

PT Merdeka Copper Gold Tbk
Perusahaan Tambang Indonesia Berkelas Dunia

September 2020

Penting untuk Diperhatikan

Presentasi ini beserta isinya tidak boleh diberikan atau dibagikan kepada orang lain dan tidak boleh disalin atau diperbanyak dengan cara apapun. Pemberian, pembagian atau reproduksi atas seluruh atau sebagian dari presentasi ini tidak diperbolehkan dan dapat melanggar ketentuan hukum yang berlaku. Kegagalan untuk memenuhi pembatasan tersebut dapat menyebabkan pelanggaran hukum di bidang pasar modal yang berlaku. Presentasi ini dibuat hanya untuk tujuan informasi semata. Presentasi ini tidak boleh dijadikan sebagai dasar pengambilan keputusan untuk berinvestasi pada efek PT Merdeka Copper Gold Tbk. (“Perseroan”).

Informasi yang terdapat dalam presentasi ini belum diuji secara independen. Tidak ada pernyataan dan jaminan yang dibuat sehubungan dengan kewajaran, akurasi, kelengkapan atau kebenaran atas informasi atau pendapat yang terdapat presentasi ini. Perseroan beserta anggota Direksi dan Dewan Komisarisnya atau masing-masing afiliasinya tidak mempunyai kewajiban apapun (baik karena lalai atau apapun) atas kerugian apapun yang timbul, baik secara langsung maupun tidak langsung, atas penggunaan, kepercayaan atau pembagian atas presentasi ini atau isinya atau karena hal apapun yang timbul sehubungan dengan presentasi ini.

Informasi dan data statistik pihak ketiga dalam presentasi ini didapatkan dari sumber-sumber yang menurut Perseroan dapat diandalkan namun tidak ada jaminan atas akurasi maupun kelengkapan dari informasi tersebut. Presentasi ini tidak mencakup semua informasi material terkait Perseroan dan informasi yang terdapat dalam materi ini dapat berubah tanpa pemberitahuan terlebih dahulu. Informasi dalam dokumen ini disampaikan periode Juni 2020; akurasinya tidak dijamin; dan mungkin tidak lengkap atau telah dipersingkat. Perseroan tidak berkewajiban untuk memperbaharui informasi yang terdapat dalam presentasi ini.

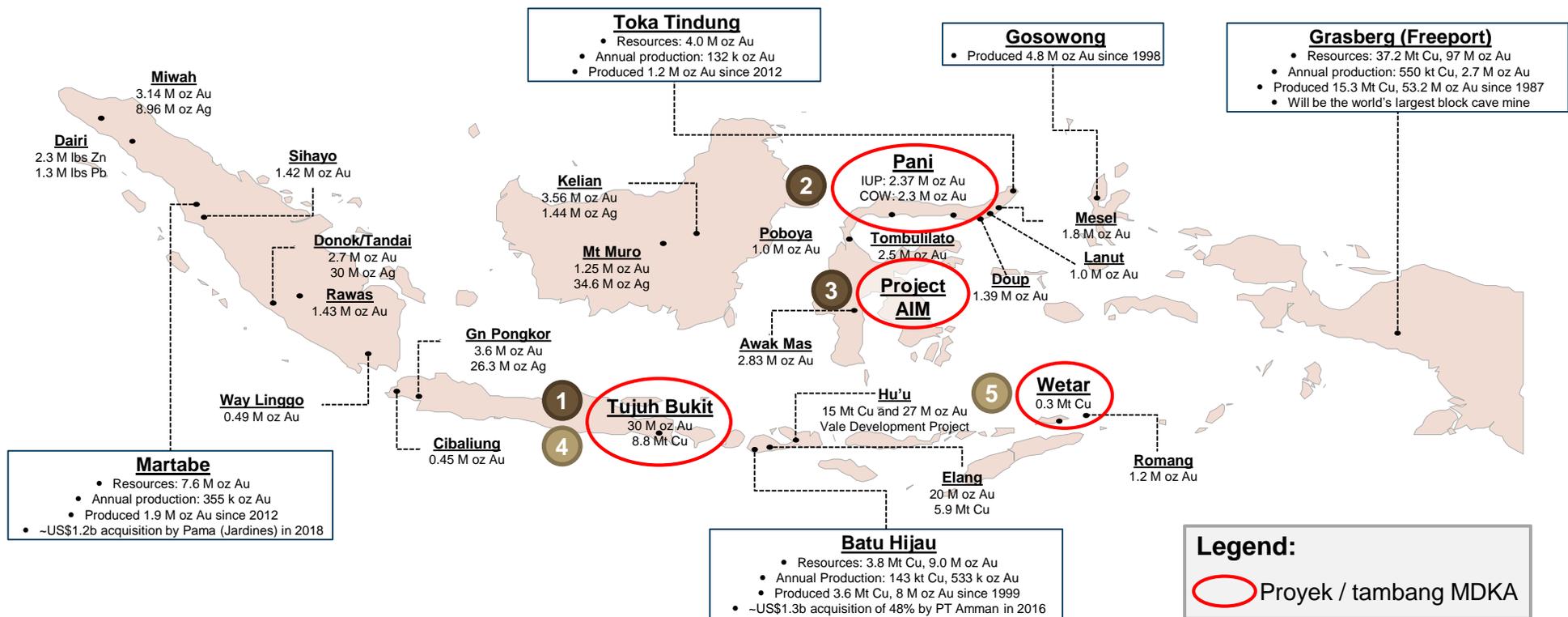
Presentasi ini dapat berisi pernyataan perkiraan yang mencakup resiko, ketidakpastian dan faktor lainnya. Hasil-hasil, proforma atau pencapaian yang aktual dari Perseroan mungkin berbeda secara material dengan hasil-hasil, proforma atau pencapaian masa depan yang dinyatakan atau tersirat dari pernyataan perkiraan tersebut. Pernyataan perkiraan tersebut didasarkan dari berbagai asumsi sehubungan dengan strategi bisnis Perseroan saat ini dan di masa depan dan keadaan di masa depan dimana Perseroan akan beroperasi, dan harus dibaca bersamaan dengan asumsi-asumsi tersebut.

