum sebesar US\$50.000.000 dengan tingkat bunga sebesar (i) LIBOR (3 bulanan) ditambah margin sebesar 5% per tahun untuk dana pembiayaan yang terutang yang telah ada dan dicairkan sebelum tanggal 30 Juni 2023; (ii) Term Secured Overnight Financing Rate ("SOFR") (3 bulanan) pada hari terakhir dari jangka waktu bunga ditambah margin 5,26% per tahun untuk dana pembiayaan yang terutang dari dana pembiayaan yang telah ada pada saat tanggal 30 Juni 2023 untuk setiap jangka waktu bunga setelah tanggal 30 Juni 2023; dan (iii) Term SOFR (3 bulanan) pada setiap tanggal pencarian dana pembiayaan dan untuk jangka waktu bunga sebelumnya ditambah margin 5,26% per tahun untuk dana pembiayaan yang terutang dari dana pembiayaan baru yang dicairkan setelah tanggal 30 Juni 2023. Tanggal jatuh tempo dari perjanjian ini adalah mana yang lebih lama dari (i) 5 (lima) tahun sejak penandatanganan perjanjian; dan (ii) tanggal yang jatuh pada 5 (lima) hari kerja sejak tanggal jatuh tempo akhir sebagaimana didefinisikan dalam Perjanjian Fasilitas US\$260.000.000; atau (iii) tanggal kemudian yang disepakati secara tertulis oleh para pihak.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024, MTI telah melakukan penarikan sebesar US\$20.000.000 (2023: US\$30.000.000).

**Perjanjian Fasilitas Dukungan Induk
US\$60.000.000**

MTI dan MDKA telah menandatangani Perjanjian Fasilitas Dukungan Induk baru pada bulan Agustus 2022, dimana MDKA akan menyediakan dana pembiayaan kepada MTI maksimum sebesar US\$60.000.000 dengan tingkat bunga sebesar London Interbank Offered Rate ("LIBOR") (3 bulanan) ditambah margin sebesar 5% per tahun. Tanggal jatuh tempo dari perjanjian ini adalah mana yang lebih lama dari (i) 5 (lima) tahun sejak penandatanganan perjanjian; dan (ii) tanggal yang jatuh pada 5 (lima) hari kerja sejak tanggal jatuh tempo akhir sebagaimana didefinisikan dalam Fasilitas Senior (sebagaimana didefinisikan dalam Perjanjian Fasilitas Dukungan Induk US\$60.000.000), atau tanggal kemudian yang disepakati secara tertulis oleh para pihak.

Exhibit E/83

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

18. BORROWINGS (Continued)

US\$50,000,000 Project Expansion Facility Agreement

MTI and MDKA have executed a Project Expansion Facility Agreement in July 2022, as lastly amended through Second Amendment of Project Expansion Facility Agreement which is effective as of 30 June 2023, in which MDKA will provide the financing fund to MTI in the maximum amount of US\$50,000,000 with the interest rate of (i) LIBOR (3-month) plus 5% margin per annum for the outstanding financing fund existing and disbursed before 30 June 2023; (ii) Term Secured Overnight Financing Rate ("SOFR") (3-month) as at the last day of the immediately preceding interest period plus 5.26% margin per annum for outstanding financing fund of any existing financing fund as of 30 June 2023 and for any interest periods after 30 June 2023; and (iii) Term SOFR (3-month) as at any utilization date of such financing fund and for its subsequent interest period, the last day of the immediately preceding interest period plus 5.26% margin per annum for any outstanding financing fund of any new financing fund disbursed after 30 June 2023. The maturity date of this facility shall be the later of (i) 5 (five) years after the signing of the agreement; and (ii) the date falling 5 (five) business days after the final maturity date as defined in the US\$260,000,000 Facility Agreement; or (iii) such later date agreed in writing by the Parties.

For the year ended 31 December 2024, MTI has made drawdowns of US\$20,000,000 (2023: US\$30,000,000).

US\$60,000,000 Parent Support Facility Agreement

MTI and MDKA have executed a new Parent Support Facility Agreement in August 2022, in which MDKA will provide the financing fund to MTI in the maximum amount of US\$60,000,000 with the interest rate of London Interbank Offered Rate ("LIBOR") (3-month) plus 5% margin per annum. The maturity date of this facility shall be the later of (i) 5 (five) years after the signing of the agreement; and (ii) the date falling 5 (five) business days after the final maturity date as defined in the Senior Facility (as defined in the US\$60,000,000 Parent Support Facility Agreement), or such later date agreed in writing by the parties.

Ekshibit E/84

Exhibit E/84

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

18. PINJAMAN (Lanjutan)

18. BORROWINGS (Continued)

Perjanjian Fasilitas Dukungan Induk
US\$60.000.000 (Lanjutan)

US\$60,000,000 Parent Support Facility
Agreement (Continued)

Perusahaan (sebagai Kreditur Baru), MDKA (sebagai Kreditur Awal) dan MTI (sebagai Debitur) kemudian menandatangani Perjanjian Novasi Sebagian dan Amendemen sehubungan dengan Perjanjian Fasilitas Dukungan Induk US\$60.000.000 yang berlaku efektif pada bulan Juni 2023 ("Amendemen Perjanjian Fasilitas Dukungan Induk US\$60.000.000"), dimana MDKA telah mengalihkan dan menyerahkan hak-hak dan kewajiban-kewajibannya atas sebagian dari dana pembiayaan yang telah diberikan sebesar US\$30.000.000, beserta dengan jumlah bunga yang timbul dari padanya sejak tanggal penarikan oleh MTI yang menjadikan Perusahaan memiliki komitmen atas dana pembiayaan terhadap MTI dengan jumlah sebesar US\$30.000.000. Para pihak juga mengubah ketentuan tingkat bunga menjadi: (i) untuk setiap periode bunga sebelum Tanggal Efektif (sebagaimana didefinisikan dalam Amendemen Perjanjian Fasilitas Dukungan Induk US\$60.000.000) sebesar LIBOR (3-bulan) ditambah margin 5,00% per tahun; dan (ii) untuk periode bunga sejak Tanggal Efektif (sebagaimana didefinisikan dalam Amendemen Perjanjian Fasilitas Dukungan Induk US\$60.000.000) sebesar SOFR (3-bulan) ditambah margin 5,26% per tahun.

The Company (as New Lender), MDKA (as Original Lender) and MTI (as Borrower) later entered into a Partial Novation and Amendment Agreement in relation to the US\$60,000,000 Parent Support Facility Agreement which was effective in June 2023 ("Amendment of US\$60,000,000 Parent Support Facility Agreement"), whereby MDKA assigned its rights and obligations under part of the provided financing fund in the amount of US\$30,000,000, together with the interest amount accruing therefrom since the date of the drawdown by MTI resulting to the Company to have a commitment of financing fund against MTI in the amount of US\$30,000,000. The parties also amended the provision of the interest rate into: (i) for any interest period before the Effective Date (as defined in the Amendment of US\$60,000,000 Parent Support Facility Agreement) at LIBOR (3-month) plus margin of 5.00% per annum; and (ii) for any interest period since the Effective Date (as defined in the Amendment of US\$60,000,000 Parent Support Facility Agreement) at SOFR (3-month) plus margin of 5.26% per annum.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023, MTI telah melakukan penarikan atas fasilitas pinjaman ini sebesar US\$60.000.000 dan Perusahaan telah mengambilalih komitmen pinjaman yang telah diberikan tersebut dari MDKA sebesar US\$30.000.000.

For the year ended 31 December 2023, MTI has made drawdowns of this loan facility of US\$60,000,000 and the Company has taken over the provided loan commitment from MDKA in the amount of US\$30,000,000.

Perjanjian Pinjaman US\$100.000.000

US\$100,000,000 Loan Agreement

Pada bulan Desember 2023, Perusahaan menandatangani Perjanjian Pinjaman dengan MDKA dengan batas fasilitas maksimum sebesar US\$100.000.000 ("Perjanjian Pinjaman US\$100.000.000"), yang akan jatuh tempo pada tanggal yang jatuh pada tahun kelima sejak tanggal efektif perjanjian ini dengan tingkat suku bunga Term SOFR 3 bulan ditambah margin sebesar 5,50% per tahun.

In December 2023, the Company entered into a Loan Agreement with maximum facility limit of US\$100,000,000 ("US\$100,000,000 Loan Agreement") with MDKA, which will mature on the date which fall on the fifth year of the effective date of this agreement, with interest rate of 3 months Term SOFR plus margin of 5.50% per annum.

Seperti yang telah tertera pada perjanjian pinjaman ini, tidak ada kewajiban rasio keuangan yang harus dipatuhi oleh Perusahaan. Perusahaan diharuskan untuk memenuhi beberapa persyaratan dan ketentuan mengenai hal-hal tertentu yang diatur dalam anggaran dasar, termasuk sifat umum kegiatan usaha, aksi korporasi, kegiatan pembiayaan dan lainnya.

Under this loan agreement, there are no financial ratio covenants that the Company is required to comply with. The Company is required to comply with certain terms and conditions with regard to certain matters regulated in its articles of association, including the general nature of its business, corporate actions, financing activities and other matters.

Ekshibit E/85

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

18. PINJAMAN (Lanjutan)

Perjanjian Pinjaman US\$100.000.000 (Lanjutan)

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024, Perusahaan telah melakukan penarikan sebesar US\$77.800.000 dan pembayaran sebesar US\$80.550.000 (2023: Perusahaan telah melakukan penarikan sebesar US\$90.000.000 dan pembayaran sebesar US\$61.950.000).

Perjanjian Pinjaman US\$175.000.000

Pada bulan Mei 2023, Perusahaan menandatangani Perjanjian Pinjaman dengan MDKA dengan batas fasilitas maksimum sebesar US\$175.000.000 ("Perjanjian Pinjaman US\$175.000.000") sebagaimana diubah dengan Amendement Pertama atas Perjanjian Pinjaman US\$175.000.000, yang akan jatuh tempo pada ulang tahun ketiga dari tanggal efektif perjanjian dengan tingkat suku bunga Term SOFR 3 bulan ditambah margin sebesar 4,60% per tahun.

Seperti yang telah tertera pada perjanjian pinjaman ini, tidak ada kewajiban rasio keuangan yang harus dipatuhi oleh Perusahaan. Perusahaan diharuskan untuk memenuhi beberapa persyaratan dan ketentuan mengenai hal-hal tertentu yang diatur dalam anggaran dasar, termasuk sifat umum kegiatan usaha, aksi korporasi, kegiatan pembiayaan dan lainnya.

Pada bulan Oktober 2024, Perusahaan telah melunasi penuh saldo terutang Perjanjian Pinjaman US\$175.000.000 dari MDKA sebesar US\$100.000.000 (2023: Perusahaan telah melakukan penarikan sebesar US\$170.000.000 dan pembayaran sebesar US\$75.000.000).

HTAI

Pada bulan September 2023, SCM menandatangani Perjanjian Pinjaman Pemegang Saham dengan HTAI sebesar US\$34.545.000 yang akan jatuh tempo setelah lima tahun setelah tanggal efektif perjanjian atau dalam jangka waktu lain sebagaimana disetujui secara tertulis oleh para pihak.

Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk modal kerja, meliputi antara lain biaya karyawan, biaya jasa profesional, pembayaran royalti ke kas negara, biaya pengangkutan dan bongkar muat, biaya pemeliharaan dan perbaikan, serta biaya penambangan.

Exhibit E/85

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

18. BORROWINGS (Continued)

US\$100,000,000 Loan Agreement (Continued)

For the year ended 31 December 2024, the Company has made drawdowns of US\$77,800,000 and repayments of US\$80,550,000 (2023: the Company has made drawdowns of US\$90,000,000 and repayments of US\$61,950,000).

US\$175,000,000 Loan Agreement

In May 2023, the Company entered into a Loan Agreement with maximum facility limit of US\$175,000,000 ("US\$175,000,000 Loan Agreement") with MDKA, as amended through First Amendment of US\$175,000,000 Loan Agreement, which will mature on third anniversary from the effective date of this agreement, with interest rate of Term SOFR 3 months plus margin 4.60% per annum.

Under this loan agreement, there are no financial ratio covenants that the Company is required to comply with. The Company is required to comply with certain terms and conditions with regard to certain matters regulated in its articles of association, including the general nature of its business, corporate actions, financing activities and other matters.

In October 2024, the Company has made full repayment of the outstanding balance of the US\$175,000,000 Loan Agreement from MDKA amounting to US\$100,000,000 (2023: the Company has made drawdowns of US\$170,000,000 and repayments of US\$75,000,000).

HTAI

In September 2023, SCM entered into a Shareholder Loan Agreement with HTAI in the amount of US\$34,545,000, which will mature after five years from the effective date of this agreement or on any other date as agreed in writing by the parties.

This loan facility was used for working capital purposes, including among others, salary and wage costs, professional service fees, royalty fees to the state treasury, transportation and loading and unloading costs, maintenance and repair costs as well as mining costs.

Ekshibit E/86

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

18. PINJAMAN (Lanjutan)

HTAI (Lanjutan)

Pinjaman ini akan dikenakan bunga sebesar penjumlahan dari:

- a. rata-rata suku bunga 180 hari *Secured Overnight Financing Rate Average Index* ("SOFRAI") untuk setiap Periode Bunga yaitu: i) periode dari tanggal penarikan sampai dengan tanggal 30 Juni atau 31 Desember berikutnya yang merupakan tanggal; dan ii) periode bunga berikutnya jatuh tempo dan dibayarkan setiap enam bulan pada tanggal 30 Juni dan 31 Desember setiap tahun; dan
- b. margin (4,75% per tahun).

Seperti yang telah tertera pada perjanjian pinjaman ini, tidak ada kewajiban rasio keuangan yang harus dipatuhi oleh SCM. SCM diharuskan untuk memenuhi beberapa persyaratan dan ketentuan mengenai hal-hal tertentu yang diatur dalam anggaran dasar, termasuk sifat umum kegiatan usaha, aksi korporasi, kegiatan pembiayaan dan lainnya.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024, SCM telah melakukan penarikan sebesar US\$4.410.000 (2023: US\$ US\$20.271.300).

Strengthen Holding Pte. Ltd. ("SHPL")

Pada bulan April 2022, ZHN menandatangani perjanjian dengan SHPL dan diatur lebih lanjut dalam Perjanjian Pinjaman Pemegang Saham yang ditandatangani pada bulan Maret 2023. Para Pihak dengan ini setuju SHPL memberikan kepada ZHN Pinjaman dari SHPL, yang sesuai dengan porsi kepemilikan saham dari SHPL dalam ZHN, sebesar US\$130.187.073 sesuai dengan syarat-syarat dan ketentuan-ketentuan sebagaimana diatur dalam perjanjian ini. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk pembangunan Pabrik RKEF dan tujuan korporasi umum.

Tanggal jatuh tempo pembayaran fasilitas pinjaman ini adalah 5 (lima) tahun setelah tanggal efektif atau dalam jangka waktu lain sebagaimana disetujui secara tertulis oleh ZHN dan SHPL.

Exhibit E/86

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

18. BORROWINGS (Continued)

HTAI (Continued)

These loans shall bear interest in the aggregate of:

- a. *180-Day Average Secured Overnight Financing Rate Average Index ("SOFRAI") for each Interest Period being: i) period from the withdrawn date until the next 30 June or 31 December which is the first interest payment date to be due and payable; and ii) ensuing interest period to be due and payable semi-annually on 30 June and 31 December of each year; and*
- b. *margin (4.75% per annum).*

Under this loan agreement, there are no financial ratio covenants that SCM is required to comply with. SCM is required to comply with certain terms and conditions with regard to certain matters regulated in its articles of association, including the general nature of its business, corporate actions, financing activities and other matters.

For the year ended 31 December 2024, SCM has made drawdowns of US\$4,410,000 (2023: US\$20,271,300).

Strengthen Holding Pte. Ltd. ("SHPL")

In April 2022, ZHN entered into agreement with SHPL and was further governed in Shareholder Loan Agreement which was entered into in March 2023. The Parties hereby agree that SHPL shall provide to ZHN loans from SHPL in proportion to the share ownership percentage of SHPL in ZHN amounting to US\$130,187,073 in accordance with terms and conditions as set forth in the agreement. This loan facility was used for construction of RKEF Plant and general corporate purposes.

Maturity date of this loan facility is 5 (five) years after the effective date or on any other date as agreed in writing by ZHN and SHPL.

Ekshibit E/87

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

18. PINJAMAN (Lanjutan)

SHPL (Lanjutan)

Berdasarkan perjanjian pinjaman pemegang saham, pinjaman ini akan dikenakan bunga sebesar penjumlahan dari:

- a. rata-rata suku bunga SOFR untuk setiap Periode Bunga yaitu: i) suku bunga SOFR pada tanggal jatuh tempo pembayaran bunga pertama (yang jatuh tempo dan dibayarkan tiga bulan setelah tanggal pengujian aktual RKEF); dan ii) rata-rata suku bunga SOFR dari hari pertama setelah pembayaran bunga terakhir sampai dengan tanggal terakhir untuk periode 6 bulan tanggal 30 Juni dan 31 Desember setiap tahun; dan
- b. margin (4,75% per tahun).

Seperti yang telah tertera pada fasilitas pinjaman ini, tidak ada kewajiban rasio keuangan yang harus dipatuhi oleh ZHN. ZHN diharuskan untuk memenuhi beberapa persyaratan dan ketentuan mengenai hal-hal tertentu yang diatur dalam anggaran dasar, termasuk sifat umum kegiatan usaha, aksi korporasi, kegiatan pembiayaan dan lainnya. ZHN telah memenuhi persyaratan dan ketentuan tersebut.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023, ZHN telah melakukan penarikan sebesar US\$46.506.800.

Pada bulan Desember 2023, ZHN telah menyampaikan Surat Pemberitahuan atas Pembayaran Lebih Awal kepada SHPL dimana ZHN bermaksud untuk melakukan pembayaran lebih awal atas pokok pinjaman yang telah ditarik sejumlah US\$121.107.300. Berdasarkan Surat Pemberitahuan atas Pembayaran Lebih Awal tersebut, ZHN akan melakukan pembayaran atas seluruh atas pokok pinjaman yang telah ditarik pada bulan yang sama. Oleh karena itu, tidak terdapat saldo terutang atas fasilitas pinjaman ini pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023.

Exhibit E/87

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

18. BORROWINGS (Continued)

SHPL (Continued)

Based on shareholder loan agreement, these loans shall bear interest in the aggregate of:

- a. *average SOFR for each Interest Period being: i) the SOFR rate on the due date of the first interest payment (which date to be due and payable three months after the RKEF actual commissioning date); and ii) the average of the SOFR rate from the first day after the last interest payment until the last date of the 6-month period on 30 June and 31 December of each year; and*
- b. *the margin (4.75% per annum).*

Under this loan facility, there are no financial ratio covenants that ZHN is required to comply with. ZHN is required to comply with certain terms and conditions with regard to certain matters regulated in its articles of association, including the general nature of its business, corporate actions, financing activities and other matters. ZHN is in compliance with the related terms and conditions.

For the year ended 31 December 2023, ZHN has made drawdowns of US\$46,506,800.

In December 2023, ZHN submitted a Notice of Prepayment to SHPL whereby ZHN intended to effect a prepayment of the loan principal that has been withdrawn amounting to US\$121,107,300. Based on such Notice of Prepayment, ZHN will make payment of the entire loan principal that has been withdrawn in the same month. Accordingly, there is no outstanding payable balance for this loan facility as of 31 December 2024 and 2023.

Ekshibit E/88

Exhibit E/88

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

19. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA

19. POST-EMPLOYMENT BENEFITS LIABILITIES

Liabilitas imbalan pasca-kerja pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 dihitung oleh KKA Riana & Rekan, aktuaris independen.

Post-employment benefits liabilities as at 31 December 2024 and 2023 were calculated by KKA Riana & Rekan, independent actuary.

Asumsi utama yang digunakan dalam menentukan liabilitas imbalan pasca-kerja karyawan Grup adalah sebagai berikut:

The principal assumptions used in determining the Group's post-employment benefits liabilities are as follows:

	2024	2023	
Tingkat diskonto	7.25%	7.00%	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji	6.00%	6.00-7.50%	Salary increment
Tingkat kematian	100% TMI - 2019	100% TMI - 2019	Mortality rate
Tingkat kecacatan	5% TMI - 2019	5% TMI - 2019	Disability rate
	56 - 58	56 - 58	
Usia normal pensiun	tahun/years	tahun/years	Normal retirement age

Melalui program pensiun imbalan pasti, Grup menghadapi sejumlah risiko signifikan sebagai berikut:

Through its defined benefit pension plans, the Group is exposed to a number of significant risks of which are detailed below:

- 1) Penurunan pada tingkat diskonto menyebabkan kenaikan liabilitas program.
- 2) Liabilitas imbalan pensiun Grup berhubungan dengan tingkat kenaikan gaji, semakin tinggi tingkat kenaikan gaji akan menyebabkan semakin besarnya liabilitas.

- 1) A decrease in discount rate will increase plan liabilities.
- 2) The Group's pension obligations are linked to salary growth rate, higher salary growth rate will lead to higher liabilities.

Sensitivitas liabilitas imbalan pasti terhadap perubahan asumsi utama tertimbang pada 31 Desember 2024 adalah:

The sensitivity of the defined benefit obligation to changes in the weighted principal assumptions as at 31 December 2024 is as follows:

	Perubahan asumsi/ Change in assumptions	Dampak terhadap liabilitas imbalan pasti/ Impact on defined benefit obligation		
		Kenaikan asumsi/ Increase in assumptions	Penurunan asumsi/ Decrease in assumptions	
Tingkat diskonto	1% (	193,721)	214,711	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji	1%	223,777 (	204,789)	Salary increment

Ekshibit E/89

Exhibit E/89

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

19. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA (Lanjutan)

**19. POST-EMPLOYMENT BENEFITS LIABILITIES
(Continued)**

Mutasi nilai kini kewajiban imbalan pasti yang tidak didanai Grup adalah sebagai berikut:

The movement in the present value of the Group's unfunded defined benefits obligation is as follows:

	2024	2023	
Pada awal tahun	1,672,645	774,950	At the beginning of the year
Kombinasi bisnis	-	105,516	Business combinations
Imbalan yang dibayar	(65,825)	(9,097)	Benefits paid
Biaya jasa kini	1,346,653	1,076,732	Current service cost
Biaya jasa lalu	(355,097)	(220,332)	Past service cost
Beban bunga	95,482	33,886	Interest expense
Pengukuran kembali:			Remeasurements:
- Keuntungan dari penyesuaian pengalaman	(197,201)	(196,237)	Gain from experience - adjustments
- Keuntungan dari perubahan asumsi demografik	- (782)		Gain from change in demographic - assumptions
- (Keuntungan)/kerugian dari perubahan asumsi keuangan	(307,076)	116,509	(Gain)/loss from change in financial - assumptions
Efek perubahan kurs valuta asing	(95,520)	(8,500)	Effects of changes in foreign currency
Saldo akhir	2,094,061	1,672,645	Ending balance

Jumlah beban imbalan pasca-kerja adalah sebagai berikut:

Total post-employment benefits expense are as follows:

	2024	2023	
Biaya jasa kini	1,346,653	1,076,732	Current service cost
Biaya jasa lalu	(355,097)	(220,332)	Past service cost
Beban bunga	95,482	33,886	Interest expense
Imbalan yang dibayar	(65,825)	(9,097)	Benefit paid
Pengkuran kembali:			Remeasurements:
- Kerugian/(keuntungan) dari penyesuaian pengalaman	7,896	(25,614)	Loss/(gain) from - experience adjustments
- (Keuntungan)/kerugian dari perubahan asumsi keuangan	(59,445)	8,429	(Gain)/loss from change in - financial assumptions
Jumlah	969,664	864,004	Total

Beban imbalan pasca-kerja dicatatkan pada laporan laba rugi konsolidasian, kapitalisasi ke properti pertambangan serta aset dalam pembangunan.

Post-employment benefits expenses are charged to the consolidated statements of profit or loss, capitalized to mining properties and construction in progress.

These consolidated financial statements are originally issued in Indonesian language

Ekshibit E/90

Exhibit E/90

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

19. LIABILITAS IMBALAN PASCA-KERJA (Lanjutan)

**19. POST-EMPLOYMENT BENEFITS LIABILITIES
(Continued)**

Analisis jatuh tempo yang diharapkan dari manfaat pensiun yang tidak terdiskonto pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

Expected maturity analysis of undiscounted pension benefits as at 31 December 2024 is as follows:

	Kurang dari 1 tahun/Less than a year	2 - 5 tahun/ Between 2 - 5 years	6 - 10 tahun/ Between 6 - 10 years	Lebih dari 10 tahun/ Over 10 years	Jumlah/ Total	
Imbalan pasca-kerja	58,003	2,183,774	5,824,479	164,527,672	172,593,928	Post-employment benefits

Durasi rata-rata tertimbang dari liabilitas imbalan pasti Grup pada tanggal 31 Desember 2024 adalah berkisar antara 17 sampai dengan 30 tahun.

