



GOOD AS
GOLD

PT MERDEKA COPPER GOLD TBK

GOOD AS
GOLD

LAPORAN TAHUNAN 2017 ANNUAL REPORT





PT Merdeka Copper Gold Tbk (“Merdeka Copper Gold atau Perusahaan”) memenuhi janjinya untuk menghasilkan pendapatan dalam kurun waktu dua tahun sejak mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Indonesia (“BEI”) pada tahun 2015, sebagai perusahaan praoperasi pertama di Indonesia yang berhasil melakukan penawaran perdana saham (IPO).

PT Merdeka Copper Gold Tbk (“Merdeka Copper Gold or the Company”) made good on its promise to generate revenues within two years of its listing on the Indonesia Stock Exchange (“IDX”) in 2015, as the first preoperating company in the country to undertake a successful IPO.

Menyusul IPO tersebut, pengembangan serta pembangunan wilayah dan prasarana tambang bergulir cepat sepanjang tahun 2016. Pada bulan Desember tahun itu, bersamaan dengan kegiatan konstruksi tambang yang masih berlangsung, *batch* pertama bijih besi yang sudah dihancurkan mulai ditempatkan di pelataran pelindian, dan diirigasi untuk pertama kalinya pada bulan Februari 2017.

Pada Maret 2017, penuangan emas perdana Merdeka Copper Gold dirayakan oleh pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya.

Hingga akhir tahun 2017, Merdeka Copper Gold telah memproduksi 142.468 *ounce* emas dan 44.598 *ounce* perak, menandai produksi awal yang gemilang dalam perjalanan panjang menuju pertumbuhan yang menjanjikan.

Thereafter, a fast-paced development and construction of the mine site and infrastructures took place throughout 2016. By December of that year, as construction continued throughout the site, the first batch of crushed ores were being stacked on the heap leach pads, and irrigated for the first time in February 2017.

In March 2017, the first gold pour of Merdeka Copper Gold was celebrated by shareholders and other stakeholders alike.

As of year-end 2017, Merdeka Copper Gold has produced a total of 142,468 ounces of gold and 44,598 ounces of silver, marking a stellar first year of production in a long journey of potential growth and prosperity.

DAFTAR ISI

Table of Contents



21 LAPORAN MANAJEMEN Management Report



125 TINJAUAN LINGKUNGAN Environmental Review



138 TINJAUAN KEUANGAN Financial Review

05 PENDAHULUAN Introduction

- 06 Ikhtisar Keuangan
Financial Highlights
- 07 Ikhtisar Operasional
Operational Highlights
- 08 Peristiwa Penting dan Penghargaan 2017
Significant Events and Awards 2017
- 09 Visi dan Misi
Vision and Mission
- 10 Sekilas Perusahaan
Company Overview
- 14 Perusahaan Tambang Kelas Dunia
A World Class Mining Company
- 18 Jejak Langkah
Milestones

21 LAPORAN MANAJEMEN Management Report

- 22 Laporan Presiden Komisaris
President Commissioner's Message
- 26 Laporan Direksi
President Director's Message

35 PROSPEK PASAR Market Outlook

- 36 Harga Emas
Gold Price
- 37 Permintaan Emas
Gold Demand
- 38 Pasokan Emas
Gold Supply
- 39 Analisa Kinerja Tahun Depan
Performance Analysis to the Next Year

41 TINJAUAN OPERASI Operating Review

- 42 Produksi
Production
- 44 Keselamatan Kerja
Safety at Work
- 46 Menanggapi Berbagai Tantangan
Coping with Challenges
- 48 Keamanan Lingkungan Hidup
Environmental Safety

51 KELUARGA BESAR MERDEKA COPPER GOLD Our People

- 52 Profil Dewan Komisaris
Board of Commissioners' Profile
- 56 Profil Direksi
Board of Directors' Profile
- 63 Pengembangan Sumber Daya
Manusia
Human Resources Development

71 TATA KELOLA PERUSAHAAN Corporate Governance

- 72 Prinsip-prinsip Tata Kelola
Perusahaan yang Baik
Good Corporate Governance
Principles
- 77 Rapat Umum Pemegang Saham
General Meeting of Shareholders
- 81 Dewan Komisaris
Board of Commissioners
- 84 Direksi
Board of Directors
- 90 Komite Audit
Audit Committee
- 95 Komite Nominasi dan Remunerasi
Nomination and Remuneration
Committee
- 97 Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary
- 100 Akses Informasi dan Data
Perusahaan
Access to Company Information
and Data
- 101 Unit Audit Internal
Internal Audit Unit
- 107 Audit Eksternal
External Audit
- 108 Sistem Pelaporan dan
Pengaduan
Whistleblowing System
- 110 Manajemen Risiko
Risk Management



Laporan Tahunan ini dapat diunduh di:
This Annual Report can be downloaded at:



www.merdekakoppergold.com/investor_relations

115

**TANGGUNG JAWAB SOSIAL
PERUSAHAAN**

Corporate Social Responsibility

- 117 Pemberdayaan Ekonomi
Economic Empowerment
- 118 Pendidikan
Education
- 119 Layanan Kesehatan
Health Care
- 121 Infrastruktur
Infrastructure
- 122 Hubungan Masyarakat
Public Engagement

125

TINJAUAN LINGKUNGAN

Environmental Review

- 127 Kualitas Air
Water Quality
- 128 Memonitor Kebisingan
Noise Monitoring
- 129 Pengendalian Sedimentasi
Sedimentation Control
- 129 Revegetasi
Revegetation
- 130 Konsumsi Energi
Energy Consumption
- 131 Emisi Gas Rumah Kaca
Greenhouse Gas Emission

- 132 Pengelolaan Air
Water Management

- 133 Pengelolaan Limbah
Waste Management

- 134 Memonitor Cuaca
Weather Monitoring

- 134 Asap Cerobong dan
Kebersihan Industrial
Stack Emission and Industrial
Hygiene

- 135 Kualitas Tanah
Ground Quality

- 135 Langkah Pengamanan
Lingkungan Lainnya
Other Environmental Safety
Measures

137

**ANALISA DAN
PEMBAHASAN MANAJEMEN**

Management's Discussion
and Analysis

- 138 Tinjauan Keuangan
Financial Review

148

INFORMASI PERUSAHAAN

Corporate Information

- 149 Profil Perusahaan
Company Profile
- 150 Struktur Perusahaan
Corporate Structure

- 151 Lembaga Penunjang Profesi
dan Pasar Modal
Capital Market Supporting
Profession and Institutions

- 152 Komposisi Pemegang Saham
Shareholders Composition

- 153 Performa Pergerakan Saham
Stock Performance

- 154 Laporan Konsolidasian
Sumberdaya Mineral dan
Cadangan Bijih Per 31
Desember 2017
Consolidated Mineral Resources
and Ore Reserves Statement as
of 31 December 2017

- 160 Pernyataan Kompeten Person
Competent Persons' Statements

161

**TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN TAHUNAN**

Responsibility for Annual
Report

162

LAPORAN KEUANGAN

Financial Report





1

PENDAHULUAN

Introduction

-
- 06 Ikhtisar Keuangan
Financial Highlights

 - 07 Ikhtisar Operasional
Operational Highlights

 - 08 Peristiwa Penting dan Penghargaan 2017
Significant Events and Awards 2017

 - 09 Visi dan Misi
Vision and Mission

 - 10 Sekilas Perusahaan
Company Overview

 - 14 Perusahaan Tambang Kelas Dunia
A World Class Mining Company

 - 18 Jejak Langkah
Milestones

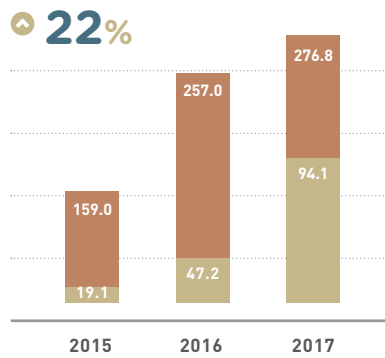
IKHTISAR KEUANGAN

Financial Highlights

dalam juta AS\$ / in million US\$

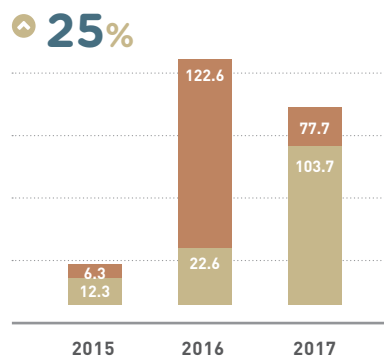
Deskripsi / Description	2014	2015	2016	2017
Laba/(Rugi) Tahun Berjalan / Profit/(Loss) For The Year	(5.1)	(5.2)	(2.8)	43.1
Laba/(Rugi) Komprehensif Tahun Berjalan / Comprehensive Income/(Loss) for the Year	(5.2)	(5.1)	(0.5)	30.5
Total Aset / Total Assets	126.7	178.1	304.2	370.9
Total Aset Lancar / Total Current Assets	5.7	19.1	47.2	94.1
Total Aset Tidak Lancar / Total Non-Current Assets	121.0	159.0	257.0	276.8
Total Liabilitas / Total Liabilities	106.6	18.6	145.2	181.4
Total Liabilitas Jangka Pendek / Total Current Liabilities	102.2	12.3	22.6	103.7
Total Liabilitas Jangka Panjang / Total Non-Current Liabilities	4.4	6.3	122.6	77.7
Total Ekuitas / Total Equity	20.1	159.5	159.1	189.5
Deskripsi / Description	2014	2015	2016	2017
Arus Kas Bersih untuk Aktivitas Operasi / Cash Flows for Operating Activities	(6.2)	(5.3)	(11.0)	72.3
Arus Kas Bersih untuk Aktivitas Investasi / Cash Flows for Investing Activities	(15.6)	(32.4)	(79.4)	(61.6)
Arus Kas Bersih untuk Aktivitas Pendanaan / Cash Flows for Financing Activities	24.5	52.2	114.4	(18.7)
(Penurunan)/Kenaikan Bersih Kas dan Setara Kas / (Decrease)/Increase in Cash and Cash Equivalents	2.7	14.5	24.0	(7.9)
Kas dan Setara Kas pada Awal Tahun / Cash and Cash Equivalents at Beginning of Year	1.5	4.2	18.7	42.6
Kas dan Setara Kas pada Akhir Tahun / Cash and Cash Equivalents at End of Year	4.2	18.7	42.6	34.7
Rasio Usaha (%) / Business Ratio (%)	2014	2015	2016	2017
Laba/(Rugi) Tahun Berjalan/Total Aset / Profit/(Loss) for The Year/Total Assets	-4.03%	-2.92%	-0.92%	11.62%
Laba/(Rugi) Tahun Berjalan/Total Ekuitas / Profit/(Loss) for The Year/Total Equity	-25.37%	-3.26%	-1.76%	22.74%
Laba/(Rugi) Komprehensif Tahun Berjalan/Total Aset / Comprehensive Income/(Loss) for The Year/Total Assets	-4.10%	-2.86%	-0.16%	8.22%
Laba/(Rugi) Komprehensif Tahun Berjalan / Total Ekuitas / Comprehensive Income/(Loss) for The Year/Total Equity	-25.87%	-3.20%	-0.31%	16.09%
Rasio Keuangan (x) / Financial Ratio (x)	2014	2015	2016	2017
Total Aset Lancar/Total Liabilitas Jangka Pendek / Total Current Assets/Total Current Liabilities	0.06	1.55	2.09	0.91
Total Liabilitas/Total Ekuitas / Total Liabilities/Total Equity	5.28	0.12	0.91	0.96
Total Liabilitas/Total Aset Total Liabilities/Total Assets	0.84	0.10	0.48	0.49

Aset (dalam juta AS\$)
Assets (in million US\$)



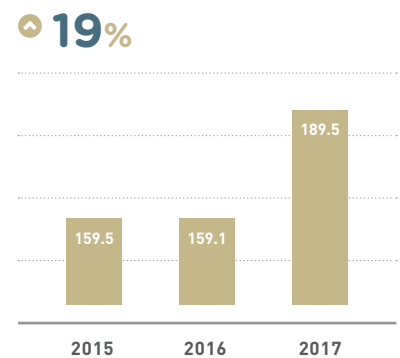
■ Aset Tidak Lancar / Non-Current Assets
■ Aset Lancar / Current Assets

Liabilitas (dalam juta AS\$)
Liabilities (in million US\$)



■ Liabilitas Jangka Panjang / Non-Current Liabilities
■ Liabilitas Jangka Pendek / Current Liabilities

Ekuitas (dalam juta AS\$)
Equity (in million US\$)



IKHTISAR OPERASIONAL

Operating Highlights



Produksi Emas Perdana

Merdeka Copper Gold telah melakukan penjualan hasil penuangan emas perdananya dengan total sebesar 2.242 ounce, berdasarkan 150 hari proses siklus pelindian dan pengolahan emas.

First Gold Pour

Merdeka Copper Gold marked its first gold pour by producing a total of 2,242 ounces of gold, following the 150-day heap leach cycle and gold processing.



Peningkatan Produksi

Keberhasilan peningkatan produksi telah membawa Merdeka Copper Gold dengan kapasitas penuh produksi dalam kurun waktu tiga bulan sejak penuangan emas perdana.

Ramping Up Production

A successful ramp-up of production brought Merdeka Copper Gold to its full nameplate production capacity in just three months from first gold pour.



Studi Awal Menuju Pengembangan Tambang Tembaga Porfiri

Pada kuartal keempat tahun 2017, sebuah studi awal mengindikasikan potensi pengembangan proyek porfiri, yang mana masih memerlukan studi lebih mendalam sampai pada rencana desain proyek, meskipun demikian Merdeka Copper Gold tetap masih memproduksi emas dan perak nya dari operasi bahan galian oksidasi saat ini.

Initial Study Towards Porphyry Copper Development

By fourth quarter 2017, an initial study clearly indicates the potential of the porphyry copper project development, which still needs more in-depth studies until the project design plan, even as Merdeka Copper Gold continues to produce its gold and silver from the current oxide operations.

PERISTIWA PENTING DAN PENGHARGAAN 2017

Significant Events and Awards 2017



FEBRUARI / FEBRUARY

Pengolahan Emas Perdana
First Gold Processing



MARET / MARCH

Penuangan Emas Perdana
First Gold Pour

mines and money
ASIA

APRIL / APRIL

Merdeka Copper Gold menghadiri Mines and Money Asia 2017 di Hong Kong
Merdeka Copper Gold participates on Mines and Money Asia 2017, Hong Kong



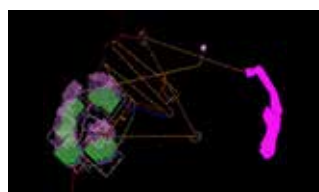
JUNI / JUNE -
AGUSTUS / AUGUST

Peningkatan Produksi
Increasing Production



JUNI / JUNE

Rapat Umum Pemegang Saham & Paparan Publik 2017
General Meeting of Shareholders & Public Expose 2017



JULI / JULY

Studi konsep Proyek Tembaga Porfiri telah diselesaikan.
Porphyry Copper Project concept study completed.



SEPTEMBER /
SEPTEMBER

Pekerjaan *boxcut* Proyek Tembaga Porfiri telah dimulai untuk eksplorasi tambang bawah tanah
Porphyry Copper Project *boxcut* works commenced for exploration decline

mines and money

NOVEMBER / NOVEMBER

Merdeka Copper Gold menghadiri acara tahunan ke-15 Mines and Money 2017, London
Merdeka Copper Gold participates on 15th Annual Mines and Money 2017, London



DESEMBER / DECEMBER

Penandatanganan kontrak kerja sama dengan PT Macmahon Mining Services untuk melakukan eksplorasi tambang bawah tanah pada deposit Tembaga Porfiri di Tujuh Bukit
A contract was signed with PT Macmahon Mining Services to develop an exploration decline into the Tujuh Bukit Porphyry Copper deposits

PENGHARGAAN

Awards



PT Bumi Suksesindo menerima penghargaan sebagai wajib pajak kontributor terbaik tahun 2017 dari Direktorat Jendral Pajak Kantor Wilayah DJP Jawa Timur III KPP Pratama Banyuwangi
PT Bumi Suksesindo received an award for being the best tax contributor from the Directorate General of Taxation Banyuwangi Office

VISI DAN MISI

Vision and Mission



Menjadi produsen terdepan dalam industri penghasil emas, perak, tembaga dan mineral lainnya di Indonesia.