Prediksi, proyeksi atau perkiraan ekonomi atau kecenderungan perekonomian atas pasar belum tentu mengindikasikan kemungkinan proforma atau proforma Perseroan di masa depan. Proforma terdahulu belum tentu mengindikasikan proforma di masa depan. Proforma masa depan keuangan Perseroan tidak dijamin. Investor diperingatkan untuk tidak semata-mata mengandalkan pernyataan perkiraan tersebut.

Indonesia: Sebuah Negara Dengan Deposit Emas dan Tembaga yang Besar

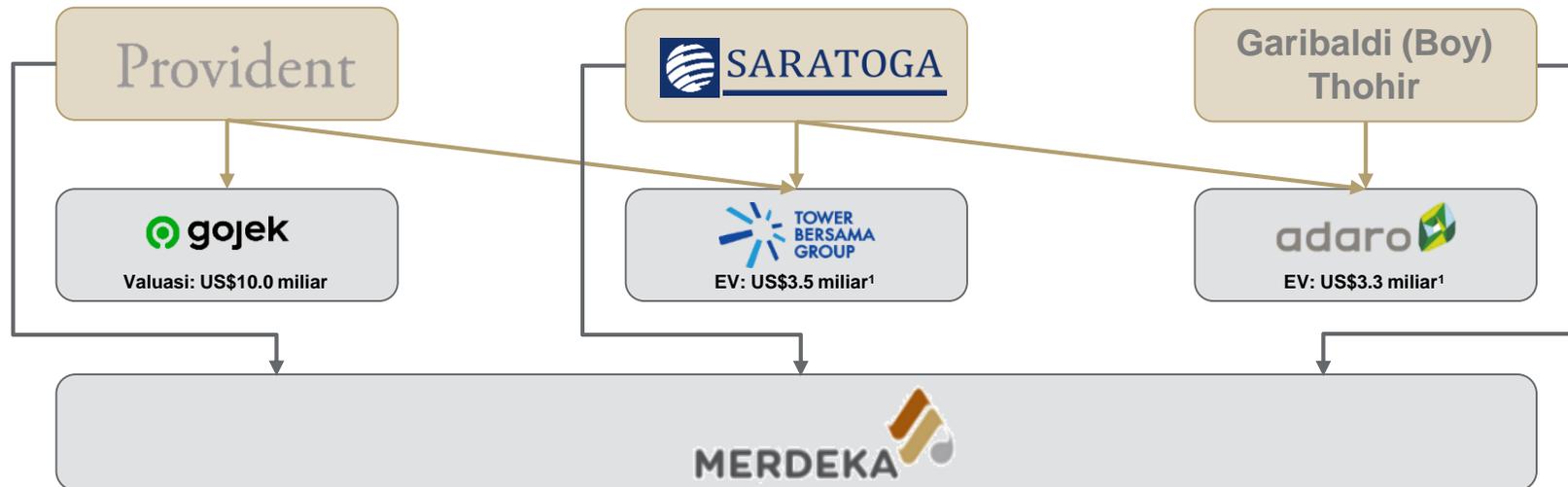
Secara geologis, Indonesia memiliki sumber daya mineral yang kaya dan merupakan pemain penting dalam industri pertambangan global dengan rekam jejak dalam mengembangkan proyek-proyek pertambangan yang sukses

Negara terbesar ke-5 di dunia untuk sumber daya tembaga dengan 51 juta ton sumber daya tembaga



Pemegang Saham Indonesia yang Kuat dan Dapat Diandalkan

Struktur Pemegang Saham



1

Rekam Jejak yang Baik dalam Membangun dan Membiayai Perusahaan-perusahaan di Indonesia

2

Hubungan yang Kuat dengan Pemerintah, Peraturan dan Ikatan Daerah

3

Tata Kelola dan Hubungan dengan Investor yang Sangat Baik

Catatan:

