

6 January 2020

MDKA and PSAB Joint Announcement – Pani Project

Overview

On 25th November 2019, PT Merdeka Copper & Gold Tbk (“**MDKA**”) and PT J Resources Asia Pasifik Tbk (“**PSAB**”) executed a series of inter-conditional transaction documents (together, “**Pani Joint Venture**”) in relation to MDKA’s Pani Mining IUP (“**Pani IUP**”) and one of the three mining blocks, that is Pani block (“**Pani Project**”) within PT Gorontalo Sejahtera Mining’s (“**GSM**”) Contract of Work (“**GSM COW**”). GSM is a subsidiary of PSAB.

Transaction Background / Rationale

Through its 66.7% ownership of PT Pani Bersama Jaya (“**PBJ**”), MDKA controls the Pani IUP in Gorontalo Province, Sulawesi.

Through its 99.999% ownership of PT J Resources Nusantara (“**JRN**”), PSAB controls a 100% interest in the Pani Project located in Gorontalo Province, Sulawesi.

As shown in Figures 1 and 2 (see appendix), the Pani IUP and the Pani Project are located adjacent to each other in Gorontalo, Sulawesi. One Asia Resources Limited has previously reported that the Pani IUP contains mineral resources of 89.5 million tonnes at a gold grade of 0.82 g/t for 2.37 million ounces of gold¹ and PSAB has previously reported that the Pani Project contains a mineral resource of 72.7 million tonnes at a gold grade of 0.98 g/t for 2.3 million ounces of gold². PBJ’s subsidiary, PT Pani Bersama Tambang (“**PBT**”), has commenced an 11,000 meter drill program on the Pani IUP in the area between the Pani IUP and Pani Project where two holes drilled by Utah International in

6 Januari 2020

Pemberitahuan Bersama MDKA dan PSAB – Proyek Pani

Gambaran Umum

Pada 25 November 2019, PT Merdeka Copper & Gold Tbk (“**MDKA**”) and PT J Resources Asia Pasifik Tbk (“**PSAB**”) telah menandatangani serangkaian dokumen transaksi bersyarat yang saling terkait (bersama-sama, “**Usaha Patungan Pani**”) sehubungan dengan IUP Pertambangan Pani yang dimiliki MDKA (“**IUP Pani**”) dan satu dari tiga blok tambang, yaitu blok Pani (“**Proyek Pani**”) yang berada di dalam Kontrak Karya PT Gorontalo Sejahtera Mining (“**GSM**”) (“**Kontrak Karya GSM**”). GSM adalah anak perusahaan dari PSAB.

Latar Belakang Transaksi / Dasar Pemikiran

Melalui 66,7% kepemilikannya di PT Pani Bersama Jaya (“**PBJ**”), MDKA mengendalikan IUP Pani di Provinsi Gorontalo, Sulawesi.

Melalui 99.999% kepemilikan di PT J Resources Nusantara (“**JRN**”), PSAB mengendalikan 100% kepentingan dalam Proyek Pani yang berlokasi di Provinsi Gorontalo, Sulawesi.

Seperti ditunjukkan pada Gambar 1 dan 2 (lihat lampiran), IUP Pani dan Proyek Pani terletak berdekatan satu sama lain di Gorontalo, Sulawesi. One Asia Resources Limited sebelumnya telah melaporkan bahwa IUP Pani mengandung sumber daya mineral 89,5 juta ton pada kadar emas 0,82 g/t untuk 2,37 juta ons emas dan PSAB sebelumnya telah melaporkan bahwa Proyek Pani mengandung sumber daya mineral 72,7 juta ton pada tingkat emas 0,98 g/t untuk 2,3 juta ons emas. Anak perusahaan PBJ, PT Pani Bersama Tambang (“**PBT**”), telah memulai program pengeboran 11.000 meter pada IUP Pani di area antara IUP Pani dan Proyek Pani di mana dua lubang telah dibor oleh Utah

¹ Refer to One Asia Resources Limited news release 3 December 2014 (<https://www.lionselection.com.au/wp-content/uploads/2018/08/PANI%20JORC%20RESOURCE.pdf>)

² Refer to PSAB 2018 Annual Report

1982, assayed 406m @ 0.5g/t (GPD-04) and 154m @ 0.57g/t (GPD-05)

Until recently, both MDKA and PSAB had intended to develop separate projects at the Pani IUP and the Pani Project, respectively. Reserves for both projects would have been constrained by the need to maintain pit walls within the respective tenements. By combining the projects into one project, the overall reserves are likely to be materially larger than the likely reserves would have been if the projects were developed separately. MDKA and PSAB have concluded that there is a significant logic in combining the Pani IUP and the Pani Project, in order to develop one, larger gold mine project in Gorontalo, Sulawesi. Combining both projects is expected to optimise the development of the combined resources. One combined project will provide significant economies of scale with ore processed through one larger process plant.