To be an industry leading producer of gold, silver, copper and other minerals in Indonesia.



- Menjadi perusahaan pertambangan dengan efisiensi tinggi.
- Menjadi perusahaan pertambangan yang berkomitmen penuh terhadap aspek keselamatan dalam setiap kegiatan operasi.
- Menjadi perusahaan pertambangan yang mengedepankan pengembangan yang berkelanjutan serta pelestarian lingkungan hidup.

- To be a highly efficient mining company.
- To be a mining company that is fully committed to safety in all aspects of its operations.
- To be a mining company that promotes sustainable development and environmental conservation.

SEKILAS PERUSAHAAN

Company Overview



Merdeka Copper Gold didirikan pada tahun 2012 sebagai perusahaan induk yang memiliki lima anak usaha operasional yang bergerak di bisnis pertambangan, yang meliputi kegiatan eksplorasi dan nantinya kegiatan produksi emas, perak dan tembaga, serta mineral pengikut lainnya; dan jasa pertambangan. Kelima anak usaha Perusahaan tersebut adalah PT Bumi Suksesindo (“BSI”) yang telah memegang Izin Usaha Pertambangan (IUP) Operasi Produksi tertanggal 9 Juli 2012, PT Damai Suksesindo yang telah memegang IUP Eksplorasi tertanggal 10 Desember 2012, PT Cinta Bumi Suksesindo, PT Beta Bumi Suksesindo serta yang terakhir adalah PT Merdeka Mining Servis.

Aset utama Perusahaan adalah Proyek Tujuh Bukit yang terletak di Kabupaten Banyuwangi, Jawa Timur, sekitar 205 kilometer ke arah tenggara kota Surabaya.

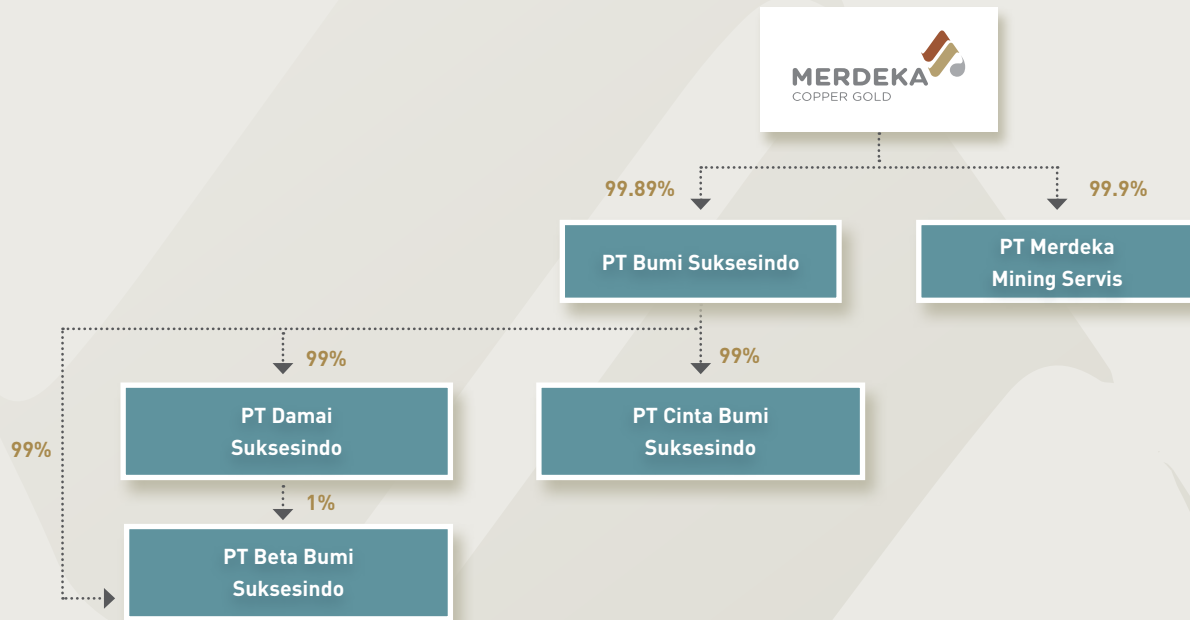
Proyek ini adalah merupakan salah satu proyek kelas dunia yang memiliki endapan porfiri dengan deposit tembaga dan emas yang belum dikembangkan, serta memiliki Sumberdaya Mineral²⁾ sebesar 28 juta ounce emas dan 19 miliar pon tembaga.

Merdeka Copper Gold was founded in 2012 as a holding company with five operating subsidiaries that are engaged in the mining business, encompassing the exploration and future production of gold, silver, copper and other related minerals; and mining services. The five subsidiaries are PT Bumi Suksesindo (“BSI”), which holds the Mining Business License for Operation Production dated 9 July 2012, PT Damai Suksesindo, which holds the Mining Business License for Exploration dated 10 December 2012, PT Cinta Bumi Suksesindo, PT Beta Bumi Suksesindo and lastly PT Merdeka Mining Servis.

The Company’s major asset is the mining project known as the Tujuh Bukit Project which is located in the Banyuwangi Regency, East Java, approximately 205 kilometers southeast of Surabaya.

The project is one of the world’s top ranked undeveloped porphyry copper and gold deposits with an estimated Mineral Resource²⁾ containing 28 million ounces of gold and 19 billion pounds of copper.

²⁾ Estimasi Sumberdaya Mineral Proyek Tembaga Porfiri (penjelasan laporan dapat dilihat di halaman 156) / Porphyry Copper Project Mineral Resource Estimates (the statement description can be seen in page 156)



Selain itu, deposit berada dipermukaan terdapat endapan oksidasi dengan deposit emas dan perak yang memiliki Sumberdaya Mineral¹⁾ sebesar 2,5 juta *ounce* emas dan 80 juta *ounce* perak.

Proyek ini memiliki dua sumberdaya yang berbeda dan merupakan suatu kesempatan langka bagi Perusahaan memiliki dua pengembangan usaha kegiatan pertambangan yang berbeda, yaitu, pertama proyek dengan biaya modal rendah, biaya operasional rendah dan risiko teknis yang kecil pada proyek tumpukan pelindian bijih emas dan perak (Proyek Pelindian); dan kedua pengembangan proyek tembaga dan emas kelas dunia pada endapan porfiri di masa yang akan datang (Proyek Porfiri).

Additionally, a near surface oxide gold silver deposit contains a Mineral Resource¹⁾ of 2.5 million ounces of gold and 80 million ounces of silver.

The dual resource within the overall project provides the rare opportunity for the Company to have two distinct mining developments: firstly; the low capital cost, low operating cost and low technical risk Oxide Gold Silver Heap Leach Project ("Heap Leach Project"). Secondly; the future potential development of the world class Porphyry Copper Gold Project ("Porphyry Project").

¹⁾ Estimasi Sumberdaya Mineral Proyek Tumpukan Pelindian (penjelasan laporan dapat dilihat di halaman 155) / Heap Leach Project Mineral Resource Estimates (the statement description can be seen in page 155)



Proyek Pelindian adalah sebuah standar industri operasional pelindian. Berdasarkan hasil pelaporan standar The Joint Ore Reserves Committee ("JORC"), Sumberdaya Mineral¹⁾ sebesar 106 juta ton dengan kadar rata – rata emas 0,73 g/t dan perak 24 g/t. Dari keseluruhan Sumberdaya Mineral akan menghasilkan Cadangan Bijih³⁾ berdasarkan standar JORC sebesar 48 juta ton dengan kadar rata – rata emas 0,90 g/t dan perak 26 g/t.

Sistem penambangan proyek pelindian akan menerapkan sistem tambang terbuka, dengan rangkaian kegiatan peremukan batuan yang menghasilkan aglomerat, penimbunan aglomerat di lokasi landasan pelindian, proses pelindian bijih dan perolehan emas dan perak dengan menerapkan sebuah standar pabrik pengolahan emas ADR (Adsorpsi, Desorpsi, dan Perolehan).

Seluruh estimasi biaya belanja modal dan biaya operasional, bersama dengan seluruh keuangan dan parameter - parameter operasional dari proyek pelindian telah dijelaskan pada *bankable* studi kelayakan dan studi lingkungan hidup dan sosial.

The Heap Leach Project is an industry standard heap leaching operation. The Joint Ore Reserves Committee ("JORC") Compliant Mineral Resource¹⁾ is 106 million tonnes (Mt) of ore at an average grade of 0.73 grams per tonne of gold (g/t Au) and 24 grams per tonne of silver (g/t Ag). Within the overall resource, the JORC Compliant Ore Reserve³⁾ is 48 Mt of ore at an average grade of 0.90 g/t Au and 26 g/t Ag.

The Heap Leach Project will employ open pit mining, followed by ore crushing and agglomerating, stacking of agglomerated ore on the leach pad, leaching of the ore and recovery of gold and silver via an industry standard ADR Gold Processing Plant (Adsorption, Desorption and Recovery).

All the capital cost and operating cost estimates, together with the overall financial and operating parameters of the Heap Leach Project were determined with the completed bankable feasibility studies and the associated environmental and social studies.

¹⁾ Estimasi Sumberdaya Mineral Proyek Tumpukan Pelindian (penjelasan laporan dapat dilihat di halaman 155) / Heap Leach Project Mineral Resource Estimates (the statement description can be seen in page 155)

³⁾ Estimasi Cadangan Bijih untuk Proyek Tumpukan Pelindian (penjelasan laporan dapat dilihat di halaman 156) / Heap Leach Project Ore Reserve Estimates (the statement description can be seen in page 156)



Potensi pengembangan Proyek Porfiri di masa depan akan menunjukkan kepada dunia bahwa Indonesia adalah salah satu tuan rumah dari beberapa proyek pertambangan terbaik dunia.

The future potential development of the Porphyry Project will once again show the world that Indonesia hosts some of the world's best mining projects.

Proyek Pelindian akan melakukan pengolahan bijih kera – kira sebesar empat juta ton per tahun dan diperkirakan akan menghasilkan emas sebanyak 100.000 ounce dan perak sebanyak 300.000 ounce per tahun selama sembilan tahun, sejak dimulainya kegiatan operasi pada kuartal pertama tahun 2017.

The Heap Leach Project processes approximately four million tonnes of ore per annum (4 Mtpa) and is estimated to produce on average approximately 100,000 ounces of gold and 300,000 ounces of silver per year for 9 (nine) years commencing in the first quarter 2017.

Saat ini Proyek Porfiri memiliki Sumberdaya Mineral²⁾ sebesar 1,9 miliar ton dengan kadar rata – rata tembaga 0,45% dan emas 0,45 g/t berdasarkan standar pelaporan JORC.

The Porphyry Project currently has a JORC Compliant Mineral Resource²⁾ of 1.9 billion tonnes of ore at an average grade of 0.45% Cu and 0.45 g/t Au.

Potensi pengembangan Proyek Porfiri di masa depan akan menunjukkan kepada dunia bahwa Indonesia adalah salah satu tuan rumah dari beberapa proyek pertambangan terbaik dunia.

The future potential development of the porphyry project will once again show the world that Indonesia hosts some of the world's best mining projects.

²⁾ Estimasi Sumberdaya Mineral Proyek Tembaga Porfiri (penjelasan laporan dapat dilihat di halaman 156) / Porphyry Copper Project Mineral Resource Estimates (the statement description can be seen in page 156)

PERUSAHAAN TAMBANG KELAS DUNIA

A World Class Mining Company

Merdeka Copper Gold memiliki pertambangan tembaga dan emas Tujuh Bukit (Pertambangan) kelas dunia yang berlokasi di Provinsi Jawa Timur, Indonesia.

Pertambangan ini awalnya dikembangkan sebagai sebuah kegiatan operasi pelindian endapan oksidasi bijih emas dan perak, difokuskan pada kegiatan penambangan dan pengolahan sumberdaya emas dan perak yang berada dipermukaan. Pada akhirnya nanti, Tambang Tujuh Bukit akan berkembang dengan memiliki nilai sangat penting yang berasal dari sumberdaya endapan porfiri tembaga dan emas kelas dunianya.

Merdeka Copper Gold beroperasi melalui anak perusahaannya, BSI, yang melibatkan beberapa manajer berpengalaman dengan pengalaman dan keahlian bertahun-tahun di bidang pertambangan.

Merdeka Copper Gold owns the world class Tujuh Bukit Copper and Gold Mine ("the Mine") located in East Java, Indonesia.

The Mine is initially being developed as an oxide gold silver heap leach operation, which is focused exclusively on the mining and processing of the near surface gold and silver resource. Eventually, the Tujuh Bukit Mine will unlock significant value from its world class copper and gold porphyry resource.

Merdeka Copper Gold operates through its operating subsidiary, BSI, which employs some of the most experienced managers with multi-years of experience and expertise in the global mining sector.

Lima Poin Penting Penekanan Operasional Pertambangan Kelas Dunia / Five key points underscore our world-class mine operations

1

Perusahaan memiliki emas, perak, dan tembaga sebagai aset yang berkualitas tinggi berdasarkan pembaharuan penilaian standar JORC.

The Company has the highest quality gold, silver and copper assets based on updated JORC-compliant assessments.

2

Perusahaan berada pada bisnis yang sangat baik – di masa awal sebelum beroperasi, perusahaan telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015.

The Company has excellent business standing - the first preoperating company to list on the Indonesia Stock Exchange in 2015.

3

Perusahaan sepenuhnya dibiayai untuk mendanai kegiatan operasional pelindiannya selama sembilan tahun untuk memproduksi emas, menyediakan arus kas yang baik untuk melakukan pengembangan aset Porfiri dimasa depan.

The Company is fully-financed to fund its heap leach operations through to its first nine-year gold production, providing strong cashflows to undertake future developments of the porphyry assets.

4

Perusahaan beroperasi menerapkan aturan - aturan keselamatan kerja dan lingkungan hidup dengan standar yang tinggi.

The Company operates with a high standard of environmental and work-safety regimens.

5

Di tahun 2017 Merdeka Copper Gold telah melakukan penuangan emas perdananya pada bulan Maret, dan berhasil meningkatkan produksi bijih secara konsisten hingga 4 juta ton kering per tahun, dengan kapasitas penuh pada kuartal ketiga.

In 2017 Merdeka Copper Gold marked its first gold pouring in March, and successfully ramped up production to a consistent annualized four million dry tonnes of ores, the full nameplate capacity, by the third quarter.

Apa yang membuat Tambang Tujuh Bukit benar-benar aset kelas dunia adalah potensi sumberdaya maupun cadangan yang besar.

What makes the Tujuh Bukit Mine a truly world-class mining asset is its huge resources and reserves potential.

Tabel berikut menunjukkan Sumberdaya Mineral yang berada di permukaan, termasuk cadangan bijih di tambang terbuka, sebagaimana hasil estimasi terkini berdasarkan JORC Sumberdaya Mineral Proyek Tembaga Porfiri pada tabel-tabel berikut.

The following tables show the near surface Mineral Resources, inclusive of the open-pit ore reserves, as indicated by the latest JORC compliant estimates. The Copper Porphyry Project Mineral Resources is shown after these tables.