1. Kapitalisasi pasar pada 28 Juli 2020; hutang bersih per 31 Maret 2020

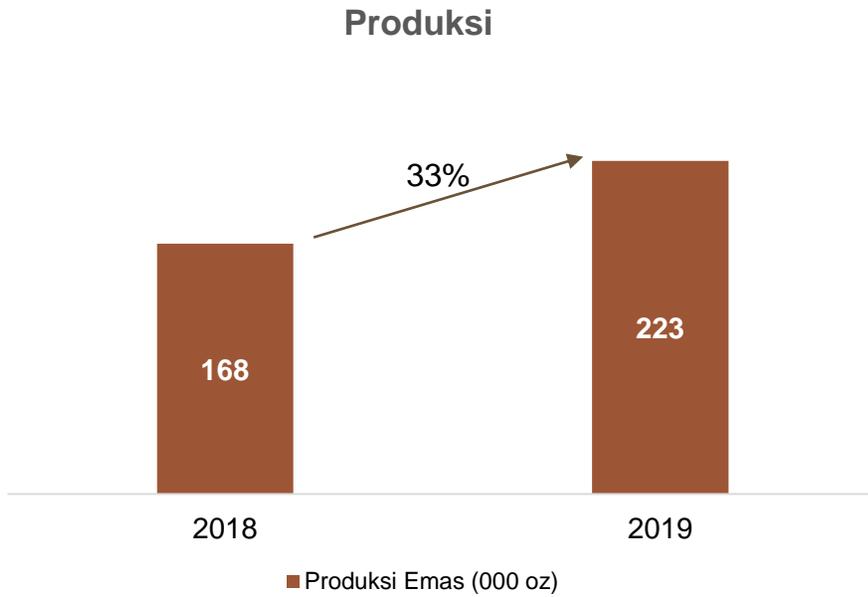
Manajemen Dengan Jam Terbang Yang Tinggi

Manajemen	Pengalaman
Simon Milroy	<ul style="list-style-type: none"> • Lebih dari 30 tahun pengalaman di sektor pertambangan, mencakup eksplorasi, studi kelayakan, perijinan, pembiayaan, konstruksi, operasional, dan penutupan tambang • Sebelumnya Simon menjabat sebagai GM Corporate Development and Exploration di PanAust
Gerick Mouton	<ul style="list-style-type: none"> • Lebih dari 20 tahun pengalaman di pengembangan strategi tambang, implementasi dan eksekusi proyek – proyek pertambangan <i>multifacet</i> yang padat modal di benua Afrika • Sebelumnya Gerick menjabat sebagai <i>Senior Vice President</i> di Ivanhoe Mines Ltd
Zach Casley	<ul style="list-style-type: none"> • Lebih dari 25 tahun pengalaman dengan berbagai macam peran di operasional tambang, konsultan pertambangan, pembiayaan tambang dan manajemen korporasi, termasuk di Macquarie dan Newcrest Mining • Zach adalah <i>Fellow of Australian Institute of Mining and Metallurgy</i> dan juga a <i>Member of the Australian Institute of Geoscientists</i>
David Fowler	<ul style="list-style-type: none"> • Akuntan dengan pengalaman lebih dari 25 tahun di sektor pertambangan • Sebelumnya David menjabat sebagai <i>CEO/CFO</i> di berbagai perusahaan tambang publik di Australia, Amerika Selatan, dan Indonesia
Tri Boewono	<ul style="list-style-type: none"> • Lebih dari 10 tahun pengalaman sebagai Presiden Direktur di PT Provident Agro Tbk • Lebih dari 25 tahun pengalaman professional di dunia korporasi
Devin Ridwan	<ul style="list-style-type: none"> • Lebih dari 10 tahun pengalaman sebagai Direktur/CFO di PT Provident Agro Tbk • <i>CFA charter holder</i> dengan lebih dari 20 tahun pengalaman profesional di dunia korporasi
Boyke Abidin	<ul style="list-style-type: none"> • Lebih dari 30 tahun pengalaman di sektor pertambangan, mencakup <i>government affairs, community affairs, asset protection and corporate communication</i>
James Francis	<ul style="list-style-type: none"> • Lebih dari 30 tahun pengalaman di sektor pertambangan, mencakup Eksplorasi Geologis hingga Pemetaan dan Interpretasi, Estimasi Sumber Daya, Pengembangan Proyek, Desain Perencanaan dan Pelaksanaan Pemboran, Penambangan Tambang Terbuka, Penambangan Tambang Bawah Tanah serta Manajemen Umum Pengoperasian Tambang dan <i>Health, Safety, and Environment</i>
Peter Scanlon	<ul style="list-style-type: none"> • Lebih dari 20 tahun pengalaman dengan Thiess • Sebelumnya Peter menjabat sebagai <i>Head of Construction</i> di Thiess Indonesia
Gavin Caudle	<ul style="list-style-type: none"> • Pemegang saham dan juga pendiri Provident Capital • Pernah menjabat sebagai <i>Partner</i> di Arthur Andersen dan <i>Head of M&A / Private Equity</i> di Citigroup / Salomon Brothers di Indonesia