The Group's weighted average duration of the defined benefit obligation as of 31 December 2024 is around 17 until 30 years.

20. UTANG OBLIGASI

20. BONDS PAYABLE

	2024	
<u>Nilai tercatat</u>		<u>Carrying value</u>
Nilai nominal	216,798,811	Par value
Biaya penerbitan obligasi yang belum diamortisasi sebesar Rp21.494.925.151	(1,331,450)	Unamortized bonds issuance costs of Rp21,494,925,151
Jumlah	215,467,361	Total
Bagian jangka pendek	(45,778,222)	Current portion
Bagian jangka panjang	169,689,139	Non-current portion

Pada tanggal 3 April 2024, Perusahaan menerbitkan Penawaran Umum Obligasi I Merdeka Battery Materials Tahun 2024 dengan jumlah pokok sebesar Rp1.500.000.000.000, diterbitkan tanpa warkat, dan ditawarkan dengan nilai 100% dalam dua seri yaitu: (a) Seri A dengan Jumlah Pokok Obligasi Seri A sebesar Rp525.000.000.000 dengan tingkat bunga tetap 7,50% per tahun, yang berjangka waktu 367 Hari Kalender sejak Tanggal Emisi (3 April 2024); dan (b) Seri B dengan Jumlah Pokok Obligasi Seri B sebesar Rp975.000.000.000 dengan tingkat bunga tetap sebesar 9,25% per tahun, yang berjangka waktu tiga tahun sejak Tanggal Emisi.

On 3 April 2024, the Company issued Public Offering of Bonds I Merdeka Battery Materials Year 2024 with a principal amount of Rp1,500,000,000,000, issued scriptless, and offered at 100% in two series, namely: (a) Series A with a Principal Amount of Series A Bonds of Rp525,000,000,000 with a fixed interest rate of 7.50% per annum, with a term of 367 Calendar Days from the Issuance Date (3 April 2024); and (b) Series B with a Principal Amount of Series B Bonds of Rp975,000,000,000 with a fixed interest rate of 9.25% per annum, with a term of three years from the Issuance Date.

Bunga dibayarkan setiap triwulan, dimana Bunga Obligasi pertama akan dibayarkan pada tanggal 3 Juli 2024, sedangkan Bunga Obligasi terakhir sekaligus pelunasan Obligasi akan dibayarkan pada tanggal 10 April 2025 untuk Obligasi Seri A dan tanggal 3 April 2027 untuk Obligasi Seri B. Pelunasan masing-masing seri Obligasi akan dilakukan secara penuh (bullet payment) pada saat jatuh tempo.

Interest is paid quarterly, where the first Bond Interest will be paid on 3 July 2024, while the final Bond Interest and Bond repayment will be paid on 10 April 2025 for Series A Bonds and 3 April 2027 for Series B Bonds. Repayment of each series of Bonds will be made in full (bullet payment) at maturity.

Ekshibit E/91

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

20. UTANG OBLIGASI (Lanjutan)

Hasil bersih dari penerbitan obligasi ini akan digunakan untuk: (i) pembayaran lebih awal atas pokok utang yang timbul berdasarkan Perjanjian Fasilitas US\$80.000.000 yang dimiliki oleh Perusahaan; dan (ii) modal kerja Perusahaan, termasuk namun tidak terbatas pada biaya karyawan, biaya jasa profesional, biaya pajak dan biaya keuangan.

Pada tanggal 8 Oktober 2024, Perusahaan menerbitkan Penawaran Umum Obligasi II Merdeka Battery Materials Tahun 2024 dengan jumlah pokok sebesar Rp2.000.000.000.000, diterbitkan tanpa warkat, dan ditawarkan dengan nilai 100% dalam dua seri yaitu: (a) Seri A dengan Jumlah Pokok Obligasi Seri A sebesar Rp216.015.000.000 dengan tingkat bunga tetap 6,80% per tahun, yang berjangka waktu 367 Hari Kalender sejak Tanggal Emisi (8 Oktober 2024); dan (b) Seri B dengan Jumlah Pokok Obligasi Seri B sebesar Rp1.783.985.000.000 dengan tingkat bunga tetap sebesar 9,00% per tahun, yang berjangka waktu tiga tahun sejak Tanggal Emisi.

Bunga dibayarkan setiap triwulan, dimana Bunga Obligasi pertama akan dibayarkan pada tanggal 8 Januari 2025, sedangkan Bunga Obligasi terakhir sekaligus pelunasan Obligasi akan dibayarkan pada tanggal 15 Oktober 2025 untuk Obligasi Seri A dan tanggal 8 Oktober 2027 untuk Obligasi Seri B. Pelunasan masing-masing seri Obligasi akan dilakukan secara penuh (*bullet payment*) pada saat jatuh tempo.

Hasil bersih dari penerbitan obligasi ini akan digunakan untuk: (i) pembayaran lebih awal atas seluruh pokok terutang yang timbul berdasarkan Perjanjian Pinjaman US\$175.000.000 yang dimiliki oleh Perusahaan terhadap MDKA; (ii) pembayaran lebih awal atas sebagian pokok terutang yang timbul berdasarkan Perjanjian Pinjaman US\$100.000.000 yang dimiliki oleh Perusahaan terhadap MDKA; dan (ii) modal kerja Perusahaan, termasuk namun tidak terbatas pada biaya karyawan, biaya jasa profesional, biaya pajak dan biaya keuangan, termasuk bunga terutang dalam Perjanjian Pinjaman US\$175.000.000 dan Perjanjian Pinjaman US\$100.000.000 untuk periode bulan Juli sampai dengan tanggal pembayaran lebih awal.

Exhibit E/91

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

20. BONDS PAYABLE (Continued)

The net proceeds from this issuance of bonds were used for: (i) prepayment of principal loan of US\$80,000,000 Facility Agreement of the Company; and (ii) working capital of the Company, including but not limited to, employee costs, professional fees, tax expenses and finance costs.

On 8 October 2024, the Company issued Public Offering of Bonds II Merdeka Battery Materials Year 2024 with a principal amount of Rp2,000,000,000,000, issued scriptless, and offered at 100% in two series, namely: (a) Series A with a Principal Amount of Series A Bonds of Rp216,015,000,000 with a fixed interest rate of 6.80% per annum, with a term of 367 Calendar Days from the Issuance Date (8 October 2024); and (b) Series B with a Principal Amount of Series B Bonds of Rp1,783,985,000,000 with a fixed interest rate of 9.00% per annum, with a term of three years from the Issuance Date.

Interest is paid quarterly, where the first Bond Interest will be paid on 8 January 2025, while the final Bond Interest and Bond repayment will be paid on 15 October 2025 for Series A Bonds and 8 October 2027 for Series B Bonds. Repayment of each series of Bonds will be made in full (bullet payment) at maturity.

The net proceeds from this issuance of bonds were used for: (i) prepayment of all outstanding principal loan of US\$175,000,000 Loan Agreement of the Company to MDKA; (ii) prepayment of part of principal loan of US\$100,000,000 Loan Agreement of the Company to MDKA; and (ii) working capital of the Company, including but not limited to, employee costs, professional fees, tax expenses and finance costs, including accrued interest under the US\$175,000,000 Loan Agreement and US\$100,000,000 Loan Agreement from period July to the prepayment date.

Ekshibit E/92

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

20. UTANG OBLIGASI (Lanjutan)

Berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan, Perusahaan tidak akan melakukan hal-hal berikut tanpa persetujuan tertulis dari Wali Amanat:

- Melakukan penggabungan atau peleburan atau pengambilalihan, kecuali yang dilakukan dalam rangka restrukturisasi internal Grup dan perusahaan investasi atau yang dilakukan terhadap perusahaan yang (i) bidang usahanya sama dengan Grup; (ii) bidang usaha lain yang tercakup dalam industri nikel dan produk turunannya; dan/atau (iii) bidang usaha lain yang tercakup dalam industri rantai nilai bahan baku baterai kendaraan bermotor listrik, hal mana yang tidak menyebabkan dampak merugikan material, dengan ketentuan semua syarat kondisi obligasi berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan serta dokumen lain terkait tetap berlaku dan mengikat sepenuhnya terhadap perusahaan penerus.
- Melakukan peminjaman utang baru yang memiliki kedudukan lebih tinggi dari kedudukan utang yang timbul berdasarkan obligasi, kecuali hasil dana dari utang baru tersebut digunakan untuk kegiatan usaha sehari-hari Grup atau untuk tujuan pembiayaan kembali atas utang yang telah ada atau pembelian kembali obligasi dengan tunduk pada ketentuan Perjanjian Perwaliamanatan.
- Menjaminkan dan/atau membebani aktiva termasuk hak atas pendapatan Perusahaan, baik yang sekarang ada maupun yang akan diperoleh di masa yang akan datang, kecuali jaminan yang diberikan atas utang yang termasuk dalam poin kedua di atas.
- Melakukan pengalihan aset dalam satu transaksi atau beberapa rangkaian transaksi dalam satu tahun buku berjalan yang jumlahnya melebihi 10% dari total aset Grup dan perusahaan investasi, kecuali untuk transaksi-transaksi tertentu sebagaimana diatur di dalam Perjanjian Perwaliamanatan.
- Mengubah bidang usaha utama Grup kecuali perubahan tersebut merupakan penambahan bidang usaha baru selain dari bidang usaha yang telah ada di dalam anggaran dasar Grup saat ini dengan ketentuan dalam poin pertama di atas.
- Mengurangi modal dasar, modal ditempatkan dan disetor Perusahaan.
- Membayar, membuat atau menyatakan pembagian dividen pada tahun buku Perusahaan pada saat Perusahaan lalai dalam melakukan pembayaran jumlah terutang.

Exhibit E/92

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

20. BONDS PAYABLE (Continued)

Based on Trusteeship Agreement, the Company will not conduct the following activities without the written consent of the Trustee:

- *Conduct merger or acquisition, except for conduct internal restructuring of the Group and investment company, or which conducted with an entity of which (i) the business activities same with the Group; (ii) other business activities within nickel industry and its derivative products; and/or (iii) has other business activities covered in electric vehicle battery value chain, that do not cause material adverse impact, provided that the terms of bonds under the Trusteeship Agreement and other related documents remain valid and binding throughout the surviving company.*
- *Borrowing new debt that is pari-passu ranking higher than the ranking of debt arising from bonds, except for the proceeds from the new debt are used for the Group's daily business activities or for refinancing purposes of the existing debt or for the purpose of repurchasing the bonds subject to the provisions under the Trusteeship Agreement.*
- *Guarantee and/or charge the assets including the Company's income, both those that exist currently and those that will be obtained in the future, except for the guarantee that is given for the debt in the second point above.*
- *Transfer assets to one transaction or series of transactions in current financial year with total more than 10% from the total assets of the Group and investment company, except for certain transactions under the Trusteeship Agreement.*
- *Change the scope of the Group's main activities except for those changes are additional new business activities outside of existing business activities stipulated in the existing articles of association of the Group with the terms in accordance with the first point above.*
- *Reduce the Company's authorized capital, issued and fully paid-up capital.*
- *Pay, make or declare the distribution of dividends in related financial year while the Company is negligent to repay outstanding amounts.*

Ekshibit E/93

Exhibit E/93

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

20. UTANG OBLIGASI (Lanjutan)

- Mengadakan segala bentuk kerjasama, bagi hasil atau perjanjian serupa lainnya di luar kegiatan usaha sehari-hari Grup atau perjanjian manajemen atau perjanjian serupa lainnya yang mengakibatkan kegiatan/operasi Grup sepenuhnya diatur oleh pihak lain dan menimbulkan dampak merugikan material, kecuali perjanjian yang dibuat oleh Grup dengan para pemegang sahamnya dan perjanjian pinjaman dengan pihak ketiga dimana Grup bertindak sebagai debitur.

Perusahaan berkewajiban mempertahankan rasio keuangan utang neto konsolidasian : EBITDA konsolidasian tidak lebih dari 5 : 1 selama jangka waktu obligasi dan/atau selama seluruh jumlah pokok dan bunga obligasi atau kewajiban lainnya belum seluruhnya dibayarkan. Rasio keuangan ini dihitung setiap akhir tahun.

Utang obligasi yang diterbitkan telah dicatatkan di BEI masing-masing pada tanggal 4 April 2024 dan 9 Oktober 2024 dan diterbitkan dalam mata uang Rupiah, serta mendapatkan peringkat idA (Single A) dari PT Pemeringkat Efek Indonesia ("Pefindo"). Perusahaan telah menunjuk PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, pihak ketiga, sebagai Wali Amanat untuk bertindak sebagai perantara antara Perusahaan dan Pemegang Obligasi.

Pada tanggal 31 Desember 2024, Perusahaan mempunyai kontrak *cross currency swap* dengan PT Bank UOB Indonesia, pihak ketiga.

20. BONDS PAYABLE (Continued)

- Conduct any form of cooperation, profit share or other similar agreements outside of the Group's daily business activities or management agreements or other similar agreements which resulting to the Group's activities being fully regulated by other parties and causing material adverse impact, except for the agreement made by the Group with its shareholder and loan agreement with third party in which the Group is acting as the borrower.

The Company is obliged to meet the financial ratio of consolidated net debt : consolidated EBITDA no more than 5 : 1 during the terms period of the bonds and/or all total principal and interest bonds or others obligation are not fully paid yet. Financial ratio is calculated every year end.

Bonds payable issued are listed in the IDX on 4 April 2024 and 9 October 2024, respectively, and denominated in Rupiah, and have obtained idA (Single A) rating from PT Pemeringkat Efek Indonesia ("Pefindo"). The Company engaged PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, a third party, as Trustee to act as the intermediaries between the Company and the Bondholders.

As at 31 December 2024, the Company has outstanding cross currency swap contracts with PT Bank UOB Indonesia, a third party.

Pihak lawan transaksi/ Counterparty	Jumlah nosional (dalam juta)/ Notional amount (in million)	Setara dengan (dalam Dolar AS)/ Equivalent to (in US Dollars)	Tanggal perjanjian/ Agreement date	Tanggal efektif/ Effective date	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Tingkat bunga/ Interest rate	Nilai wajar aset/(liabilitas) derivatif/ Fair values of derivative assets/(liabilities)
Cross Currency Swap							
PT Bank UOB Indonesia	Rp	316,600	20,000,000	19 April 2024	19 April 2024	10 April 2025	3.80% (252,331)
	Rp	237,450	15,000,000	29 April 2024	26 April 2024	3 April 2027	6.95% (306,399)
	Rp	208,400	13,164,877	20 Juni/ June 2024	20 Juni/ June 2024	10 April 2025	2.85% (132,760)
	Rp	215,000	13,702,996	30 Desember/ December 2024	30 Desember/ December 2024	15 Oktober/ October 2025	1.75% 11,636
	Rp	<u>977,450</u>					(<u>679,854</u>)

Ekshibit E/94

Exhibit E/94

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**21. PROVISI REHABILITASI, REKLAMASI DAN
PENUTUPAN TAMBANG**

	2024	2023
Saldo awal	6,694,302	6,068,977
Penambahan	663,076	247,877
Pembayaran	(164,155)	-
Akresi (Catatan 28)	338,563	347,061
Perubahan selisih kurs	(278,982)	30,387
Jumlah	7,252,804	6,694,302

Penambahan provisi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 dikapitalisasikan ke properti pertambangan dan aset takberwujud.

Provisi rehabilitasi, reklamasi dan penutupan tambang merupakan provisi yang dibuat oleh Grup untuk memenuhi Peraturan Menteri Lingkungan Hidup dan Kehutanan No. P.59/MENLHK/SETJEN/KUM.1/10/2019 dan PP No. 78 (Catatan 3) untuk rehabilitasi daerah aliran sungai, aktivitas reklamasi dan penutupan tambang.

Manajemen berkeyakinan bahwa keseluruhan provisi rehabilitasi, reklamasi dan penutupan tambang pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 telah cukup untuk memenuhi kewajiban sebagaimana yang diatur pada Peraturan Menteri Lingkungan Hidup dan Kehutanan di atas.

**21. PROVISION FOR REHABILITATION, RECLAMATION
AND MINE CLOSURE**

Beginning balance	
Additions	
Repayment	
Accretion (Note 28)	
Foreign exchange difference	
Total	

The additions of provision for the years ended 31 December 2024 and 2023 were capitalized to mining properties and intangible assets.

Provision for mine rehabilitation, reclamation and closure represents the provision set up by the Group to comply with the Ministerial Regulation of Environment and Forestry No. P.59/MENLHK/SETJEN/KUM.1/10/2019 and GR No. 78 (Note 3) for rehabilitation of the watershed area, reclamation and post-mining activities.

Management believes that the provision for mine rehabilitation, reclamation and closure as at 31 December 2024 and 2023 are sufficient to meet the obligations as stipulated in the Minister of Environment and Forestry Regulation.

22. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perusahaan beserta persentase kepemilikannya pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 adalah sebagai berikut:

22. SHARE CAPITAL

The composition of the shareholders of the Company and their respective ownership interest as of 31 December 2024 and 2023 are as follows:

Pemegang saham/ Shareholders	Jumlah saham/ Number of shares	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Jumlah modal disetor/ Total paid-in capital
31 Desember/December 2024			
PT Merdeka Energi Nusantara	54,045,287,677	50.04%	370,222,240
Huayong International (Hong Kong) Limited ("HIL")	8,149,060,000	7.55%	56,976,715
PT Alam Permai	5,861,079,300	5.43%	40,149,697
Winato Kartono	2,192,848,313	2.03%	15,021,499
Anthony Kartono Tan	10,915,500	0.01%	74,774
Pemegang saham lainnya/Other shareholders	37,736,229,110	34.94%	257,347,719
Jumlah/Total	107,995,419,900	100.00%	739,792,644
31 Desember/December 2023			
PT Merdeka Energi Nusantara	54,045,287,677	50.04%	370,222,240
Garibaldi Thohir	9,136,659,400	8.46%	62,872,621
Huayong International (Hong Kong) Limited	8,149,060,000	7.55%	56,976,715
PT Alam Permai	5,861,079,300	5.43%	40,149,697
Winato Kartono	2,361,003,614	2.19%	16,349,308
Pemegang saham lainnya/Other shareholders	28,442,329,909	26.33%	193,222,063
Jumlah/Total	107,995,419,900	100.00%	739,792,644

Ekshibit E/95

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

22. MODAL SAHAM (Lanjutan)

Saham biasa memberikan hak kepada pemegangnya untuk memperoleh dividen dan hasil dari pembubaran perusahaan sesuai dengan proporsi jumlah dan jumlah yang dibayarkan atas saham yang dimiliki.

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham No. 7 tertanggal 4 Januari 2023, yang dibuat di hadapan Muhammad Muazzir, S.H., M.Kn., sebagai pengganti dari Notaris Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Selatan, yang telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0000594.AH.01.02.TAHUN 2023 tertanggal 5 Januari 2023, yang telah diberitahukan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia yang dibuktikan dengan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0001642 tertanggal 5 Januari 2023, pemegang saham Perusahaan menyetujui keputusan berikut antara lain, namun tidak terbatas pada:

1. menyetujui IPO Perusahaan melalui pengeluaran saham baru dari dalam simpanan (portepel) Perusahaan;
2. menyetujui pemecahan nilai nominal saham Perusahaan dari Rp1.000.000 per saham menjadi Rp100 per saham untuk memenuhi ketentuan persyaratan pencatatan pada BEI dan peningkatan modal dasar Perusahaan dari Rp20.000.000.000.000 yang terdiri dari 20.000.000 saham menjadi Rp35.000.000.000.000 yang terdiri dari 350.000.000.000 dengan nominal Rp100 per saham;
3. dalam rangka IPO, menyetujui penerbitan saham baru sebanyak-banyaknya sebesar 8.500.000.000 saham ("Saham yang Ditawarkan") dengan nilai nominal per saham Rp100 dari dalam simpanan (portepel) Perusahaan untuk ditawarkan kepada masyarakat baik di wilayah Republik Indonesia dan/atau secara internasional dan untuk dicatatkan di BEI;
4. menyetujui penerbitan saham baru sebesar 8.149.060.000 saham dengan nilai nominal Rp100 sebagai pelaksanaan konversi atas *convertible loan* berdasarkan Perjanjian Pinjaman Konversi, dimana seluruhnya akan diambil bagian oleh pemegang *convertible loan*, yakni HIL dan sehubungan dengan konversi atas *convertible loan* tersebut menyetujui perubahan status Perusahaan dari perusahaan non-penanaman modal asing (Perusahaan Non-PMA) menjadi perusahaan penanaman modal asing ("Perusahaan PMA");

Exhibit E/95

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

22. SHARE CAPITAL (Continued)

Ordinary shares entitle the holder to participate in dividends and the proceeds on winding up of the Company in proportion to the number of and amounts paid on the shares held.

Based on Deed of Statement of Shareholders Resolution No. 7 dated 4 January 2023, drawn up before Muhammad Muazzir, S.H., M.Kn., as substitute for Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notary in South Jakarta Administrative City, which has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia by virtue of Decree No. AHU-0000594.AH.01.02.TAHUN 2023 dated 5 January 2023, which has been notified to the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia as evidenced by Notification Receipt of Amendment to the Articles of Association No. AHU-AH.01.03-0001642 dated 5 January 2023, the shareholders of the Company agreed to the following decisions among others, but not limited to:

- 1. approve the IPO of the Company's shares through the issuance of new shares from the Company's portfolio;*
- 2. approve the split of the current nominal value of the Company's shares from Rp1,000,000 per share to Rp100 per share in order to comply with the listing requirements on IDX and the increase of the Company's authorized capital from Rp20,000,000,000,000 divided into 20,000,000 shares to become Rp35,000,000,000,000 divided into 350,000,000,000 shares with a nominal value of Rp100 per share;*
- 3. in connection with the IPO, approve the issuance of new shares in the maximum amount of 8,500,000,000 new shares ("Offered Shares") with the nominal value per share of Rp100 from the Company's portfolio to be offered to the public whether in the territory Republic of Indonesia and/or internationally and to be listed on the IDX,*
- 4. approve the issuance of new shares of 8,149,060,000 shares, with a nominal value of Rp100 as the conversion implementation of the convertible loan based on the Convertible Loan Agreement, all of which will be subscribed by the convertible loan holder, namely HIL and in relation with the conversion of the convertible loan approve the change in the Company's status from non-PMA company to become a foreign direct investment company ("PMA Company");*

Ekshibit E/96

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

22. MODAL SAHAM (Lanjutan)

5. menyetujui pencatatan atas semua saham Perusahaan di BEI setelah dilakukannya IPO, dan pendaftaran saham Perusahaan dalam penitipan kolektif sesuai dengan peraturan PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI");

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham No. 54 tertanggal 16 Januari 2023, dibuat di hadapan Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Selatan, yang mana telah diberitahukan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana ternyata dalam Surat Pemberitahuan Perubahan Data Perusahaan No. AHU-AH.01.09-0027503 tertanggal 19 Januari 2023, para pemegang saham memutuskan dan menyetujui dalam rangka IPO, menyetujui perubahan atas jumlah saham yang dapat diterbitkan dari sebelumnya sebanyak-banyaknya sebesar 8.500.000.000 saham menjadi sebanyak-banyaknya sebesar 16.000.000.000 saham ("Saham yang Ditawarkan") dengan nilai nominal per saham Rp100 dari dalam simpanan (portepel) Perusahaan untuk ditawarkan kepada masyarakat baik di wilayah Republik Indonesia dan/atau secara internasional dan untuk dicatatkan di BEI. Dengan demikian, definisi Saham yang Ditawarkan berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham No. 7 tanggal 4 Januari 2023, yang dibuat di hadapan Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Selatan, diubah menjadi sesuai definisi berdasarkan Keputusan Para Pemegang Saham ini. Para Pemegang Saham Perusahaan dengan ini mengesampingkan haknya untuk mengambil bagian atas saham baru yang akan dikeluarkan tersebut.