Sumberdaya Mineral Proyek Tumpukan Pelindian Per 31 Desember 2017 / Heap Leach Oxide Project – Mineral Resources as of 31 December 2017

	Satuan / Unit	Terukur / Measured	Tertunjuk / Indicated	Tereka / Inferred	Jumlah / Total
Sumberdaya Mineral Proyek Tumpukan Pelindian¹ / Heap Leach Oxide Project Mineral Resources¹					
Ton / Tonnes	kt	46,870	32,947	22,500	102,317
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.98	0.54	0.51	0.73
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	31.19	19.82	16.15	24.22
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	1,479	567	368	2,414
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	46,993	20,995	11,680	79,668
Penimbunan Bijih di Pit² / In-Pit Stockpiles²					
Ton / Tonnes	kt		43		43
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t		2.81		2.81
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t		2.48		2.48
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz		4		4
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz		3		3
Penimbunan Bijih diluar Pit² / Ex-Pit Stockpiles²					
Ton / Tonnes	kt	165			165
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.87			0.87
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	5.78			5.78
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	5			5
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	31			31
Penimbunan Bijih di Crusher² / Crushed Ore Stockpile²					
Ton / Tonnes	kt	1			1
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.79			0.79
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	12.75			12.75
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	0			0
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	0			0
Landasan Tumpukan Pelindian² / Heap Leach Pad²					
Ton / Tonnes	kt	3,160			3,160
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.72			0.72
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	7.58			7.58
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	73			73
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	770			770
Jumlah Sumberdaya Mineral¹⁾²⁾ / Total Mineral Resource¹⁾²⁾					
Ton / Tonnes	kt	50,195	32,990	22,500	105,685
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.96	0.54	0.51	0.73
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	29.62	19.80	16.15	23.68
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	1,557	571	368	2,495
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	47,794	20,998	11,680	80,473

¹⁾ Referensi utama adalah tonase insitu batuan oksida, transisi, dan sulfida. Kompeten Person adalah Robert Spiers dari Spiers Geological Consultant / Point of Reference is In-situ tonnage of oxide, transitional and fresh rock. Competent Person is Robert Spiers of Spiers Geological Consultants

²⁾ Referensi utama adalah tonase batuan yang dipindahkan kemudian diambil sampel untuk mengetahui kadar. Kompeten Person adalah Karl Smith dari PT Bumi Suksesindo / Point of Reference is displaced tonnages that have samples to determine grade. Competent Person is Karl Smith of PT Bumi Suksesindo

**Sumberdaya Mineral Proyek Tembaga Porfiri Per 31 Desember 2017 /
Copper Porphyry Project – Mineral Resources as of 31 December 2017**

	Satuan / Unit	Terukur / Measured	Tertunjuk / Indicated	Tereka / Inferred	Total
Sumberdaya Mineral Tembaga Porfiri¹ / Porphyry Copper Mineral Resources¹					
Ton / Tonnes	Bt			1.9	1.9
Kadar Tembaga / Copper Grade	Cu %			0.45	0.45
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t			0.45	0.45
Kandungan Metal Tembaga / Contained Copper Metal	Cu Blbs			19	19
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au Moz			28.1	28.1

¹ Referensi utama adalah tonase insitu menggunakan kadar rata – rata terendah tembaga 0,2%. Kompeten Person adalah Robert Spiers dari Spiers Geological Consultant/ Point of Reference is In-situ tonnage using a 0.2% copper cut-off grade. Competent Person is Robert Spiers of Spiers Geological Consultants

**Cadangan Bijih Proyek Tumpukan Pelindian Oksida Tujuh Bukit Per 31 Desember 2017 /
Tujuh Bukit Heap Leach Oxide Project – Ore Reserves as of 31 December 2017**

Per 31 Desember 2017 / As of 31 December 2017	Satuan / Unit	Terbukti / Proved	Terkira / Probable	Jumlah / Total
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit A² / Pit A Open Pit Ore Reserves²				
Ton / Tonnes	kt	19,066	5,363	24,429
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.82	0.69	0.79
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	23.05	17.18	21.76
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	500	119	619
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	14,131	2,963	17,094
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit B East² / Pit B East Open Pit Ore Reserves²				
Ton / Tonnes	kt	1,749	190	1,939
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	1.95	1.09	1.87
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	2.19	1.49	2.12
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	110	7	117
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	123	9	132
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit B West² / Pit B West Open Pit Ore Reserves²				
Ton / Tonnes	kt	4,593	508	5,102
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	1.87	0.55	1.74
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	28.00	13.15	26.52
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	277	9	286
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	4,136	215	4,351
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit C² / Pit C Open Pit Ore Reserves²				
Ton / Tonnes	kt	12,463	2,680	15,142
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.74	0.44	0.68
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	38.99	24.73	36.46
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	295	38	333
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	15,621	2,131	17,752

² Competent Person is Paul O'Callaghan of CSA Global Pty Ltd / Competent Person is Paul O'Callaghan of CSA Global Pty Ltd



Per 31 Desember 2017 / As of 31 December 2017	Unit / Unit	Terbukti / Proved	Terkira / Probable	Jumlah / Total
Cadangan Bijih Pit E² / Pit E Open Pit Ore Reserves²				
Ton / Tonnes	kt	843	24	867
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.93	1.20	0.93
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	13.78	16.69	13.86
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	25	1	26
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	373	13	386
Cadangan Bijih di Stockpile² / Stockpile Ore Reserves²				
Ton / Tonnes	kt	165		165
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.87		0.87
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	5.78		5.78
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	5		5
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	31		31
Jumlah Cadangan Bijih Tambang Terbuka² / Total Open Pit Ore Reserves²				
Ton / Tonnes	kt	38,878	8,766	47,644
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.97	0.62	0.90
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	27.53	18.92	25.95
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	1,211	174	1,385
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	34,415	5,331	39,746

² Kompeten Person adalah Paul O'Callaghan dari CSA Global Pty Ltd. / Competent Person is Paul O'Callaghan of CSA Global Pty Ltd

JEJAK LANGKAH

Milestones

2012

9 JULI / JULY

PT Bumi Suksesindo, anak usaha Perusahaan, menerima persetujuan Izin Usaha Pertambangan (IUP) Operasi Produksi dari Bupati Banyuwangi.

PT Bumi Suksesindo, a subsidiary of the Company, was granted Mining Business License (IUP) for Operation Production by Banyuwangi Regent.

5 SEPTEMBER / SEPTEMBER

Perusahaan didirikan menggunakan nama PT Merdeka Serasi Jaya.

The company was established under the previous name of PT Merdeka Serasi Jaya.

2014

15 APRIL / APRIL

PT Bumi Suksesindo, anak usaha Perusahaan, menerima Sertifikat *Clean & Clear* dari Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral.

PT Bumi Suksesindo, a subsidiary of the Company obtained the Clean and Clear Certificate from the Ministry of Energy and Mineral Resources.

22 DESEMBER / DECEMBER

Perusahaan resmi berganti nama menjadi PT Merdeka Copper Gold Tbk melalui Keputusan RUPSLB.

Shareholders Resolution approved the changing name to PT Merdeka Copper Gold Tbk.

22 SEPTEMBER / SEPTEMBER

PT Bumi Suksesindo, anak usaha dari Perusahaan menerima persetujuan Izin Pinjam Pakai Kawasan Hutan (IPPKH) dengan luas area 194,72 Ha dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan Indonesia.

PT Bumi Suksesindo, a subsidiary of the Company, was granted the first Borrow-to-Use Forest Area Permit (IPPKH) for an area totaling 194.72 hectares for mining production by the Ministry of Environment & Forestry.

2015

5 OKTOBER / OCTOBER

Persetujuan atas Laporan Studi Kelayakan PT Bumi Suksesindo tentang rencana peningkatan kapasitas produksi dari 24 juta ton bijih menjadi 36 juta ton bijih.

Approval of Feasibility Study of PT Bumi Suksesindo which indicated the increased of production capacity from 24 Mt of ore into 36 Mt of ore.

30 OKTOBER / OCTOBER

PT Bumi Suksesindo, anak usaha dari Perusahaan memperoleh Sertifikasi JORC Edisi 2012 untuk cadangan Bijih sebesar 36 juta ton.

PT Bumi Suksesindo, a subsidiary of the Company receive the JORC 2012 certificate for Ore reserves amounting to 36 million tons.

2016

15 JANUARI / JANUARY

PT Fitch Ratings Indonesia memberikan peringkat perusahaan jangka panjang BB-(idn) pada PT Merdeka Copper Gold Tbk.

PT Fitch Ratings Indonesia has assigned BB-(idn) Long-Term National Rating to PT Merdeka Copper Gold Tbk.

19 FEBRUARI / FEBRUARY

PT Bumi Suksesindo menandatangani Perjanjian Kredit sindikasi dengan tiga Bank Internasional (HSBC, BNP Paribas & Societe Generale) sebesar AS\$130 juta untuk membiayai konstruksi Proyek Pelindian.

PT Bumi Suksesindo signed the Credit Agreement with consortium of three International Banks (HSBC, BNP Paribas & Societe Generale) for US\$130 million to fund the construction of the Heap Leach Project.

26 FEBRUARI / FEBRUARY

PT Bumi Suksesindo menerima status sebagai Objek Vital Nasional dari Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral melalui Surat Keputusan Menteri No. 651/K/30/MEM/2016.

PT Bumi Suksesindo obtained the Approval of The National Vital Object Status issued by the Ministry of Energy & Mineral Resources through Ministerial Decree No. 651/K/30/ MEM/2016.

29 FEBRUARI / FEBRUARY

PT Bumi Suksesindo, anak usaha Perusahaan, menerima persetujuan Izin Pinjam Pakai Kawasan Hutan (IPPKH) dengan luas sisa area sebesar 794 hektar melalui Surat Keputusan Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal No. 18/1/IPPKH/PMDN/2016.

PT Bumi Suksesindo, a subsidiary of the Company, obtained the second Borrow-to-Use Forest Area Permit (IPPKH) for the remaining area of 794 hectares from the Investment Coordinating Board Republic Indonesia through Decree No. 18/1/IPPKH/ PMDN/2016.

2015

MARET / MARCH

Penyelesaian akuisisi lahan kompensasi seluas 2.152 hektar.

Fulfillment of land acquisition for land compensation obligation of width 2,152 hectares.

12 MEI / MAY

PT Merdeka Copper Gold Tbk menyelenggarakan Paparan Publik dan Rapat Uji Kelayakan atas Penawaran Umum Perdana Saham.

Public Expose and Due Diligence Meeting for Initial Public Offering of PT Merdeka Copper Gold Tbk.

19 JUNI / JUNE

PT Merdeka Copper Gold Tbk menyelesaikan rangkaian Penawaran Umum Perdana Saham dengan Pencatatan Saham di Bursa Efek Indonesia.

PT Merdeka Copper Gold Tbk completed the Initial Public Offering process with Listing Ceremony in Indonesia Stock Exchange.

15 JULI / JULY

Perpanjangan IPPKH Eksplorasi PT Bumi Suksesindo, anak usaha Perusahaan, sampai dengan 15 Juli 2017.

PT Bumi Suksesindo, a subsidiary of the Company, received the extension of Borrow-to-Use Forest Area Permit until 15 July 2017.

11 AGUSTUS / AUGUST

Perubahan Status PT Bumi Suksesindo menjadi Perusahaan Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN).

Change of Status of PT Bumi Suksesindo into Domestic Investment Company.

AGUSTUS / AUGUST

Persetujuan atas AMDAL dan Perolehan Izin Lingkungan untuk PT Bumi Suksesindo atas peningkatan kapasitas produksi bijih dari 24 juta ton menjadi 36 juta ton.

PT Bumi Suksesindo received the approval of AMDAL and successfully obtained the Environmental License for the increase of production capacity from 24 Mt of ore into 36 Mt of ore.

2017

5 SEPTEMBER / SEPTEMBER

Penandatanganan perjanjian atas fasilitas pinjaman sejumlah dana sebesar AS\$25.000.000 antara Perusahaan dengan Pierfront Capital Mezzanine Fund Pte. Ltd. untuk pembiayaan Proyek Tujuh Bukit yang merupakan kegiatan usaha utama PT Bumi Suksesindo dan entitas induknya, PT Merdeka Copper Gold Tbk, secara keseluruhan.

Signing of a Facility Agreement amounting to US\$25,000,000 between the Company and Pierfront Capital Mezzanine Fund Pte. Ltd. for the financing of Tujuh Bukit project that constitutes the core business of PT Bumi Suksesindo and its parent company, PT Merdeka Copper Gold Tbk, comprehensively.

1 DESEMBER / DECEMBER

Segera setelah diselesaikannya konstruksi tambang dalam waktu hanya 18 bulan, PT Bumi Suksesindo, anak usaha Perusahaan, memulai melakukan penambangan bijihnya.

Soon after the completion of the mine construction in just 18 months, PT Bumi Suksesindo, a subsidiary of the Company, begin its Ore mining.

17 MARET / MARCH

PT Bumi Suksesindo, anak Perusahaan, menghasilkan produksi emas perdananya, yang menandai atas perubahan masa transisi perusahaan ke tahap produksi.

PT Bumi Suksesindo, a subsidiary of the Company, undertook its first strip and pour of gold, marking the company's transition into the production phase.

JUNI / JUNE

Setelah uji laik operasi dilakukan, PT Bumi Suksesindo, menerima pendapatan awal yang berasal dari hasil penjualan produksi emasnya.

Following its commissioning, PT Bumi Suksesindo received its first revenue from the sales proceed of its gold production.

21 DESEMBER / DECEMBER

Pendirian anak Perusahaan, PT Merdeka Mining Servis.

Establishment of subsidiary, PT Merdeka Mining Servis.

2018

MARET / MARCH

Penyelesaian prastudi kelayakan tentang rencana peningkatan produksi dari 4 (empat) juta ton per tahun menjadi 6 (enam) juta ton per tahun.

Completion of a prefeasibility study to expand production from 4 (four) Mtpa to 6 (six) Mtpa.





2

LAPORAN MANAJEMEN

Management Report

-
- 20 Laporan Presiden Komisaris
President Commissioner's Message
-
- 24 Laporan Direksi
Report of the Board of Directors
-

LAPORAN PRESIDEN KOMISARIS

President Commissioner's Message

■ Tahun 2017 merupakan tahun yang sungguh produktif bagi PT Merdeka Copper Gold Tbk, saat mana Perusahaan secara singkat beralih dari fase konstruksi tambang ke produksi emas. Perkenankan saya melaporkan beberapa pencapaian Perusahaan selama tahun tersebut.

It has been truly a productive year for PT Merdeka Copper Gold Tbk in 2017 as we transitioned expeditiously from mining construction to gold production.

Merdeka Copper Gold mencatat produksi emas perdananya pada Maret 2017, dua tahun lebih sedikit sejak kami memulai pembangunan tambang. Jadwal produksi itu sesungguhnya bisa lebih cepat sekiranya kami tidak terhalang oleh curah hujan yang tinggi selama paruh tahun kedua 2016. Bagaimana pun, Perusahaan berhasil mencapai tahap produksi dalam waktu dua tahun sejak pencatatan saham praoperasi di Bursa Efek Indonesia, menepati janjinya.

Merdeka Copper Gold marked its first gold pour in March 2017, a little over two years from our first day of construction. That timetable could have been even faster had it not been for the heavy rains that we encountered in the second half of 2016. Nevertheless, we were able to commence production within two years of our preoperating listing on the Indonesia Stock Exchange, as promised.

EDWIN SOERYADJAYA

Presiden Komisaris
President Commissioner



Atas nama Dewan Komisaris, saya menyampaikan apresiasi terhadap manajemen dan karyawan Merdeka Copper Gold, beserta perusahaan anak yang beroperasi, BSI, atas jerih payah dan pencapaian yang membesarkan hati sepanjang tahun 2016 dan 2017.

Atas pencapaian tersebut, Merdeka Copper Gold siap mengawali perjalanan panjang sebagai pelaku industri emas dan tembaga dengan peluang pertumbuhan jangka panjang yang menjanjikan. Perkenankan saya menyoroti beberapa faktor kunci dibalik peluang pertumbuhan tersebut.