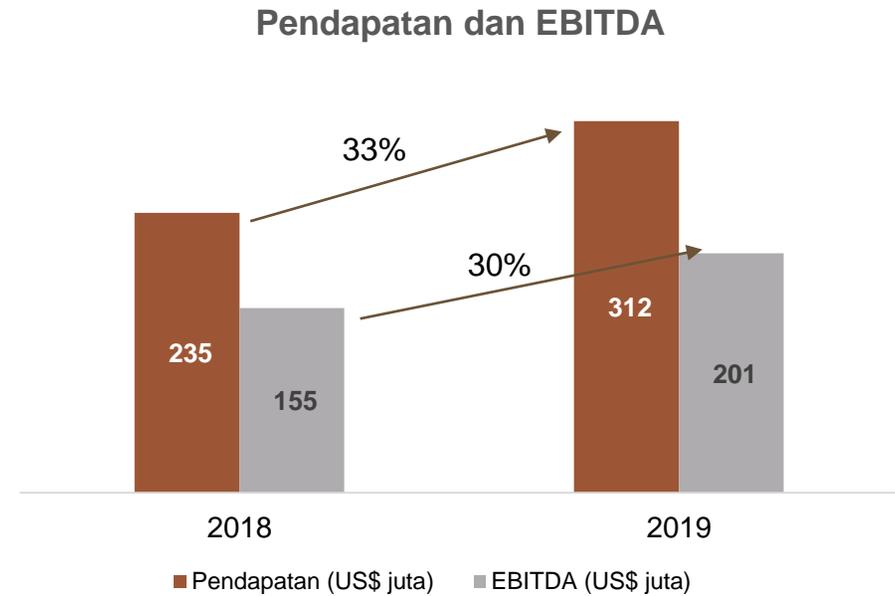
Tambang Emas Tujuh Bukit

Produksi tahun 2019 meningkat 33% dibandingkan tahun 2018 dan berhasil mempertahankan *All-in Sustaining Costs (AISC)* di level ~US\$600 per oz