The GSM COW is divided into three (3) separate land blocks; Pani Project, Bolangitang block and Bulagidun block. PSAB, through JRN, shall retain its full economical interest, rights and obligations, including the responsibility for any associated costs, of the Bolangitang and Bulagidun blocks.

MDKA and PSAB will make a further announcement during 2020 on the strategy to complete the feasibility study work and develop the project.

Transaction Structure

PBT is the holder of 99.8% shares in PT Puncak Emas Gorontalo (“PEG”) and PEG is the holder of 49% of the shares in PT Puncak Emas Tani Sejahtera (“PETS”) as the holder of Pani IUP.

The Pani Joint Venture transaction structure comprises several inter-conditional agreements, being among others:

International pada tahun 1982, diuji 406m @ 0.5g / t (GPD-04) dan 154m @ 0,57g/t (GPD-05).

Sampai baru-baru ini, baik MDKA maupun PSAB berniat untuk mengembangkan proyek secara terpisah masing-masing di IUP Pani dan Proyek Pani. Cadangan untuk kedua proyek akan terkena kendala oleh kebutuhan untuk memelihara *pit wall* di dalam masing-masing area. Dengan menggabungkan proyek-proyek tersebut menjadi satu proyek, cadangan keseluruhan akan secara material cenderung menjadi lebih besar daripada apabila proyek-proyek tersebut dikembangkan secara terpisah. MDKA dan PSAB telah menyimpulkan bahwa ada alasan yang signifikan untuk menggabungkan IUP Pani dan Proyek Pani, dalam rangka mengembangkan satu proyek tambang emas yang lebih besar di Gorontalo, Sulawesi. Menggabungkan kedua proyek diharapkan dapat mengoptimalkan pengembangan sumber daya. Satu proyek gabungan akan memberikan skala ekonomi yang signifikan dengan bijih yang akan diproses melalui satu pabrik pengolahan yang lebih besar.

Kontrak Karya GSM terbagi dalam 3 blok tambang yang terpisah, yaitu: Proyek Pani, blok Bolangitang dan blok Bulagidun. PSAB, melalui JRN, akan mempertahankan kepentingan ekonomi penuh, hak dan kewajibannya, termasuk tanggung jawab atas biaya-biaya yang akan ada, atas blok Bolangitang dan Bulagidun.

MDKA dan PSAB akan membuat pengumuman lebih lanjut pada tahun 2020 terkait dengan strategi untuk menyelesaikan pekerjaan studi kelayakan dan pengembangan proyek.

Struktur Transaksi

PBT adalah pemegang saham 99,8% saham di PT Puncak Emas Gorontalo (“PEG”) dimana PEG sebagai pemegang 49% saham di PT Puncak Emas Tani Sejahtera (“PETS”) selaku pemegang IUP Pani.

Struktur transaksi Usaha Patungan Pani terdiri dari beberapa perjanjian bersyarat yang saling terkait, di antaranya adalah:

- PBT and PEG will acquire 99.999% and 0.001% respectively of GSM from JRN; and
- PBT to issue new shares to JRN, such that PBJ and JRN will own 60% and 40% of PBT, respectively

- PBT dan PEG masing-masing akan mengakuisisi 99,999% dan 0,001% GSM dari JRN; dan
- PBT akan menerbitkan saham baru ke JRN, sehingga PBJ dan JRN akan memiliki masing-masing 60% dan 40% di dalam PBT

The Pani Joint Venture remains subject to satisfying various conditions precedent, including PSAB's lenders' approvals. MDKA and PSAB expect completion to be in the first quarter of calendar year 2020.