On behalf of the Board of Commissioners, I would like to express our appreciation to the management and employees of Merdeka Copper Gold, and its operating subsidiary, BSI, for their hard work and inspiring breakthroughs achieved throughout 2016 and 2017.

Because of these breakthroughs, Merdeka Copper Gold is set to embark on a long journey as a major gold and copper enterprise with excellent long-term growth prospects. Allow me to highlight the key factors behind these prospects.

Pertama, teknologi pelindian produksi emas yang digunakan Perusahaan terbukti aman, andal serta efektif dari segi biaya. Hal ini terlihat pada tahun 2017, dimana biaya operasi ternyata lebih rendah daripada anggarannya, sementara produksi emas melebihi sasaran untuk tahun itu.

Kedua, Perusahaan membuktikan diri sebagai operator tambang emas dan tembaga kelas dunia yang memiliki deposit emas, perak dan tembaga dalam jumlah besar baik di lapisan atas maupun porfiri. Kami bersyukur dapat melaporkan bahwa Perusahaan mencapai 5,9 juta jam kerja tanpa *Lost Time Incident* (LTI).

Tidak kalah pentingnya, kegiatan usaha yang mengacu pada praktik-praktik terbaik pertambangan kelas dunia, mendorong Perusahaan untuk senantiasa menjaga keselamatan masyarakat serta lingkungan hidup di sekitar wilayah operasi kami. Sebagai wujud tata kelola perusahaan, Dewan Komisaris mengawasi ketat kinerja sosial Merdeka Copper Gold – tidak hanya dari segi tanggung jawab sosial perusahaan, namun juga operasional Perusahaan yang mungkin berdampak pada keseimbangan ekologi maupun pelestarian lingkungan hidup.

Sehubungan dengan itu, Perusahaan senantiasa mengukur kualitas tanah, air dan udara; serta memonitor secara ketat tingkat polusi suara, konsumsi energi dan air, emisi gas rumah kaca, penanganan limbah, serta menjaga keanekaragaman hayati di sekitar wilayah pertambangan melalui program revegetasi serta berbagai inisiatif lainnya.

Perhatian terhadap lingkungan hidup disertai pula oleh dukungan Perusahaan terhadap komunitas melalui program pengembangan masyarakat yang direncanakan matang, mencakup bidang pendidikan, kesehatan, pemberdayaan ekonomi dan prasarana sosial. Penjelasan rinci mengenai program tersebut disajikan pada bab Tanggung Jawab Sosial Perusahaan di buku laporan tahunan ini.

First, our heap-leach technology in the production of gold has proved itself to be safe, reliable and cost-effective. This was evident in 2017, in which our operating cost was lower than budget, while our gold production exceeded the year's target.

Secondly, we established ourselves firmly as a major gold mine operator of world-class standard with significant near surface as well as porphyry gold, silver and copper deposits. I am pleased to report that we achieved 5.9 million man-hours of Lost Time Incident (LTI) free.

Last but not least, our world-class operations ensure that we adhere to international best-practice mining standards that look after the safety and well being of the environment and the communities in which we operate. As a matter of corporate governance, the Board of Commissioners monitors closely the social performance of Merdeka Copper Gold – not just in terms of our corporate social responsibility, but also in terms of the impact that our operations may have on ecological balance and environmental preservation.

In that respect, we undertake constant measurements of the quality of land, water and air; and closely monitor our noise pollution, energy and water consumption, green house gas emission, waste management, as well as maintaining the biodiversity in the areas surrounding our mine site through revegetation program and other initiatives.

Care for the environment is also matched by our support for the local communities through well-planned community development programs encompassing education, public health care, economic empowerment and social infrastructure. A more detailed account of these programs is presented in the Corporate Social Responsibility section of this annual report.

Pendek kata, kami percaya bahwa Merdeka Copper Gold, selain menciptakan nilai bagi pemegang saham Perusahaan, juga berkontribusi terhadap pertumbuhan ekonomi, kesejahteraan sosial serta keberlanjutan hidup dan keseimbangan ekologi di wilayahnya. Tidak ada yang lebih melegakan daripada kepastian bahwa Perusahaan tidak hanya bermanfaat bagi dirinya, namun juga bagi khalayak ramai.

Oleh karena itu, saya berbesar hati menyampaikan laporan tahunan 2017 Perusahaan – bertajuk ‘Sekilau Emas’ – pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2017.

Dengan senang hati saya sampaikan pula bahwa tidak ada perubahan komposisi Dewan Komisaris Perusahaan selama tahun yang dilaporkan.

Atas nama Merdeka Copper Gold, saya ucapkan terima kasih atas dukungan pemerintah Indonesia, pemerintah provinsi Jawa Timur serta Kabupaten Banyuwangi. Rasa terima kasih juga kami sampaikan kepada Dewan Perwakilan Rakyat di tingkat nasional maupun daerah, otoritas keuangan terutama pihak Otoritas Jasa Keuangan (“OJK”) yang mengawasi pencatatan saham Perusahaan di Bursa Efek Indonesia, para mitra usaha, kontraktor dan semua pihak yang telah mendukung upaya Perusahaan selama dua tahun terakhir.

Marilah kita memegang teguh kepercayaan kita terhadap Tuhan Yang Maha Esa dan semoga berkah-Nya senantiasa menjadikan kita lebih berhasil lagi di masa depan.

Atas nama Dewan Komisaris,

In short, we believe that Merdeka Copper Gold, in addition to creating value for our shareholders, is also contributing to economic growth, social welfare as well as to the continuity of life and ecological balance in the region. Nothing gives me greater peace-of-mind than the assurance that our company has done well not for our own sake alone, but for the good of many.

I am therefore extremely pleased to present our 2017 annual report - entitled ‘Good as Gold’ – in our Annual General Meeting of Shareholders for the year ending 31 December 2017.

I am also pleased to report that there has not been any change in the composition of the Company’s Board of Commissioners during the year under review.

On behalf of Merdeka Copper Gold, I extend our gratitude for the support of the government of Indonesia, the provincial government of East Java, and the Regency of Banyuwangi. Our appreciation also goes to the House of Representatives both at national and regional levels, the financial authorities especially Financial Services Authority (“OJK”) that supervises our listing on the Indonesia Stock Exchange, our business partners, contractors, and all those who have supported us in our endeavors over these past two years.

Let us keep our faith in God Almighty, and in His benevolence in that we may continue to reap more successes in the coming years.

On behalf of the Board of Commissioners,

Edwin Soeryadjaya

**Presiden Komisaris
President Commissioner**

LAPORAN DIREKSI

Report of the Board of Directors

- Merdeka Copper Gold menandai produksi emas perdana, hanya dalam waktu 17 bulan dan 17 hari sejak dimulainya pembangunan infrastruktur tambang.

Merdeka Copper Gold marked its first gold pour, coming in just 17 months and 17 days since we began constructing the mine infrastructures.

Sebagai perusahaan praoperasi pertama di Indonesia yang mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2015, Merdeka Copper Gold melakukannya dengan syarat bahwa Perusahaan akan mampu memproduksi dan menghasilkan pendapatan dalam dua tahun sejak pencatatan saham tersebut. Perusahaan bekerja keras, dan pintar, selama dua tahun terakhir untuk menepati janji, dan berhasil.

As the first preoperating company to be listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015, Merdeka Copper Gold did so under the covenant that we would be able to commence production and generate our revenue stream within two years of our listing. Needless to say, we worked extremely hard, and smart, throughout these past two years to deliver our promise. And we did just that.

ADI ADRIANSYAH SJOEKRI

Presiden Direktur
President Director



COLIN F. MOORHEAD

Wakil Presiden Direktur & CEO
Vice President Director & CEO



Pada tanggal 17 Maret 2017, disertai suka cita segenap pemangku kepentingan, Merdeka Copper Gold melakukan penuangan emas perdananya, selang hanya 17 bulan dan 17 hari sejak dimulainya pembangunan infrastruktur tambang termasuk jalan akses pertambangan, pabrik persiapan bijih, pelataran pelindian, pabrik pengolahan emas dan perak, dam pengendali keamanan lingkungan hidup, serta fasilitas pengolahan limbah.

On 17 March 2017, to the delight of all of our stakeholders, Merdeka Copper Gold marked its first gold pour, coming just 17 months and 17 days since we began constructing the mine infrastructures including the mine access roads, the ore preparation plant, heap leach pads, the gold and silver processing plant, environmental control dams, and waste treatment facilities.

Berproduksi pada Kapasitas Penuh

Kami berbesar hati bahwa seluruh fasilitas Perusahaan dirancang dan dibangun sesuai standar baku praktik terbaik pertambangan internasional, sehingga memungkinkan Perusahaan mengawali produksinya dengan langkah yang benar. Bongkah-bongkah bijih perdana mulai ditambang pada Desember 2016, diikuti dengan peleburan, agglomerasi dan penumpukan. Bijih-bijih ini kemudian diletakkan pada pelataran pelindian untuk diirigasi di awal Februari 2017, dan menghasilkan batangan emas dan perak pada bulan Maret 2017.

Hingga akhir tahun 2017, total produksi emas dan perak mencapai masing-masing 142.468 *ounce* dan 44.598 *ounce*. Hasil ini konsisten dengan rencana LOM (*life-of-mine*) Perusahaan yang mematok produksi sekitar empat juta ton kering bijih pada *strip ratio* 0,7. Menyusul produksi perdana emas, Perusahaan langsung mengangkat produksi ke kapasitas penuh, yang dicapai pada kuartal ketiga 2017. Hal ini memungkinkan Perusahaan mencapai tingkat *recovery* optimal. Pada Januari 2018, Kappes, Cassidy & Associates of Australia mengevaluasi kinerja pelindian Perusahaan dan menemukan bahwa *recovery* emas melebihi estimasi sasaran sebesar 1%, sedangkan *recovery* perak melebihi sasaran tersebut sebesar 2%.

Secara keseluruhan, jumlah penjualan selama tahun 2017 mencapai 103.967 *ounce* emas dan 21.541 *ounce* perak. Jumlah ini setara dengan penjualan Perusahaan sebesar US\$132,71 juta dari proyek Pertambangan Tujuh Bukit.

Keselamatan dan Tanggung Jawab Perusahaan

Merdeka Copper Gold menanamkan budaya kerja aman dan bertanggung jawab di semua perusahaan anak operasionalnya, senantiasa awas terhadap ancaman dari kegiatan operasi yang melewati batas keselamatan yang baku. Budaya yang kuat terkait keselamatan kerja ditanamkan dalam kesadaran setiap pekerja, hal mana tercermin dari frekuensi kecelakaan atau cedera akibat kerja di Perusahaan yang amat rendah, yaitu 0,19 setiap sejuta jam kerja, atau 5,9 juta jam-orang tanpa kecelakaan yang mengakibatkan hilangnya waktu kerja hingga akhir tahun 2017.

Producing at Full Capacity

We take pride in the fact that all of these facilities were designed and built to exacting international best practice mining standards, thus enabling us to commence production in the best possible footing. The first ores were mined in December 2016, followed by crushing, agglomeration and stacking activities. These ores were then placed under irrigation at the heap leach pads by early February 2017, with the first recovery of gold and silver doros in March 2017.

As of year-end 2017, recovered gold and silver stood at 142,468 ounces and 44,598 ounces, respectively. These figures were fully consistent with our LOM (*life-of-mine*) plan that scheduled for approximately four million dry tonnes of ore production per annum at an ore-to-waste strip ratio of 0.7. Following our first gold pour, we immediately ramped up production to full capacity, which was reached by third quarter 2017. This gave us our optimum recovery rates for the year as mentioned above. Indeed, in January 2018, Kappes, Cassidy & Associates of Australia assessed our leaching performance and found actual gold recovery exceeding predicted recovery by 1% and actual silver recovery exceeding predicted recovery by 2%.

All told, total sales for the full year 2017 amounted to 103,967 ounces of gold and 21,541 ounces of silver, for an aggregate total US\$132.71 million. This represents the revenue stream derived from the Tujuh Bukit Mine project.

Safety and Social Responsibility

Merdeka Copper Gold instills in all operating subsidiaries the value of operating safely and with responsibility, always mindful of the potential hazards of operating beyond specified safety standards. A strong culture of safety at work is therefore embedded in our workforce, which is reflected in the extremely low rate of accident or injury at work. The mine's total recordable injury frequency rate per million hours worked was 0.19, with 5.9 million man-hours lost time injury free as at year-end 2017.

Tenaga kerja di tambang, mencakup seluruh karyawan Perusahaan maupun para kontraktor, mencapai 1.795 orang hingga akhir tahun 2017. Jumlah ini terdiri dari 99% warga Indonesia dan satu persen warga asing. Dari seluruh tenaga kerja tersebut, sekitar 60% berasal dari Kabupaten Banyuwangi, termasuk sekitar 38% di antaranya dari Kecamatan Pesanggaran di lokasi pertambangan itu sendiri. Hal ini menjadikan Perusahaan sebagai tempat bekerja pilihan serta pembayar pendapatan terbesar bagi masyarakat setempat.

Selain itu, Perusahaan terus menerapkan berbagai program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan (CSR) mencakup layanan kesehatan, pendidikan, mata pencaharian, pembangunan infrastruktur desa, serta pelestarian lingkungan hidup. Sejumlah 4.093 sampel lingkungan hidup dikumpulkan selama tahun 2017, mencakup sampling yang disyaratkan undang-undang, dan untuk keperluan pengawasan Perusahaan sendiri. Sementara itu, sebagai bagian dari upaya revegetasi, lahan seluas 37,72 hektar telah direhabilitasi selama tahun 2017, atau dirawat setelah direhabilitasi pada tahun-tahun sebelumnya.

Kehadiran Perusahaan di Kabupaten Banyuwangi di Jawa Timur, kawasan yang makmur di sebelah Tenggara kota terbesar kedua di Indonesia, Surabaya, dan bersebarangan dari pulau Bali yang tersohor, memberi manfaat bagi masyarakat setempat. Sekalipun Merdeka Copper Gold didirikan untuk menuai nilai dari sumberdaya mineral dan cadangan bijih yang luar biasa besarnya di wilayah Tujuh Bukit, filosofi bisnis Perusahaan sejak awal adalah bagaimana menguntungkan pemegang saham, namun juga memenuhi kebutuhan para pemangku kepentingan lainnya.

Tata Kelola Perusahaan yang Baik

Memenuhi kebutuhan para pemangku kepentingan Perusahaan serta memperlakukan mereka secara adil dan setara merupakan landasan Tata Kelola Perusahaan yang Baik. Selain itu, dalam penerapannya, perusahaan tersebut harus mampu beroperasi secara efektif, efisien, serta memiliki keahlian mendalam di bidang usahanya.

Our workforce at the mine including all employees and contractors was a total of 1,795 people at year-end 2017. This comprised of 99% Indonesian nationals and one percent expatriates. Of the workforce, around 60% comes from the Regency of Banyuwangi, including some 38% from the local sub-district of Pesanggaran alone. That makes us the definitive employer of choice and significant income generator in the region.

In addition to this, we continue to implement corporate social responsibility (CSR) programs covering health, education, livelihood, infrastructure development, and environmental protection. A total of 4,093 environmental samples were taken throughout 2017, encompassing permit and statutory sampling requirements as well as our own driven internal monitoring. Meanwhile, as part of our revegetation program, in 2017 a total of 37.72 hectares of land areas were either rehabilitated in 2017 or maintained from rehabilitation done in previous years.

Our presence in the Banyuwangi Regency of East Java, a thriving region to the Southeast of Indonesia's second largest city, Surabaya, and a ferry-hop away across Indonesia's most famous island, Bali, continues to benefit the local communities. While Merdeka Copper Gold was formed specifically to unlock the value of significant mineral resources and ore reserves in the Tujuh Bukit area, our business philosophy has always been to reward our shareholders, while also aligning the Company's interest with those of the other stakeholders.