Produksi



Pendapatan dan EBITDA



Tambang Terbuka

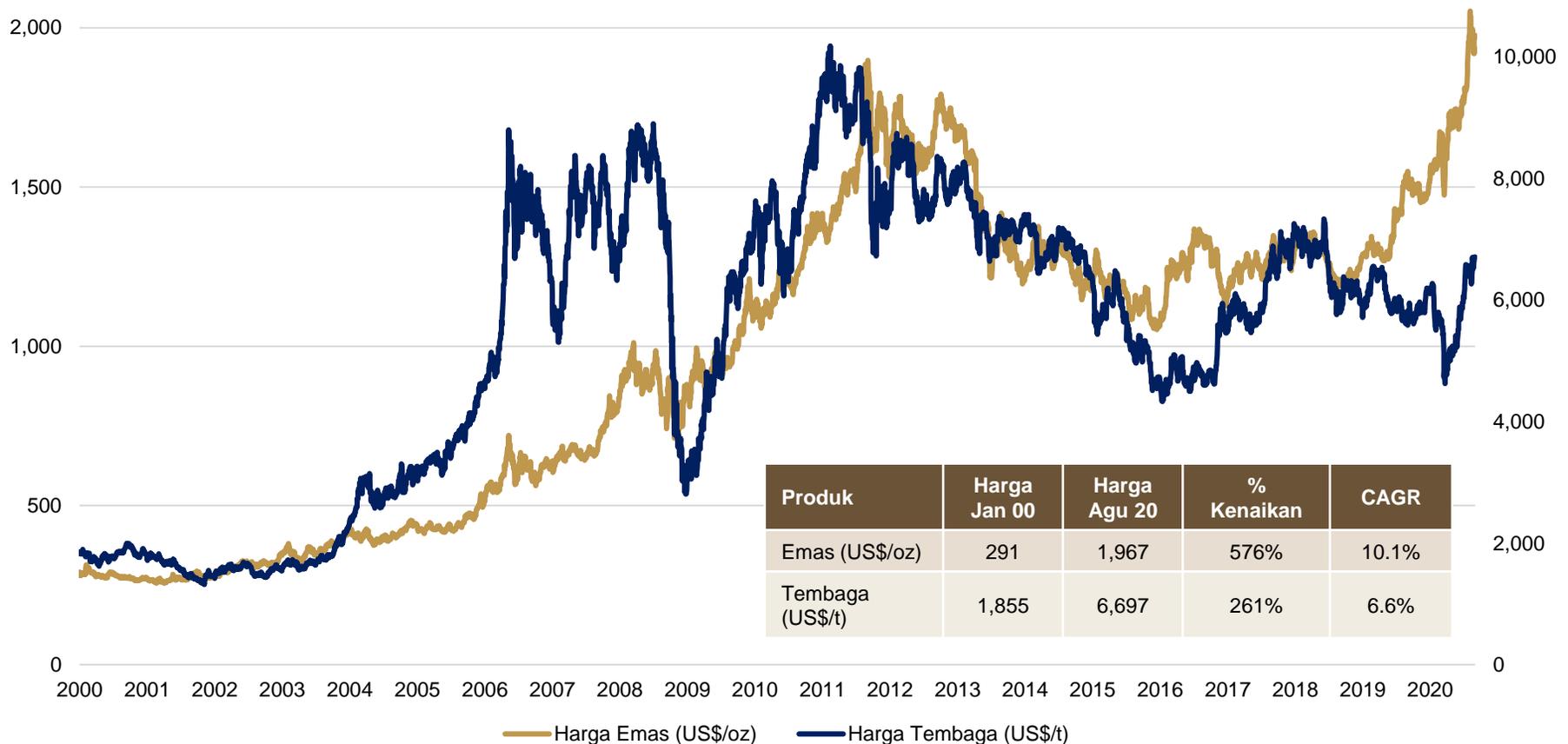


Heap Leach



Emas dan Tembaga: Dua Logam Paling Populer

Pergerakan Harga Emas / Tembaga Sejak Tahun 2000



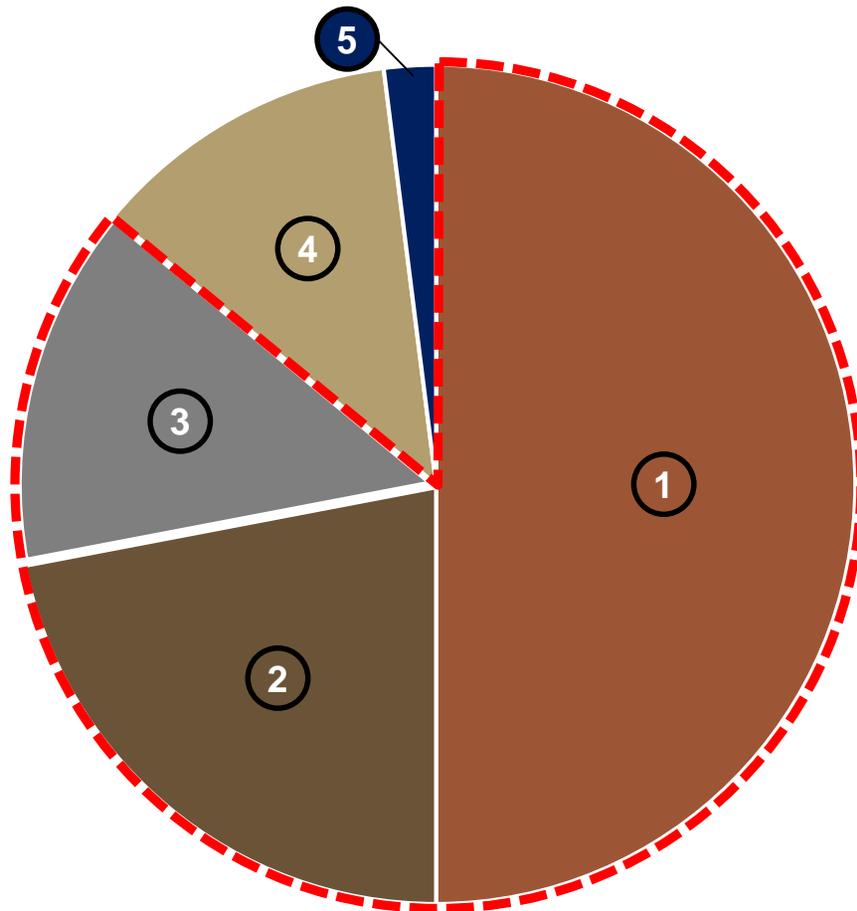
- Mengingat ketidakpastian geopolitik, harga emas telah meningkat secara signifikan dalam jangka panjang dan banyak analis memperkirakan tren ini akan berlanjut karena banyak faktor termasuk pelonggaran kuantitatif (pencetakan uang) yang dilakukan oleh pemerintah-pemerintah secara global – pada April 2020, Bank of America Merrill Lynch telah menaikkan target harga emas 18 bulan ke depan mereka menjadi sebesar US\$3.000/oz
- Harga tembaga telah berkinerja baik pada tahun 2020 (naik 9,1% YTD 2020). Sebagian besar analis melihat kecenderungan peningkatan jangka panjang pada harga tembaga karena kegunaan tembaga sangat dibutuhkan di sektor industry seperti kendaraan listrik yang sedang berkembang secara pesat (mobil listrik menggunakan 3-4 kali jumlah tembaga yang digunakan dalam memproduksi kendaraan konvensional)

Pembagian Nilai MDKA Berdasarkan Proyek

(Hanya Untuk Ilustrasi)