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham No. 61 tertanggal 13 Maret 2023, yang dibuat di hadapan Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Selatan, dimana telah diberitahukan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana ternyata dalam Surat Penerimaan Pemberitahuan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0038997 tertanggal 13 Maret 2023, para pemegang saham Perusahaan telah mengambil keputusan antara lain sebagai berikut:

1. menyetujui penerbitan saham baru sebesar 8.149.060.000 lembar saham dengan nilai nominal Rp100 sebagai pelaksanaan konversi atas *convertible loan* berdasarkan Perjanjian Pinjaman Konversi antara Perusahaan selaku Peminjam dan HIL selaku Pemberi Pinjaman, dimana seluruhnya akan diambil bagian oleh pemegang *convertible loan*, yakni HIL dan sehubungan dengan konversi atas *convertible loan* tersebut menyetujui perubahan status Perusahaan dari perusahaan non-penanaman modal asing (Perusahaan non-PMA) menjadi perusahaan penanaman modal asing (Perusahaan PMA).

Exhibit E/96

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

22. SHARE CAPITAL (Continued)

5. approve the listing of all of the Company's shares on the IDX after the IPO, and the registration of the Company's shares in collective custody in accordance with the regulations of PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI");

Based on Deed of Statement of Shareholders Resolutions No. 54 dated 16 January 2023, drawn up before Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notary in South Jakarta Administrative City, which has been notified to the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia as evidenced by the Notification Receipt of Change of Company Data No. AHU-AH.01.09-0027503 dated 19 January 2023, the shareholders resolved and approved, for the purpose of the IPO, the changes on the amount of new shares to be issued from previously in the maximum amount of 8,500,000,000 shares to in the maximum amount of 16,000,000,000 shares ("Offered Shares") with the nominal value per share of Rp100 from the Company's portfolio to be offered to the public whether in the territory Republic of Indonesia and/or internationally and to be listed on the IDX. Hence, the definition of the Offered Shares as referred to in the Deed of Statement of Shareholders' Resolutions No. 7 dated 4 January 2023, drawn up before Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notary in South Jakarta Administrative City, is amended accordingly to be in accordance with the definition as stipulated in these Resolutions of Shareholders. The Company's Shareholders hereby waive their right to take part in the new shares issued.

Based on Deed of Statement of Shareholders Resolutions No. 61 dated 13 March 2023, drawn up before Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notary in South Jakarta Administrative City, which has been notified to the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia as evidenced by the Notification Receipt of Amendment of the Articles of Association No. AHU-AH.01.03-0038997 dated 13 March 2023, the shareholders of the Company decided as follows:

1. *approved the issuance of 8,149,060,000 new shares with a nominal value of Rp100 as a conversion of the convertible loan based on the Convertible Loan Agreement between the Company as the Borrower and HIL as the Lender, in which all of it will be taken up by the convertible loan holder, namely HIL and in connection with the conversion of the convertible loan, agreed to change the status of the Company from a non-foreign investment company (non-PMA Company) to a foreign investment company (PMA Company).*

Ekshibit E/97

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

22. MODAL SAHAM (Lanjutan)

2. menyetujui sebagai akibat dari pelaksanaan transaksi konversi, peningkatan modal ditempatkan dan disetor Perusahaan dari semula Rp8.829.636.000.000 menjadi sebesar Rp9.644.542.000.000.

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham No. 14 tertanggal 7 Juni 2023, yang dibuat di hadapan Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Selatan, yang telah diberitahukan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia yang dibuktikan dengan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0075675 tertanggal 12 Juni 2023, para pemegang saham telah memutuskan antara lain menyetujui perubahan pasal 4 ayat 2 Anggaran Dasar Perusahaan dalam rangka meningkatkan modal ditempatkan dan disetor Perusahaan dari semula 96.445.420.000 saham dengan nilai nominal seluruhnya sebesar Rp9.644.542.000.000 menjadi sebesar 107.995.419.900 saham, atau dengan nilai nominal keseluruhan sebesar Rp10.799.541.990.000.

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat Perubahan Anggaran Dasar Perusahaan No. 190 tertanggal 21 Juni 2024, yang dibuat di hadapan Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Selatan, yang telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana ternyata dalam Keputusan No. AHU-0037618.AH.01.02.Tahun 2024 tanggal 25 Juni 2024 dan telah diberitahukan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia yang dibuktikan dengan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0158280 tertanggal 25 Juni 2024, para pemegang saham telah memutuskan antara lain menyetujui perubahan pasal 4 ayat 1 Anggaran Dasar Perusahaan sehubungan dengan peningkatan modal dasar Perusahaan dari semula Rp35.000.000.000.000 terbagi atas 350.000.000.000 saham menjadi sejumlah Rp43.000.000.000.000 terbagi atas 430.000.000.000 saham, masing-masing saham bernilai nominal Rp100.

Tujuan perubahan modal saham yang dilakukan oleh Perusahaan adalah untuk investasi dan modal kerja.

Exhibit E/97

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

22. SHARE CAPITAL (Continued)

2. agreed that as a result of the implementation of the conversion transaction, the increase in the Company's issued and paid-up capital from Rp8,829,636,000,000 to Rp9,644,542,000,000.

Based on Deed of Statement of Shareholders Resolutions No. 14 dated 7 June 2023, drawn up before Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notary in South Jakarta Administrative City, which has been notified to the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia as evidenced by Notification Receipt of Amendment to the Articles of Association No. AHU-AH.01.03-0075675 dated 12 June 2023, the shareholders decided among others to approve the amendment of article 4 paragraph 2 of the Company's Articles of Association in relation to the increase in the Company's issued and paid-up capital from 96,445,420,000 shares with overall nominal value of Rp9,644,542,000,000 to 107,995,419,900 shares or with a total nominal value of Rp10,799,541,990,000.

Based on Deed of Statement of Meeting Resolutions on the Amendments to the Company's Articles of Association No. 190 dated 21 June 2024, drawn up before Jose Dima Satria, S.H., M.Kn., Notary in South Jakarta Administrative City, which has obtained approval from the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia as stated in Decree No. AHU-0037618.AH.01.02.Tahun 2024 dated 25 June 2024 and has been notified to the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia as evidenced by Notification Receipt of Amendment to the Articles of Association No. AHU-AH.01.03-0158280 dated 25 June 2024, the shareholders decided among others to approve the amendment of article 4 paragraph 1 of the Company's Articles of Association in relation to the authorized capital of the Company to the increase of the authorized capital of the Company from Rp35,000,000,000,000 divided into 350,000,000,000 shares into the amount of Rp43,000,000,000,000 divided into 430,000,000,000 shares, at par value of Rp100 per share.

The purpose of changes in share capital performed by the Company is for investment and working capital.

Ekshibit E/98

Exhibit E/98

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

23. TAMBAHAN MODAL DISETOR - BERSIH

23. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET

	2024	2023	
Tambahan modal disetor melalui IPO	537,119,433	537,119,433	Additional paid-in capital from IPO
Tambahan modal disetor atas penerbitan saham	275,431,975	275,431,975	Additional paid-in capital from issuance of shares
Biaya emisi saham	(16,463,618)	(16,463,618)	Share issuance costs
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	(30,585,189)	(30,585,189)	Difference in value from transactions of entities under common control
Cadangan pembayaran berbasis saham	172,993	41,294	Share-based payments reserve
Saldo akhir	765,675,594	765,543,895	Ending balance

Kombinasi bisnis antar entitas sepengendali

Business combinations of entities under common control

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Sirkuler Pengganti Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa BPI No. 38, tertanggal 16 Januari 2023, yang dibuat di hadapan Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notaris di Jakarta, yang telah diberitahukan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia yang dibuktikan dengan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan No. AHU-AH.01.09-0020241 tertanggal 16 Januari 2023, pemegang saham BPI menyetujui untuk melakukan penjualan dan pengalihan atas 1.447.766 saham BPI atau setara dengan 33,61% dari MDKA kepada Perusahaan dan 1 saham BPI atau setara dengan 0,01% dari PT Batutua Abadi Jaya ("BAJ") kepada MIN. Sehingga komposisi pemegang saham BPI menjadi 4.306.566 saham atau setara dengan 99,99% dimiliki oleh Perusahaan dan 1 saham atau setara dengan 0,01% dimiliki oleh MIN.

In accordance with BPI's Deed of Statement of Circular Resolution in Lieu of Extraordinary Meeting of Shareholders of BPI No. 38 dated 16 January 2023, drawn up before Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notary in Jakarta, which has been notified to the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia as evidenced by Notification Receipt of Change of Company Data No. AHU-AH.01.09-0020241 dated 16 January 2023, the shareholders of BPI agreed to sold and transferred 1,447,766 BPI's shares or equivalent to 33.61% from MDKA to the Company and 1 BPI's share or equivalent to 0.01% from PT Batutua Abadi Jaya ("BAJ") to MIN. Thus, the composition of BPI shareholders becomes 4,306,566 shares or the equivalent of 99.99% owned by the Company and 1 share or the equivalent of 0.01% owned by MIN.

Berdasarkan Akta Jual Beli Saham antara MDKA dan BAJ dengan Perusahaan dan MIN, jumlah keseluruhan harga jual beli saham adalah sebesar Rp1.245.663.380.403 (setara dengan US\$80.040.000). Nilai buku bersih BPI untuk porsi kepemilikan Grup adalah sebesar US\$49.873.372. Selisih sebesar US\$30.166.628 antara nilai pengalihan dengan nilai buku bersih yang diterima dicatat dalam bagian ekuitas sebagai bagian dari tambahan modal disetor dalam laporan keuangan konsolidasian Grup.

Based on Share Sale and Purchase Deed between MDKA and BAJ with the Company and MIN, the total purchase price is Rp1,245,663,380,403 (equivalent to US\$80,040,000). The net book value of the Group's ownership portion in BPI was US\$49,873,372. The difference between the transaction value and the net book value amounted to US\$30,166,628 is presented in the equity section as part of additional paid-in capital in the Group's consolidated financial statements.

These consolidated financial statements are
originally issued in Indonesian language

Ekshibit E/99

Exhibit E/99

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

24. KEPENTINGAN NON-PENGENDALI

24. NON-CONTROLLING INTERESTS

2024									
	Saldo awal/ Beginning balance	Uang muka setoran modal dari kepentingan non-pengendali/ Advances for share capital subscriptions from non- controlling interests	Penerbitan saham entitas anak kepada kepentingan non-pengendali/ Issuance of subsidiaries' shares to non- controlling interests	Kehilangan pengendalian/ Loss of control	Dividen/ Dividend	Bagian atas laba/(rugi) neto/ Share in net profit/ (loss)	Penghasilan komprehensif lain/ Other comprehensive income	Saldo akhir/ Ending balance	
ZHN	326,957,153	-	-	- (	5,409,050)	24,860,622	7,417	346,416,142	ZHN
SCM	154,024,528	-	-	-	-	22,009,009	59,110	176,092,647	SCM
CSI	110,048,303	-	-	- (	7,162,361)	7,943,654	7,443	110,837,039	CSI
BSI	113,144,240	-	-	- (	4,218,374)	1,036,416	9,375	107,898,825	BSI
HNMI	32,595,473	-	-	-	-	4,805,097	1,181	37,401,751	HNMI
MTI	17,898,735	-	-	-	- (	1,873,648)	28,679	16,053,766	MTI
ESG	22,977,998	28,350,000	- (	51,376,094)	-	48,096	-	-	ESG
EIEB	-	-	295,544 (	295,544)	-	-	-	-	EIEB
Lain-lain	27,409	-	-	- (	1,126)	31,563)	2,380 (	2,900)	Others
Jumlah	777,673,839	28,350,000	295,544 (	51,671,638)	(16,790,911)	56,724,851	115,585	794,697,270	Total

2023										
	Saldo awal/ Beginning balance	Kombinasi bisnis/ Business combinations	Uang muka setoran modal dari kepentingan non- pengendali/ Advances for share capital subscriptions from non- controlling interests	Penerbitan saham entitas anak kepada kepentingan non- pengendali/ Issuance of subsidiaries' shares to non- controlling interests	Transaksi dengan kepentingan non- pengendali/ Transactions with non- controlling interests	Dividen/ Dividend	Bagian atas laba/(rugi) neto/ Share in net profit/ (loss)	Penghasilan/ (kerugian) komprehensif lain/ Other comprehensive income/(loss)	Saldo akhir/ Ending balance	
ZHN	199,199,185	-	121,107,300	-	-	-	6,660,862 (	10,194)	326,957,153	ZHN
SCM	102,905,138	-	52,836,819	-	-	- (	1,732,940)	15,511	154,024,528	SCM
BSI	115,282,662	-	-	-	-	(8,575,543)	6,430,708	6,413	113,144,240	BSI
CSI	116,496,218	-	-	-	- (	17,103,296)	10,647,241	8,140	110,048,303	CSI
HNMI	-	27,482,815	-	-	-	-	5,110,763	1,895	32,595,473	HNMI
ESG	-	22,950,000	-	-	-	-	27,998	-	22,977,998	ESG
MTI	18,013,976	-	-	-	-	- (	116,474)	1,233	17,898,735	MTI
BPI	50,430,503	-	-	- (	49,873,372)	-	557,131)	-	-	BPI
Lain-lain	72,440	-	-	48,471	-	- (	94,058)	556	27,409	Others
Jumlah	602,400,122	50,432,815	173,944,119	48,471 (	49,873,372)	(25,678,839)	26,376,969	23,554	777,673,839	Total

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

24. KEPENTINGAN NON-PENGENDALI (Lanjutan)

24. NON-CONTROLLING INTERESTS (Continued)

Dividen

Dividend

Berdasarkan keputusan sirkuler pemegang saham BSI dan CSI, masing-masing tanggal 6 Juni 2023, dividen tunai final untuk tahun 2022 masing-masing dengan jumlah sebesar US\$11.708.012 dan US\$20.142.955 disetujui. Dividen dibagikan kepada para pemegang saham sebagai berikut: i) sesuai jumlah kepemilikan saham masing-masing pemegang saham sebelum akuisisi BSI dan CSI oleh MIN, sehingga dividen yang diterima oleh MIN masing-masing sebesar US\$622.087 dan US\$2.084.991 (sebagai pelaksanaan Surat Perubahan Perjanjian Pemegang Saham untuk masing-masing entitas anak tertanggal 28 April 2022); dan ii) sesuai jumlah kepemilikan saham masing-masing pemegang saham setelah akuisisi oleh MIN sehingga dividen yang diterima oleh MIN masing-masing sebesar US\$4.768.334 dan US\$7.959.792. Jumlah dividen yang dibagikan oleh BSI kepada Reef Investment Limited sebesar US\$6.317.591, sedangkan jumlah dividen yang dibagikan oleh CSI kepada New Edge Asia Industrial Limited sebesar US\$10.098.172.

Based on a circular resolution of the shareholders of BSI and CSI each dated 6 June 2023, the final cash dividends for financial year of 2022 totalling to US\$11,708,012 and US\$20,142,955, respectively, were approved. Dividend distributed to the shareholders as follows: i) proportionally in accordance with the number of shareholdings of each shareholder before the acquisitions of BSI and CSI by MIN, therefore, dividend entitled to MIN are amounting to US\$622,087 and US\$2,084,991 (as execution of Shareholders' Agreement Amendment Letter for each subsidiary dated 28 April 2022), respectively; and ii) proportionally in accordance with the number of shareholdings of each shareholder after the acquisitions of BSI and CSI by MIN, therefore, dividend entitled to MIN are amounting to US\$4,768,334 and US\$7,959,792, respectively. The total dividend declared by BSI to Reef Investment Limited amounting to US\$6,317,591, meanwhile total dividend declared by CSI to New Edge Asia Industrial Limited amounting to US\$10,098,172.

Keputusan sirkuler pemegang saham BSI dan CSI telah diaktakan dengan Akta Pernyataan Keputusan Sirkuler Pemegang Saham BSI No. 16 dan Akta Pernyataan Keputusan Sirkuler Pemegang Saham CSI No. 15, masing-masing tertanggal 7 Juni 2023, yang dibuat di hadapan Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notaris di Jakarta. Dividen tunai dibayarkan pada tanggal 9 Juni 2023.

These circular resolutions of the shareholders of BSI and CSI have been notarized through Deed of Statement of Circular Resolution of Shareholders of BSI No. 16 and Deed of Statement of Circular Resolution of CSI Shareholders No. 15, each dated 7 June 2023, drawn up before Darmawan Tjoa, S.H., S.E., Notary in Jakarta. The cash dividends were paid on 9 June 2023.

Berdasarkan Keputusan Sirkuler Sebagai Pengganti Rapat Direksi BSI dan CSI, masing-masing tanggal 7 November 2023 yang telah memperoleh persetujuan Dewan Komisaris BSI dan CSI berdasarkan Keputusan Sirkuler Sebagai Pengganti Rapat Dewan Komisaris BSI dan CSI, masing-masing tanggal 8 November 2023, dividen interim untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2023 masing-masing sebesar US\$4.524.953 dan US\$14.038.324 disetujui. Dividen dibagikan kepada para pemegang saham secara proporsional sesuai jumlah kepemilikan saham masing-masing pemegang saham. Jumlah dividen yang dibagikan oleh BSI kepada MIN dan Reef Investment Limited masing-masing sebesar US\$2.267.001 dan US\$2.257.952, dibayarkan pada tanggal 9 November 2023, sedangkan jumlah dividen yang dibagikan oleh CSI kepada MIN dan New Edge Asia Industrial Limited, Hong Kong masing-masing sebesar US\$7.033.200 dan US\$7.005.124, yang dibayarkan pada tanggal 8 November 2023.

Based on a Circular Resolution in Lieu of Meeting of the Board of Directors of BSI and CSI each dated 7 November 2023, which has been approved by the Board of Commissioners of BSI and CSI through Circular Resolution in Lieu of Meeting of the Board of Commissioners of BSI and CSI each dated 8 November 2023, the interim dividends for the six-month period ended 30 June 2023 amounting to US\$4,524,953 and US\$14,038,324, respectively, were approved. Dividend distributed to the shareholders proportionally in accordance with the number of shareholdings of each shareholder. Total dividend declared by BSI to MIN and Reef Investment Limited amounting to US\$2,267,001 and US\$2,257,952, respectively, which were paid on 9 November 2023, meanwhile total dividend declared by CSI to MIN and New Edge Asia Industrial Limited, Hong Kong amounting to US\$7,033,200 and US\$7,005,124, respectively, which were paid on 8 November 2023.

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

24. KEPENTINGAN NON-PENGENDALI (Lanjutan)

Dividen (Lanjutan)

Berdasarkan keputusan sirkuler pemegang saham BSI dan CSI, masing-masing tanggal 28 Juni 2024, dividen final untuk tahun buku 2023 masing-masing sebesar US\$12.877.282 dan US\$21.327.081 disetujui dimana sebesar US\$4.524.953 dan US\$14.038.324 telah dibagikan sebagai dividen interim yang telah dibayarkan pada tanggal 8 November 2023 berdasarkan Keputusan Sirkuler Sebagai Pengganti Rapat Direksi BSI dan CSI, keduanya efektif pada tanggal 7 November 2023 dan Keputusan Sirkuler Sebagai Pengganti Rapat Dewan Komisaris BSI dan CSI, keduanya efektif pada 8 November 2023. Dividen dibagikan kepada para pemegang saham secara proporsional sesuai jumlah kepemilikan saham masing-masing pemegang saham. Jumlah dividen yang dibagikan oleh BSI kepada MIN dan Reef Investment Limited masing-masing sebesar US\$4.184.517 dan US\$4.167.812, dibayarkan pada tanggal 12 Juli 2024, sedangkan jumlah dividen yang dibagikan oleh CSI kepada MIN dan New Edge Asia Industrial Limited, Hong Kong masing-masing sebesar US\$3.651.667 dan US\$3.637.090, yang dibayarkan pada tanggal 12 Juli 2024.

Berdasarkan Keputusan Sirkuler Sebagai Pengganti Rapat Direksi BSI dan CSI, masing-masing tanggal 23 Oktober 2024, yang telah memperoleh persetujuan Dewan Komisaris BSI dan CSI berdasarkan Keputusan Sirkuler Sebagai Pengganti Rapat Dewan Komisaris BSI dan CSI, masing-masing tanggal 23 Oktober 2024, dividen interim untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2024 masing-masing sebesar US\$101.326 dan US\$7.064.672 disetujui. Dividen dibagikan kepada para pemegang saham secara proporsional sesuai jumlah kepemilikan saham masing-masing pemegang saham. Jumlah dividen yang dibagikan oleh BSI kepada MIN dan Reef Investment Limited masing-masing sebesar US\$50.764 dan US\$50.562, dibayarkan pada tanggal 14 November 2024, sedangkan jumlah dividen yang dibagikan oleh CSI kepada MIN dan New Edge Asia Industrial Limited, Hong Kong masing-masing sebesar US\$3.539.401 dan US\$3.525.271, yang dibayarkan pada tanggal 14 November 2024.

Berdasarkan Keputusan Sirkuler Direksi Sebagai Pengganti Rapat ZHN tanggal 18 Desember 2024 yang telah memperoleh persetujuan Dewan Komisaris ZHN berdasarkan Keputusan Sirkuler Sebagai Pengganti Rapat Dewan Komisaris ZHN tanggal 18 Desember 2024, dividen interim untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2024 sebesar US\$10.839.780 disetujui. Dividen dibagikan kepada para pemegang saham secara proporsional sesuai jumlah kepemilikan saham masing-masing pemegang saham. Jumlah dividen yang dibagikan oleh ZHN kepada MIN dan SHPL masing-masing sebesar US\$5.430.730 dan US\$5.409.050, yang dibayarkan pada tanggal 31 Desember 2024 dengan total sebesar US\$10.569.327.

24. NON-CONTROLLING INTERESTS (Continued)

Dividend (Continued)

Based on a circular resolution of the shareholders of BSI and CSI each dated 28 June 2024, the final dividends for the financial year of 2023 amounting to US\$12,877,282 and US\$21,327,081, respectively, were approved where US\$4,524,953 and US\$14,038,324, respectively, were distributed as interim dividend which has been paid on 8 November 2023 pursuant to the Circular Resolution in Lieu of Meeting of the Board of Directors of BSI and CSI, both effective on 7 November 2023 and Circular Resolution in Lieu of Meeting of the Board of Commissioners of BSI and CSI, both effective on 8 November 2023. Dividend distributed to the shareholders proportionally in accordance with the number of shareholdings of each shareholder. Total dividend declared by BSI to MIN and Reef Investment Limited amounting to US\$4,184,517 and US\$4,167,812, respectively, which were paid on 12 July 2024, meanwhile total dividend declared by CSI to MIN and New Edge Asia Industrial Limited, Hong Kong amounting to US\$3,651,667 and US\$3,637,090, respectively, which were paid on 12 July 2024.

Based on a Circular Resolution in Lieu of Meeting of the Board of Directors of BSI and CSI each dated 23 October 2024 which has been approved by the Board of Commissioners of BSI and CSI through Circular Resolution in Lieu of Meeting of the Board of Commissioners of BSI and CSI each dated 23 October 2024, the interim dividends for the six-month period ended 30 June 2024 amounting to US\$101,326 and US\$7,064,672, respectively, was approved. Dividend distributed to the shareholders proportionally in accordance with the number of shareholdings of each shareholder. Total dividend declared by BSI to MIN and Reef Investment Limited amounting to US\$50,764 and US\$50,562, respectively, which were paid on 14 November 2024, meanwhile total dividend declared by CSI to MIN and New Edge Asia Industrial Limited, Hong Kong amounting to US\$3,539,401 and US\$3,525,271, respectively, which were paid on 14 November 2024.

Based on a Circular Resolution in Lieu of Meeting of the Board of Directors of ZHN dated 18 December 2024 which has been approved by the Board of Commissioners of ZHN through Circular Resolution in Lieu of Meeting of the Board of Commissioners of ZHN dated 18 December 2024, the interim dividends for the six-month period ended 30 June 2024 amounting to US\$10,839,780 was approved. Dividend distributed to the shareholders proportionally in accordance with the number of shareholdings of each shareholder. Total dividend declared by ZHN to MIN and SHPL amounting to US\$5,430,730 and US\$5,409,050, respectively, which were paid on 31 December 2024 with total amount of US\$10,569,327.

Ekshibit E/102

Exhibit E/102

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

24. KEPENTINGAN NON-PENGENDALI (Lanjutan)

24. NON-CONTROLLING INTERESTS (Continued)

Dividen (Lanjutan)

Dividend (Continued)

Pada tanggal 31 Desember 2024, Grup memiliki saldo utang dividen sebesar US\$270.607 (2023: US\$nil) kepada kepentingan non-pengendali.

As at 31 December 2024, the Group has outstanding dividends payable amounting to US\$270,607 (2023: US\$nil) to non-controlling interests.