Good Corporate Governance

Aligning the Company's interest with those of our stakeholders and treating them fairly and equitably is the foundation of Good Corporate Governance in any company. Furthermore, in order to undertake Good Corporate Governance, a company must be able to operate effectively, efficiently, with in-depth expertise for its business.



Merdeka Copper Gold beroperasi melalui dewan pengurus yang bekerja efektif yang tidak saja memenuhi aturan kepengurusan bagi perusahaan *go public* di Indonesia, namun berisikan anggota yang memiliki pengalaman praktis dan luas di sektor pertambangan, baik dari segi investasi maupun kemampuan operasional.

Anggota tim pengurus menggelar rapat secara berkala untuk membahas kemajuan Perusahaan. Selain itu, Pengurus telah menetapkan strategi yang dirumuskan secara matang, terkait pengembangan dua sumberdaya Perusahaan berupa Proyek Pelindian dan Proyek Porfiri. Strategi ini telah dikemas sebagai bagian dari Tata Kelola Perusahaan yang Baik.

Tidak ada perubahan atas komposisi anggota Direksi Perusahaan selama tahun 2017, sejak laporan tahunan Perusahaan yang terakhir.

Merdeka Copper Gold operates through an effective management board that not only complies with rules governing the board of management of a publicly listed company in Indonesia, but whose members possess extensive and practical experiences in the mining sector in both investment and operational capacities.

The Board members meet frequently to review and discuss project management progress. Furthermore, the Board has adopted a clearly defined strategy of developing our two distinct resources, namely the Heap Leach Project and the Porphyry Project. We have incorporated this strategy as part of our Good Corporate Governance.

There have been no changes to the members of the Board of Directors of the Company in 2017, since our last annual report.

Memastikan Keberlanjutan Jangka Panjang

Kami meyakini bahwa selama tiga tahun beroperasi, Perusahaan telah menciptakan nilai tambah ekonomi (EVA) melalui kinerja di bidang ekonomi, sosial dan lingkungan hidup; selain juga melalui praktik bisnis yang bertanggung jawab di bidang ketenagakerjaan dan hak asasi manusia, mitigasi risiko, dan Tata Kelola Perusahaan.

Semua itu merupakan sendi-sendi pertumbuhan dan keberlanjutan. Namun demikian, keberlanjutan bisnis Perusahaan sepenuhnya tergantung pada kemampuan Tambang Tujuh Bukit melangkah ke depan.

Tanpa berangan-angan terlalu jauh, marilah kita mengkaji ulang apa yang telah dicapai Perusahaan hingga akhir tahun 2017, baik dari segi kegiatan eksplorasi maupun pengembangan ke depan. Berikut ini adalah beberapa ikhtisar:

- **Rencana Usia Tambang (LOM).** Rencana LOM saat ini adalah mengupayakan sekitar empat juta ton kering bijih, dengan mendahulukan bijih berkadar (*grade*) tinggi selama tiga tahun pertama LOM. Namun demikian, rencana keseluruhannya adalah untuk menghasilkan 1,0 juta *ounce* emas dan 2,8 juta *ounce* perak selama sembilan tahun usia penuh tambang, termasuk produk metal yang dihasilkan tahun 2017.
- **Proyek Ekspansi Oksida.** Prastudi kelayakan untuk proyek ekspansi oksida telah diselesaikan pada tahun 2017. Studi ini memastikan adanya peluang untuk menambah pengolahan bijih dari empat juta ton dewasa ini menjadi enam juta ton per tahun. Penambahan tersebut memerlukan peningkatan kapasitas pelindian, serta peningkatan kapasitas persiapan bijih dan pabrik ADR untuk menambah produksi batangan emas dan perak.

Berdasarkan studi itu, pengerjaan awal lahan telah dimulai untuk pelataran pelindian, sedangkan desain rinci untuk keseluruhan proyek ekspansi juga dikembangkan. Proyek ini akan menambah produksi emas dan perak mulai tahun 2019.

Ensuring Long-term Sustainability

We believe that, three years into our operation, we have demonstrated our ability to generate substantial economic value added (EVA) through our economic, social and environmental performances; as well as through our responsible labour and human rights practices, risk mitigation, and Good Corporate Governance.

These are all cornerstones of growth and sustainability. More importantly, our long-term business sustainability shall rest with our ability and expertise to move the Tujuh Bukit Mine project forward.

Instead of getting ahead of ourselves, let us simply review what we had accomplished by year-end 2017, in terms of exploration and development activities aimed at moving the Company forward. These are some of the highlights:

- **Life-of-Mine Plan (LOM).** The current LOM plan calls for around four million dry tonnes of ore production, with mining sequencing designed to deliver the highest available grades over the first three years of the mine life. However, the overall plan is to recover 1.0 million ounces of gold and 2.8 million ounces of silver over the full nine years of mine life, including actual metal recovered in 2017.
- **Oxide Expansion Project.** A Prefeasibility Study into the expansion of the oxide project was completed in 2017. The study identified a viable expansion option to increase ore production from the current four million tonnes to more than six million tonnes per annum. This expansion would entail increasing the heap leach pads to add total pad capacity, and increasing the capacity of the ore preparation and ADR plants in order to increase production of gold and silver does.

Based on the study, preliminary earthworks on the heap leach pads have been started, while detailed design for the entire expansion project is underway. The project envisions increased gold and silver production by 2019.

- **Proyek Porfiri Tujuh Bukit.** Sumberdaya Mineral Porfiri Tujuh Bukit diperkirakan sebesar 1,9 miliar ton dengan kadar tembaga 0,45% dan emas 0,45 g/t, mengandung sekitar 8,7 juta ton metal tembaga serta 28 juta ounce emas. Estimasi ini saat ini diklasifikasi sebagai Sumberdaya Mineral Tereka dengan letak deposit langsung di bagian bawah kegiatan tambang terbuka oksida.

Sebuah studi konsep telah dilakukan untuk mengidentifikasi potensi struktur tambang bawah tanah dan konfigurasi, yang terdiri dari empat blok. Sebuah pusat mesin peremuk batuan akan menerima bijih-bijih berasal dari keempat blok tersebut, dari bijih-bijih yang sudah diremuk akan diangkut dengan menggunakan sebuah sistem ban berjalan menuju sebuah konsentrator untuk mengolah bijih-bijih tersebut dengan tingkat produksi hingga mencapai 12 juta ton per tahun. Umur tambang diharapkan mencapai lebih dari 25 tahun.

- **Pemberian Kontrak.** Sebuah kontrak diberikan kepada PT MacMahon Mining Services pada kuartal keempat 2017 guna melakukan eksplorasi ke dalam deposit tembaga porfiri Tujuh Bukit. Konstruksi telah dimulai, dengan pembangunan bawah tanah menyusul pada kuartal kesatu 2018.
- **Upaya Pengambilalihan.** Pada kuartal keempat 2017, Eastern Field Developments Limited, perusahaan yang didirikan untuk tujuan khusus, yang dimiliki bersama oleh Merdeka Copper Gold, Procap Partners Limited (Provident) dan PT Saratoga Investama Sedaya (IDX: SRTG), mengajukan tawaran mengambil alih secara tunai untuk Finders Resources Limited (ASX: FND). Ini adalah perusahaan berdomisili di Australia yang memiliki kepemilikan mayoritas serta mengoperasikan tambang emas-tembaga Wetar di kepulauan Maluku, Indonesia. Eastern Field Developments Limited saat ini menguasai 19,8% saham Finders. Mereka percaya bahwa Merdeka Copper Gold bisa mengupayakan nilai tambah lebih besar dari tambang Wetar berkat keberhasilannya mengembangkan proyek Tujuh Bukit.

- **Tujuh Bukit Porphyry Project.** The Tujuh Bukit Porphyry Mineral Resource is estimated to be 1.9 billion tonnes at 0.45% copper and 0.45 g/t gold containing approximately 8.7 million tonnes of copper metal and 28 million ounces of gold. This estimate is currently classified as an Inferred Resource and the deposit sits directly below the ongoing open pit oxide operations.

A Concept Study has been completed to identify potential underground mine structures and configurations, comprising of four defined blocks. A central common crusher will receive ores from the four blocks, from where the crushed ores will be transported via a conveyer system to a concentrator able to treat ores at a rate of up to 12 million tonnes per annum. The life of mine is expected to exceed 25 years.

- **Contract Award.** A contract was awarded to PT MacMahon Mining Services in fourth quarter 2017 to develop the exploration decline into the Tujuh Bukit porphyry copper deposit. The construction is underway, with underground development set for first quarter 2018.
- **Takeover Bid.** In fourth quarter 2017, Eastern Field Developments Limited, a special purpose vehicle jointly owned by Merdeka Copper Gold, Procap Partners Limited (Provident) and PT Saratoga Investama Sedaya (IDX: SRTG) launched a cash takeover bid for Finders Resources Limited (ASX: FND). This is an Australian-based company that owns a majority stake and operates the Wetar copper-gold mine on the Maluku islands in Indonesia. Eastern Field Developments Limited currently controls 19.8% of Finders. It believes it can extract more value from Wetar by utilizing the experience of Merdeka Copper Gold in the successful development and start-up of the Tujuh Bukit project.



Ucapan Terima Kasih

Direksi mengucapkan terima kasih atas pengawasan dan pengarahan yang diberikan oleh Dewan Komisaris, atas jerih payah dan dedikasi segenap personil di belakang keberhasilan Perusahaan, serta kepada semua mitra kerja yang terus mendukung Perusahaan selama masa-masa yang penuh dengan dalam dua tahun terakhir.

Mari kita bersama terus mencapai tonggak keberhasilan demi keberhasilan.

Untuk dan atas nama Direksi,

A Word of Appreciation

The Board of Directors expresses its appreciation for the supervision and guidance it receives from the Board of Commissioners, the hard work and dedication of the personnel behind the Company's encouraging progress, and all of our business partners who have stood by us in some of the most challenging times over these past two years.

Let us continue to set new milestones one after another.

For and on Behalf of the Board of Directors,

Adi Adriansyah Sjoekri

Presiden Direktur
President Director

Colin F. Moorhead

Wakil Presiden Direktur & CEO
Vice President Director & CEO





3

PROSPEK PASAR

Market Outlook

- 36 Harga Emas
Gold Price
- 37 Permintaan Emas
Gold Demand
- 38 Pasokan Emas
Gold Supply
- 39 Analisa Kinerja Tahun Depan
Performance Analysis to the Next Year



HARGA EMAS

Gold Price

Pergerakan harga emas pada tahun 2017 terutama dipengaruhi oleh arah pergerakan nilai Dolar Amerika Serikat (AS) sepanjang tahun, yang pada gilirannya sangat dipengaruhi oleh berbagai faktor geopolitik dunia, terutama di Timur Tengah dan Korea Utara. Tahun 2017 diawali dengan harga emas sebesar AS\$1.158 dan mencapai rata-rata AS\$1.257 sepanjang tahun. Harga tersebut memuncak sebesar AS\$1.348 pada awal September saat ketegangan antara AS dan Korea Utara meningkat, sebelum kembali turun di kuartal keempat 2017. Harga emas di akhir tahun 2017 sebesar AS\$1.302 seiring dengan meredanya ketegangan. Selain faktor-faktor geopolitik, harga emas juga dipengaruhi oleh permintaan fisik emas – terutama untuk perhiasan, pemakaian teknologi dan industri, permintaan instrumen investasi beragungan emas serta pembelian oleh bank-bank sentral dunia.

The gold price movement during 2017 was largely dependent on US Dollar direction during the year 2017, which in turn was heavily influenced by geopolitical factors around the world, especially in the Middle East and North Korea. The year started with the gold price at US\$1,158 and it averaged US\$1,257 throughout the year. The price hit its peak of US\$1,348 in early September as tensions between the USA and North Korea escalated, before declining during fourth quarter 2017. The gold price finished the year at US\$1,302 as tensions eased. Alongside geopolitical factors, gold prices were influenced by gold physical demand - mostly for jewelry and technological industries, demand of gold-backed ETFs and central bank buying.

PERMINTAAN EMAS

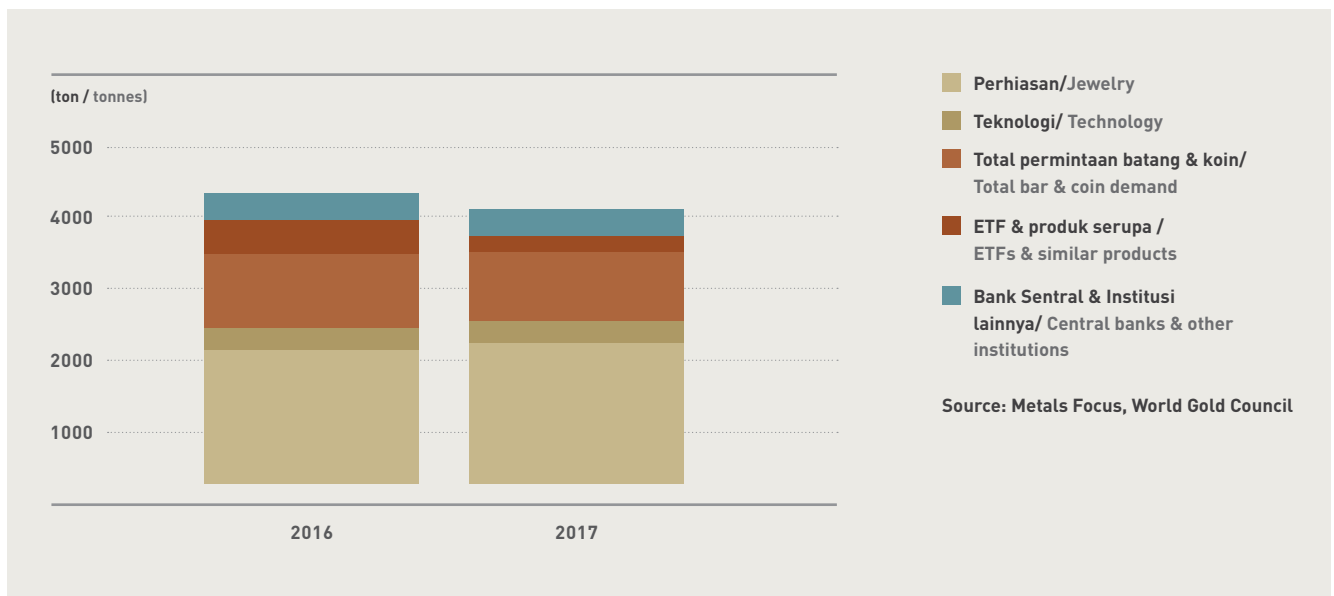
Gold Demand

Permintaan akan emas selama 2017 mencapai titik terendah sejak 2009. Permintaan terutama datang dari India dan Tiongkok, yang keduanya mencakup 41% dari permintaan emas sedunia. Permintaan emas oleh pasar AS melemah akibat menurunnya permintaan emas batangan dan koin, yang menurun sebesar 2% mencapai titik terendah sejak 2007. Sekalipun rendahnya permintaan akan emas secara menyeluruh, terdapat peningkatan permintaan emas sebagai bahan baku perhiasan terutama di Tiongkok, India dan AS, serta peningkatan yang terkait dengan penggunaan teknologi, terutama untuk keperluan industri telepon pintar.

Grafik berikut ini membandingkan permintaan emas selama tahun 2016 dan 2017 untuk masing-masing segmen pasar.

Demand for gold during 2017 was at its lowest level since 2009. Major sources of demand were India and China, who accounted for 41% of global gold demand. US market demand weakening as a result of lower demand for bars and coins which decreased by 2%, to the lowest level since 2007. Although the overall demand was at a low level, increasing demand from jewelry was experienced, mostly in China, India and the US, and also increase in technology applications, especially for smartphones industry.

The following charts compare gold demand between 2016 and 2017 in the respective market segments.