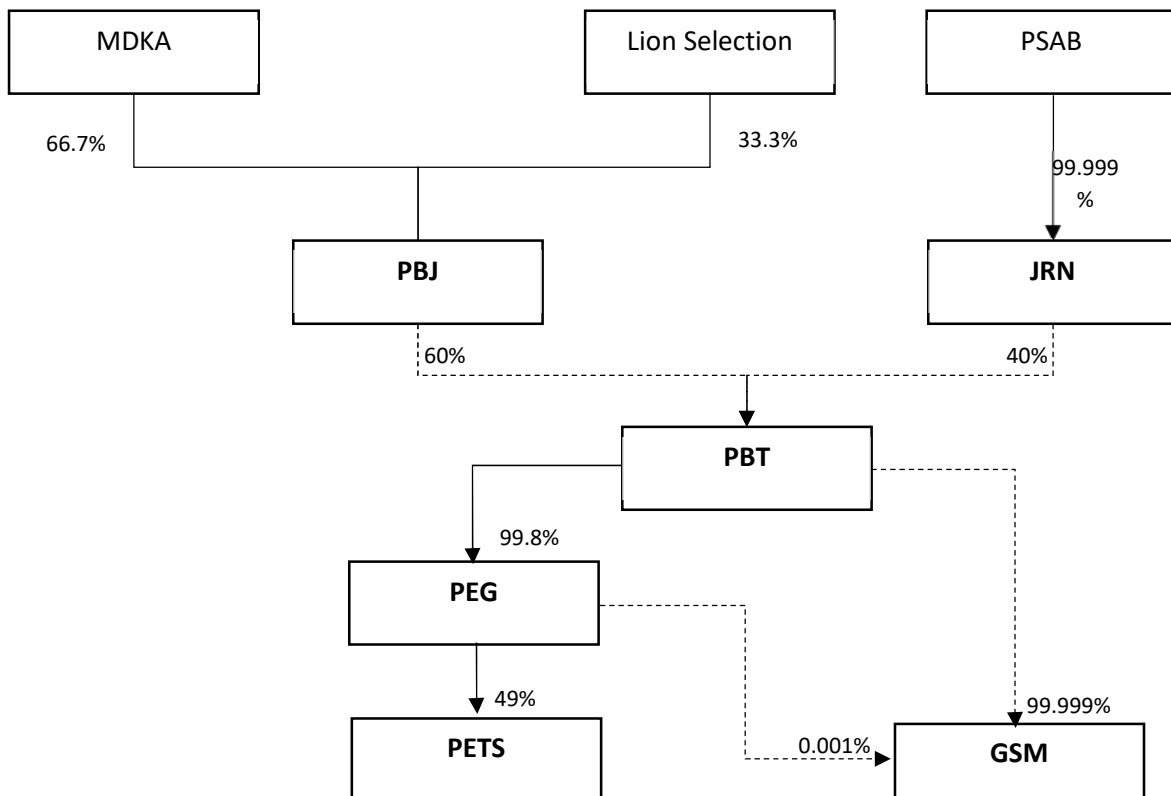
Usaha Patungan Pani tetap bergantung pada penyelesaian beberapa syarat pendahuluan, termasuk persetujuan dari para kreditur PSAB. MDKA dan PSAB berharap penyelesaian transaksi dapat terjadi pada kuartal pertama tahun kalender 2020.

Simplified Transaction Structure Diagram

Diagram Struktur Transaksi Sederhana

The below diagram summarises the simplified organisation structure after completion of the above transactions.

Diagram di bawah ini merangkum struktur organisasi yang disederhanakan setelah penyelesaian transaksi di atas.



About MDKA

Tentang MDKA

PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) was established in 2012 as a holding company of

PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) berdiri sejak tahun 2012 sebagai perusahaan induk dari

companies engaged in mining gold, silver, copper and other associated minerals. The company is owned by shareholders, including: PT Provident Capital Indonesia; PT Saratoga Investama Sedaya Tbk.; Banyuwangi Regency Government and Garibaldi Thohir.

As of October 31, 2014, the Company had a Mining Business License (IUP) for Production Operations through a Subsidiary, PT Bumi Suksesindo (BSI) and Exploration IUP through PT Damai Suksesindo (DSI). The BSI and DSI IUP locations are located in Sumberagung Village, Pesanggaran District, Banyuwangi Regency, East Java Province, with a total IUP area of 4,998 ha and 6,623 ha respectively. The Company's main project, the Tujuh Bukit Project in the BSI IUP area, started its first production in March 2017. In 2018, the Tujuh Bukit Project produced 167,506 ounces of gold and 140,738 ounces of silver.

For more information about PT Merdeka Copper Gold Tbk
Please visit:
www.merdekacoppergold.com
PT Merdeka Copper Gold Tbk.
Corporate Secretary
corporate.secretary@merdekacoppergold.com

About PSAB

PT J Resources Asia Pasifik Tbk is an Indonesian gold mining company publically-listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) under the ticker code "PSAB".

The Company owns eight core projects, four of which are mines with the balance in development and exploration. All of the projects are located in Indonesia, with the exception of the Penjom project, which is located in Pahang State in peninsular Malaysia within the central gold belt.

The primary producing assets are the Bakan Mine in North Sulawesi and the Seruyung Mine in North Kalimantan. The secondary producing assets are the Penjom Mine in Malaysia and

perusahaan-perusahaan yang melakukan kegiatan usaha pertambangan emas, perak, tembaga dan mineral ikutan lainnya. Perseroan dimiliki oleh pemegang saham antara lain: PT Provident Capital Indonesia; PT Saratoga Investama Sedaya Tbk.; Pemda Kabupaten Banyuwangi dan Garibaldi Thohir.