Potensi kenaikan nilai yang masif dari 3 proyek pengembangan transformasional

Pembagian Nilai MDKA Berdasarkan Proyek



 Proyek pengembangan

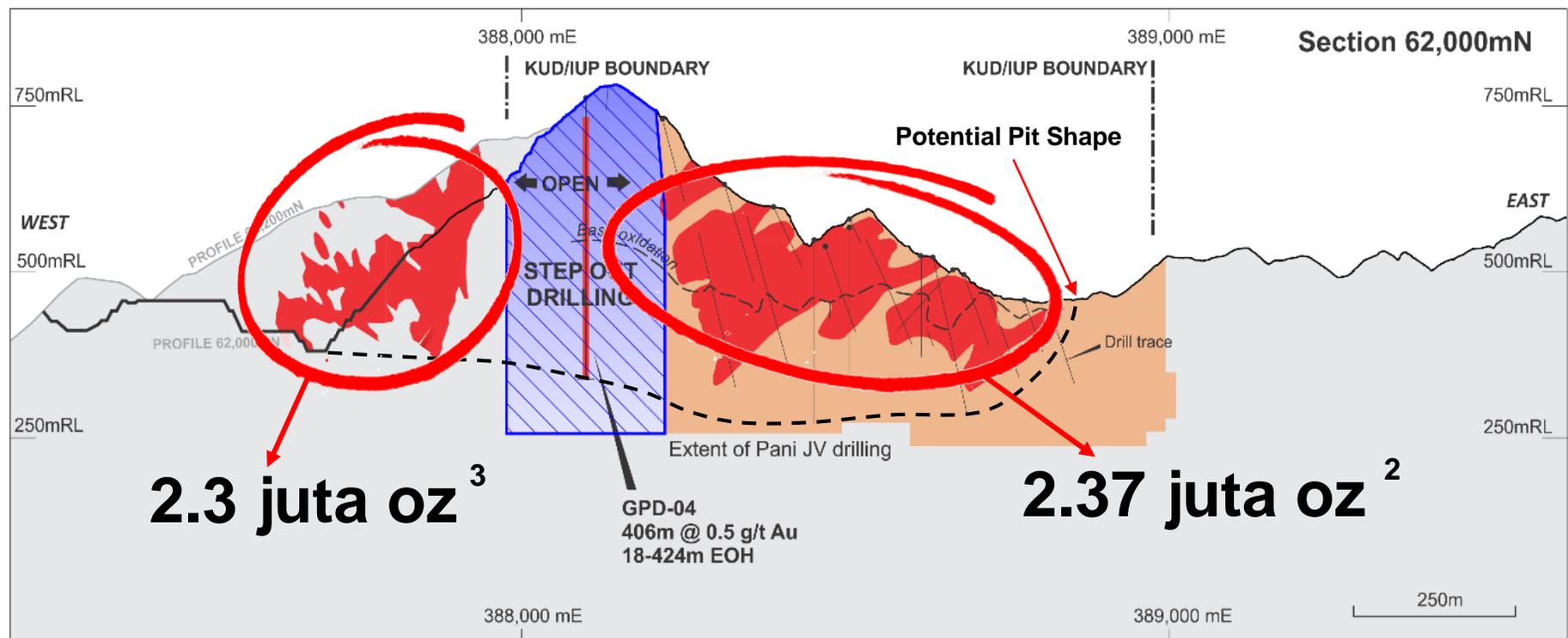
Proyek	Keterangan
1 Proyek Tembaga TB	8,8 juta <i>tonnes</i> tembaga dan 28 juta <i>ounces</i> emas ¹
2 Proyek Pani JV	4.6 juta <i>ounces</i> emas ^{2,3}
3 Proyek AIM	US\$ 250 juta belanja modal awal untuk pembangunan pabrik yang akan menghasilkan pendapatan tahunan senilai US\$ 200 juta selama >20 tahun. Dapat dikembangkan menjadi beberapa pabrik
4 Tambang Emas TB	>200 ribu oz emas diproduksi pada 2019 dengan EBITDA senilai US\$201 juta
5 Tambang Tembaga Wetar	25 ribu ton per tahun (pendapatan ~US\$165 juta) kapasitas produksi tembaga

Catatan:
 1. TB Copper Resource – 1.9Bt @ 0.45% copper and 0.45g/t gold, using cut off grade of 0.2% copper [Merdeka Resources and Reserves Statement \(2019\)](#)
 2. Pani IUP Resource – 89Mt @ 0.82g/t gold, using cut off grade of 0.2g/t gold [Merdeka Resources and Reserves Statement \(2019\)](#)
 3. J Resources TBK Annual Report - <http://www.jresources.com/investors/article/annual-report-2019>

Proyek Pani JV (Hanya Untuk Ilustrasi)

Setidaknya terkandung sumber daya emas 4,6 juta oz, diharapkan memiliki produksi tahunan lebih dari 250.000 oz per tahun selama lebih dari 15 tahun

Ilustrasi Gambar Penampang



- Kerja sama (JV) dengan J Resources untuk mengembangkan proyek gabungan. Perjanjian kerja sama telah ditanda tangani dan masih menunggu persetujuan dari regulator dan kreditor J resources. MDKA mengendalikan proyek ini melalui dua JV, dengan total nilai ekonomis sebesar 40%
- Dengan menggabungkan kedua proyek, diharapkan konversi sumber daya ke cadangan yang lebih besar dan nilai keekonomian akan menjadi lebih baik