PASOKAN EMAS

Gold Supply

Sejalan dengan permintaan, pasokan emas sedunia juga menurun, yaitu sebesar 4% bila dibandingkan dengan pasokan emas di tahun 2016. Peningkatan produksi emas yang ditambah tidak dapat menandingi berkurangnya pasokan emas akibat kegiatan daur ulang serta lindung nilai. Peraturan baru yang diterapkan di Tiongkok terkait dengan keamanan lingkungan hidup mengakibatkan menurunnya produksi emas sebesar 9% di negara tersebut. Sedangkan ketegangan politik di kawasan Timur Tengah juga menyebabkan berkurangnya pasokan emas, akibat banyaknya investor emas yang memilih untuk menahan emasnya daripada menjualnya ke pasar, sementara kegiatan produksi emas dari pendauran ulang menurun sebesar 10% dibandingkan dengan kegiatan yang sama setahun sebelumnya.

In line with the demand, the overall global supply also decreased by 4% compared to year 2016. An increase in gold mine production was offset by a decrease in supply from recycling and hedging activity. New environmental regulation applied by Chinese authorities resulted in a decrease in local production by 9%. Political tension within the Middle East also contributed to decreased supply by encouraging gold - investors to hold rather than sell. Recycling activity fell 10% compared to the previous year.



ANALISA KINERJA TAHUN DEPAN

Performance Analysis to the Next Year

World Gold Council melaporkan bahwa, “Apabila terjadi koreksi terhadap pasar modal dunia, maka investor yang memiliki emas di portofolionya dapat memetik keuntungan, karena emas telah terbukti secara historis mampu meredam kerugian di saat-saat memburuknya kondisi pasar modal.”

Para analis di seluruh dunia memperkirakan bahwa secara umum, kinerja emas pada tahun 2018 akan tetap diwarnai volatilitas baik dari segi harga maupun permintaan, sekalipun terdapat beberapa faktor yang perlu dipertimbangkan, seperti kemungkinan turunnya tingkat suku bunga riil terutama di AS dan Zona Euro, melemahnya beberapa mata uang penting dunia khususnya Dolar AS, meningkatnya permintaan fisik emas yang dipicu oleh perkembangan teknologi baru, dan meningkatnya ketegangan geopolitik, dalam waktu dekat ini.

The World Gold Council reported that, “Should global financial markets correct, investors could benefit from having an exposure to gold as it has historically reduced losses during periods of financial distress”.

Global analysts predict that overall, the gold performance in year 2018 will remain volatile both for its price and demand, although there are some key factors that need to be considered, such as the probability of real interest rates decreasing especially in the US and Eurozone, key global currency weakening especially for the US Dollar, increasing of demand of physical gold due to emerging technologies and increasing geopolitical tension, in the near future.





4

TINJAUAN OPERASI

Operating Review

-
- 42 Produksi
Production

 - 44 Keselamatan Kerja
Safety at Work

 - 46 Menanggapi Berbagai Tantangan
Coping with Challenges

 - 48 Keamanan Lingkungan Hidup
Environmental Safety

PRODUKSI

Production



Melalui operasi anak perusahaannya, yaitu BSI, Merdeka Copper Gold memulai memproduksi batangan emas dan perak di bulan Maret 2017. Di Tambang Tujuh Bukit, penggalian secara konvensional, aktivitas kontrak penambangan untuk pemuatan dan pengangkutan dilakukan pada tahun 2017 di tiga lokasi dari lima area tambang terbuka, yaitu di *Pit B East*, *Pit B West*, dan *Pit E*. Kegiatan penambangan juga akan dilaksanakan pada dua tambahan lokasi yaitu di area *Pit A* dan *Pit C* pada tahun 2018.

Bijih yang tertambang diremuk sampai dengan ukuran 75 mm dan diagglomerasikan melalui pabrik persiapan bijih (OPP) kemudian bijih aglomerasi diangkut ke landasan tumpukan pelindian (HLP) untuk ditimbun dan dilakukan irigasi. Harapannya perolehan emas adalah berkisar 82% selama 150 hari siklus pelindian. Larutan hasil pelindian yang mengandung emas dan perak kemudian di olah melalui sebuah proses di pabrik adsorpsi, desorpsi, dan perolehan (ADR) untuk menghasilkan batangan emas dan perak.

Sepanjang kuartal keempat tahun 2017, kegiatan penambangan bijih, peremuk batuan, pembuatan aglomerat dan aktivitas di landasan tumpukan pelindian (termasuk penumpukkan dan irigasi bijih) dilanjutkan pada tingkat yang konsisten pada empat juta ton kering per tahun mengikuti keberhasilan uji laik operasi dan peningkatan operasi pada paruh pertama tahun 2017.

Through its operating subsidiary, BSI, Merdeka Copper Gold began producing gold and silver dore bars in March 2017. At the Tujuh Bukit Mine, conventional excavate, load and haul contract mining activities were carried out in 2017 at three of five open pit areas, at *Pit B East*, *Pit B West* and *Pit E*. Mining will also start in two additional areas at *Pit A* and *Pit C* in 2018.

The mined ores are crushed to a top size of 75mm and agglomerated through an ore preparation plant (OPP) and the agglomerated ore is transported to the heap leach pad (HLP) for stacking and irrigation. The expected gold recoveries are approximately 82% over a 150-day leach cycle. Gold and silver bearing pregnant leach solution is then processed through an adsorption, desorption and recovery (ADR) plant to produce gold and silver dore bars.

Throughout the fourth quarter of 2017, the ore mining, crushing, agglomeration and heap leach pad activities (including stacking and irrigation of the ore) continued at levels consistent with the four million dry tonnes annualised rate following successful commissioning and ramp-up of operations in the first half of 2017.

Tabel berikut ini menunjukkan statistik produksi serta menyetakan hasil yang mengembirakan sebanyak 61.472 ounce emas selama kuartal keempat.

The table below details the key production statistics for the mine and highlights the strong production of 61,472 ounces of gold during the fourth quarter.

Tambang Tujuh Bukit – Statistik Produksi / Tujuh Bukit Mine – Key Production Statistics

	Unit	Q3 2017	Q4 2017	Sepanjang Tahun 2017 / Year to Date 2017
Penambangan Terbuka / Open Pit Mining				
Bijih Tertambang / Ore Mined	Tonnes	1,172,340	884,261	3,313,749
Material Pengotor Tertambang / Waste Mined	Tonnes	1,546,867	1,125,644	4,080,080
Kadar Emas Tertambang / Mined Gold Grade	Au g/t	2.64	2.09	2.11
Kadar Perak Tertambang / Mined Silver Grade	Ag g/t	8.45	8.98	7.91
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au ounce	99,337	59,396	224,785M
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag ounce	318,403	255,387	842,229
Timbunan ROM / ROM Stockpiles				
Bijih / Ore	Tonnes	337,968	208,757	208,757
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	2.15	1.27	1.27
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	7.71	5.12	5.12
Pengolahan Bijih / Ore Processing				
Bijih yang Diremuk dan Ditumpuk / Ore Crushed and Stacked	Tonnes	981,395	1,013,472	3,149,602
Kadar Emas yang Ditumpuk / Gold Grade Stacked	Au g/t	2.30	2.28	2.16
Kadar Perak yang Ditumpuk / Silver Grade Stacked	Ag g/t	7.69	9.35	8.08
Perolehan Emas / Recovered Gold	Au ounce	53,230	61,472	142,468
Perolehan Perak / Recovered Silver	Ag ounce	15,683	21,978	44,598

Sepanjang tahun 2017, cadangan bijih terus direkonsiliasi dengan baik, dengan material kandungan emas tinggi yang ditambang sebagai sebuah hasil dengan kadar tinggi yang akan diolah selama tiga tahun pertama daripada umur tambang.

Throughout 2017, ore reserves continued to reconcile favourably, with materially higher contained gold mined as a result of higher gold grades that will be delivered over the first three years of the mine life.

Secara rinci, diseluruh tiga area penambangan aktif, hasil rekonsiliasi bervariasi. Semua dari tiga lubang tambang memiliki rekonsiliasi kadar yang positif, dimana *Pit B East* memiliki rekonsiliasi tonase yang positif; *Pit B West* dan *Pit E* memiliki rekonsiliasi tonase yang negatif. Secara keseluruhan hasil pada tingginya kandungan metal di dua kadar yang tinggi dari lubang tambang perdana di *Pit B East* dan *Pit B West* diimbangi oleh rendahnya kandungan metal pada kadar rendah di *Pit E*.

In detail, within the three active mining areas, this reconciliation is variable. All three pits have positive grade reconciliation, while *Pit B East* has positive tonnage reconciliation; *Pit B West* and *Pit E* have negative tonnage reconciliations. Overall this results in higher contained ounces in the two high-grade starter pits at *Pit B East* and *Pit B West* offset by lower contained ounces in the lower grade *Pit E*.

KESELAMATAN KERJA

Safety at Work



BSI telah menetapkan sistem keselamatan, prosedur serta peraturan emas yang harus dipatuhi sehubungan dengan Analisis Lingkungan Keselamatan Kerja harian. Sistem ini adalah wujud utama regimen keselamatan kerja BSI yang sangat ketat, dan menjadi landasan pencapaian lebih dari 5,9 juta jam kerja orang tanpa cedera yang mengakibatkan hilangnya jam kerja sejak Proyek Pelindian dimulai.

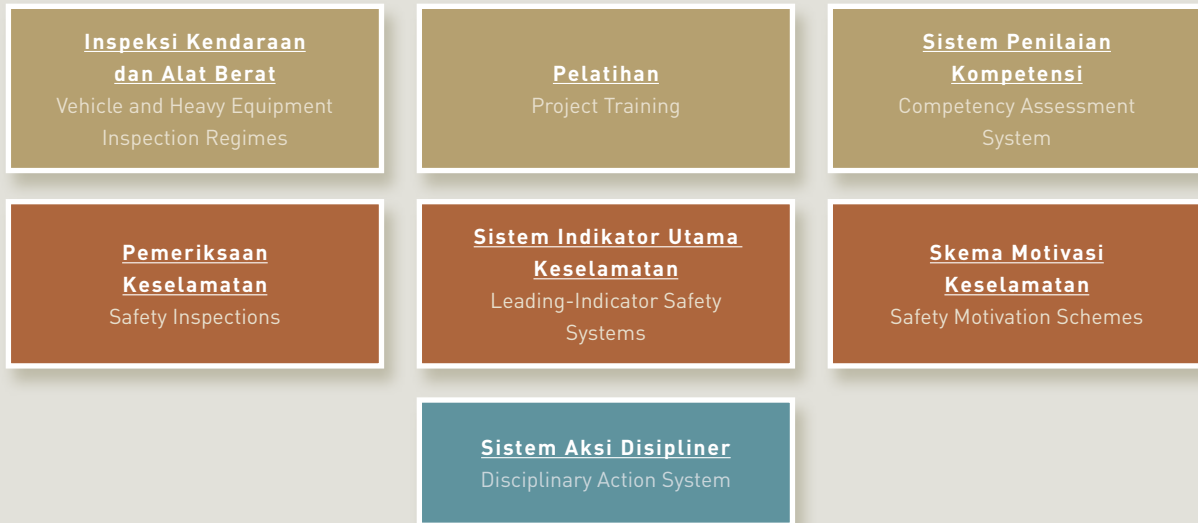
Sistem keselamatan kerja di BSI dirancang dan dikembangkan berdasarkan praktik terbaik internasional dan patuh terhadap Peraturan Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral Republik Indonesia Nomor 38 Tahun 2014 tentang Penerapan Sistem Manajemen Keselamatan Pertambangan Mineral dan Batubara.

Kerangka keselamatan kerja di Tujuh Bukit mencakup inspeksi kendaraan dan alat berat, pelatihan, sistem penilaian kompetensi, pemeriksaan keselamatan, sistem indikator utama keselamatan, skema motivasi keselamatan, dan sistem aksi disipliner. Oleh karena itu, budaya keselamatan kerja yang kuat dianut di seluruh wilayah penambangan, dan diterapkan di setiap sistem kerja, prosedur kerja, personil kerja dan bahkan setiap pengunjung tambang.

BSI has established safety systems, procedures and golden rules that are adhered to in conjunction with daily Job Safety Environmental Analyses. They form the core of BSI's rigorous safety, and are the basis for more than 5.9 million man-hours of work without lost-time injuries since the start of the Heap Leach Project.

The safety system of BSI has been designed and developed on the basis of international best practice and in compliance with the Regulation of the Minister of Energy and Mineral Resources of Republic of Indonesia Number 38 Year of 2014, on the Application of Safety Management System in the Mineral and Coal Mining Areas.

The safety framework at Tujuh Bukit includes vehicle and heavy equipment inspection regimes, project training, competency assessment system, safety inspections, leading-indicator safety systems, safety motivation schemes, and disciplinary action system. Thereby, a strong safety culture exists throughout the operating mine site, and is applied to all working systems, working procedures, working personnel, and even to temporary visitors to the site.

Kerangka Keselamatan Kerja / The Safety Framework

Seluruh karyawan harus lulus pemeriksaan medis lengkap sebelum direkrut, dan selama masa kerjanya, kesehatan dan kebugaran mereka diawasi terus. Tidak ada yang boleh bekerja apabila mengantuk akibat kurang tidur, atau dalam kondisi tidak fit. Narkoba dan minuman keras tidak diizinkan di lokasi Perusahaan, dan pelanggaran atas ini akan dikenakan sanksi disipliner resmi.

Dengan beralih dari fase konstruksi ke fase penambangan dan produksi di tahun 2017, BSI mengkaji ulang dan menyesuaikan prosedur keselamatan kerja seperlunya, serta menaruh perhatian lebih besar terhadap kegiatan penambangan dan produksi yang belum ada di tahun 2016. Untuk itu, suatu 'indikator utama' keselamatan kerja membantu para manajer melakukan penyesuaian terhadap sistem keselamatan, area pekerjaan, serta menentukan kegiatan berisiko tinggi yang memerlukan pengawasan lebih.

Untuk merespon keadaan darurat, BSI memiliki *Emergency Response Team* (ERT) terdiri dari personil pilihan dari setiap departemen, yang khusus dilatih oleh BASARNAS (Badan Search and Rescue Nasional). Pada tahun 2017, tim ini terus berlatih bersama BASARNAS, memastikan kesiagaannya dalam merespon keadaan darurat setiap saat.

All employees must pass a full medical check-up before they are recruited, and throughout their work, their health and fitness are constantly monitored. No one is allowed to work if they are ill, drowsy from lack of sleep, or otherwise unfit. Drugs and alcohol are not allowed in the Company's premises, and infringements to these rules are met with formal disciplinary procedure.

As BSI transitioned from the construction phase to mining and production in 2017, it has reviewed and adjusted its safety procedures accordingly, and paid closer attention to mining and production activities that did not exist in 2016. In this respect, a safety 'lead indicator' helps managers make timely adjustments to safety systems, work areas, and identify high-risk activities that would require increased supervision.

For emergency response purposes, BSI has in place an Emergency Response Team (ERT) comprising of select personnel from every department, who are specially trained by BASARNAS (The National Search and Rescue Body). In 2017, this team continued to train with BASARNAS, ensuring its readiness to respond to emergencies at all times.

MENANGGAPI BERBAGAI TANTANGAN

Coping with Challenges



Berbeda daripada tahap konstruksi proyek Tambang Tujuh Bukit sebelumnya, BSI tidak menghadapi terlalu banyak tantangan ketika mulai mengoperasikan serta meningkatkan produksi tambangnya pada tahun 2017. Pengolahan empat juta ton kering bijih secara konsisten, sesuai rencana, dengan cepat dicapai pada kuartal ketiga 2017, dan volume emas serta perak yang dihasilkan ternyata melebihi perkiraan, dengan biaya operasi yang lebih rendah dari anggarannya.