Pada tanggal 31 Desember 2024, ringkasan informasi keuangan untuk setiap entitas anak yang mempunyai kepentingan non-pengendali yang material terhadap Grup adalah sebagai berikut:

As at 31 December 2024, the summary of financial information for each subsidiary that has material non-controlling interests to the Group was as follows:

	ZHN	SCM	BSI	CSI	HNMI	MTI	
Ringkasan laporan posisi keuangan							Summarized statement of financial position
Lancar:							Current:
Aset	219,484,879	133,035,874	101,637,276	123,972,699	132,915,877	63,307,326	Assets
Liabilitas	(62,681,396)	(91,340,762)	(17,416,017)	(28,082,506)	(92,323,578)	(36,339,934)	Liabilities
Jumlah aset lancar bersih	156,803,483	41,695,112	84,221,259	95,890,193	40,592,299	26,967,392	Total net current assets
Tidak lancar:							Non-current:
Aset	338,737,394	384,999,326	133,065,162	126,437,997	52,088,649	736,676,169	Assets
Liabilitas	(113,783)	(58,229,729)	(102,090)	(117,091)	(43,420)	(631,862,252)	Liabilities
Jumlah aset tidak lancar bersih	338,623,611	326,769,597	132,963,072	126,320,906	52,045,229	104,813,917	Total net non-current assets
Aset bersih	495,427,094	368,464,709	217,184,331	222,211,099	92,637,528	131,781,309	Net assets
Ringkasan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain							Summarized statement of profit or loss and other comprehensive income
Pendapatan	582,417,107	316,516,209	156,928,680	224,304,595	721,634,334	10,820,308	Revenue
Laba/(rugi) sebelum pajak penghasilan	50,215,716	60,319,079	(1,941,482)	16,154,535	12,614,436	(9,368,242)	Profit/(loss) before income tax
Laba/(rugi) tahun berjalan	49,820,888	47,027,393	(2,077,001)	15,919,081	12,108,563	(9,368,242)	Profit/(loss) for the year
Penghasilan komprehensif lain	14,863	120,628	18,788	14,917	2,952	143,396	Other comprehensive income
Jumlah penghasilan/(kerugian) komprehensif tahun berjalan	49,835,751	47,148,021	(2,058,213)	15,933,998	12,111,515	(9,224,846)	Total comprehensive income/(loss) for the year
Jumlah penghasilan/(kerugian) komprehensif lain entitas anak yang dapat diatribusikan ke entitas induk	49,835,751	47,148,021	(2,058,213)	15,933,998	12,111,515	(9,224,846)	Total comprehensive income/(loss) attributable to owners of the parent entity
Jumlah penghasilan komprehensif entitas anak yang dapat diatribusikan ke kepentingan non-pengendali	-	-	-	-	-	-	Total comprehensive income attributable to non-controlling interest
Jumlah penghasilan/(kerugian) komprehensif yang dialokasikan untuk kepentingan non-pengendali Perusahaan	24,868,039	23,102,530	(1,027,041)	7,951,097	4,844,606	(1,844,969)	Total comprehensive income/(loss) attributable to non-controlling interests of the Company
Eliminasi antar entitas	-	(1,034,411)	-	-	(38,328)	-	Intercompany eliminations
Jumlah penghasilan/(kerugian) komprehensif yang dialokasikan untuk kepentingan non-pengendali Perusahaan	24,868,039	22,068,119	(1,027,041)	7,951,097	4,806,278	(1,844,969)	Total comprehensive income/(loss) attributable to non-controlling interests of the Company

Ekshibit E/103

Exhibit E/103

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

24. KEPENTINGAN NON-PENGENDALI (Lanjutan)

24. NON-CONTROLLING INTERESTS (Continued)

Pada tanggal 31 Desember 2023, ringkasan informasi keuangan untuk setiap entitas anak yang mempunyai kepentingan non-pengendali yang material terhadap Grup adalah sebagai berikut:

As at 31 December 2023, the summary of financial information for each subsidiary that has material non-controlling interests to the Group was as follows:

	ZHN	SCM	BSI	CSI	HNMI	ESG	MTI	
Ringkasan laporan posisi keuangan								Summarized statement of financial position
Lancar:								Current:
Aset	208,506,175	112,595,381	106,947,799	103,208,161	172,757,809	780,511	28,281,049	Assets
Liabilitas	(108,991,555)	(70,762,413)	(19,170,745)	(19,287,063)	(148,931,345)	(285,868)	(49,545,836)	Liabilities
Jumlah aset/ (liabilitas) lancar bersih	99,514,620	41,832,968	87,777,054	83,921,098	23,826,464	494,643	(21,264,787)	Total net current assets/(liabilities)
Tidak lancar:								Non-current:
Aset	356,997,952	328,059,285	140,021,312	136,818,570	56,732,892	50,567,576	625,659,987	Assets
Liabilitas	(81,449)	(48,575,565)	(102,167)	(109,138)	(33,343)	-	(463,389,045)	Liabilities
Jumlah aset tidak lancar bersih	356,916,503	279,483,720	139,919,145	136,709,432	56,699,549	50,567,576	162,270,942	Total net non-current assets
Aset bersih	456,431,123	321,316,688	227,696,199	220,630,530	80,526,013	51,062,219	141,006,155	Net assets
Ringkasan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain								Summarized statement of profit or loss and other comprehensive income
Pendapatan	335,160,723	83,611,667	256,011,870	282,267,424	438,596,522	-	-	Revenue
Laba/(rugi) sebelum pajak penghasilan	13,348,185	(559,139)	13,104,448	21,644,606	12,591,639	62,219	(573,116)	Profit/(loss) before income tax
Laba/(rugi) tahun berjalan	13,348,420	170,478	12,887,281	21,337,081	12,776,908	62,219	(582,366)	Profit/(loss) for the year
(Rugi)/penghasilan komprehensif lain	(20,429)	31,670	12,852	16,312	4,737	-	6,163	Other comprehensive (loss)/income
Jumlah penghasilan/ (kerugian) komprehensif tahun berjalan	13,327,991	202,148	12,900,133	21,353,393	12,781,645	62,219	(576,203)	Total comprehensive income/(loss) for the year
Jumlah penghasilan/ (kerugian) komprehensif lain entitas anak yang dapat diatribusikan ke entitas induk	13,327,991	202,155	12,900,133	21,353,393	12,781,645	62,219	(576,203)	Total comprehensive income/(loss) attributable to owners of the parent entity
Jumlah kerugian komprehensif entitas anak yang dapat diatribusikan ke kepentingan non-pengendali	-	(7)	-	-	-	-	-	Total comprehensive loss attributable to non-controlling interest
Jumlah penghasilan/ (kerugian) komprehensif yang dialokasikan untuk kepentingan non-pengendali Perusahaan	6,650,668	99,056	6,437,120	10,655,381	5,112,658	27,998	(115,241)	Total comprehensive income/(loss) attributable to non-controlling interests of the Company
Eliminasi antar entitas	-	(1,816,485)	-	-	-	-	-	Intercompany eliminations
Jumlah penghasilan/ (kerugian) komprehensif yang dialokasikan untuk kepentingan non-pengendali Perusahaan	6,650,668	(1,717,429)	6,437,120	10,655,381	5,112,658	27,998	(115,241)	Total comprehensive income/(loss) attributable to non-controlling interests of the Company

Ekshibit E/104

Exhibit E/104

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

25. PENDAPATAN USAHA

25. REVENUE

	2024	2023	
NPI			NPI
Pihak ketiga			Third parties
ITSS	763,084,305	435,159,539	ITSS
ETG	70,806,006	174,953,303	ETG
Hong Kong Rui Pu Co., Ltd ("HRP")	68,082,741	67,370,850	Hong Kong Rui Pu Co., Ltd ("HRP")
PT Indonesia Guang Ching Nickel and Stainless Industry	16,299,571	-	PT Indonesia Guang Ching Nickel and Stainless Steel Industry
QFF	12,650,167	64,017,744	QFF
Trafigura Asia Trading Pte. Ltd. ("Trafigura")	-	100,555,962	Trafigura Asia Trading Pte. Ltd. ("Trafigura")
GHI	-	31,382,620	GHI
Sub-jumlah	930,922,790	873,440,018	Sub-total
Nikel matte			Nickel matte
Pihak ketiga			Third parties
PT CNGR Ding Xing New Energy ("CNGR")	484,243,495	132,014,229	PT CNGR Ding Xing New Energy ("CNGR")
ETG	117,529,761	72,220,511	ETG
GHI	64,504,751	234,361,782	GHI
HRP	55,356,327	-	HRP
Sub-jumlah	721,634,334	438,596,522	Sub-total
Bijih nikel limonit			Limonite nickel ore
Pihak ketiga			Third party
HNC	181,318,535	16,289,896	HNC
Lain-lain			Others
Pihak ketiga	10,820,308	-	Third party
Jumlah	1,844,695,967	1,328,326,436	Total

Rincian pelanggan yang memiliki transaksi pendapatan lebih dari 10% dari jumlah pendapatan usaha adalah sebagai berikut:

Details of customers with revenue transactions that represent more than 10% of the total revenue is as follows:

	2024		2023		
	Jumlah/ Amount	%	Jumlah/ Amount	%	
ITSS	763,084,305	41.37	435,159,539	32.76	ITSS
CNGR	484,243,495	26.25	132,014,229	9.94	CNGR
ETG	188,335,767	10.21	247,173,814	18.61	ETG
GHI	64,504,751	3.50	265,744,402	20.01	GHI
Jumlah	1,500,168,318		1,080,091,984		Total

Ekshibit E/105

Exhibit E/105

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

26. BEBAN POKOK PENDAPATAN

26. COST OF REVENUE

	2024	2023	
Biaya manufaktur	1,393,854,694	1,226,058,430	Manufacturing costs
Biaya pertambangan	194,148,464	83,675,043	Mining costs
Beban penyusutan (Catatan 12)	53,212,778	35,942,117	Depreciation expense (Note 12)
Royalti	32,093,006	8,616,615	Royalties
Amortisasi properti pertambangan (Catatan 13)	28,804,957	12,652,772	Amortization of mining properties (Note 13)
Amortisasi aset takberwujud	148,795	16,579	Amortization of intangible assets
Persediaan barang dalam proses:			Work in process:
Pada akhir tahun (Catatan 7)	(23,406,462)	-	At the end of the year (Note 7)
Persediaan barang jadi:			Finished goods:
Pada saat akuisisi	-	18,568,734	At the business combination date
Pada awal tahun	148,992,179	14,311,391	At the beginning of the year
Pada akhir tahun (Catatan 7)	(97,262,291)	(148,992,179)	At the end of the year (Note 7)
Total	<u>1,730,586,120</u>	<u>1,250,849,502</u>	Total

Pembelian bahan baku yang secara individual melebihi 10% dari jumlah pendapatan neto konsolidasian adalah sebagai berikut:

Purchases of raw materials which individually exceed 10% of the consolidated net revenue are as follows:

	2024		2023		
	Jumlah/ Amount	%	Jumlah/ Amount	%	
ITSS	374,593,362	20.31	234,659,041	17.67	ITSS
PT Debonair Nickel Indonesia	188,064,708	10.19	29,970,169	2.26	PT Debonair Nickel Indonesia
Jumlah	<u>562,658,070</u>		<u>264,629,210</u>		Total

27. BEBAN USAHA

27. OPERATING EXPENSES

	2024	2023	
Penjualan dan pemasaran	<u>3,197,065</u>	<u>1,192,096</u>	Selling and marketing
Umum dan administrasi			General and administrative
Biaya profesional	11,555,731	11,054,868	Professional fees
Biaya karyawan	9,422,896	8,166,017	Employee costs
Beban asuransi	3,450,015	2,185,495	Insurance expenses
Perjalanan dinas	1,893,757	1,107,510	Business travel
Beban pajak dan pajak daerah	1,152,841	2,548,228	Tax and local tax expenses
Penyusutan (Catatan 11 dan 12)	894,756	1,224,042	Depreciation (Notes 11 and 12)
Donasi dan kontribusi	843,077	778,789	Donations and contributions
Amortisasi aset takberwujud	26,423	119,214	Amortization of intangible assets
Lain-lain	1,852,187	1,545,637	Others
Sub-jumlah	<u>31,091,683</u>	<u>28,729,800</u>	Sub-total
Jumlah	<u>34,288,748</u>	<u>29,921,896</u>	Total

Ekshibit E/106

Exhibit E/106

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

28. BIAYA KEUANGAN

28. FINANCE COSTS

	2024	2023	
Bunga pinjaman	5,037,764	18,235,765	Loan interest
Bunga atas utang obligasi	2,169,233	-	Interest on bonds payable
Bunga atas liabilitas sewa (Catatan 17)	412,189	472,323	Interest on lease liabilities (Note 17)
Akresi (Catatan 21)	338,563	347,061	Accretion (Note 21)
Lain-lain	-	982,242	Others
Jumlah	7,957,749	20,037,391	Total

29. PENDAPATAN LAIN-LAIN - BERSIH

29. OTHER INCOME - NET

	2024	2023	
Pendapatan sewa - bersih	4,760,439	3,315,181	Rental income - net
Keuntungan/(kerugian) selisih kurs - bersih	3,717,872	(2,854,110)	Foreign exchange gain/(loss) - net
Keuntungan atas perubahan nilai wajar pada kepemilikan ekuitas (Catatan 10)	2,437,139	-	Gain on fair value changes on equity interest (Note 10)
Lain-lain	1,188,708	9,417	Others
Jumlah	12,104,158	470,488	Total

30. PERPAJAKAN

30. TAXATION

a. Estimasi klaim pengembalian pajak

a. Estimated claims for tax refund

	2024	2023	
PPN	17,099,527	17,529,039	VAT
Pajak Penghasilan Pasal 28A	248,084	-	Income Tax Article 28A
	17,347,611	17,529,039	

b. Pajak dibayar di muka

b. Prepaid taxes

	2024	2023	
Pajak Penghasilan Badan	4,796,001	3,453,417	Corporate Income Tax
PPN	84,417,943	111,958,031	VAT
Jumlah	89,213,944	115,411,448	Total
Bagian lancar	(74,275,416)	(62,674,520)	Current portion
Bagian tidak lancar	14,938,528	52,736,928	Non-current portion

Ekshibit E/107

Exhibit E/107

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (Lanjutan)

30. TAXATION (Continued)

c. Utang pajak

c. Taxes payable

	2024	2023	
Pajak Penghasilan Badan			Corporate Income Tax
- Pasal 29	6,080,081	4,494,665	Article 29 -
- Pasal 25	412,948	-	Article 25 -
Pajak lain-lain			Other taxes
- Pasal 21	411,652	413,388	Article 21 -
- Pasal 22	1,106,964	589,367	Article 22 -
- Pasal 23	1,401,128	2,144,123	Article 23 -
- Pasal 26	578,523	28,662	Article 26 -
- Pasal 4(2)	417,959	694,031	Article 4(2) -
- Pasal 15	26,525	38,792	Article 15 -
- PPN Jasa Luar Negeri	194,456	292,926	Offshore VAT -
Jumlah	10,630,236	8,695,954	Total

d. Beban pajak penghasilan

d. Income tax expense

	2024	2023	
Beban pajak penghasilan kini	(15,793,015)	(5,730,060)	Current income tax expense
Penghasilan pajak penghasilan tangguhan	5,187,983	5,565,753	Deferred income tax income
Jumlah beban pajak penghasilan konsolidasian	(10,605,032)	(164,307)	Total consolidated income tax expense

Pajak atas laba sebelum pajak penghasilan konsolidasian berbeda dengan jumlah teoritis yang dihitung menggunakan rata-rata tertimbang tarif pajak yang berlaku atas laba masing-masing entitas anak yang dikonsolidasi sebagai berikut:

The tax on consolidated profit before income tax differs from the theoretical amount that would arise using the weighted average tax rate applicable to profit of the consolidated subsidiaries as follows:

	2024	2023	
Laba sebelum pajak penghasilan konsolidasian	90,111,713	33,470,128	Consolidated profit before income tax
Pajak dihitung dengan tarif pajak yang berlaku	19,822,277	7,362,586	Tax calculated at applicable tax rates
Penghasilan yang telah dikenakan pajak final	(1,456,638)	(1,213,615)	Income subject to final tax
Bagian atas kerugian bersih entitas asosiasi	104,911	7,577	Share in net loss of associates
Bunga pinjaman yang dikapitalisasi sebagai penambah harga perolehan saham menurut pajak	453,167	-	Interest expenses that capitalized to cost of investment in shares for tax purposes
Beban yang tidak dapat dikurangkan menurut pajak	885,734	2,664,661	Non-deductible expenses
Dampak pengurangan laba kena pajak terkait dengan tax holiday	(15,152,943)	(13,020,036)	Deduction of taxable income related to the tax holiday
Aset pajak tangguhan yang tidak diakui	5,948,524	5,404,753	Unrecognized deferred tax assets
Penggunaan rugi fiskal yang dibawa ke masa depan	-	(943,728)	Utilization of tax loss carry forward
Rekonsiliasi selisih kurs karena perbedaan mata uang pelaporan antara laporan keuangan komersial dan laporan keuangan fiskal	-	(99,157)	Foreign exchange rate reconciliation due to difference in reporting currency between commercial financial statements and fiscal financial statements
Pengakuan pajak tangguhan yang sebelumnya tidak diakui	-	1,266	Recognition of previously unrecognized deferred tax
Beban pajak penghasilan konsolidasian	10,605,032	164,307	Consolidated income tax expense

Ekshibit E/108

Exhibit E/108

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (Lanjutan)

30. TAXATION (Continued)

d. Beban pajak penghasilan (Lanjutan)

d. Income tax expense (Continued)

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan konsolidasian dengan kerugian kena pajak adalah sebagai berikut:

The reconciliation between the consolidated profit before income tax and tax loss is as follows:

	2024	2023	
Laba sebelum pajak penghasilan konsolidasian	90,111,713	33,470,128	Consolidated profit before income tax
Dikurangi:			Less:
Laba sebelum pajak penghasilan - Entitas anak	(130,736,309)	(62,461,665)	Profit before income tax - Subsidiaries
Disesuaikan dengan jurnal eliminasi konsolidasian	19,826,839	4,135,650	Adjustment for consolidation elimination entries
Kerugian sebelum pajak penghasilan - Perusahaan	(20,797,757)	(24,855,887)	Loss before income tax - the Company
Koreksi fiskal:			Fiscal corrections:
<u>Perbedaan temporer</u>			<u>Temporary differences</u>
Liabilitas imbalan pasca-kerja	94,205	237,405	Post-employment benefits liability
Perbedaan nilai buku aset tetap komersial dan fiskal	23,920	(25,563)	Difference between the commercial and tax book values of property, plant and equipment
Perbedaan nilai buku aset hak-guna komersial dan fiskal	331,257	(1,352,632)	Difference between the commercial and tax book values of right-of-use assets
Perbedaan nilai buku angsuran sewa komersial dan fiskal	(322,803)	1,366,792	Differences between the commercial and tax book values of lease liabilities
Pembayaran berbasis saham	131,699	41,294	Share-based payment
<u>Perbedaan tetap</u>			<u>Permanent differences</u>
Penghasilan yang telah dikenakan pajak final	(1,922,169)	(3,758,502)	Income subject to final tax
Bagian atas kerugian bersih entitas asosiasi	41,875	-	Share in net loss of associates
Beban yang tidak dapat dikurangkan menurut pajak	2,698,863	5,994,476	Non-deductible expenses
Sub-jumlah	1,076,847	2,503,270	Sub-total
Rugi kena pajak - Perusahaan	(19,720,910)	(22,352,617)	Tax loss - the Company
Pajak penghasilan kini - Perusahaan	-	-	Current income tax - the Company
Pajak penghasilan kini - Entitas anak	15,793,015	5,730,060	Current income tax - Subsidiaries
Pajak penghasilan kini konsolidasian	15,793,015	5,730,060	Consolidated current income tax

Rugi kena pajak hasil rekonsiliasi menjadi dasar dalam pengisian Surat Pemberitahuan Tahunan Pajak Penghasilan Badan ("PPh Badan") yang disampaikan ke otoritas perpajakan.

The taxable loss resulting from the reconciliation will become the basis for filing the Annual Corporate Income Tax ("CIT") Return submitted to the tax authorities.

Pada tanggal 31 Desember 2024, Peraturan Menteri Keuangan No. 136 Tahun 2024 ("PMK-136") diberlakukan di Indonesia, yurisdiksi tempat perusahaan didirikan, dan mulai berlaku sejak 1 Januari 2025.

On 31 December 2024, the Minister of Finance Regulation No. 136 Year 2024 ("PMK-136") was enacted in Indonesia, the jurisdiction in which the Company is incorporated, and will come into effect from 1 January 2025.

Grup sedang dalam proses menilai apakah Grup termasuk dalam cakupan Model Pilar Dua dan apakah terdapat eksposur terhadap PMK-136. Karena kompleksitas dalam penerapan PMK-136 dan menghitung pendapatan Global Anti-Base Erosion ("GloBE"), dampak kuantitatif dari PMK-136 belum dapat diperkirakan secara wajar.

The Group is in the process of assessing whether it is within the scope of Pillar Two Model and if there is any exposure to the PMK-136 for when it comes into effect. Due to the complexities in applying the PMK-136 and calculating the Global Anti-Base Erosion ("GloBE") income, the quantitative impact of the enacted PMK-136 is not yet reasonably estimable.

Ekshibit E/109

Exhibit E/109

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA**
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

30. PERPAJAKAN (Lanjutan)

30. TAXATION (Continued)

e. Aset pajak tangguhan

e. Deferred tax assets

2024					
	Saldo awal/ Beginning balance	(Dibebankan)/ dikreditkan pada laba rugi/ (Charged)/credited to profit or loss	Dibebankan pada ekuitas/ Charged to equity	Saldo akhir/ Ending balance	
Provisi rehabilitasi dan penutupan tambang	1,288,971	44,480	-	1,333,451	Provision for rehabilitation and mine closure
Liabilitas imbalan pasca-kerja	284,099	125,011 (	68,053)	341,057	Post-employment benefits liability
Perbedaan nilai buku aset tetap komersial dan fiskal (	60,034)(	152,486)	- (	212,520)	Difference between the commercial and tax book values of property, plant and equipment
Perbedaan nilai buku aset hak-guna komersial dan fiskal (	282,015)	89,856	- (	192,159)	Difference between the commercial and tax book values of right-of-use assets
Perbedaan nilai buku angsuran sewa komersial dan fiskal	286,212 (	87,883)	-	198,329	Differences between the commercial and tax book values of lease liabilities
Pembayaran berbasis saham	9,085	28,974	-	38,059	Share-based payments
Lain-lain	4,515,877 (	321,496)	-	4,194,381	Others
Jumlah	6,042,195 (	273,544)(	68,053)	5,700,598	Total

2023						
	Saldo awal/ Beginning balance	Akuisisi entitas anak/ Acquisition of subsidiaries	Dikreditkan/ (dibebankan) pada laba rugi/ Credited/ (charged) to profit or loss	Dibebankan pada ekuitas/ Charged to equity	Saldo akhir/ Ending balance	
Provisi rehabilitasi dan penutupan tambang	1,214,471	-	74,500	-	1,288,971	Provision for rehabilitation and mine closure
Liabilitas imbalan pasca-kerja	160,695	23,213	111,873 (	11,682)	284,099	Post-employment benefits liability
Rugi fiskal yang dibawa ke masa depan	9,251	- (	9,251)	-	-	Tax losses carried forward
Perbedaan nilai buku aset tetap komersial dan fiskal (	6,299)	- (	53,735)	- (	60,034)	Difference between the commercial and tax book values of property, plant and equipment
Perbedaan nilai buku aset hak-guna komersial dan fiskal	-	- (	282,015)	- (	282,015)	Difference between the commercial and tax book values of right-of-use assets
Perbedaan nilai buku angsuran sewa komersial dan fiskal	-	-	286,212	-	286,212	Differences between the commercial and tax book values of lease liabilities
Pembayaran berbasis saham	-	-	9,085	-	9,085	Share-based payments
Lain-lain	-	-	4,515,877	-	4,515,877	Others
Jumlah	1,378,118	23,213	4,652,546 (	11,682)	6,042,195	Total

Manajemen berpendapat jika aset pajak tangguhan dapat dipulihkan sesuai dengan periode realisasi yang diekspektasikan.

Management believes that the deferred tax assets could be recovered within the expected realization period.