Per 31 Oktober 2014, Perseroan memiliki Izin Usaha Pertambangan (IUP) Operasi Produksi melalui Entitas Anak, PT Bumi Suksesindo (BSI) dan IUP Eksplorasi melalui PT Damai Suksesindo (DSI). Lokasi IUP BSI dan DSI terletak di Desa Sumberagung, Kecamatan Pesanggaran, Kabupaten Banyuwangi, Propinsi Jawa Timur, dengan total wilayah IUP masing-masing 4.998 ha dan 6.623 ha. Proyek utama Perseroan yaitu Proyek Tujuh Bukit di wilayah IUP BSI yang telah memulai produksi pertamanya pada bulan Maret 2017. Pada tahun 2018, Proyek Tujuh Bukit menghasilkan 167.506 ons emas dan 140.738 ons perak.

Untuk informasi lebih lanjut mengenai PT Merdeka Copper Gold Tbk.
Silahkan kunjungi:
www.merdekacoppergold.com
PT Merdeka Copper Gold Tbk.
Corporate Secretary
corporate.secretary@merdekacoppergold.com

Tentang PSAB

PT J Resources Asia Pasifik Tbk adalah perusahaan publik tambang emas Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan kode *ticker* "PSAB".

Perseroan memiliki delapan proyek inti, empat di antaranya adalah tambang dalam pengembangan dan eksplorasi. Semua proyek terletak di Indonesia, dengan pengecualian proyek Penjom yang berada di tengah "sabuk emas", di Negeri bagian Pahang di Semenanjung Malaysia,

Aset produktif utama adalah proyek Bakan di Sulawesi Utara dan proyek Seruyung di Kalimantan Utara. Aset produktif sekunder adalah proyek Penjom di Malaysia dan proyek

North Lanut in North Sulawesi which is currently on care & maintenance.

Lanut Utara di Sulawesi Utara. Saat ini, proyek Lanut Utara dalam kondisi perawatan & pemeliharaan.

For more information about PT J Resources Asia Pasifik Tbk
Please visit:
www.jresources.com
PT J Resources Asia Pasifik Tbk
Corporate Secretary
corpsec@jresources.com

Untuk informasi lebih lanjut mengenai PT J Resources Asia Pasifik Tbk
Silahkan kunjungi:
www.jresources.com
PT J Resources Asia Pasifik Tbk
Corporate Secretary
corpsec@jresources.com

Appendix / Lampiran

Figure 1 / Gambar 1

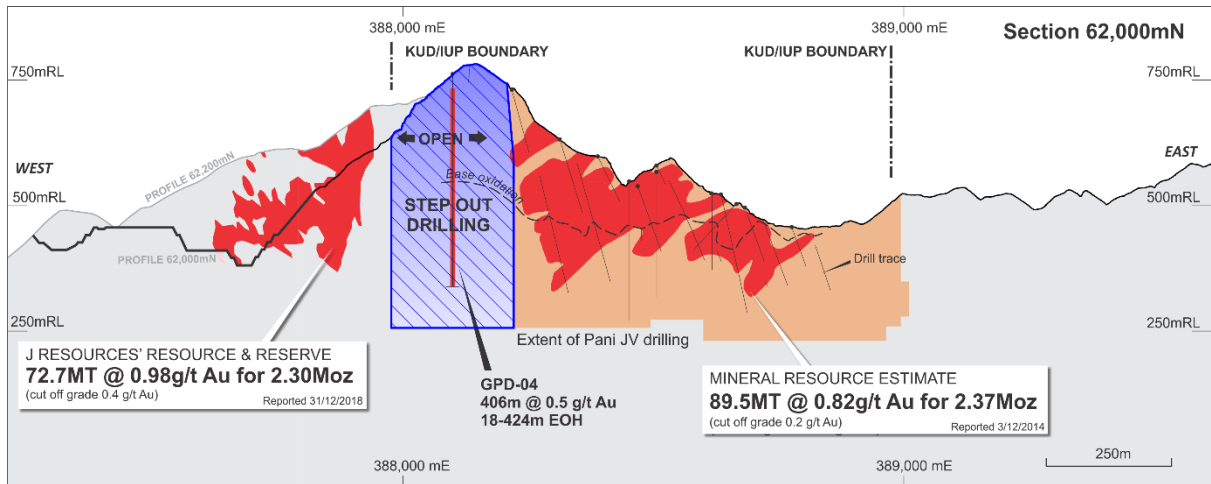


Figure 2 / Gambar 2