Ore Preparation Plant (OPP) berfungsi sesuai kapasitas penuhnya, bahkan sempat menghasilkan *output* melebihi kapasitas terpasang dalam waktu cukup panjang selama kuartal ketiga dan keempat 2017.

Unlike the previous construction phase of the Tujuh Bukit Mine project, there were significantly less challenges facing BSI in 2017 as it commissioned and ramped up the mining and production phase of the project. Indeed, a consistent level of production of four million dry tonnes of ores, as planned, was quickly achieved by third quarter 2017, and recoverable amounts of gold and silver were in fact higher than projected for the entire year, at less than the operating cost that was budgeted.

The Ore Preparation Plant (OPP) performed at nameplate design throughput rates, and even achieved above nameplate rates for sustained periods during third quarter and fourth quarter 2017.



Pelataran Pelindian berfungsi sesuai desain rancangannya dengan tingkat *recovery* per akhir tahun 2017 sesuai perkiraan kurva *recovery*, yaitu sebanyak 78% hingga 82% untuk bijih oksida setelah siklus pelindian 150 hari.

Sementara itu, pabrik ADR juga beroperasi sesuai parameter desain penuhnya, dengan pengoperasian sirkuit detoksifikasi dan pengendapan metal berat yang diselesaikan pada kuartal keempat 2017.

Satu-satunya tantangan yang dihadapi BSI pada tahun 2017 adalah datangnya musim hujan pada bulan Desember yang memperlambat kegiatan penambangan hingga penumpukan bijih untuk pelindian, yang berdampak kurang baik bagi produksi kuartal pertama 2018, kemungkinan besar akan tertunda hingga ke kuartal berikutnya

The Heap Leach Pad (HLP) performed as per design with recoveries at year-end 2017 in line with forecast leach recovery curves that indicate average gold recoveries of between 78% and 82% for oxide ores after the 150-day leach cycle.

Meanwhile, the ADR plant also operated at full design parameters, with commissioning of the detoxification and heavy metal precipitation circuit completed by fourth quarter 2017.

The only challenging condition faced by BSI in 2017 was the onset of the wet season in December that affected ore mining and stacking rates, and is expected to adversely impact production in first quarter 2018, most likely to delay production.

KEAMANAN LINGKUNGAN HIDUP

Environmental Safety



Aspek positif dari metode pelindian dalam produksi emas adalah tidak adanya limbah *tailings* yang biasanya timbul pada saat emas diproduksi. Cairan dari pelindian akan dialirkan kembali ke pelataran pelindian berulang kali hingga *full recovery* tercapai. Di akhir usia tambang, pelataran pelindian akan dibersihkan dari segala cairan solusi, dan ditutup dengan tanah untuk revegetasi.

Sebagai pengaman tambahan, kolam-kolam tangkapan air dibangun di bawah dan sepanjang sisi pelataran pelindian.

Untuk mencegah mengalirnya sedimen dan butir-butir pasir dari gunung ke bawah melalui saluran air alami seperti ranting sungai yang berpotensi menumpuk di pesisir pantai dimana air bermuara di laut, BSI telah membangun dam-dam penyangga dan pagar-pegar semak di sepanjang saluran air alami tersebut. Saat hujan lebat, air hujan langsung terkumpul di kali Katak, yang mengalir ke bawah menembus wilayah tambang.

A positive aspect of the heap leaching method for gold production is that it does not generate mine tailings as waste. The leached ores are continually recycled onto the leaching pad bays until full recovery is completed. Eventually, at the end of the life of mine, the leach pad will be rinsed to remove any solution, and then covered with soil for revegetation.

As an additional safeguard, a fully lined storm water pond is built below the heap leach bays to trap water.

To prevent sediments and silts that travel down from the mountain along natural waterways such as creeks and streams, with the potential of converging on coastlines where water is discharged into the seas, BSI has constructed multiple check dams and brush fences along those creeks and waterways. During a particularly heavy downpour, rainwater would quickly collect in the main Katak Creek that runs down the mine site.

Debit air yang besar di saluran Katak akan menambah sedimen yang terbawa arus ke bawah. Namun di tahun 2017, dam-dam penyangga yang terbuat dari batu-batuan dan geotekstil oleh BSI mampu menahan sebagian besar sedimen di tempat.

Sebelum dimulainya penambangan dan produksi, BSI memastikan bahwa seluruh prasarana yang terkait dengan kepatuhan lingkungan hidup telah selesai dibangun. *Waste dump* dibangun dalam tiga bagian dengan tembok batu yang direkayasa di bagian kaki setiap bagian untuk memperkokoh struktur tembok, dilengkapi pula oleh saluran air yang memadai untuk membuang air dari *waste dump*. Sedangkan sedimen dari area penambangan ditangkap oleh serangkaian *sediment dumps* dan dipompa ke dam-dam pengendali keamanan lingkungan.

Sementara itu, di HLP dan pabrik pengolahan ADR, semua cairan diamankan dan disirkulasikan melalui sirkuit pelindian dan pengolahan untuk menjaga kenetralan dan keseimbangan. Tempas curah hujan dari pelataran pelindian akan terkumpul di kolam perangkap air yang mengelilingi pelataran, dan air ini bisa digunakan untuk irigasi area pelataran yang direvegetasi.

Apabila diperlukan lebih banyak air untuk pelindian dan pengolahan, air akan diambil dari fasilitas penyimpanan air mentah dan dari sumur-sumur berlisensi di tempat. Apabila air yang berlebihan perlu dibuang dari kolam penangkap air hujan, air akan diolah melalui proses detoksifikasi di pabrik ADR untuk menghilangkan sisa-sisa cairan sianida dan dinetralkan sebelum dialihkan ke dam-dam pengendali keamanan lingkungan.

BSI senantiasa memastikan bahwa kepatuhan lingkungan serta langkah-langkah penanggulangannya memenuhi standar praktik terbaik internasional dan dengan demikian memadai untuk menjaga lingkungan serta masyarakat di sekitar wilayah operasinya. Pada tahun 2017, sebagaimana halnya di tahun sebelumnya, tidak terdapat masalah kepatuhan lingkungan hidup yang dilanggar oleh kegiatan usaha BSI.

A high volume flow of water in the creek would consequently increase sediment transport downstream. However, in 2017, the rock and geotextile check dams built by BSI had slowed water velocity and retained most of the sediments in check.

Before mining and production commenced, BSI ensured that all infrastructure works pertaining to environmental compliance of the mining operations were completed. The waste dump has been constructed in three sections with an engineered rock wall at the toe of each section to provide structural stability, along with a series of lined spine drains to remove water from the waste dump. All sediments produced within the mining area are fully contained within a series of sediment dumps and are pumped back to the environmental control dams.

Meanwhile, at the HLP and ADR processing plant, all solution is fully contained and is recirculated through the leaching and processing circuits to maintain an overall neutral water balance. Rainwater runoff from the leach pad is contained within a fully lined storm water pond and this water is used for the irrigation of new areas on the leach pad.

When further water needs to be added to the leaching and processing, it will be drawn from the raw water storage facilities and permitted water bores at site. When excess water needs to be discharged from the storm water pond, it will be processed through a detoxification circuit at the ADR plant to remove any residual traces of cyanide solution and neutralized prior to discharge into the environmental control dams.

BSI continues to ensure that its environmental compliance and safeguard measures comply with best-practice international standards and are therefore adequate to protect the environment and communities in which the company operates. In 2017, as in the previous year, there were no environmental compliance issues that had compromised BSI's activities.





5

KELUARGA BESAR MERDEKA COPPER GOLD

Our People

-
- 52 Profil Dewan Komisaris
Board of Commissioners' Profile

 - 56 Profil Direksi
Board of Directors' Profile

 - 63 Pengembangan Sumber Daya Manusia
Human Resources Development

PROFIL DEWAN KOMISARIS

Board of Commissioners' Profile

Dari kiri ke kanan / From left to right:

Richard Bruce Ness, Garibaldi Thohir, Edwin Soeryadjaya, Dhohir Farizi





EDWIN SOERYADJAYA

Presiden Komisaris
President Commissioner

Warga Negara Indonesia, 68, ditunjuk sebagai Presiden Komisaris Perusahaan pada Juni 2016, setelah menjabat sebagai Wakil Presiden Komisaris Perusahaan sejak tahun 2014. Beliau merupakan salah satu pebisnis nasional terkemuka dengan rekam jejak yang nyata di bidang otomotif, pertambangan batubara, perkebunan, perbankan, dan industri ritel setelah berkarya selama 15 tahun di Astra International, salah satu perusahaan konglomerasi yang memiliki diversifikasi terbesar di Indonesia yang didirikan ayahnya, dengan jabatan terakhir sebagai Wakil Direktur Utama.

Pada tahun 1993, Beliau mendirikan Perseroan yang berfokus pada sumber daya alam, infrastruktur, dan produk konsumen. Pada tahun 1995, dalam skema KSO yang dirancang oleh Pemerintah Indonesia bekerja sama dengan Bank Dunia, Beliau sukses membawa tim Ariawest untuk mendapatkan kontrak KSO 15 tahun senilai AS\$900.000.000.

Beliau saat ini menjabat sebagai Presiden Komisaris PT Saratoga Investama Sedaya Tbk, Presiden Komisaris PT Adaro Energy Tbk (tambang batubara dan energi), dan PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (menara telekomunikasi). Beliau juga menjabat sebagai Chairman (Non-Executive) di Interra Resources Limited (minyak & gas). Sebagai pendukung di bidang pendidikan sejak dulu, beliau masih aktif dalam komunitas tersebut sebagai salah satu pendiri dari Yayasan William Soeryadjaya dan Dewan Pengawas Yayasan Ora Et Labora.

Beliau dianugerahi Ernst & Young Entrepreneur of the Year pada tahun 2010.

Beliau meraih gelar Bachelor bidang Administrasi Niaga dari University of Southern California, USA, pada tahun 1974.

Indonesian nationality, 68, appointed as President Commissioner of the Company in June 2016, having been a Vice President Commissioner of the Company from 2014. He is one of Indonesia's leading businessmen with a solid track record in automotive, coal mining, plantation, banking, and the retail industry, having served for 15 years with Astra International, one of Indonesia's largest diversified conglomerates founded by his father, with the last position of Vice President Director.

In 1993, he founded the Company which focuses on three pillars i.e. natural resources, infrastructure and consumer products. In 1995, under a KSO scheme designed by the Government of Indonesia in cooperation with the World Bank, Mr. Soeryadjaya successfully led Ariawest team to win a 15-years KSO worth of US\$900,000,000.

He currently serves as the President Commissioner of PT Saratoga Investama Sedaya Tbk, PT Adaro Energy Tbk (coal & energy), and PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (telecommunication towers). He is also the Chairman (Non-Executive) in Interra Resources Limited (oil and gas). A long-time proponent of education, he remains active in the community through his roles as co-founder of the William Soeryadjaya Foundation and is the member of the Board of Trustees of Ora Et Labora Foundation.

He was awarded as Ernst & Young Entrepreneur of the Year in 2010.

He earned a Bachelor's degree in Business Administration from the University of Southern California, USA, in 1974.



RICHARD BRUCE NESS

Komisaris Independen
Independent Commissioner

Warga Negara Amerika, 68, ditunjuk sebagai Komisaris Independen Perusahaan pada Desember 2014. Beliau memiliki pengalaman profesional lebih dari 38 tahun di sektor energi, sumberdaya mineral, dan pertambangan, sebagai eksekutif senior di Newmont Indonesia dan Freeport Indonesia. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Presiden Komisaris PT Petrosea Tbk dan Komisaris PT Indika Energy Tbk, dua perusahaan terkemuka di sektor energi dan migas nasional.

American nationality, 68, appointed as the Independent Commissioner of the Company in December 2014. Mr. Ness has more than 38 years of professional experience in the energy, mineral resources and mining sectors, having been a senior executive at Newmont Indonesia and Freeport Indonesia. He currently serves as the President Commissioner of PT Petrosea Tbk and Commissioner of PT Indika Energy Tbk, two leading companies in the Indonesian energy and oil and gas sectors.

Beliau meraih gelar Sains di bidang Mekanika dari Moorhead Technical Institute, Minnesota, USA, pada tahun 1969, dan menjadi peserta Program for Management Development di Harvard Business School, Harvard University, Cambridge, USA, pada tahun 1992.

He earned a Science degree in Mechanics from the Moorhead Technical Institute, Minnesota, USA, in 1969, and participated in the Program for Management Development at the Harvard Business School, Harvard University, Cambridge, USA, in 1992.



GARIBALDI THOHIR

Komisaris
Commissioner

Warga Negara Indonesia, 52, ditunjuk sebagai Komisaris Perusahaan pada Desember 2014, setelah menjabat sebagai Presiden Direktur Perusahaan sejak tahun 2012. Beliau adalah pebisnis dan eksekutif terkemuka di kalangan dunia usaha Indonesia, paling dikenal sebagai Presiden Direktur PT Adaro Energy Tbk, perusahaan pertambangan batubara terbesar di Indonesia.

Indonesian nationality, 52, appointed as Commissioner of the Company in December 2014, having been the President Director of the Company from 2012. He is a renowned entrepreneur and executive in the Indonesian business circle, most prominently as the President Director of PT Adaro Energy Tbk, the largest coalmine company in Indonesia.

Pada tahun 2011, Beliau dinobatkan sebagai Businessman of the Year oleh Majalah Forbes Indonesia.

In 2011, Mr. Thohir was awarded as Businessman of the Year by Forbes Magazine Indonesia.

Beliau meraih gelar Bachelor of Science dari University of Southern California, USA, pada tahun 1988, dan gelar Master di bidang Administrasi Niaga dari Northrop University, Los Angeles, USA, pada tahun 1989.

He earned a Bachelor of Science degree from the University of Southern California, USA, in 1988, and a Master's degree in Business Administration from Northrop University, Los Angeles, USA, in 1989.



DHOHIR FARIZI

Komisaris Independen
Independent Commissioner

Warga Negara Indonesia, 40, ditunjuk sebagai Komisaris Independen Perusahaan pada bulan Juni 2016. Beliau saat ini adalah Direktur Akreditasi, INASGOC 2018 (Indonesia Asian Games 2018 Organizing Committee), dan sebelumnya anggota Dewan Perwakilan Rakyat RI (2009-2014); profesional di bidang media cetak dan elektronik, produser film dokumenter, aktivis lingkungan hidup dan pemimpin mahasiswa angkatan 1997-1998, yaitu angkatan yang menggerakkan terjadinya reformasi politik di Indonesia.

Beliau juga merupakan seorang wiraswasta pada berbagai bidang usaha berbasis IT, wisata, dan olahan hasil bumi. Dengan berbagai usaha ini, beliau mengembangkan ragam kerja kreatif pada ormas Gerakan Pemuda ANSOR yang dipimpinnya, juga pada banyak kelompok komunitas yang dibinanya.

Meraih gelar Sarjana di bidang Filosofi dari Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta, Indonesia pada tahun 1983.

Indonesian nationality, 40, appointed as the Independent Commissioner of the Company in June 2016. He is most recently Director of Accreditation, INASGOC 2018 (the Organizing Committee of the Indonesia Asian Games 2018), and member of the House of Representatives of the Republic of Indonesia (2009-2014); previously a media professional in both print and the electronic media, documentary film producer, environmentalist and student leader in 1997-1998 which drove the occurrence of Political Reformation in Indonesia.

He also an entrepreneur in various fields based on IT, tours, and processed crops. With these various activities, he elaborated many kind of creative works in mass organization Gerakan Pemuda ANSOR which he led, and many other communities under his founding.

Graduated with a degree in Philosophy from Gadjah Mada University, Yogyakarta, Indonesia in 1983.