Ekshibit E/110

Exhibit E/110

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (Lanjutan)

30. TAXATION (Continued)

f. Liabilitas pajak tangguhan

f. Deferred tax liabilities

		2024				
		Saldo awal/ Beginning balance	Dikreditkan pada laba rugi/ Credited to profit or loss	Dikreditkan pada ekuitas/ Credited to equity	Saldo akhir/ Ending balance	
Properti pertambangan	(	90,462,416)	5,186,444	-	(85,275,972)	Mining properties
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing	(	338,214)	-	-	(338,214)	Exchange difference on translation of financial statements in foreign currency
Perbedaan nilai buku aset tetap komersial dan fiskal	(	271,522)	27,026	-	(244,496)	Difference between the commercial and tax book values of property, plant and equipment
Perbedaan nilai buku persediaan komersial dan fiskal	(	2,115,292)	248,057	-	(1,867,235)	Difference between the commercial and tax book values of inventory
Jumlah	(	93,187,444)	5,461,527	-	(87,725,917)	Total
		2023				
		Saldo awal/ Beginning balance	Akuisisi entitas anak/ Acquisition of subsidiaries	Dikreditkan/ (dibebankan) pada laba rugi/ Credited/ (charged) to profit or loss	Saldo akhir/ Ending balance	
Properti pertambangan	(	92,668,378)	-	2,205,962	(90,462,416)	Mining properties
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing	(	338,214)	-	-	(338,214)	Exchange difference on translation of financial statements in foreign currency
Perbedaan nilai buku aset tetap komersial dan fiskal	-	(	287,287)	15,765	(271,522)	Difference between the commercial and tax book values of property, plant and equipment
Perbedaan nilai buku persediaan komersial dan fiskal	(	343,222)	463,550	1,308,520	(2,115,292)	Difference between the commercial and tax book values of inventory
Jumlah	(	93,349,814)	750,837	913,207	(93,187,444)	Total

g. Administrasi pajak

g. Tax administration

Undang-Undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia mengatur bahwa masing-masing entitas dalam Grup menghitung dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang secara individu. Berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku, Direktorat Jenderal Pajak ("DJP") dapat menetapkan atau mengubah jumlah pajak terutang dalam jangka waktu 5 (lima) tahun sejak saat terutangnya pajak.

The taxation laws in Indonesia require that each company in the Group calculate and pay individual tax on the basis of self-assessment. Under the prevailing obligations, the Directorate General of Tax ("DGT") may assess or amend taxes within 5 (five) years of the time the tax becomes due.

Ekshibit E/111

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

30. PERPAJAKAN (Lanjutan)

h. Fasilitas pajak

Beberapa entitas anak Perseroan telah mendapatkan fasilitas *tax holiday* untuk investasi modal spesifik berdasarkan Surat Keputusan Menteri Keuangan dan berhak untuk mendapatkan:

- 100% pengurangan laba kena pajak bersih selama: i) 10 tahun untuk ZHN; ii) 7 tahun untuk BSI, CSI, MTI; dan iii) 5 tahun untuk HNMI, yang dihitung sejak entitas anak tersebut memulai kegiatan produksi komersial yang ditetapkan dengan Keputusan DJP tentang Penetapan Saat Dimulainya Berproduksi Secara Komersial;
- 50% pengurangan dari laba kena pajak bersih selama 2 tahun yang dihitung sejak akhir pengurangan dari laba kena pajak bersih pada butir pertama; dan
- pembebasan dari pemotongan dan pemungutan pajak oleh pihak ketiga atas penghasilan yang diterima dan diperoleh entitas anak tersebut untuk jangka waktu sesuai pada butir pertama.

Selain itu, MTI juga memperoleh fasilitas pajak penghasilan untuk penanaman modal di bidang-bidang usaha tertentu dan/atau di daerah-daerah tertentu berdasarkan Surat Keputusan Menteri Keuangan dimana MTI berhak untuk:

- mendapatkan 30% pengurangan penghasilan neto dari jumlah nilai penanaman modal selama 6 tahun masing-masing sebesar 5% per tahun;
- penyusutan dipercepat atas aset berwujud dan amortisasi yang dipercepat atas aset takberwujud;
- pengenaan pajak penghasilan atas dividen yang dibayarkan kepada wajib pajak luar negeri sebesar 10%, atau tarif yang lebih rendah menurut perjanjian penghindaran pajak berganda yang berlaku; dan
- kompensasi kerugian yang lebih lama dari 5 tahun tetapi tidak lebih dari 10 tahun yang mulai berlaku sejak saat MTI mulai berproduksi secara komersial yang ditetapkan dengan Keputusan DJP tentang Penetapan Saat Dimulainya Berproduksi Secara Komersial.

Exhibit E/111

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

30. TAXATION (Continued)

h. Tax facilities

Some of the Company's subsidiaries obtained tax holiday facility for specific capital investment based on Minister of Finance Decision Letter and are eligible to obtain:

- *100% reduction of net taxable income for: i) 10 years for ZHN; ii) 7 years for BSI, CSI, MTI; and iii) 5 years for HNMI, which is started when such subsidiary commences commercial production that enacted based on Decree of DGT regarding the Determination of the Commencement of Commercial Production;*
- *50% reduction of net taxable income for 2 years which is started since the end of reduction of net taxable income as described in the first point; and*
- *exemption from withholding and collection of taxes by third parties on income received and accrued by such subsidiary for a period according to the first point.*

Further, MTI also obtained income tax facility for specific capital investment in specific business and/or specific area facility based on Minister of Finance Decision Letter whereby MTI is eligible for:

- *obtain 30% reduction of net income from total investment for 6 years, each at 5% per annum;*
- *accelerated depreciation of tangible assets and accelerated amortization of intangible assets;*
- *imposition of income tax on dividends paid to foreign taxpayers at 10%, or a lower rate according to the applicable double tax avoidance agreement; and*
- *compensation for tax loss will be longer than 5 years but not more than 10 years that effective since MTI starts its commercial production that enacted based on Decree of DGT regarding the Determination of the Commencement of Commercial Production.*

Ekshibit E/112

Exhibit E/112

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

30. PERPAJAKAN (Lanjutan)

30. TAXATION (Continued)

i. Status perpajakan

i. Tax status

Untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2024, CSI, BSI dan HNMI telah menerima Surat Keputusan Pengembalian Pendahuluan Kelebihan Pajak ("SKPPKP") atas PPN untuk periode fiskal Oktober 2023 sampai dengan April 2024 untuk CSI, periode fiskal antara Oktober 2022 dan Desember 2023 untuk BSI dan periode fiskal Mei 2023 untuk HNMI dengan total sebesar Rp529.413.131.862 setara dengan US\$34.233.725; sedangkan MTI telah menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar atas PPN untuk periode fiskal Desember 2023 yang telah disalinghapuskan dengan Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar atas PPN untuk periode fiskal Januari sampai November 2023 dengan total sebesar Rp790.518.586.886 setara dengan US\$48.569.586 (31 Desember 2023: pengembalian PPN BSI dan CSI dengan total sebesar Rp338.324.177.627 setara dengan US\$21.878.170). Klaim pajak ini telah diterima penuh.

For the year ended 31 December 2024, CSI, BSI and HNMI have received Advance Overpayment Tax Refund Decrees ("SKPPKP") of VAT for fiscal periods October 2023 up to April 2024 for CSI, fiscal periods between October 2022 and December 2023 for BSI and fiscal period May 2023 for HNMI totaling to Rp529,413,131,862 equivalent to US\$34,233,725; while MTI has received overpayment tax assessment letter of VAT for fiscal period December 2023 offset with underpayment tax assessment letters of VAT for fiscal periods January to November 2023 totaling to Rp790,518,586,886 equivalent to US\$48,569,586 (31 December 2023: VAT refund of BSI and CSI totaling to Rp338,324,177,627 equivalent to US\$21,878,170). These claims for tax refunds have been fully received.

Perusahaan sedang dilakukan pemeriksaan oleh DJP atas semua jenis pajak untuk tahun pajak 2022. BSI sedang dilakukan pemeriksaan oleh DJP atas semua jenis pajak untuk tahun pajak 2020 dan PPN atas periode pajak Oktober 2022, Juli 2023 dan September 2023. MTI sedang dilakukan pemeriksaan oleh DJP atas pajak penghasilan untuk tahun pajak 2021. Sampai dengan tanggal laporan keuangan konsolidasian ini diterbitkan, pemeriksaan tersebut sedang berjalan dan DJP belum menerbitkan surat ketetapan pajak.

The Company was being audited by the DGT for all types of taxes for fiscal year 2022. BSI was being audited by the DGT for all types of taxes for fiscal year 2020 and VAT for fiscal periods October 2022, July 2023 and September 2023. MTI was being audited by DGT for withholding tax for fiscal year 2021. As at the completion date of these consolidated financial statements, the tax audit is still in process and DGT has not issued tax assessment letter.

Selama tahun 2024, beberapa surat ketetapan pajak yang diterima oleh Grup adalah sebagai berikut:

During 2024, several tax assessment letters received by the Group are as follows:

Entitas/ Entity	Jenis pajak/ Tax type	Periode pajak/ Fiscal period	Surat ketetapan pajak/ Tax assessment letter	Tanggal surat ketetapan pajak/ Date of tax assessment letter	Jumlah (dalam Rupiah)/ Amount (in Rupiah)
MTI	PPN/VAT	Desember/ December 2023	Lebih bayar/ Overpayment	2 Juli/ July 2024	794,329,978,810
MTI	PPN/VAT	Januari - November 2023	Kurang bayar/ Underpayment	2 Juli/ July 2024	3,811,391,924
MTI	PPN/VAT	Juli/July - Desember/ December 2021	Kurang bayar/ Underpayment	2 Desember/ December 2024	1,069,508,691

Ekshibit E/113

Exhibit E/113

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA**
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES**
**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

31. INFORMASI ARUS KAS

31. CASH FLOW INFORMATION

a. Transaksi non-kas

a. Non-cash transactions

Tabel di bawah ini menunjukkan transaksi non-kas Grup selama tahun berjalan sebagai berikut:

The table below shows the Group's non-cash transactions during the year as follows:

	2024	2023	
Aktivitas yang tidak mempengaruhi arus kas:			Non-cash activities:
Penambahan aset tetap melalui utang	24,232,981	37,262,295	Additions of property, plant and equipment through payables
Penambahan aset tetap melalui beban yang masih harus dibayar	12,078,143	22,784,235	Additions of property, plant and equipment through accruals
Penambahan aset tetap dari kapitalisasi biaya pinjaman	57,148,810	56,908,332	Additions of property, plant and equipment through capitalization of borrowing costs
Penambahan aset tetap dari kapitalisasi biaya karyawan	10,336,624	14,042,404	Additions of property, plant and equipment through capitalization of employee costs
Penambahan aset tetap dari kapitalisasi beban penyusutan aset hak-guna	1,653,321	3,610,349	Additions of property, plant and equipment through capitalization of depreciation expense of right-of-use assets
Penambahan aset tetap dari kapitalisasi beban penyusutan aset tetap	149,782	623,339	Additions of property, plant and equipment through capitalization of depreciation expense of property, plant and equipment
Penambahan properti pertambangan dari kapitalisasi biaya karyawan	625,341	868,884	Additions of mining properties through capitalization of employee costs
Penambahan properti pertambangan melalui beban yang masih harus dibayar	807,239	528,337	Additions of mining properties through accruals
Penambahan properti pertambangan melalui kapitalisasi provisi rehabilitasi, reklamasi dan penutupan tambang	486,934	247,877	Additions of mining properties through capitalization of provision for rehabilitation, reclamation and mine closure
Biaya emisi saham yang belum dibayar	117,637	1,682,961	Unpaid share issuance cost
Biaya penerbitan obligasi yang belum dibayar	286,948	-	Unpaid bonds issuance cost
Penambahan aset takberwujud melalui kapitalisasi provisi rehabilitasi, reklamasi dan penutupan tambang	176,142	-	Additions of intangible assets through capitalization of provision for rehabilitation, reclamation and mine closure
Penambahan aset tetap dari kapitalisasi amortisasi aset takberwujud	11,305	-	Additions of property, plant and equipment through capitalization of amortization expense of intangible assets
Penambahan aset hak-guna melalui liabilitas sewa	-	6,445,794	Additions of right-of-use- assets through lease liabilities
Penerbitan saham melalui konversi pinjaman konversi yang diklasifikasikan sebagai ekuitas	-	74,797,592	Issuance of shares through conversion of convertible loan classified as equity
Pembayaran pinjaman dari pemegang saham entitas anak (Catatan 18)	-	121,107,300	Repayment of loans from shareholder of subsidiary (Note 18)

b. Rekonsiliasi liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan

b. Reconciliation of liabilities arising from financing activities

Tabel di bawah ini menunjukkan rekonsiliasi liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 sebagai berikut:

The below tables set out a reconciliation of liabilities arising from financing activities for the years ended 31 December 2024 and 2023 as follows:

	Saldo awal/ Beginning balance	Arus kas/ Cash flows	Perubahan non-kas/Non-cash changes				Saldo akhir/ Ending balance
			Amortisasi biaya transaksi pinjaman/ Amortization of loan-related costs	Biaya transaksi yang belum dibayar/ Unpaid transaction costs	Pergerakan kurs mata uang asing/ Foreign exchange rate movement		
2024							
Pinjaman/ Borrowings	486,170,025 (	24,341,768)	4,473,051	- (	1,469,089)		464,832,219
Liabilitas sewa/ Lease liabilities	6,222,084 (	2,351,074)	-	- (	63,571)		3,807,439
Utang obligasi/Bonds payable	-	225,298,531	372,712 (	272,593)	(9,931,289)		215,467,361
Jumlah/Total	492,392,109	198,605,689	4,845,763 (	272,593)	(11,463,949)		684,107,019

Ekshibit E/114

Exhibit E/114

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

31. INFORMASI ARUS KAS (Lanjutan)

b. Rekonsiliasi liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan (Lanjutan)

Tabel di bawah ini menunjukkan rekonsiliasi liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 sebagai berikut: (Lanjutan)

31. CASH FLOW INFORMATION (Continued)

b. Reconciliation of liabilities arising from financing activities (Continued)

The below tables set out a reconciliation of liabilities arising from financing activities for the years ended 31 December 2024 and 2023 as follows: (Continued)

	Saldo awal/ Beginning balance	Arus kas/ Cash flows	Penambahan/ Additions	Perubahan non-kas/Non-cash changes				Saldo akhir/ Ending balance
				Amortisasi biaya transaksi pinjaman/ Amortization of loan-related costs	Pelepasan aset hak-guna/ Disposal of right-of-use assets	Pembayaran pinjaman dari pemegang saham entitas anak/ Repayment of loans from shareholder of subsidiary	Pergerakan kurs mata uang asing/ Foreign exchange rate movement	
2023								
Pinjaman/ Borrowings	610,294,168	(10,264,457)	-	7,561,195	-	(121,107,300)	(313,581)	486,170,025
Liabilitas sewa/ Lease liabilities	5,018,919	(4,578,724)	6,445,794	-	(605,127)	-	(58,778)	6,222,084
Jumlah/Total	615,313,087	(14,843,181)	6,445,794	7,561,195	(605,127)	(121,107,300)	(372,359)	492,392,109

32. SIFAT HUBUNGAN, SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

a. Sifat hubungan dan transaksi

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Grup melakukan beberapa transaksi bisnis dan keuangan dengan pihak berelasi:

32. NATURE OF RELATIONSHIPS, BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

a. Nature of relationships and transactions

In conducting its business, the Group entered into certain business and financial transactions with its related parties:

Pihak berelasi/ Related parties	Sifat hubungan/ Nature of relationships	Sifat transaksi/ Nature of transactions
MDKA	Entitas induk terakhir/ Ultimate parent entity	Utang usaha, beban yang masih harus dibayar, pinjaman, transaksi pembelian dan biaya keuangan/Trade payables, accrued expenses, borrowings, purchase transactions and finance costs
PT Merdeka Mining Servis ("MMS")	Entitas sepengendali/ Entity under common control	Utang usaha, beban yang masih harus dibayar, penambahan aset tetap dan transaksi pembelian/Trade payables, accrued expenses, additions of property, plant and equipment and purchase transactions
PT Bumi Suksesindo ("BSS")	Entitas sepengendali/ Entity under common control	Utang usaha, beban yang masih harus dibayar dan penambahan aset tetap/Trade payables, accrued expenses and additions of property, plant and equipment
MIM	Entitas sepengendali/ Entity under common control	Utang usaha, beban yang masih harus dibayar, liabilitas sewa dan transaksi pembelian/Trade payables, accrued expenses, lease liabilities and purchase transactions
PT Batutua Tembaga Raya ("BTR")	Entitas sepengendali/ Entity under common control	Utang usaha, beban yang masih harus dibayar dan transaksi pembelian/Trade payables, accrued expenses and purchase transactions
PT Batutua Alam Persada ("BAP")	Entitas sepengendali/ Entity under common control	Utang usaha, beban yang masih harus dibayar dan transaksi pembelian/Trade payables, accrued expenses and purchase transactions

Ekshibit E/115

Exhibit E/115

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

32. SIFAT HUBUNGAN, SALDO DAN TRANSAKSI
DENGAN PIHAK BERELASI (Lanjutan)

32. NATURE OF RELATIONSHIPS, BALANCES AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(Continued)

b. Rincian transaksi dan saldo

b. Details of transactions and balances

Saldo dan transaksi dengan pihak yang berelasi
adalah sebagai berikut:

Balances and transactions with related parties
are as follows:

	2024	2023	
<u>Utang usaha (Catatan 15)</u>			<u>Trade payables (Note 15)</u>
MMS	7,738,585	2,861,737	MMS
MDKA	3,777,493	-	MDKA
BTR	2,352,873	461,048	BTR
BAP	1,476,385	-	BAP
MIM	88,674	-	MIM
BSS	5,920	6,001	BSS
Jumlah	15,439,930	3,328,786	Total
Persentase terhadap total liabilitas	1.42%	0.35%	As a percentage of total liabilities
<u>Beban yang masih harus dibayar</u>			<u>Accrued expenses</u>
MDKA	14,918,021	8,550,181	MDKA
MMS	4,559,986	8,709,603	MMS
BTR	1,709,031	718,417	BTR
BAP	547,636	655,488	BAP
MIM	82,040	190,641	MIM
BSS	5,093	307,807	BSS
Jumlah	21,821,807	19,132,137	Total
Persentase terhadap total liabilitas	2.01%	2.01%	As a percentage of total liabilities
<u>Pinjaman (Catatan 18)</u>			<u>Borrowings (Note 18)</u>
MDKA	105,300,000	183,050,000	MDKA
Persentase terhadap total liabilitas	9.70%	19.20%	As a percentage of total liabilities
<u>Liabilitas sewa (Catatan 17)</u>			<u>Lease liabilities (Note 17)</u>
MIM	1,248,839	2,133,425	MIM
Persentase terhadap total liabilitas	0.11%	0.22%	As a percentage of total liabilities
<u>Penambahan aset tetap</u>			<u>Additions of property, plant and equipment</u>
MMS	30,147,593	36,467,923	MMS
BSS	185,010	87,259	BSS
Jumlah	30,332,603	36,555,182	Total
Persentase terhadap total penambahan aset tetap	11.48%	7.66%	As a percentage of total additions of property, plant and equipment

Ekshibit E/116

Exhibit E/116

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

32. SIFAT HUBUNGAN, SALDO DAN TRANSAKSI
DENGAN PIHAK BERELASI (Lanjutan)

32. NATURE OF RELATIONSHIPS, BALANCES AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(Continued)

b. Rincian transaksi dan saldo (Lanjutan)

b. Details of transactions and balances
(Continued)

Saldo dan transaksi dengan pihak yang berelasi
adalah sebagai berikut: (Lanjutan)

Balances and transactions with related parties
are as follows: (Continued)

	2024	2023	
<u>Transaksi pembelian</u>			<u>Purchase transactions</u>
BTR	7,934,053	1,178,448	BTR
BAP	4,434,493	653,960	BAP
MDKA	3,581,878	3,600,802	MDKA
MMS	1,143,980	597,883	MMS
MIM	126,570	162,272	MIM
Jumlah	<u>17,220,974</u>	<u>6,193,365</u>	Total

Persentase terhadap total beban
pokok pendapatan dan beban
operasi

0.98% 0.48%

As a percentage of total cost of
revenue and operating expenses

Biaya keuangan
MDKA

2,475,266 6,249,165

Finance costs
MDKA

Persentase terhadap total biaya
keuangan

31.11% 31.19%

As a percentage of total finance costs

Transaksi pihak berelasi dilakukan dengan
ketentuan yang setara dengan yang berlaku
dalam transaksi yang wajar.

The related party transactions are conducted
under conditions equivalent to those applicable
in a fair transaction.

c. Kompensasi manajemen kunci

c. Key management compensation

Kompensasi untuk manajemen kunci Grup
adalah sebagai berikut:

The compensation for the key management of
the Group was as follows:

	2024	2023	
Gaji dan imbalan kerja jangka pendek	3,455,150	2,619,852	Salaries and other short-term
Pembayaran berbasis saham	194,464	41,294	employee benefits
Jumlah	<u>3,649,614</u>	<u>2,661,146</u>	Share-based payments
			Total

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**33. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA
UANG ASING**

Pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, Grup mempunyai aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing sebagai berikut:

**33. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES
DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES**

As of 31 December 2024 and 2023, the Group has monetary assets and liabilities in foreign currencies as follows:

	2024		2023		
	Mata uang asing/ Foreign currency	Setara US\$/ Equivalent in US\$	Mata uang asing/ Foreign currency	Setara US\$/ Equivalent in US\$	
Aset moneter					Monetary assets
Kas dan setara kas	Rp 1,486,199,939,188	91,973,572	1,557,299,228,716	100,671,361	Cash and cash equivalents
	CNY (1,415,777	191,967	1,265,664	172,248	
	MYR 18,810	4,176	19,970	4,283	
Piutang usaha	Rp 2,519,059,882,696	155,887,118	1,020,635,239,167	66,104,994	Trade receivables
Piutang lain-lain	Rp 40,956,972,307	2,535,013	23,919,543,790	1,549,658	Other receivables
Aset tidak lancar lain-lain	Rp 51,654,249,177	3,207,011	3,799,163,895	244,917	Other non-current assets
Jumlah aset moneter		253,798,857		168,747,461	Total monetary assets
Liabilitas moneter					Monetary liabilities
Utang usaha					Trade payables
- pihak ketiga	Rp (2,518,730,583,848) (	155,874,814) (	3,436,628,627,155) (	222,757,192)	third parties -
	CNY (65,549,663) (	8,978,393) (	89,620,950) (	12,553,502)	
	AUD (30,044) (	18,877) (	-	-	
	EUR (9,796) (	10,240) (	7,624) (	8,366)	
- pihak berelasi	Rp (249,262,238,990) (	15,439,930) (	51,636,123,420) (	3,328,786)	related parties -
Beban yang masih harus dibayar	Rp (1,150,125,903,154) (	71,243,470) (	1,012,968,683,712) (	65,305,808)	Accrued expenses
	CNY (1,120,999) (	153,630) (	389,306) (	54,502)	
	AUD (16,000) (	10,052) (	37,500) (	25,349)	
	MYR (16,000) (	3,571) (	-	-	
	SGD -	-	2,645) (	1,991)	
Pinjaman	Rp -	-	424,942,689,590) (	27,394,449)	Borrowings
Liabilitas sewa	Rp (20,161,253,324) (	1,248,839) (	33,356,185,391) (	2,150,453)	Lease liabilities
Utang obligasi	Rp (3,478,505,074,849) (	215,467,361) (	-	-	Bonds payable
Liabilitas imbalan pasca-kerja	Rp (33,813,306,151) (	2,094,061) (	25,914,769,918) (	1,672,645)	Post-employment benefits liability
Provisi rehabilitasi, reklamasi dan penutupan tambang	Rp (117,089,271,628) (	7,252,804) (	103,842,008,265) (	6,694,302)	Provision for rehabilitation, reclamation and mine closure
Jumlah liabilitas moneter		(477,796,042)		(341,947,345)	Total monetary liabilities
Liabilitas moneter bersih		(223,997,185)		(173,199,884)	Net monetary liabilities

Apabila aset dan liabilitas dalam mata uang selain Dolar AS pada tanggal 31 Desember 2024 dijabarkan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian ini, liabilitas moneter neto akan turun sekitar US\$3.024.760.

If assets and liabilities in currencies other than US Dollars as at 31 December 2024 are translated using the exchange rate as at the date of completion of these consolidated financial statements, the total net monetary liabilities will decrease by approximately US\$3,024,760.

34. ASET DAN LIABILITAS KEUANGAN

Pada tanggal 31 Desember 2024, Grup mengklasifikasikan kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan aset tidak lancar lain-lain sebesar US\$429.416.376 sebagai aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi (2023: US\$411.363.232).

34. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

As at 31 December 2024, the Group classified its cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and other non-current assets amounting to US\$429,416,376 as financial assets at amortized cost (2023: US\$411,363,232).

Pada tanggal 31 Desember 2024, Grup mengklasifikasikan aset derivatif sebesar US\$11.636 dan liabilitas derivatif sebesar US\$691.490 sebagai aset dan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (2023: US\$nil).