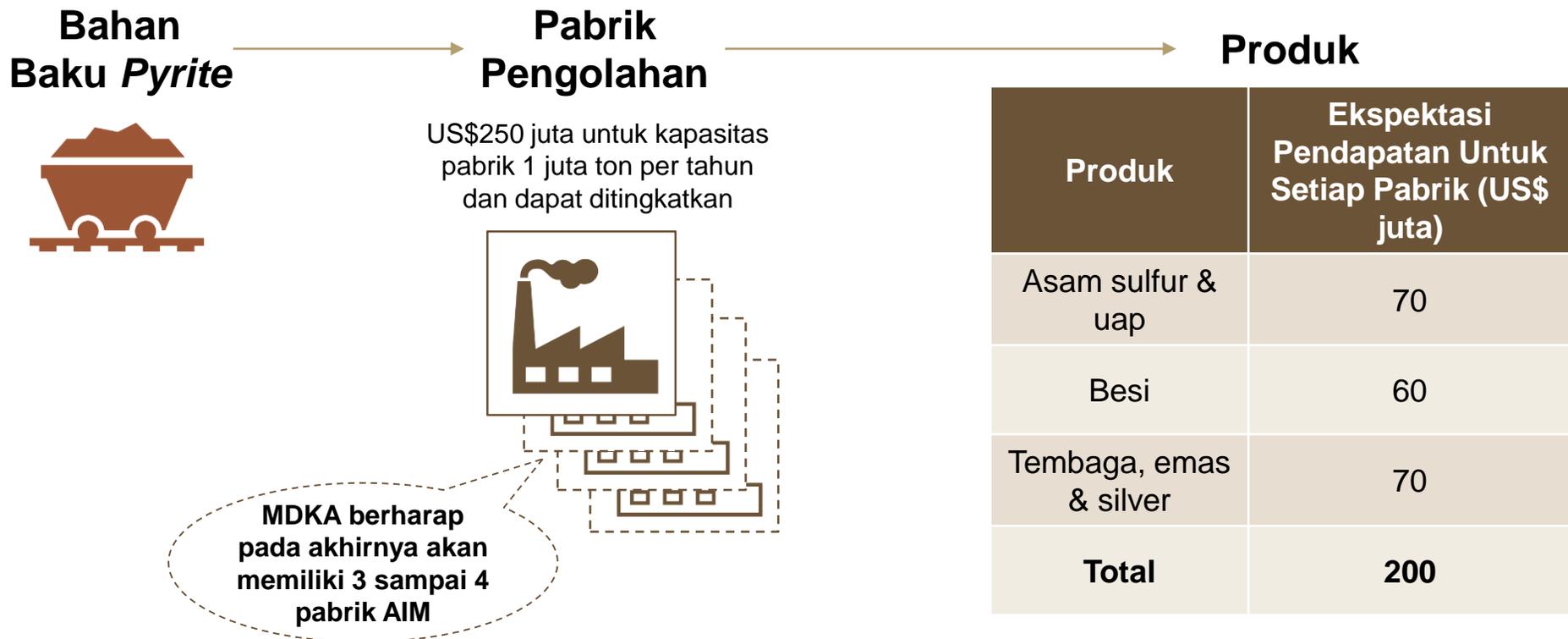
Catatan:

1. Two holes drilled by Utah International in 1982 between the two resources, assayed 406m @ 0.5g/t (GPD-04) and 154m @ 0.57g/t (GPD-05)
2. Pani IUP Resource – 89Mt @ 0.82g/t gold, using cut off grade of 0.2g/t gold [Merdeka Resources and Reserves Statement \(2019\)](#)
3. 73Mt @ 0.98g/t gold, using cut off grade of 0.4g/t gold, J Resources TBK Annual Report - <http://www.jresources.com/investors/article/annual-report-2019>

Proyek AIM

(Hanya Untuk Ilustrasi)

Dengan US\$ 250 juta belanja modal awal untuk pembangunan pabrik, Proyek AIM adalah proyek pengembangan multi-komoditas yang diharapkan menghasilkan pendapatan lebih dari US\$200 juta per tahun selama 20 tahun