As at 31 December 2024, the Group classified its derivative assets amounting to US\$11,636 and derivative liabilities amounting to US\$691,490 as financial assets and liabilities at FVTPL (2023: US\$nil).

Pada tanggal 31 Desember 2024, Grup mengklasifikasikan utang usaha, utang dividen, beban yang masih harus dibayar, pinjaman, utang obligasi dan liabilitas sewa sebesar US\$973.513.048 sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi (2023: US\$842.294.586).

As at 31 December 2024, the Group classified its trade payables, dividends payables, accrued expenses, borrowings, bonds payable and lease liabilities amounting to US\$973,513,048 as financial liabilities carried at amortized cost (2023: US\$842,294,586).

Ekshibit E/118

Exhibit E/118

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

35. LABA PER SAHAM

35. EARNINGS PER SHARE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Laba konsolidasian tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	22,781,830	6,928,852	Consolidated profit for the year attributable to the owners of the parent entity
Rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar	<u>107,995,419,900</u>	<u>104,562,503,263</u>	Weighted average number of ordinary shares outstanding
Laba per saham dasar dan dilusian	<u>0.00021</u>	<u>0.00007</u>	Basic and diluted earnings per share
Perusahaan tidak memiliki instrumen berpotensi saham biasa yang bersifat dilutif sehingga laba per saham dasar sama dengan laba per saham dilusian.			The Company does not have dilutive potential ordinary shares so that the basic earnings per share is the same as the diluted earnings per share.

36. PERJANJIAN PENTING, IKATAN DAN KONTINJENSI

36. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a. Perjanjian penting

SCM, sebagai produsen nikel, mengadakan sejumlah perjanjian penambangan nikel. Berdasarkan perjanjian-perjanjian tersebut, SCM diharuskan membayar biaya sewa dan biaya jasa kepada kontraktor, dihitung secara bulanan, berdasarkan rumus yang meliputi jumlah bijih nikel yang diangkut dan *overburden* yang ditambang dan diangkut. Kontraktor akan menyediakan sarana, mesin, perlengkapan, dan barang-barang lain yang diperlukan dan dalam kondisi tertentu dapat menggunakan peralatan SCM sendiri untuk melakukan jasa penambangan dan transportasi, dan diharuskan memenuhi persyaratan minimum produksi tertentu.

a. Significant agreements

SCM, as a nickel producer, has entered into a number of nickel mining agreements. Under the agreements, SCM is required to pay contractors a rental fee and a service fee, calculated on a monthly basis, based on a formula which includes the amount of nickel ore transported and *overburden* mined and transported. The contractors will provide the equipment, machineries, appliances and other supplies necessary and also in some instances may use SCM's own equipment for performing the mining and transportation services and are required to meet certain minimum production requirements.

Perusahaan/ Entity	Kontraktor/ Contractor	Tipe perjanjian/ Agreement type	Tanggal perjanjian/ Agreement date	Akhir periode perjanjian/ Agreement period end
SCM	PT Petronesia Benimel	Jasa penambangan nikel/ Nickel mining services work	12 Mei/May 2022	30 September 2025
SCM	PT Hillconjaya Sakti	Jasa penambangan nikel/ Nickel mining services work	20 Mei/May 2024	19 Mei/May 2027
SCM	PT Jakarta Anugerah Mandiri	Jasa penambangan dan pengangkutan bijih limonit/ Mining and limonite ore hauling	1 Juli/July 2024	30 Juni/June 2027
SCM	PT Uniteda Arkato	Sewa peralatan/ Equipment rental	20 Januari/January 2022	30 Maret/March 2025*
SCM	MMS	Jasa design engineering dan konstruksi pertambangan/ Design engineering and mining construction service	19 Oktober/October 2022	31 Desember/December 2024*
SCM	MMS	Perjanjian penyediaan jasa/ Services provision agreement	30 September 2024	2 (dua) tahun dan dapat diperpanjang secara otomatis dengan periode 2 (dua) tahun sampai dengan dilakukan pengakhiran/2 (two) years and may continue automatically extend for 2 (two) years period until termination is made

*) Dalam proses perpanjangan

*) In the process of extension

Ekshibit E/119

Exhibit E/119

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**36. PERJANJIAN PENTING, IKATAN DAN KONTINJENSI
(Lanjutan)**

**36. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND
CONTINGENCIES (Continued)**

a. Perjanjian penting (Lanjutan)

a. Significant agreements (Continued)

Perusahaan/ Entity	Kontraktor/ Contractor	Tipe perjanjian/ Agreement type	Tanggal perjanjian/ Agreement date	Akhir periode perjanjian/ Agreement period end
SCM	PT Malachite International Mining	Jasa pengangkutan bijih nikel/ Nickel ore hauling services	26 Agustus/August 2023	25 Agustus/August 2026
SCM	PT Malachite International Mining	Jasa pengangkutan bijih limonit/ Limonite ore hauling services	1 Juli/July 2024	30 September 2024
SCM	PT Jakarta Anugerah Mandiri	Jasa pengangkutan bijih nikel/ Nickel ore hauling services	4 September 2023	3 September 2026
MTI	PT Batutua Tembaga Raya dan/and PT Batutua Kharisma Permai	Pemasok material/ Material supply	10 Mei/May 2021	Dimulai tidak lebih awal dari 1 September 2022 dan akan berlaku untuk jangka waktu 10 tahun ke depan serta akan diperpanjang secara otomatis setiap 2 tahun/ Since the date not earlier than 1 September 2022 and shall continue in effect for a 10-year term and shall renew automatically on a 2 yearly basis
MTI	PT Batutua Alam Persada	Pengiriman/Shipping	10 Mei/May 2021	Dimulai tidak lebih awal dari 1 September 2022 dan akan berlaku untuk jangka waktu 10 tahun ke depan serta akan diperpanjang secara otomatis setiap 2 tahun/ Since the date not earlier than 1 September 2022 and shall continue in effect for a 10-year term and shall renew automatically on a 2 yearly basis
Perusahaan/ Entity	Pelanggan/ Customer	Tipe perjanjian/ Agreement type	Tanggal perjanjian/ Agreement date	Akhir periode perjanjian/ Agreement period end
MTI	PT QMB New Energy Materials	Pemasok asam dan uap/ Acid and stream supply	30 April 2021	Dimulai 1 Oktober 2022 (tergantung penyesuaian oleh para pihak) dan akan berlaku untuk jangka waktu 10 tahun ke depan/ Since 1 October 2022 (subject to adjustment by the parties) and continue in effect for a 10-year term

Ekshibit E/120

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**36. PERJANJIAN PENTING, IKATAN DAN KONTINJENSI
(Lanjutan)**

a. Perjanjian penting (Lanjutan)

Perjanjian Opsi Beli dengan Arniko

Pada tanggal 28 Mei 2024, Perusahaan dan Arniko menandatangani Perjanjian Opsi Beli dimana Perusahaan dapat melaksanakan opsi beli dalam periode opsi, yaitu periode yang dimulai pada tanggal terpenuhinya syarat awal dan berlanjut hingga yang belakangan antara kedua waktu berikut: i) 4 tahun sejak tanggal Perjanjian Opsi Beli; dan ii) 18 bulan setelah terpenuhinya syarat awal. Syarat awal adalah: i) Pabrik HPAL ESG telah memulai operasional dan operasional berlangsung selama periode satu tahun; dan ii) ESG telah menyelesaikan empat triwulan berturut-turut dengan EBITDA operasional yang positif. Pada tanggal 31 Desember 2024, syarat awal belum terpenuhi dan periode opsi belum dimulai.

b. Undang-Undang Pertambangan Indonesia

Pada tanggal 10 Juni 2020, Dewan Perwakilan Rakyat Indonesia mengeluarkan Undang-Undang No. 3 Tahun 2020 sebagai Amendemen atas Undang-Undang No. 4 Tahun 2009 tentang Pertambangan Mineral dan Batubara ("Amendemen").

Perubahan dalam Amendemen ini adalah sebagai berikut:

- Peralihan wewenang dari Pemerintah Daerah (gubernur, walikota atau bupati) ke Pemerintah Pusat (Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral ("ESDM")).

Dalam hal ini, Pemerintah Pusat masih memiliki kekuasaan untuk mendelegasikan sejumlah wewenang kepada Pemerintah Daerah.

Peralihan ini akan efektif paling cepat diantara (i) sembilan bulan sejak tanggal berlakunya Amendemen; dan (ii) penerbitan peraturan pelaksanaan.

Exhibit E/120

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**36. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND
CONTINGENCIES (Continued)**

a. Significant agreements (Continued)

Call Option Agreement with Arniko

On 28 May 2024, the Company and Arniko entered into Call Option Agreement whereby the Company may exercise the call option during the option period, which is the period commences on the date the hurdle conditions are satisfied and continues until the later of the following: i) 4 years from the date of Call Option Agreement; and ii) 18 months after the hurdle conditions are satisfied. The hurdle conditions are: i) ESG's HPAL Plant having commenced operation and operations continuing for one year period; and ii) ESG having completed four successive quarters of EBITDA-positive operations. On 31 December 2024, the hurdle conditions were not met and option period has not commenced.

b. Indonesian Mining Law

On 10 June 2020, the House of Representative of Indonesia has issued Law No. 3 Year 2020 regarding the Amendment of Law No. 4 Year 2009 on Mineral and Coal Mining (the "Amendment").

The changes of the Amendment are as follows:

- Transfer of authority from Local Government (i.e. the governor, mayor or regent) to Central Government (i.e. the Ministry of Energy and Mineral Resources ("MEMR")).

In this case, Central Government will still have the power to delegate a certain amount of authority to Local Government.

Its effective power at the earliest of: (i) six months as of the enactment date of the Amendment; and (ii) the issuance of the implementing regulations.

Ekshibit E/121

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**36. PERJANJIAN PENTING, IKATAN DAN KONTINJENSI
(Lanjutan)**

**b. Undang-Undang Pertambangan Indonesia
(Lanjutan)**

Perubahan dalam Amendemen ini adalah sebagai berikut: (Lanjutan)

- Terdapat 9 (sembilan) jenis izin pertambangan dalam Amendemen:
 - a. Izin Usaha Pertambangan ("IUP");
 - b. Izin Usaha Pertambangan Khusus ("IUPK");
 - c. IUPK sebagai Kelanjutan Operasi Kontrak Karya ("KK") dan Perjanjian Karya Pengusahaan Pertambangan Batubara ("PKP2B");
 - d. Izin Pertambangan Rakyat ("IPR");
 - e. Surat Izin Penambangan Batuan ("SIPB");
 - f. Izin Penugasan untuk pertambangan mineral radioaktif;
 - g. Izin Pengangkutan dan Penjualan;
 - h. Izin Usaha Jasa Pertambangan ("IUJP"); dan
 - i. Izin Usaha Pertambangan untuk Penjualan.

IUP Eksplorasi dan IUP Operasi Produksi tidak akan lagi diperlakukan secara terpisah. Satu IUP akan mencakup tahap eksplorasi sampai dengan tahap operasi produksi. Jangka waktu berlakunya izin pertambangan untuk logam, non-logam, batu dan batubara tetap tidak berubah. Penyesuaian atas izin usaha pertambangan yang sudah ada dengan ketentuan baru dalam Amendemen dapat dipenuhi dalam jangka waktu dua tahun dari tanggal berlakunya Amendemen tersebut.

Amendemen tersebut memberikan jangka waktu selama 30 (tiga puluh) tahun bagi pemegang IUP yang kegiatan pertambangannya terintegrasi dengan kegiatan pengolahan/pemurnian dan dijamin memperoleh perpanjangan selama 10 (sepuluh) tahun setiap kali perpanjangan apabila memenuhi persyaratan dalam peraturan yang berlaku.

Perubahan dalam Amendemen ini juga mencakup penyesuaian atas IUP Operasi Produksi khusus untuk pengolahan dan pemurnian menjadi Izin Usaha Industri ("IUI") yang harus dilakukan dalam waktu satu tahun sejak berlakunya Amendemen. Perusahaan hanya perlu mendapatkan IUI untuk melaksanakan bisnis pengolahan dan pemurnian.

Exhibit E/121

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

36. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (Continued)

b. Indonesian Mining Law (Continued)

The changes of the Amendment are as follows: (Continued)

- *There will be 9 (nine) types of mining licenses in the Amendment:*
 - a. *Mining Business Licenses ("IUP");*
 - b. *Special Mining Business Licenses ("IUPK");*
 - c. *IUPK for Continuation of Operations of Contracts of Work ("CoW") and Coal Mining Concession Agreements ("PKP2B");*
 - d. *Community Mining Licenses;*
 - e. *Licenses for Rock Mining;*
 - f. *Assignment Licenses for the mining of radioactive minerals;*
 - g. *Licenses for Transport and Sale;*
 - h. *Mining Services Business Licenses; and*
 - i. *Mining Business Licenses for Sales.*

IUP Exploration and IUP Operation Production will no longer be treated separately. A single IUP will cover the exploration stage up to the operation production stage. The validity period for mining licenses for metals, nonmetals, rock and coal remains unchanged. Adjustments of existing mining business licenses with the new provisions under the Amendment can be fulfilled within two years of the enactment of the Amendment.

The amendment gives a validity period of 30 (thirty) years for IUP holders whose mining activities are integrated with processing and refinery activities and guaranteed to get an extension of 10 (ten) years for each extension as long as the requirements under the prevailing regulations are satisfied.

The changes of the Amendment also cover the adjustment of IUP Operation Production specifically for processing and refinery to become an Industrial Business License ("IUI") and must be carried out within a year of the enactment of the Amendment. A company will only need to obtain IUI to conduct its processing and refinery business.

Ekshibit E/122

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**36. PERJANJIAN PENTING, IKATAN DAN KONTINJENSI
(Lanjutan)**

**b. Undang-Undang Pertambangan Indonesia
(Lanjutan)**

Perubahan dalam Amendemen ini adalah sebagai berikut: (Lanjutan)

- Jaminan perpanjangan untuk KK dan PKP2B menjadi IUPK sebagai Kelanjutan Operasi KK/PPKP2B

Pemegang KK/PPKP2B yang belum mendapatkan perpanjangan dijamin mendapatkan dua kali perpanjangan dalam bentuk IUPK sebagai Kelanjutan Operasi KK/PPKP2B masing-masing untuk jangka waktu paling lama 10 (sepuluh) tahun. Bagi pemegang KK/PPKP2B yang telah memperoleh perpanjangan pertama dijamin akan mendapatkan perpanjangan kedua.

Wilayah pertambangan yang ditentukan dalam IUPK sebagai Kelanjutan Operasi KK/PPKP2B akan merujuk pada rencana pengembangan yang disetujui oleh ESDM.

- Peralihan atas kepemilikan IUP/IUPK dan saham dalam perusahaan tambang

Peralihan atas IUP/IUPK kepada pihak ketiga non-afiliasi diperbolehkan dengan persetujuan dari ESDM dan memenuhi persyaratan sebagai berikut:

- a. Kegiatan eksplorasi telah selesai dilakukan, yang dibuktikan dengan ketersediaan data sumber daya dan cadangan; dan
- b. Semua persyaratan administratif, teknis, lingkungan dan finansial telah terpenuhi.

Segala bentuk peralihan kepemilikan saham di perusahaan tambang non-publik dapat dilakukan atas persetujuan ESDM dan semua persyaratan diatas juga terpenuhi.

Exhibit E/122

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**36. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND
CONTINGENCIES (Continued)**

b. Indonesian Mining Law (Continued)

The changes of the Amendment are as follows: (Continued)

- *Guarantee extension CoW and PKP2B in the form of IUPK for Continuation of Operations of CoW and PKP2B*

The holders of CoW and PKP2B which have not obtained an extension will be guaranteed to get a two-time extension in the form of IUPK for Continuation of Operations of CoW and PKP2B for a maximum period of 10 (ten) years each. For those CoW and PKP2B holders that have already obtained their first extension, they will be guaranteed to get a second extension.

The mining area which will be determined under the IUPK for Continuation of Operations of CoW and PKP2B will refer to development plan approved by the MEMR.

- *Transfer of ownership IUP/IUPK and shares in mining companies*

Transfer for IUP/IUPK to a non-affiliated third party is now allowed with prior consent from the MEMR and subject to the fulfilment of the following conditions:

- a. *The exploration phase has been completed, as evidenced by the data on the relevant resources and reserves; and*
- b. *All administrative, technical, environmental and financial requirements have been satisfied.*

Any transfer of shares in a non-public mining company may be carried out with approval from MEMR and also the same conditions above are fulfilled.

Ekshibit E/123

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**36. PERJANJIAN PENTING, IKATAN DAN KONTINJENSI
(Lanjutan)**

**b. Undang-Undang Pertambangan Indonesia
(Lanjutan)**

- Perubahan penting lainnya
 - a. Amendemen memperbolehkan perusahaan jasa pertambangan untuk melakukan penggalan batubara/mineral.
 - b. Terdapat kewajiban baru bagi pemegang IUP dan IUPK tahap operasi produksi untuk melakukan kegiatan eksplorasi lanjutan setiap tahun dan mengalokasikan anggarannya tanpa pengecualian untuk eksplorasi lanjutan. Untuk menjamin hal ini, pemegang IUP dan IUPK tahap operasi produksi wajib menyediakan dana ketahanan cadangan.
 - c. Pemegang izin berkewajiban untuk menggunakan jalan pertambangan dalam pelaksanaan kegiatan usaha pertambangan. Jalan ini dapat dibangun sendiri atau bekerja sama dengan pemegang izin lainnya atau pihak lain yang telah memenuhi aspek keselamatan pertambangan. Namun, terdapat juga kemungkinan untuk menggunakan jalan umum jika jalan pertambangan tidak tersedia.
 - d. Pemegang IUP atau IUPK pada tahap operasi produksi yang sahamnya dimiliki oleh investor asing wajib melakukan divestasi saham secara bertahap untuk mencapai 51% kepemilikan lokal kepada Pemerintah Pusat, Pemerintah Daerah, BUMN/BUMD, dan/atau badan usaha swasta nasional.
 - e. Pemegang IUP dan IUPK dilarang untuk menjaminkan IUP atau IUPK, termasuk komoditas tambangnya, kepada pihak lain.

Exhibit E/123

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**36. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND
CONTINGENCIES (Continued)**

b. Indonesian Mining Law (Continued)

- Other important updates
 - a. The Amendment allows mining service companies to undertake coal/mineral getting.
 - b. There is a new obligation for IUP and IUPK holders in the production operation stage to carry out exploration annually and to allocate their budget without any exemptions for continued exploration activities. To guarantee this, the IUP and IUPK holders at the production operation stage are required to provide a reserve fund.
 - c. The license holders are obliged to use a hauling road for their mining activities. This road may be built by the mining companies or in cooperation with either other license holders or other parties after fulfillment of certain safety mining requirements. However, there is also possibility of the parties using public roads if a dedicated hauling road is not available.
 - d. The IUP or IUPK holders in operation production stage whose are owned by foreign investor will be obligate to divest in stages to achieve 51% local ownership to Central Government, Local Government, state/regional owned enterprises, and/or national private entities.
 - e. IUP or IUPK holder is prohibited from encumbering their IUP or IUPK, as well as their mining commodities, as securities to other parties.

Ekshibit E/124

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**36. PERJANJIAN PENTING, IKATAN DAN KONTINJENSI
(Lanjutan)**

**b. Undang-Undang Pertambangan Indonesia
(Lanjutan)**

Pada tanggal 2 November 2020, telah diundangkan Undang-Undang No. 11 Tahun 2020 tentang Cipta Kerja ("Undang-Undang Cipta Kerja"). Pada tanggal 30 Desember 2022, Pemerintah mengundangkan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang No. 2 Tahun 2022 tentang Cipta Kerja ("Perppu 2/2022") yang mencabut Undang-Undang Cipta Kerja. Pada tanggal 31 Maret 2023 Pemerintah mengundangkan Undang-Undang No. 6 Tahun 2023 tentang Penetapan Pemerintah Pengganti Undang-Undang No. 2 Tahun 2022 tentang Cipta Kerja menjadi Undang-Undang ("UU 6/2023"). Perppu 2/2022 mengubah beberapa undang-undang yang berlaku di Indonesia, antara lain, di bidang energi dan sumber daya mineral, kehutanan, penataan ruang, perpajakan, dan ketenagakerjaan. Pada bulan Februari 2021, beberapa peraturan pelaksana atas Undang-Undang Cipta Kerja telah diundangkan oleh Pemerintah yang oleh Perppu 2/2022 dinyatakan masih berlaku selama tidak bertentangan dengan Perppu 2/2022.

Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral Republik Indonesia No. 7 Tahun 2020 ("Permen ESDM 7/2020") tentang Tata Cara Pemberian Wilayah, Perizinan, Dan Pelaporan Pada Kegiatan Usaha Pertambangan Mineral Dan Batubara yang diundangkan tanggal 6 Maret 2020, sebagaimana diubah oleh Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral Republik Indonesia No. 16 Tahun 2021 dan dicabut sebagian oleh Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral Republik Indonesia No. 10 Tahun 2023 tentang Tata Cara Penyusunan, Penyampaian, dan Persetujuan Rencana Kerja dan Anggaran Biaya serta Tata Cara Pelaporan Pelaksanaan Kegiatan Usaha Pertambangan Mineral dan Batubara Ketentuan Pasal 78 sampai dengan Pasal 93 Permen ESDM 7/2020.

Berdasarkan hasil evaluasi manajemen, tidak terdapat dampak keuangan signifikan atas amendemen Undang-Undang Pertambangan Indonesia ini.

Exhibit E/124

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

36. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (Continued)

b. Indonesian Mining Law (Continued)

On 2 November 2020, Law No. 11 of 2020 on Job Creation (the "Job Creation Law") has been promulgated. On 30 December 2022, the Government issued the Government Regulation in Lieu of Law No. 2 of 2022 on Job Creation ("Perppu 2/2022") which revokes the Job Creation Law. On 31 March 2023 the Government issued Law No. 6 of 2023 on the Enactment of the Government Regulation in Lieu of Law No. 2 of 2022 on Job Creation into Law ("Law No. 6/2023"). Perppu 2/2022 amends several existing laws in Indonesia among others, in the fields of energy and mineral resources, forestry, spatial planning, taxation, and manpower. In February 2021, the various implementing regulations of the Job Creation Law have been issued by the Government which pursuant to the Perppu 2/2022 are declared to remain valid as long as they do not conflict with the Perppu 2/2022.

Regulation of the Minister of Energy and Mineral Resources of the Republic of Indonesia No. 7 of 2020 ("Permen ESDM 7/2020") concerning Procedures for Granting of Areas, Licensing and Reporting in Relation to Mineral and Coal Mining Business Activities which was promulgated on March 6 2020, as amended by Regulation of Minister of Energy and Mineral Resources of the Republic of Indonesia No. 16 of 2021 and partially revoked by Regulation of Minister of Energy and Mineral Resources of the Republic of Indonesia No. 10 of 2023 concerning Procedures for Preparing, Submitting and Approving Work Plans and Budgets as well as Procedures for Reporting on the Implementation of Mineral and Coal Mining Business Activities Provisions from Article 78 to Article 93 of Permen ESDM 7/2020.

Based on management's evaluation, there is no significant financial impact for this amendment of Indonesian Mining Law.

Ekshibit E/125

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

37. JAMINAN REKLAMASI DAN PENUTUPAN TAMBANG

Pada tanggal 20 Desember 2010, Pemerintah Indonesia mengeluarkan peraturan implementasi atas Undang-Undang Mineral No. 4 Tahun 2009 tentang Pertambangan Mineral dan Batubara sebagaimana terakhir diubah oleh Perppu 2/2022, yaitu Peraturan Pemerintah No. 78 Tahun 2010 yang mengatur aktivitas reklamasi dan pascatambang untuk pemegang IUP-Eksplorasi dan IUP-Operasi Produksi. Pada tanggal 9 September 2021, Pemerintah Indonesia mengeluarkan Peraturan Pemerintah No. 96 tahun 2021 tentang Pelaksanaan Kegiatan Usaha Pertambangan Mineral dan Batubara yang juga mengatur mengenai aktivitas reklamasi dan pascatambang.

Pemegang IUP-Eksplorasi, ketentuannya antara lain, harus memuat rencana reklamasi di dalam rencana kerja dan anggaran biaya eksplorasinya dan menyediakan jaminan reklamasi berupa deposito berjangka yang ditempatkan pada bank pemerintah.

Pemegang IUP-Operasi Produksi, ketentuannya antara lain, harus menyiapkan (1) rencana reklamasi lima tahunan; (2) rencana pascatambang; (3) menyediakan jaminan reklamasi yang dapat berupa rekening bersama atau deposito berjangka yang ditempatkan pada bank pemerintah, bank garansi, atau cadangan akuntansi (bila memenuhi persyaratan); dan (4) menyediakan jaminan pascatambang berupa deposito berjangka yang ditempatkan di bank pemerintah.

Penempatan jaminan reklamasi dan jaminan pascatambang tidak menghilangkan kewajiban pemegang IUP dari ketentuan untuk melaksanakan aktivitas reklamasi dan pascatambang.

Pada tanggal 3 Mei 2018, Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral ("KESDM") mengeluarkan Peraturan Menteri No. 26/2018 ("Permen ESDM 26/2018") mengenai prinsip pertambangan dan pengawasan yang tepat dalam aktivitas pertambangan mineral dan batubara, dan pada tanggal 7 Mei 2018, KESDM mengeluarkan Keputusan Menteri No. 1827 K/30/MEM/2018 ("Kepmen ESDM 1827/2018") mengenai pedoman untuk teknik dan prinsip pertambangan yang tepat. Pada tanggal peraturan ini berlaku efektif, Peraturan Menteri No. 07/2014 mengenai reklamasi dan pascatambang pada kegiatan usaha pertambangan mineral dan batubara dicabut dan tidak berlaku lagi.

Exhibit E/125

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

37. RECLAMATION GUARANTEES AND MINE CLOSURE

On 20 December 2010, the Government of Indonesia released an implementing regulation for Mining Law No. 4 of 2009 regarding Mineral and Coal Mining as lastly amended by Perppu 2/2022, i.e. Government Regulation No. 78 of 2010 that deals with reclamation and post-mining activities for both IUP-Exploration and IUP-Production Operation holders. On 9 September 2021, the Government of Indonesia issued the Governmental Regulation No. 96 of 2021 on the Implementation of Mineral and Coal Mining Business Activities which also deals with reclamation and post-mining activities.

An IUP-Exploration holder, among other requirements, must include a reclamation plan in its exploration work plan and budget and provide a reclamation guarantee in the form of a time deposit placed at a state-owned bank.

An IUP-Production Operation holder, among other requirements, must (1) prepare a five-year reclamation plan; (2) prepare a post-mining plan; (3) provide a reclamation guarantee which may be in the form of a joint account or time deposit placed at a state-owned bank, a bank guarantee, or an accounting provision (if it meets the requirements); and (4) provide a post-mine guarantee in the form of a time deposit at a state-owned bank.

The requirement to provide a reclamation guarantee and a post-mining guarantee does not release the IUP holder from the requirement to perform reclamation and post-mining activities.

On 3 May 2018, the Ministry of Energy and Mineral Resources ("MoEMR") issued Ministerial Regulation No. 26/2018 ("Permen ESDM 26/2018") regarding proper mining principles and supervision in mineral and coal mining activities, and on 7 May 2018, the MoEMR issued Ministerial Decree No. 1827 K/30/MEM/2018 ("Kepmen ESDM 1827/2018") regarding guidelines for proper mining techniques and principles. As of the effective date of these regulations, Ministerial Regulation No. 07/2014 regarding mine reclamation and post-mining activities in mineral and coal mining activities was revoked and is no longer valid.

Ekshibit E/126

Exhibit E/126

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**37. JAMINAN REKLAMASI DAN PENUTUPAN TAMBANG
(Lanjutan)**

Dari waktu ke waktu, ABP dan SCM dapat melakukan peninjauan atau revisi terhadap rencana-rencana yang telah ada, termasuk diantaranya adalah rencana reklamasi dan pascatambang sesuai ketentuan yang berlaku.

Kepmen ESDM 1827/2018 menetapkan bahwa suatu perusahaan disyaratkan untuk menyediakan jaminan untuk reklamasi tambang dan pascatambang yang dapat berupa deposito berjangka, jaminan bank, rekening bersama, atau cadangan akuntansi yang jangka waktunya sesuai dengan jadwal reklamasi.

**37. RECLAMATION GUARANTEES AND MINE CLOSURE
(Continued)**

From time to time, ABP and SCM can review or revise existing plans, including reclamation and post-mining plans in accordance with the applicable regulations.

Kepmen ESDM 1827/2018 states that a company is required to provide mine reclamation and post-mining guarantees which may be in the form of a time deposit, bank guarantee or accounting reserve, all of which have a duration corresponding to the reclamation schedule.

Perusahaan/ Entity	Surat Keputusan/Decree		Periode/ Period	Jumlah penempatan (dalam Rp)/ Placed amount (in Rp)		Bentuk/Form
	Nomor/Number	Tanggal/Date		2024	2023	
ABP	B-347/MB.07/ DJB.T.2022	24 Januari/ January 2022	2021-2025	523,730,000	523,730,000	Deposito berjangka/Time deposits
SCM	1175/30/DJB/2017	5 Juni/ June 2017	2016-2018	265,580,000	265,580,000	Deposito berjangka/Time deposits
	294/37.06/DJB/ 2018	8 Februari/ February 2018	2018-2022	7,470,291,400	7,470,291,400	Bank garansi/ Bank guarantees
	B-1907/MB.07/ DJB.T/2024	27 Oktober/ October 2024	2023-2027	30,717,700,526		- Deposito berjangka/Time deposits

Tabel di bawah ini menunjukkan jaminan pascatambang yang diwajibkan dan ditempatkan oleh Grup pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 adalah sebagai berikut:

The below table sets out post-mining guarantees that are required and have been placed by the Group as at 31 December 2024 and 2023:

Perusahaan/ Entity	Surat Keputusan/Decree		Periode/ Period	Jumlah penempatan (dalam Rp)/ Placed amount (in Rp)		Bentuk/Form
	Nomor/Number	Tanggal/Date		2024	2023	
ABP	B-347/MB.07/ DJB.T.2022	24 Januari/ January 2022	2022-2024	604,731,000	483,784,800	Deposito berjangka/Time deposits
SCM	B-291/MB.07/ DJB.T/2022	21 Januari/ January 2022	2021-2032	6,556,438,575	728,493,175	Deposito berjangka/Time deposits

Ekshibit E/127

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**38. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN**

Risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan Grup adalah risiko kredit, risiko likuiditas, risiko mata uang asing, risiko komoditi, risiko tingkat suku bunga dan estimasi nilai wajar instrumen keuangan. Kepentingan untuk mengelola risiko ini telah meningkat secara signifikan dengan mempertimbangkan perubahan dan volatilitas pasar keuangan baik di Indonesia maupun internasional. Manajemen Grup menelaah dan menyetujui kebijakan untuk mengelola risiko-risiko yang dirangkum di bawah ini.

Berikut adalah ringkasan dari tujuan dan kebijakan dari manajemen risiko keuangan Grup:

a. Risiko kredit

Risiko kredit adalah salah satu risiko dimana salah satu pihak atas instrumen keuangan akan gagal memenuhi liabilitasnya dan menyebabkan pihak lain mengalami kerugian keuangan.

Grup memiliki risiko kredit yang terutama berasal dari kas di bank, deposito berjangka, piutang usaha, piutang lain-lain dan aset tidak lancar lain-lain.

Grup meminimalisir risiko kredit mengingat Grup memiliki kebijakan yang jelas dalam pemilihan pelanggan dan simpanan pada bank dengan menempatkan dana Grup hanya pada bank dengan reputasi baik.

Manajemen yakin terhadap kemampuan untuk mengendalikan dan menjaga eksposur risiko kredit pada tingkat yang minimal. Eksposur maksimum risiko kredit pada tanggal 31 Desember 2024 adalah US\$429.364.003 (2023: US\$411.328.769).

b. Risiko likuiditas

Risiko likuiditas adalah risiko bahwa Grup akan mengalami kesulitan dalam memenuhi liabilitas keuangan karena kekurangan dana.

Exhibit E/127

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**38. FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK
MANAGEMENT**

The main risks arising from the Group's financial instruments are credit risk, liquidity risk, currency risk, commodities risk, interest rate risk and fair value estimation of financial instruments. Interest to manage this risk has significantly increased by considering the changes and volatility in financial markets both in Indonesia and international. The Group's management reviews and approves policies for managing risks as summarized below.

The followings are summary of objectives and policies of the Group's financial risk management:

a. Credit risk

Credit risk is the risk where one of the parties on financial instrument will fail to meet its obligations, leading to a financial loss.

The Group faced the credit risk mainly derived from cash in banks, time deposits, trade receivables, other receivables and other non-current assets.

The Group minimizes credit risk since the Group has clear policies on the selection of customers and deposits with banks by placing their funds only in banks with a good reputation.

Management is confident in its ability to control and sustain minimal exposure of credit risk. The maximum credit risk exposure as at 31 December 2024 is US\$429,364,003 (2023: US\$411,328,769).

b. Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting financial obligations due to shortage of funds.

Ekshibit E/128

Exhibit E/128

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

38. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)

38. FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK
MANAGEMENT (Continued)

b. Risiko likuiditas (Lanjutan)

b. Liquidity risk (Continued)

Grup memonitor kebutuhan likuiditas dengan memonitor jadwal pembayaran utang atas liabilitas keuangan, terutama utang pihak ketiga dan memonitor arus kas keluar sehubungan dengan aktivitas operasional setiap hari. Manajemen juga secara terus-menerus menilai kondisi pasar keuangan untuk melihat peluang mendapatkan sumber pendanaan yang optimal.

The Group monitors their liquidity needs by closely monitoring debt servicing payment schedule for financial liabilities, particularly the third party loans, and their cash outflows due to day-to-day operations. Management also continuously assesses conditions in the financial markets for opportunities to obtain optimal funding sources.

Tabel dibawah ini menganalisa liabilitas keuangan Grup pada tanggal pelaporan berdasarkan kelompok jatuh temponya dari sisa periode hingga tanggal jatuh tempo kontraktual. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel ini adalah nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto termasuk estimasi pembayaran bunga:

The table below analyzes the Group's financial liabilities at the reporting date into relevant maturity groupings based on the remaining period to the contractual maturity date. The amounts disclosed in the table represent contractual undiscounted cash flows including estimated interest payments:

	Jumlah tercatat/ Carrying amount	Arus kas kontraktual/ Contractual cash flows	Sampai dengan satu tahun/ Until one year	Lebih dari satu tahun dan kurang dari lima tahun/ More than one year and not later than five years	
2024					2024
Utang usaha	199,792,625	199,792,625	199,792,625	-	Trade payables
Utang dividen	270,607	270,607	270,607	-	Dividends payables
Beban yang masih harus dibayar	89,342,797	89,342,797	79,448,513	9,894,284	Accrued expenses
Liabilitas sewa	3,807,439	4,184,938	1,916,233	2,268,705	Lease liabilities
Pinjaman	464,832,219	572,887,710	109,885,375	463,002,335	Borrowings
Utang obligasi	215,467,361	258,383,548	59,214,596	199,168,952	Bonds payable
Liabilitas derivatif	691,490	691,490	385,091	306,399	Derivative liabilities
Jumlah	974,204,538	1,125,553,715	450,913,040	674,640,675	Total
2023					2023
Utang usaha	262,169,726	262,169,726	262,169,726	-	Trade payables
Beban yang masih harus dibayar	87,732,751	87,732,751	83,885,103	3,847,648	Accrued expenses
Liabilitas sewa	6,222,084	7,060,299	2,879,137	4,181,162	Lease liabilities
Pinjaman	486,170,025	658,968,824	40,093,112	618,875,712	Borrowings
Jumlah	842,294,586	1,015,931,600	389,027,078	626,904,522	Total

Ekshibit E/129

Exhibit E/129

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

38. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)

38. FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK
MANAGEMENT (Continued)

c. Risiko mata uang asing

c. Currency risk

Risiko mata uang asing adalah risiko di mana nilai wajar atau arus kas masa datang dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi akibat perubahan nilai tukar mata uang asing.

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign currency exchange rates.

Grup mengelola risiko mata uang asing dengan menyesuaikan antara penerimaan dan pembayaran dalam mata uang yang sama dan melakukan pengawasan secara berkala terhadap fluktuasi pertukaran nilai mata uang asing.

The Group manages the currency risk by matching receipts and payments in the same currency and through regular monitoring related to the exchange rate fluctuation.

Tabel berikut menunjukkan sensitivitas atas perubahan yang wajar dari nilai tukar mata uang asing terhadap Dolar AS, dimana semua variabel lain konstan, terhadap laba sebelum pajak untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2024 dan 2023. Lima persen (5%) adalah tingkat sensitivitas yang digunakan pada saat pelaporan mata uang asing kepada manajemen kunci secara internal dan merupakan penilaian manajemen yang mungkin terjadi atas nilai tukar.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in foreign currencies' exchange rate against US Dollars with all other variables held constant, to the profit before tax for the years ended 31 December 2024 and 2023. Five percent (5%) is the sensitivity rate used when reporting foreign currency risk internally to key management personnel and represents management assessment of a reasonably possible change in foreign exchange rates.

	Kenaikan/(penurunan) dalam persentase/ Increase/(decrease) in percentage		Efek terhadap laba sebelum pajak/ Effect on profit before tax		
			2024	2023	
Rp	5%		7,355,850	7,653,938	Rp
	(5%)	(	8,130,150)	8,459,616)	
CNY	5%		425,717	592,179	CNY
	(5%)	(	470,529)	654,513)	
AUD	5%		1,378	1,207	AUD
	(5%)	(	1,523)	1,334)	
EUR	5%		488	398	EUR
	(5%)	(	539)	440)	
MYR	5%		29)	204)	MYR
	(5%)	(	32	225	
SGD	5%		-	95	SGD
	(5%)	- (	-	105)	

Dampak dari perubahan nilai tukar Dolar AS untuk mata uang lainnya terutama perubahan nilai aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dapat dilihat di Catatan 33.

The impact of the above change in exchange rate of US Dollars to other currencies is mainly the result of change in the value of foreign currencies denominated monetary assets and liabilities refer to Note 33.

Ekshibit E/130

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**38. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

d. Risiko komoditi

Fokus utama Grup adalah pertambangan dan produksi nikel. Harga pasar dari komoditi ini dapat selalu berfluktuasi. Fluktuasi tersebut ditimbulkan oleh berbagai faktor di luar kendali Grup seperti: posisi-posisi spekulatif yang diambil oleh para investor, perubahan dalam permintaan dan penawaran komoditi, penjualan aktual maupun harapan penjualan komoditi oleh Bank Sentral dan *International Monetary Fund*, serta peristiwa-peristiwa ekonomi global maupun regional. Keberlanjutan perubahan harga komoditi yang terus menerus dapat mempengaruhi kemampuan Grup untuk mengevaluasi kelayakan usaha proyek-proyek permodalan baru atau kelanjutan kegiatan operasional yang ada, atau membuat keputusan-keputusan strategis jangka panjang lainnya.

Dalam memitigasi risiko ini, Grup melakukan analisis atas harga jual nikel berdasarkan harga pasar.

e. Risiko tingkat suku bunga

Risiko tingkat suku bunga Grup terutama timbul dari pinjaman. Pinjaman yang diterbitkan dengan tingkat bunga mengambang mengekspos Grup terhadap risiko suku bunga arus kas dan pinjaman dengan tingkat suku bunga tetap mengekspos Grup terhadap risiko nilai wajar suku bunga.

Kebijakan Grup adalah mengelola risiko arus kas dari suku bunga dengan melakukan pembiayaan pinjaman dengan suku bunga yang lebih rendah.

Pada tanggal 31 Desember 2024, jika tingkat suku bunga atas pinjaman lebih tinggi/rendah 10 basis poin dan variabel lain dianggap tetap, laba tahun berjalan akan lebih rendah/tinggi sebesar US\$57.806 (2023: US\$236.928).

Exhibit E/130

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**38. FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK
MANAGEMENT (Continued)**

d. Commodities risk

The Group's main focus is nickel mining and production. The market prices for these commodities can fluctuate. This fluctuation is caused by numerous factors beyond the Group's control such as: speculative positions taken by investors, changes in the demand and supply for commodities, actual or expected sales by central banks and the International Monetary Fund, global or regional economic events. A sustained period of commodities price volatility may adversely affect the Group's ability to evaluate the feasibility of undertaking new capital projects or continuing existing operations or to make other long-term strategic decisions.

In mitigating this risk, the Group conducts an analysis of the nickel selling price based on the market price.

e. Interest rate risk

The Group's interest rate risk mostly arises from the borrowings. Borrowings issued at floating rates expose the Group to cash flow interest rate risk and borrowings issued at fixed rates expose the Group to fair value interest rate risk.

The Group's policy is to manage its cash flows interest rate risk by refinancing borrowings at a lower interest rate.

As at 31 December 2024, if interest rate on borrowings has been 10 basis points higher/lower with all other variables held constant, profit for the year would have been lower/higher by US\$57,806 (2023: US\$236,928).

Ekshibit E/131

Exhibit E/131

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN

31 DESEMBER 2024 DAN 2023

(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2024 AND 2023

(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)

38. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)

38. FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK
MANAGEMENT (Continued)

f. Estimasi nilai wajar instrumen keuangan

f. Fair value estimation of financial instruments

Nilai wajar aset dan liabilitas keuangan diestimasi untuk keperluan pengakuan dan pengukuran atau untuk keperluan pengungkapan.

The fair value of financial assets and liabilities must be estimated for recognition and measurement or for disclosure purposes.

PSAK No. 107, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan" mensyaratkan pengungkapan atas pengukuran nilai wajar dengan tingkat hierarki nilai wajar sebagai berikut:

SFAS No. 107, "Financial Instruments: Disclosures" requires disclosure of fair value measurements by level of the following fair value measurement hierarchy:

- (a) Harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (tingkat 1);
- (b) Input selain harga kuotasian yang termasuk dalam tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya derivasi dari harga) (tingkat 2); dan
- (c) Input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi) (tingkat 3).

- (a) Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (level 1);
- (b) Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (derived from prices) (level 2); and
- (c) Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs) (level 3).

Teknik penilaian tertentu digunakan untuk menentukan nilai instrumen keuangan mencakup:

Specific valuation techniques used to value financial instruments include:

- (a) Penggunaan harga yang diperoleh dari bursa atau pedagang efek untuk instrumen sejenis; dan
- (b) Teknik lain seperti analisis arus kas yang didiskonto digunakan untuk menentukan nilai instrumen keuangan lainnya.

- (a) The use of quoted market prices or dealer quotes for similar instruments; and
- (b) Other techniques, such as discounted cash flow analysis, are used to determine fair value for the remaining financial instruments.

Tabel dibawah ini menggambarkan nilai tercatat dan nilai wajar dari liabilitas keuangan yang tidak disajikan Grup pada nilai wajarnya:

The table below describes the carrying amount and fair value of the financial liabilities that are not presented by the Group at fair value:

	Jumlah tercatat/ Carrying amount	Nilai wajar/ Fair value
31 Desember 2024 Utang obligasi	215,467,361	219,502,133

31 December 2024 Bonds payable

Ekshibit E/132

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**38. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (Lanjutan)**

**f. Estimasi nilai wajar instrumen keuangan
(Lanjutan)**

Nilai tercatat dari aset dan liabilitas keuangan lainnya telah berkisar menunjukkan nilai wajarnya karena: i) memiliki sifat jangka pendek dari instrumen keuangannya; atau ii) merupakan liabilitas dengan tingkat suku bunga mengambang.

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, tidak terdapat pengalihan antar tingkat.

39. MANAJEMEN PERMODALAN

Tujuan Grup ketika mengelola modal adalah untuk memastikan bahwa Grup mempertahankan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan nilai pemegang saham.

Grup secara berkala meninjau dan mengelola struktur permodalan untuk mengoptimalkan penggunaan sumber daya Grup, mempertimbangkan kebutuhan modal masa depan Grup dan proyeksi peluang investasi strategis.

Grup mendapatkan fasilitas kredit dari bank dan pihak berelasi dan utang obligasi sebagaimana yang telah di jelaskan di Catatan 18 dan 20 dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian ini.

Exhibit E/132

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**38. FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK
MANAGEMENT (Continued)**

**f. Fair value estimation of financial
instruments (Continued)**

The carrying amount of other financial assets and liabilities approximate their fair values due to: i) the short-term nature of the financial instruments; or ii) are liabilities with floating interest rates.

For the years ended 31 December 2024 and 2023, there were no transfers between levels.

39. CAPITAL MANAGEMENT

The Group's objective when managing capital is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholder value.

The Group regularly reviews and manages its capital structure to optimize the use of the Group's resources, takes into consideration the future capital requirements of the Group and projected strategic investment opportunities.

The Group has agreed for the credit facility provided by banks and related parties through the credit facility agreements and bonds payable which described in Notes 18 and 20 of these consolidated financial statements.

Ekshibit E/133

Exhibit E/133

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

40. SEGMENT OPERASI

Berdasarkan informasi keuangan yang digunakan oleh pengambil keputusan operasional dalam mengevaluasi kinerja segmen dan menentukan alokasi sumber daya yang dimilikinya, manajemen mempertimbangkan operasi bisnis dari perspektif jenis bisnis yang terdiri dari pertambangan, manufaktur dan lain-lain. Seluruh transaksi antar segmen telah dieliminasi.

Informasi menurut segmen usaha yang merupakan segmen yang dilaporkan adalah sebagai berikut:

40. OPERATING SEGMENT

Based on the financial information used by the chief operating decision maker in evaluating the performance of segments and in the allocation of resources, management considers the business operation from a business type perspective, which comprises mining, manufacturing and others. All transactions between segments have been eliminated.