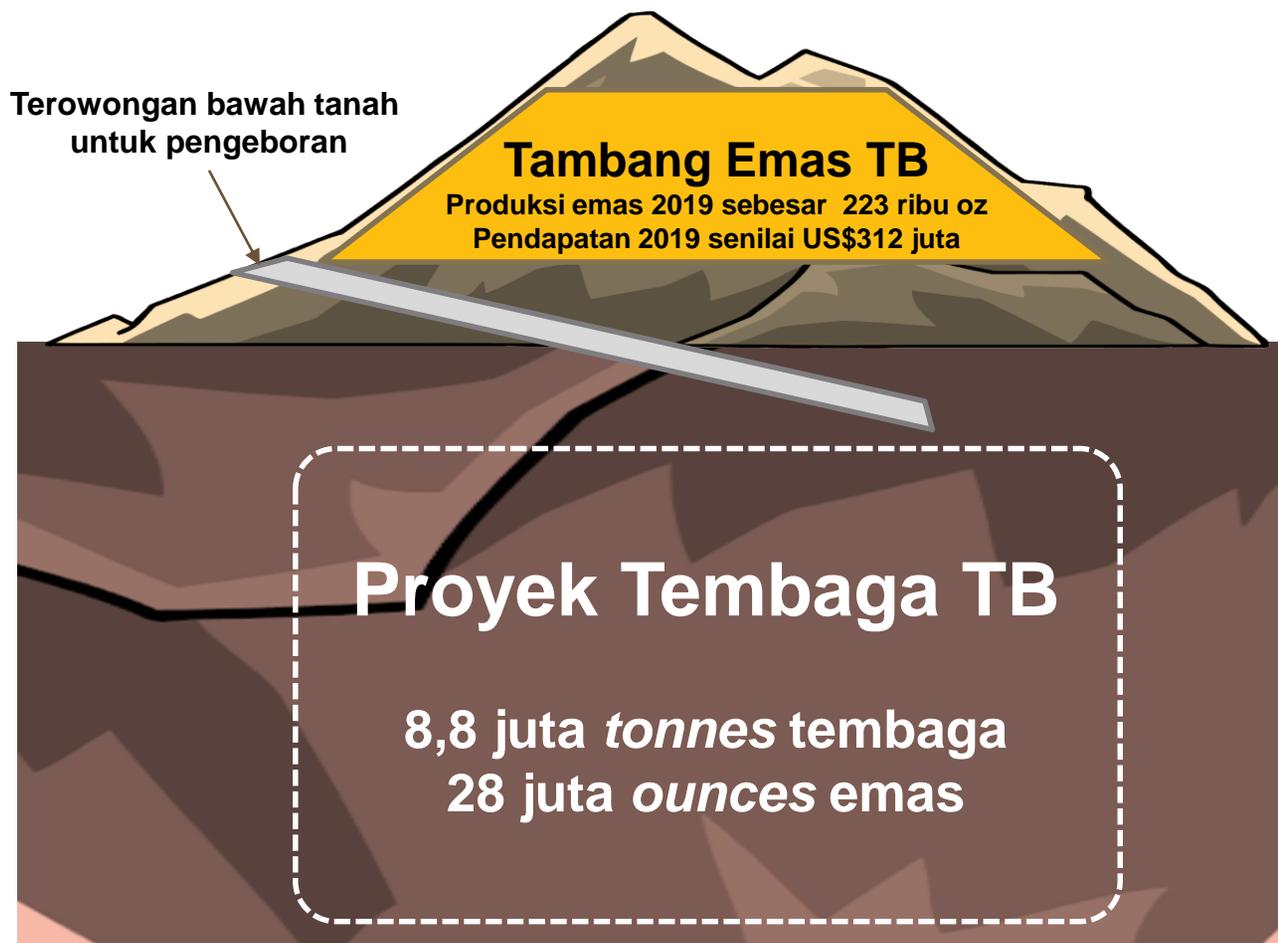


- Peluang untuk mengoptimalkan profil produksi jangka panjang di seluruh Proyek Wetar dan AIM
- MOU ditanda tangani dengan Tsingshan untuk mengembangkan pabrik pengolahan *pyrite* yang berlokasi di Indonesia Morowali Industrial Park
- Studi kelayakan diharapkan akan selesai pada Q4 2020

Proyek Tembaga Tujuh Bukit (Hanya Untuk Ilustrasi)

Proyek Tembaga Tujuh Bukit mengandung sumber daya 8,8 juta *tonnes* tembaga dan 28 juta *ounces* emas ¹

Tampilan Ilustratif: Tambang Emas TB dan Proyek Tembaga TB



- Rencana awal Proyek Tembaga TB adalah memproduksi 70.000 hingga 90.000 ton tembaga dan 200.000 hingga 300.000 oz emas selama lebih dari 20 tahun
- Proyek dapat diperpanjang selama beberapa dekade setelahnya
- Terowongan bawah tanah sepanjang 1,9 km berhasil diselesaikan di bulan Juni 2020, yang digunakan untuk melakukan pengeboran bijih
- Pra studi kelayakan akan selesai pada 2021

Catatan:

1. TB Copper Resource – 1.9Bt @ 0.45% copper and 0.45g/t gold, using cut off grade of 0.2% copper [Merdeka Resources and Reserves Statement \(2019\)](#)

Mengapa MDKA?

1

Kemampuan untuk mengembangkan serta memproduksi emas dan tembaga yang sudah mapan dan terbukti. Satu – satunya perusahaan emas dan tembaga Indonesia yang sangat aktif mengembangkan proyek dalam 5 tahun terakhir

2

Tiga proyek pengembangan transformasional yang memiliki nilai sumber daya yang besar, termasuk sumber daya di Proyek Tembaga Tujuh Bukit (8,8 juta *tonnes* tembaga dan 28 juta *ounces* emas)

3

Mempunyai arus kas yang kuat dengan EBITDA tahun 2019 sebesar US\$228 juta serta kemampuan untuk membiayai dan mengembangkan proyek pertambangan

Pernyataan *Competent Person*

Pernyataan Sumberdaya Mineral dan Cadangan Bijih Tahunan beserta Catatan Keterangan disiapkan oleh Bapak Zach Casley. Bapak Casley adalah Executive General Manager Geoscience, karyawan Merdeka Copper Gold Tbk. Beliau adalah Fellow di The Australasian Institute of Mining and Metallurgy serta Anggota Australian Institute of Geoscientists. Pengalaman yang dimilikinya relevan dengan bentuk mineralisasi maupun tipe deposit yang dipertimbangkan, serta dengan kegiatannya sebagai Competent Person sesuai definisi JORC Code 2012. Bapak Casley menyetujui penggunaan materi yang tertuang di dalam laporan ini dalam bentuk dan konteks yang disajikan.

Informasi yang tertuang dalam presentasi ini sehubungan dengan Sumberdaya Mineral dan Cadangan Bijih secara spesifik disajikan berdasarkan, dan secara wajar mengetengahkan informasi yang dikompilasi oleh Competent Person, yang nama-namanya disebutkan pada:

<https://www.merdekcoppergold.com/aset/sumber-daya-cadangan/>

Seluruh Competent Person tersebut merupakan Anggota The Australasian Institute of Mining and Metallurgy dan/atau The Australian Institute of Geoscientists, serta memiliki pengalaman yang memadai dan relevan dengan bentuk mineralisasi maupun tipe deposit yang dipertimbangkan, serta dengan kegiatan mereka sebagai Competent Person sesuai definisi JORC Code 2012. Mereka menyetujui penggunaan materi yang tertuang di dalam laporan ini dalam bentuk dan konteks yang disajikan.