The information concerning the business segments that are considered reportable is as follows:

	2024					
	Pertambangan/ Mining	Manufaktur/ Manufacturing	Lainnya/ Others	Eliminasi/ Elimination	Saldo akhir/ Ending balance	
Pendapatan di luar segmen	181,318,535	1,663,377,432	-	-	1,844,695,967	External revenue
Pendapatan antar segmen	135,197,674	-	-	(135,197,674)	-	Inter-segment revenue
Pendapatan usaha	<u>316,516,209</u>	<u>1,663,377,432</u>	<u>-</u>	<u>(135,197,674)</u>	<u>1,844,695,967</u>	Revenue
Beban pokok pendapatan	(246,301,979)	(1,591,777,084)	-	107,492,943	(1,730,586,120)	Cost of revenue
Beban penjualan dan pemasaran	-	(3,197,065)	-	-	(3,197,065)	Selling and marketing expenses
Beban umum dan administrasi	(4,873,686)	(9,012,777)	(19,900,917)	2,695,697	(31,091,683)	General and administrative
Pendapatan keuangan	466,955	3,855,836	23,952,467	(21,654,183)	6,621,075	Finance income
Biaya keuangan	(5,132,645)	(289,204)	(24,190,083)	21,654,183	(7,957,749)	Finance costs
Beban pajak penghasilan	(13,291,685)	(1,271,674)	(1,503,200)	5,461,527	(10,605,032)	Income tax expense
Laba/(rugi) tahun berjalan	47,025,992	66,510,169	(17,551,386)	(16,478,094)	79,506,681	Profit/(loss) for the year
Penyusutan dan amortisasi	(13,444,003)	(48,639,274)	(817,274)	(23,714,266)	(86,614,817)	Depreciation and amortization
31 Desember 2024						31 December 2024
Aset segmen	518,036,981	2,192,554,799	2,886,849,858	(2,162,220,476)	3,435,221,162	Segment assets
Liabilitas segmen	149,567,110	873,250,077	452,033,624	(388,875,492)	1,085,975,319	Segment liabilities

Ekshibit E/134

Exhibit E/134

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

40. SEGMENT OPERASI (Lanjutan)

40. OPERATING SEGMENT (Continued)

	2023					
	<u>Pertambangan/ Mining</u>	<u>Manufaktur/ Manufacturing</u>	<u>Lainnya/ Others</u>	<u>Eliminasi/ Elimination</u>	<u>Saldo akhir/ Ending balance</u>	
Pendapatan di luar segmen	16,289,896	1,312,036,540	-	-	1,328,326,436	External revenue
Pendapatan antar segmen	67,321,770	-	4,015,289	(71,337,059)	-	Inter-segment revenue
Pendapatan usaha	<u>83,611,666</u>	<u>1,312,036,540</u>	<u>4,015,289</u>	<u>(71,337,059)</u>	<u>1,328,326,436</u>	Revenue
Beban pokok pendapatan	(73,417,487)	(1,236,668,915)	-	59,236,900	(1,250,849,502)	Cost of revenue
Beban penjualan dan pemasaran	-	(1,191,678)	(418)	-	(1,192,096)	Selling and marketing expenses
Beban umum dan administrasi	(9,645,614)	(6,084,644)	(17,004,335)	4,004,793	(28,729,800)	General and administrative
Pendapatan keuangan	84,601	1,201,623	30,766,296	(26,536,086)	5,516,434	Finance income
Biaya keuangan	(931,851)	(11,843,520)	(33,798,106)	26,536,086	(20,037,391)	Finance costs
(Beban)/manfaat pajak penghasilan	729,618	(827,751)	(979,381)	913,207	(164,307)	Income tax (expense)/benefit
Laba/(rugi) tahun berjalan	176,044	61,528,933	(21,279,338)	(7,119,818)	33,305,821	Profit/(loss) for the year
Penyusutan dan amortisasi	(5,340,745)	(36,300,646)	(559,164)	(10,115,434)	(52,315,989)	Depreciation and amortization
31 Desember 2023						31 December 2023
Aset segmen	440,651,315	1,987,279,794	2,682,850,661	(1,847,705,351)	3,263,076,419	Segment assets
Liabilitas segmen	119,329,439	809,927,552	236,687,003	(212,355,355)	953,588,639	Segment liabilities

Informasi menurut segmen geografis adalah sebagai berikut:

The geographical segment information is as follows:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Area penjualan:			Sales area:
Domestik	1,468,416,381	647,481,408	Domestic
Ekspor			Export
- Cina	<u>376,279,586</u>	<u>680,845,028</u>	China -
Jumlah	<u>1,844,695,967</u>	<u>1,328,326,436</u>	Total

Ekshibit E/135

Exhibit E/135

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

41. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

- a. Pada bulan Januari 2025, Perusahaan melakukan penarikan Perjanjian Fasilitas US\$100.000.000 sebesar US\$22.000.000.
- b. Pada tahun 2025, Perusahaan melakukan pembayaran dan penarikan atas Perjanjian Pinjaman US\$100.000.000 dari MDKA masing-masing sebesar US\$7.000.000 dan US\$81.700.000.
- c. Pada tahun 2025, Perusahaan mengadakan kontrak *cross currency swap* dengan PT Bank Maybank Indonesia Tbk, pihak ketiga, sebagai berikut:

Pihak lawan transaksi/ Counterparty	Jumlah nosional (dalam juta)/ Notional amount (in million)	Setara dengan (dalam Dolar AS)/ Equivalent to (in US Dollars)	Tanggal perjanjian/ Agreement date	Tanggal efektif/ Effective date	Tanggal jatuh tempo/ Maturity date	Tingkat bunga/ Interest rate
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	Rp 395,750	25,000,000	9 Januari/ January 2025	3 April 2025	3 April 2027	6.23%
	Rp 341,800	21,591,914	16 Januari/ January 2025	3 April 2025	3 April 2027	6.10%
	Rp 303,120	20,000,000	2 Januari/ January 2025	8 Januari/ January 2025	8 Oktober/ October 2027	4.75%
	Rp 454,680	30,000,000	6 Januari/ January 2025	8 Januari/ January 2025	8 Oktober/ October 2027	4.80%
	Rp 378,900	25,000,000	9 Januari/ January 2025	8 Januari/ January 2025	8 Oktober/ October 2027	4.79%
	Rp 303,120	20,000,000	16 Januari/ January 2025	8 Januari/ January 2025	8 Oktober/ October 2027	4.60%
	Rp 344,180	22,709,158	11 Maret/ March 2025	8 April 2025	8 Oktober/ October 2027	4.05%
	Rp 2,521,550					

- d. Pada tanggal 24 Februari 2025, Perusahaan dan Devmalla Materials Pte. Ltd. (“Devmalla”) menandatangani Perjanjian Opsi Beli sehubungan dengan saham pada MEB, dimana Perusahaan dapat melaksanakan opsi beli atas (i) saham yang dimiliki atau akan dimiliki Devmalla dalam MEB; dan/atau (ii) uang muka modal yang disediakan oleh Devmalla kepada MEB, dalam periode opsi, yaitu periode yang dimulai pada tanggal terpenuhinya syarat awal dan berlanjut hingga yang belakangan antara kedua waktu berikut: i) 5 tahun sejak tanggal Perjanjian Opsi Beli; dan ii) 18 bulan setelah terpenuhinya syarat awal. Syarat awal adalah: i) Pabrik HPAL SLNC telah memulai operasional dan operasional berlangsung selama periode satu tahun; dan ii) SLNC telah menyelesaikan empat triwulan berturut-turut dengan beroperasi dengan EBITDA yang positif.

41. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

- a. In January 2025, the Company made a drawdown of the US\$100,000,000 Facility Agreement amounting to US\$22,000,000.
- b. In 2025, the Company made repayments and drawdowns of the US\$100,000,000 Loan Agreement from MDKA totaling to US\$7,000,000 and US\$81,700,000, respectively.
- c. In 2025, the Company has made cross currency swap contracts with PT Bank Maybank Indonesia Tbk, a third party, as follows:

- d. On 24 February 2025, the Company and Devmalla Materials Pte. Ltd. (“Devmalla”) entered into Call Option Agreement in relation to shares in MEB, whereby the Company may exercise the call option over (i) shares is or will be owned by Devmalla in MEB; and/or (ii) advance capital provided by Devmalla to MEB, during the option period, which is the period commences on the date the hurdle conditions are satisfied and continues until the later of the following: i) 5 years from the date of Call Option Agreement; and ii) 18 months after the hurdle conditions are satisfied. The hurdle conditions are: i) SLNC’s HPAL Plant having commenced operation and operations continuing for a one year period; and ii) SLNC having completed four successive quarters of EBITDA-positive operations.

Ekshibit E/136

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2024 DAN 2023
(Disajikan dalam Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)**

**41. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN
(Lanjutan)**

- e. Perusahaan sedang dalam proses untuk melakukan Penawaran Umum Obligasi III Merdeka Battery Materials Tahun 2025 dengan jumlah pokok sebanyak-banyaknya sebesar Rp1.700.000.000.000 ("Obligasi"), diterbitkan tanpa warkat, ditawarkan dengan nilai sebesar 100%, dimana Pokok Obligasi yang ditawarkan sebesar Rp1.284.065.000.000 dijamin secara kesanggupan penuh (*full commitment*) dalam tiga seri, yaitu: (a) Jumlah Pokok Obligasi Seri A sebesar Rp763.900.000.000 dengan tingkat bunga tetap 7,50% per tahun, yang berjangka waktu 367 Hari Kalender sejak Tanggal Emisi; (b) Jumlah Pokok Obligasi Seri B sebesar Rp335.680.000.000 dengan tingkat bunga tetap sebesar 8,75% per tahun, yang berjangka waktu tiga tahun sejak Tanggal Emisi; dan (c) Jumlah Pokok Obligasi Seri C sebesar Rp184.485.000.000 dengan tingkat bunga tetap sebesar 9,25% per tahun, yang berjangka waktu lima tahun sejak Tanggal Emisi. Sisa dari Pokok Obligasi yang ditawarkan sebanyak-banyaknya sebesar Rp415.935.000.000 akan dijamin secara kesanggupan terbaik (*best effort*). Bila jumlah dalam penjaminan kesanggupan terbaik (*best effort*) tidak terjual sebagian atau seluruhnya, maka atas sisa yang tidak terjual tersebut tidak menjadi kewajiban Perusahaan untuk menerbitkan Obligasi tersebut. Bunga Obligasi dibayarkan setiap triwulan. Pelunasan masing-masing seri Obligasi akan dilakukan secara penuh (*bullet payment*) pada saat jatuh tempo.

**42. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN**

Manajemen Grup bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasian dan telah menyetujui laporan keuangan konsolidasian Grup untuk diterbitkan pada 28 Maret 2025.

Exhibit E/136

**PT MERDEKA BATTERY MATERIALS Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2024 AND 2023
(Expressed in US Dollars, unless otherwise stated)**

**41. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD
(Continued)**

- e. The Company is in the process to register Public Offering of Bonds III Merdeka Battery Materials Year 2025 with a maximum principal amount of Rp1,700,000,000,000 ("Bonds"), issued scriptless, and offered at 100%, where the offered Bonds Principal amounting to Rp1,284,065,000,000 is fully guaranteed by a full commitment in three series, namely: (a) Principal Amount of Series A Bonds of Rp763,900,000,000 with a fixed interest rate of 7.50% per annum, with a period of 367 Calendar Days from the Issuance Date; (b) Principal Amount of Series B Bonds of Rp335,680,000,000 with a fixed interest rate of 8.75% per annum, with a term of three years from the Issuance Date; and (c) Principal Amount of Series C Bonds of Rp184,485,000,000 with a fixed interest rate of 9.25% per annum, with a term of five years from the Issuance Date. The remaining offered Bonds Principal with a maximum amount of Rp415,935,000,000, will be guaranteed under best effort basis. If the amount guaranteed under best effort basis is not sold in whole or in part, then the Company is not obliged to issue the Bonds for the remaining unsold amount. Interest is paid quarterly. Repayment of each series of Bonds will be made in full (*bullet payment*) at maturity.

**42. COMPLETION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS**

The Group's management is responsible for the preparation for these consolidated financial statements and has approved that the Group's consolidated financial statements to be issued on 28 March 2025.



Tel : +62-21 5795 7300
Fax : +62-21 5795 7301
www.bdo.co.id

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan
Certified Public Accountant
Licence No. 622/KM.1/2016

Head Office
Prudential Tower, 17th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 79
Jakarta 12910 - Indonesia

This report is originally issued in Indonesian language

No. : 00215/2.1068/AU.1/05/0119-3/1/III/2025

No. : 00215/2.1068/AU.1/05/0119-3/1/III/2025

Laporan Auditor Independen

**Pemegang Saham, Komisaris dan Direksi
PT Merdeka Battery Materials Tbk
J a k a r t a**

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Merdeka Battery Materials Tbk ("Perusahaan") dan Entitas Anak ("Grup"), yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2024, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan konsolidasian, termasuk informasi kebijakan akuntansi material.

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian Grup tanggal 31 Desember 2024, serta kinerja keuangan konsolidasian dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Basis Opini

Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Tanggung jawab kami menurut standar tersebut diuraikan lebih lanjut dalam paragraf Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada laporan kami. Kami independen terhadap Grup berdasarkan ketentuan etika yang relevan dalam audit kami atas laporan keuangan konsolidasian di Indonesia, dan kami telah memenuhi tanggung jawab etika lainnya berdasarkan ketentuan tersebut. Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Independent Auditor's Report

**Shareholders, Commissioners and Directors
PT Merdeka Battery Materials Tbk
J a k a r t a**

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Merdeka Battery Materials Tbk (The "Company") and Its Subsidiaries ("Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as of 31 December 2024, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a material accounting policies information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as of 31 December 2024, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements paragraph of our report. We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Indonesia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

TANUBRATA SUTANTO FAHMI BAMBANG & REKAN

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (Certified Public Accountant), an Indonesian partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Hal Audit Utama

Hal audit utama adalah hal-hal yang, menurut pertimbangan profesional kami, merupakan hal yang paling signifikan dalam audit kami atas laporan keuangan konsolidasian periode ini. Hal-hal tersebut disampaikan dalam konteks audit kami atas laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan, dan dalam merumuskan opini kami atas laporan keuangan konsolidasian terkait, kami tidak menyatakan suatu opini terpisah atas hal audit utama tersebut.

Kehilangan pengendalian pada entitas anak

Lihat Catatan 2.c) - Informasi Kebijakan Akuntansi Material - Prinsip-prinsip Konsolidasi dan Metode Ekuitas dan Catatan 10 - Investasi pada Entitas Asosiasi, atas laporan keuangan konsolidasian.

Sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 10 atas laporan keuangan konsolidasian, PT Merdeka Industri Anantha ("MIA") meningkatkan modal dasar, modal ditempatkan, dan modal disetor, dimana saham yang diterbitkan diambil bagian oleh Perusahaan dan Arniko Materials Pte. Ltd. ("Arniko") yang mengakibatkan kepemilikan Perusahaan atas MIA terdilusi menjadi 45% dan Perusahaan kehilangan pengendalian atas MIA. Perusahaan berhenti mengkonsolidasikan MIA dan mengakui sisa investasi pada MIA sebagai investasi pada entitas asosiasi.

Kami mengidentifikasi kehilangan pengendalian pada MIA sebagai hal audit utama dengan mempertimbangkan sifat non-rutin dan signifikansi transaksi tersebut terhadap Grup.

Bagaimana audit kami merespon Hal Audit Utama

Kami melakukan prosedur audit atas hal ini termasuk:

- Kami memperoleh pemahaman tentang syarat dan ketentuan yang relevan dari kehilangan pengendalian pada MIA dan pengakuan atas sisa investasi dengan memeriksa dokumen transaksi, seperti perjanjian pemegang saham antara Perusahaan dan Arniko dan akta pernyataan keputusan sirkuler para pemegang saham sebagai pengganti rapat umum pemegang saham luar biasa MIA serta kas yang dibayarkan oleh Perusahaan dan Arniko untuk pengambilalihan saham baru yang diterbitkan oleh MIA;
- Kami menilai pertimbangan dan perlakuan akuntansi manajemen atas kehilangan pengendalian pada MIA serta apakah Perusahaan memiliki pengaruh signifikan atas MIA; dan
- Kami menilai kecukupan pengungkapan mengenai transaksi kehilangan pengendalian pada MIA dalam laporan keuangan konsolidasian sehubungan dengan persyaratan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia.

Key Audit Matter

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Loss of control over a subsidiary

Refer to Note 2.c) - Material Accounting Policy Information - Principles of Consolidation and Equity Method and Note 10 - Investment in Associates, to the consolidated financial statements.

As described in Note 10 to the consolidated financial statements, PT Merdeka Industri Anantha ("MIA") increased its authorized, issued and paid-up capital, of which the issued shares were subscribed by the Company and Arniko Materials Pte. Ltd. ("Arniko") which resulted in the Company's ownership in MIA was diluted to 45% and the Company lost its control in MIA. The Company ceased to consolidate MIA and recognized investment retained in MIA as investment in associates.

We identified the loss of control over MIA to be a key audit matter considering the non-routine nature and significance of the transaction to the Group.

How our audit addressed the Key Audit Matter

We performed the procedures over this matter including:

- *We obtained understanding of the relevant terms and conditions of the loss of control over MIA and recognition of the investment retained by inspecting the transaction documents, such as shareholders agreement between the Company and Arniko and deeds of statement of circular shareholders resolution in lieu of extraordinary meeting of the shareholders of MIA as well as cash paid by the Company and Arniko to subscribe new shares issued by MIA;*
- *We assessed management's judgement and accounting treatment of the loss of control over MIA as well as whether the Company has significant influence over MIA; and*
- *We assessed the adequacy of the disclosures regarding the loss of control over MIA transaction in the consolidated financial statements in respect of the requirement of Indonesian Financial Accounting Standards.*

Hal Audit Utama (Lanjutan)Pengujian jumlah terpulihkan atas goodwill

Lihat Catatan 3.b.4) - Pertimbangan, estimasi dan asumsi akuntansi yang penting - Estimasi dan asumsi - Penurunan nilai aset non-keuangan dan Catatan 14 - Goodwill, atas laporan keuangan konsolidasian.

Pada tanggal 31 Desember 2024, Grup memiliki goodwill sebesar AS\$ 358.694.581 yang diperoleh dari kombinasi bisnis. Grup disyaratkan untuk menguji goodwill atas penurunan nilai secara tahunan atau ketika terdapat indikasi penurunan nilai berdasarkan persyaratan PSAK 236 "Penurunan Nilai Aset".

Dalam melakukan pengujian penurunan nilai, diperlukan pertimbangan yang signifikan untuk mengestimasi arus kas masa depan dari unit penghasil kas terkait dan untuk menentukan asumsi utama, termasuk tingkat diskonto setelah pajak, harga komoditas, estimasi cadangan bijih, tingkat inflasi, tingkat penjualan dan produksi dan struktur biaya.

Kami mempertimbangkan bahwa pengujian penurunan nilai goodwill sebagai hal audit utama, karena pengujian tersebut melibatkan pertimbangan, estimasi dan asumsi signifikan oleh manajemen.

Bagaimana audit kami merespon Hal Audit Utama

Kami melakukan prosedur audit atas hal ini termasuk:

- Kami memperoleh pemahaman tentang proses penilaian penurunan nilai yang digunakan oleh manajemen;
- Kami menilai metodologi dan asumsi utama yang digunakan, mengevaluasi proyeksi-proyeksi yang menjadi dasar perkiraan arus kas, serta menganalisa dampak potensial terhadap jumlah yang terpulihkan;
- Kami menguji keakuratan data dan matematis dari model penilaian yang digunakan oleh manajemen; dan
- Kami menilai kecukupan pengungkapan atas laporan keuangan konsolidasian dalam kaitannya dengan pengungkapan yang disyaratkan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Key Audit Matter (Continued)Assessment of goodwill recoverable amount

Refer to Note 3.b.4) - Significant accounting judgments, estimates and assumptions - Estimates and assumptions - Impairment of non-financial assets and Note 14 - Goodwill, to the consolidated financial statements.

As of 31 December 2024, the Group had goodwill amounting to US\$ 358,694,581 acquired from business combinations. The Group is required to test goodwill for impairment annually or when there is an indication of impairment based on the requirements of PSAK 236 "Impairment of Assets".

In performing the impairment test, significant judgement is required to estimate the future cash flows of the related cash generating units and to determine the key assumptions, including post-tax discount rate, commodity price, estimated ore reserves, inflation rate, sales and production levels and cost structures.

We considered the impairment test over goodwill as key audit matter as the test involves significant judgement, estimates and assumptions by management.

How our audit addressed the Key Audit Matter

We performed the procedures over this matter including:

- *We obtained understanding of the impairment assessment process used by management;*
- *We assessed the methodology and key assumptions used, evaluating the projections on which cash flow forecasts are based, and analyzing the potential impact on recoverable amounts;*
- *We tested the data and mathematical accuracy of the valuation models used by management; and*
- *We assessed the adequacy of disclosures to the consolidated financial statements in the context of the Indonesian Financial Accounting Standards disclosure requirements.*

Informasi lain

Manajemen bertanggung jawab atas informasi lain. Informasi lain terdiri dari informasi yang tercantum dalam laporan tahunan, tetapi tidak termasuk laporan keuangan konsolidasian dan laporan auditor kami. Laporan tahunan diharapkan akan tersedia bagi kami setelah tanggal laporan auditor ini.

Opini kami atas laporan keuangan konsolidasian tidak mencantumkan informasi lain, dan oleh karena itu, kami tidak menyatakan bentuk keyakinan apapun atas informasi lain tersebut

Sehubungan dengan audit kami atas laporan keuangan konsolidasian, tanggung jawab kami adalah untuk membaca informasi lain yang teridentifikasi di atas, jika tersedia dan, dalam melaksanakannya, mempertimbangkannya apakah informasi lain mengandung ketidakkonsistensian material dengan laporan keuangan konsolidasian atau pemahaman yang kami peroleh selama audit, akan mengandung kesalahan penyajian material.

Ketika kami membaca laporan tahunan, jika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu kesalahan penyajian material di dalamnya, kami diharuskan untuk mengomunikasikan hal tersebut kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata Kelola dan mengambil tindakan tepat berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia.

Tanggung Jawab Manajemen dan Pihak yang Bertanggung Jawab atas Tata Kelola terhadap Laporan Keuangan Konsolidasian

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian ini sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian, manajemen bertanggung jawab untuk menilai kemampuan Grup dalam mempertahankan kelangsungan usahanya, mengungkapkan, sesuai dengan kondisinya, hal-hal yang berkaitan dengan kelangsungan usaha, dan menggunakan basis akuntansi kelangsungan usaha, kecuali manajemen memiliki intensi untuk melikuidasi Grup atau menghentikan operasi, atau tidak memiliki alternatif yang realistis selain melaksanakannya.

Pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bertanggung jawab untuk mengawasi proses pelaporan keuangan Grup.

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance and take appropriate actions in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountant.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of such consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Tanggung jawab auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian

Tujuan kami adalah untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, dan untuk menerbitkan laporan auditor yang mencakup opini kami. Keyakinan memadai merupakan suatu tingkat keyakinan tinggi, namun bukan merupakan suatu jaminan bahwa audit yang dilaksanakan berdasarkan Standar Audit akan selalu mendeteksi kesalahan penyajian material ketika hal tersebut ada. Kesalahan penyajian dapat disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan dan dianggap material jika, baik secara individual maupun secara agregat, dapat diekspektasikan secara wajar akan memengaruhi keputusan ekonomi yang diambil oleh pengguna berdasarkan laporan keuangan konsolidasian tersebut.

Sebagai bagian dari suatu audit berdasarkan Standar Audit, kami menerapkan pertimbangan profesional dan mempertahankan skeptisisme profesional selama audit. Kami juga:

- Mengidentifikasi dan menilai risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan konsolidasian, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, mendesain dan melaksanakan prosedur audit yang responsif terhadap risiko tersebut, serta memperoleh bukti audit yang cukup dan tepat untuk menyediakan basis bagi opini kami. Risiko tidak terdeteksinya kesalahan penyajian material yang disebabkan oleh kecurangan lebih tinggi dari yang disebabkan oleh kesalahan, karena kecurangan dapat melibatkan kolusi, pemalsuan, penghilangan secara sengaja, pernyataan salah, atau pengabaian pengendalian internal.
- Memperoleh suatu pemahaman tentang pengendalian internal yang relevan dengan audit untuk mendesain prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal Grup.
- Mengevaluasi ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan serta kewajaran estimasi akuntansi dan pengungkapan terkait yang dibuat oleh manajemen.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Standard on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with Standard on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.*

Tanggung jawab auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian (Lanjutan)

Sebagai bagian dari suatu audit berdasarkan Standar Audit, kami menerapkan pertimbangan profesional dan mempertahankan skeptisisme profesional selama audit. Kami juga: (Lanjutan)

- Menyimpulkan ketepatan penggunaan basis akuntansi kelangsungan usaha oleh manajemen dan, berdasarkan bukti audit yang diperoleh, apakah terdapat suatu ketidakpastian material yang terkait dengan peristiwa atau kondisi yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Grup untuk mempertahankan kelangsungan usahanya. Ketika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu ketidakpastian material, kami diharuskan untuk menarik perhatian dalam laporan auditor kami ke pengungkapan terkait dalam laporan keuangan konsolidasian atau, jika pengungkapan tersebut tidak memadai, harus menentukan apakah perlu untuk memodifikasi opini kami. Kesimpulan kami didasarkan pada bukti audit yang diperoleh hingga tanggal laporan auditor kami. Namun, peristiwa atau kondisi masa depan dapat menyebabkan Grup tidak dapat mempertahankan kelangsungan usaha.
- Mengevaluasi penyajian, struktur, dan isi laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan, termasuk pengungkapannya, dan apakah laporan keuangan konsolidasian mencerminkan transaksi dan peristiwa yang mendasarinya dengan suatu cara yang mencapai penyajian wajar.
- Memeroleh bukti audit yang cukup dan tepat terkait informasi keuangan entitas atau aktivitas bisnis dalam Grup untuk menyatakan opini atas laporan keuangan konsolidasian. Kami bertanggung jawab atas arahan, supervisi, dan pelaksanaan audit Grup. Kami tetap bertanggung jawab sepenuhnya atas opini audit kami.

Kami mengomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola mengenai, antara lain, ruang lingkup dan saat yang direncanakan atas audit, serta temuan audit signifikan, termasuk setiap defisiensi signifikan dalam pengendalian internal yang teridentifikasi oleh kami selama audit.

Kami juga memberikan suatu pernyataan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bahwa kami telah mematuhi ketentuan etika yang relevan mengenai independensi, dan mengomunikasikan seluruh hubungan, serta hal-hal lain yang dianggap secara wajar berpengaruh terhadap independensi kami, dan, jika relevan, pengamanan terkait.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (Continued)

As part of an audit in accordance with Standard on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also: (Continued)

- *Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*
- *Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Tanggung jawab auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian (Lanjutan)

Dari hal-hal yang dikomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola, kami menentukan hal-hal tersebut yang paling signifikan dalam audit atas laporan keuangan konsolidasian periode kini dan oleh karenanya menjadi hal audit utama. Kami menguraikan hal audit utama dalam laporan auditor kami, kecuali peraturan perundang-undangan melarang pengungkapan publik tentang hal tersebut atau ketika, dalam kondisi yang sangat jarang terjadi, kami menentukan bahwa suatu hal tidak boleh dikomunikasikan dalam laporan kami karena konsekuensi merugikan dari mengomunikasikan hal tersebut akan diekspektasikan secara wajar melebihi manfaat kepentingan publik atas komunikasi tersebut.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (Continued)

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Kantor Akuntan Publik
TANUBRATA SUTANTO FAHMI BAMBANG & Rekan



Santanu Chandra, CPA
NIAP AP. 0119/
License No. AP. 0119

28 Maret 2025/ 28 March 2025