PROFIL DIREKSI

Board of Directors' Profile

Dari kiri ke kanan / From left to right:

Adi Adriansyah Sjoekri, Chrisanthus Supriyo, Rony N. Hendropriyono, David Thomas Fowler, Hardi Wijaya Liong, Colin Francis Moorhead, Gavin Arnold Caudle, Michael W. P. Soeryadjaya







ADI ADRIANSYAH SJOEKRI

Presiden Direktur
President Director

Warga Negara Indonesia, 52, ditunjuk sebagai Presiden Direktur Perusahaan pada Desember 2014. Beliau memiliki pengalaman yang luas dan sesuai di bidang pertambangan, baik secara profesional maupun akademis. Beliau berpengalaman lebih dari 26 tahun bekerja di beberapa perusahaan pertambangan terkemuka seperti Billiton Group, PT Newmont Nusa Tenggara, dan PT Newmont Pacific Nusantara, sebelum menjadi konsultan, dan selanjutnya menjadi Direktur Sumatra Copper & Gold Plc.

Indonesian national, 52, appointed as the President Director of the Company in December 2014. Mr. Sjoekri has an extensive and solid background in the mining industry, both professionally and academically. He has more than 26 years of professional experience in the mining sector, working with major mining companies such as the Billiton Group, PT Newmont Nusa Tenggara and PT Newmont Pacific Nusantara, prior to being a consultant, and subsequently the Director of Sumatra Copper & Gold Plc.

Beliau meraih gelar Bachelor of Applied Science di bidang Geologi dari BCAE (Latrobe University), Bendigo, Australia, pada tahun 1987, dan gelar Master of Science dari Colorado School of Mines, Golden, USA, pada tahun 1998. Beliau juga meraih gelar Master of Business Administration dari Monash University, Jakarta, pada tahun 2003.

He earned a Bachelor of Applied Science degree in Geology from BCAE (Latrobe University), Bendigo, Australia, in 1987, and a Master of Science degree from the Colorado School of Mines, Golden, USA, in 1998. He also earned a Master of Business Administration degree from Monash University, Jakarta, in 2003.

Beliau adalah anggota Ikatan Ahli Geologi Indonesia (IAGI), Masyarakat Geologi Ekonomi Indonesia (MGEI), Indonesian Mining Association (IMA), the Australasian Institute of Mining and Metallurgy (AusIMM), dan Forum Reklamasi Hutan pada Lahan Bekas Tambang (FRHLBT).

He is a member of the Indonesian Association of Geologists (IAGI), Indonesian Society of Economic Geologists (MGEI), Indonesian Mining Association (IMA), the Australasian Institute of Mining and Metallurgy (AusIMM), and Reclamation Forum on Ex-Mined Land (FRHLBT).



COLIN FRANCIS MOORHEAD

Wakil Presiden Direktur dan CEO
Vice President Director and CEO

Warga Negara Australia, 53, ditunjuk sebagai Wakil Presiden Direktur dan Chief Executive Officer Perusahaan pada bulan Juni 2016. Sebagai profesional yang berpengalaman di bidang pertambangan, beliau menoreh berbagai prestasi di industri pertambangan, antara lain membangun tim teknis pertambangan yang aman, andal dan sukses; mengembangkan dan mengeksekusi strategi; memahami berbagai aspek teknis, legal maupun komersial bisnis pertambangan dengan pengalamannya yang luas di berbagai ragam budaya maupun lingkungan operasional. Beliau juga dipandang sebagai pelopor masalah kesehatan, keselamatan kerja, pelestarian lingkungan hidup dan hubungan masyarakat.

Sebelum bergabung bersama Merdeka Copper Gold, beliau bekerja sebagai EGM Minerals, Newcrest Mining Ltd, Australia (2008-2015), GM Resources & Reserves pada perusahaan yang sama (2006-2008), Geology Manager, PT Nusa Halmahera Minerals, Gosowong Gold Mine, Indonesia (2003-2006), Technical Services Manager, Cadia Holdings Ltd, NSW, Australia (1997- 2003), dan berbagai jabatan lainnya di industri pertambangan dalam karir sepanjang dan 30 tahun sejak 1987.

Meraih gelar Bachelor of Science (honors) di bidang geologi and geofisika dari University of Melbourne, Australia, pada tahun 1986, dan menjadi peserta Advanced Management Program, Harvard Business School, Boston, MA, USA. Beliau juga merupakan lulusan dari Australian Institute of Company Directors.

Beliau adalah Presiden dari the Australasian Institute of Mining and Metallurgy (AusIMM) untuk periode 2017-2018, lembaga induk dari *Joint Ore Reserves Committee (JORC) Code*.

Australian nationality, 53, appointed as Vice President Director and Chief Executive Officer of the Company in June 2016. An experienced mining professional, he is recognized for multi-achievements in the mining industry, including building safe, successful and highly regarded technical teams; ability to develop and deliver strategy, culture and governance; a thorough understanding of the technical, legal and commercial aspects of the mining business with an exposure to many different cultures and operating environments. Also recognized as a leader in the areas of health, safety, environment and community.

Prior to joining Merdeka Copper Gold, he served as EGM Minerals, Newcrest Mining Ltd, Australia (2008-2015), GM Resources & Reserves of the same company (2006-2008), Geology Manager, PT Nusa Halmahera Minerals, Gosowong Gold Mine, Indonesia (2003-2006), Technical Services Manager, Cadia Holdings Ltd, NSW, Australia (1997-2003), and various other positions in the mining industry in a career spanning 30 years since 1987.

He graduated with a Bachelor of Science degree (honors) in geology and geophysics from the University of Melbourne, Australia, in 1986, and participated in the Advanced Management Program of Harvard Business School, Boston, MA, USA. Mr. Moorhead is also a Graduate of the Australian Institute of Company Directors.

Mr. Moorhead is the current President of the Australasian Institute of Mining and Metallurgy (AusIMM) for 2017-2018, a parent body of the Joint Ore Reserves Committee (JORC) Code.



GAVIN ARNOLD CAUDLE

Direktur
Director

Warga Negara Australia, 49, ditunjuk sebagai Direktur Perusahaan pada Juni 2016. Dengan pengalaman profesional lebih dari 20 tahun, beliau mengawali karirnya bersama Kantor Akuntan Publik Arthur Andersen Australia, hingga menjadi Partner di Arthur Andersen Indonesia. Beliau kemudian beralih ke Citigroup Indonesia, menjabat sebagai Head of Investment Banking dan Head of Mergers and Acquisition, sebelum bergabung dengan Saratoga Capital sebagai Direktur Pelaksana. Saat ini beliau adalah Direktur Provident Capital Partners, Direktur Non-eksekutif Sihayo Gold Ltd., Finders Resources Ltd., dan Sumatra Copper & Gold Plc.

Beliau meraih gelar Bachelor of Commerce dari University of Western Australia pada tahun 1988 dan terdaftar sebagai akuntan public (*Chartered Accountant*) di Australia.

Australian nationality, 49, appointed as the Director of the Company in June 2016. With more than 20 years of professional experience in finance, Mr. Caudle began his career with the Public Accounting Firm of Arthur Andersen Australia, subsequently becoming a Partner with Arthur Andersen Indonesia. He then moved to Citigroup Indonesia, as Head of Investment Banking and Head of Mergers and Acquisition, prior to joining Saratoga Capital as Managing Director. He currently serves also as Director of Provident Capital Partners, Non-executive Director of Sihayo Gold Ltd., Finders Resources Ltd., and of Sumatra Copper & Gold Plc.

He earned a Bachelor of Commerce degree from the University of Western Australia in 1988 and qualified as a Chartered Accountant in Australia.



HARDI WIJAYA LIONG

Direktur
Director

Warga Negara Indonesia, 47, ditunjuk sebagai Direktur Perusahaan pada Desember 2014. Beliau mengawali karir sebagai Auditor bersama Kantor Akuntan Publik Arthur Andersen di Jakarta, sebelum pindah ke Citigroup Indonesia, menjabat sebagai Vice President for Investment Banking dan Direktur PT Citigroup Securities. Beliau kemudian menjadi Direktur PT Provident Capital Indonesia dan Komisaris PT Provident Agro Tbk Saat ini juga menjabat sebagai Wakil Presiden Direktur PT Tower Bersama Infrastructure Tbk dan Presiden Direktur PT Provident Capital Indonesia.

Beliau meraih gelar Sarjana Ekonomi bidang Akuntansi dari Universitas Trisakti, Jakarta, pada tahun 1993.

Indonesian nationality, 47, appointed as the Director of the Company in December 2014. He began his career as an Auditor with the Public Accounting Firm of Arthur Andersen in Jakarta, and moved to Citigroup Indonesia where he became Vice President for Investment Banking and Director of PT Citigroup Securities. He went on to become Director of PT Provident Capital Indonesia and Commissioner of PT Provident Agro Tbk. He currently also serves as Vice President Director of PT Tower Bersama Infrastructure Tbk and President Director of PT Provident Capital Indonesia.

He earned a degree in Economics majoring in Accountancy from Universitas Trisakti, Jakarta, in 1993.



MICHAEL W.P. SOERYADJAYA

Direktur
Director

Warga Negara Indonesia, 31, ditunjuk sebagai Direktur Perusahaan pada Desember 2014. Beliau saat ini menjabat sebagai Presiden Direktur PT Saratoga Investama Sedaya Tbk dan juga sebagai Komisaris PT Unitras Pertama. Beliau juga berada dalam jajaran Dewan Komisaris PT Provident Agro Tbk.

Beliau meraih gelar Bachelor of Arts di bidang Administrasi Niaga dari Pepperdine University, USA, pada tahun 2008.

Indonesian nationality, 31, appointed as the Director of the Company in December 2014. He is concurrently President Director of PT Saratoga Investama Sedaya Tbk, as well as Commissioner of PT Unitras Pertama. He also sits on the Board of Commissioners of PT Provident Agro Tbk.

He earned Bachelor of Arts degree in Business Administration from Pepperdine University, USA, in 2008.



DAVID THOMAS FOWLER

Direktur
Director

Warga Negara Australia, 51, ditunjuk sebagai Direktur Perusahaan pada Desember 2014. Beliau memiliki pengalaman profesional lebih dari 25 tahun di industri sumberdaya mineral dengan keahlian di bidang keuangan, operasional, dan pengembangan. Mengawali karir bersama Kantor Akuntan Publik Arthur Andersen di Perth, Australia, beliau kemudian meniti karir di bisnis pertambangan, menjabat dalam berbagai kapasitas manajerial bersama Eltin Limited dan Western Metals Limited, keduanya di Australia, selanjutnya bersama Orusur Mining Incorporated di Kanada, sebelum bergabung bersama Sumatra Copper & Gold Plc sebagai Chief Financial Officer pada tahun 2013. Ia ditunjuk sebagai Chief Executive Officer di Sumatra Copper & Gold Plc pada Maret 2015.

Beliau meraih gelar Bachelor of Business dari Curtin University, Australia, pada tahun 1986, dan Post Graduate Diploma di bidang Keuangan dari Securities Institute of Australia pada tahun 2003. Beliau sebelumnya adalah akuntan publik yang terdaftar (chartered accountant) di Australia.

Australian nationality, 51, appointed as the Director of the Company in December 2014. Mr. Fowler has had more than 25 years of professional experience in the mineral resources industry with expertise in finance, operations and development. He started with the Public Accounting Firm of Arthur Andersen in Perth, Australia, and went on to pursue a career in the mining business, serving in various managerial capacities with Eltin Limited and Western Metals Limited, both in Australia, then with Orusur Mining Incorporated in Chile, before joining Sumatra Copper & Gold Plc as Chief Financial Officer in 2013. He was appointed as the Chief Executive Officer of Sumatra Copper & Gold Plc in March 2015.

He earned a Bachelor of Business degree from Curtin University, Australia, in 1986, and a Post Graduate Diploma in Finance and Investment from the Securities Institute of Australia in 2003. He is a chartered accountant in Australia.



RONY N. HENDROPRIYONO

Direktur
Director

Warga Negara Indonesia, 44, ditunjuk sebagai Direktur Perusahaan pada Desember 2014. Beliau juga menjabat sebagai Komisaris PT Sentra Fitness Indonesia dan Komisaris PT Nusantara Konstruksi Enjiniring, serta pernah menjabat sebagai Presiden Direktur PT Herodiza Taxi, Lampung, Komisaris PT Karya Arena Hiburan, dan Direktur PT Mitra Karya Kencana.

Indonesian nationality, 44, appointed as the Director of the Company in December 2014. He concurrently serves as Commissioner of PT Sentra Fitness Indonesia and Commissioner of PT Nusantara Konstruksi Enjiniring, following various board positions as President Director of PT Herodiza Taxi, Lampung, Commissioner of PT Karya Arena Hiburan, and Director of PT Mitra Karya Kencana.

Beliau meraih gelar Bachelor of Finance dari Western Michigan University, USA, pada tahun 1994.

He earned a Bachelor of Finance degree from Western Michigan University, USA, in 1994.



CHRISANTHUS SUPRIYO

Direktur Independen
Independent Director

Warga Negara Indonesia, 63, ditunjuk sebagai Direktur Independen Perusahaan pada Desember 2014. Beliau memiliki pengalaman profesional lebih dari 39 tahun di bidang akuntansi dan berbagai bidang lainnya termasuk di industri pertambangan. Mengawali karir sebagai akuntan bersama Atlantic Richfield Indonesia Inc, beliau meniti karir dalam berbagai kapasitas keuangan dan akuntansi di PT Dual Perkasa Offshore, JOB Pertamina-Bow Valley Industries (OK) Ltd, PT Patra Drilling Contractor, PT Sejahtera Leisure Holiday, dan PT Wahana Makmur Sejati.

Indonesian nationality, 63, appointed as the Independent Director of the Company in December 2014. Mr. Supriyo has had more than 39 years of professional experience in accountancy and other fields including the mining industry. He started as an accountant with Atlantic Richfield Indonesia Inc and moved on to serve in various finance and accounting capacities with PT Dual Perkasa Offshore, JOB Pertamina-Bow Valley Industries (OK) Ltd, PT Patra Drilling Contractor, PT Sejahtera Leisure Holiday, and PT Wahana Makmur Sejati.

Beliau meraih gelar Sarjana Ekonomi dari Universitas Diponegoro, Semarang, pada tahun 1983.

He earned a degree in Economics from Universitas Diponegoro, Semarang, in 1983.

PENGEMBANGAN SUMBER DAYA MANUSIA

Human Resources Development



Sumber daya manusia adalah kunci bagi setiap usaha, apalagi bagi sebuah usaha pertambangan besar. Di Merdeka Copper Gold, seluruh kegiatan operasinya bersandar pada komitmen serta jerih payah para pekerja. Itulah mengapa Perusahaan menanamkan waktu dan modal yang tidak sedikit untuk merekrut, melatih, memodali dengan peralatan serta mengembangkan sumber daya manusia agar mampu melakukan tugasnya dengan baik.

Pengembangan Kapasitas

Pengembangan kapasitas SDM merupakan kunci keberhasilan operasi Perusahaan. Hal ini terutama karena komitmen Perusahaan mempekerjakan tenaga kerja dari wilayah operasional Perusahaan. Tenaga kerja setempat tidak serta merta berpengetahuan, apalagi terlatih, di bidang kerja pembangunan maupun pengoperasian pertambangan.

Human capital is key to any business endeavour, none more so than in a major mining operation. At Merdeka Copper Gold, our entire operations rest with the commitments and efforts of our people. That is why we invest considerable time and money to recruit, train, equip, and develop our people to undertake their tasks and careers in the best possible light.

Capacity Building

People capacity building is critical to our successful operations. This is even more so because we are committed to employing local people in the region where we operate. These people are not necessarily knowledgeable, much less trained, in the ways of the copper gold mine development and operations.

Oleh sebab itu, kapasitas mereka perlu dikembangkan agar memiliki pemahaman serta kemampuan yang sejalan dengan cara-cara praktik terbaik perusahaan pertambangan bertaraf internasional.

Dari sejak awal, Proyek Tujuh Bukit mampu menyediakan lapangan kerja bagi masyarakat setempat, merekrut dan melatih sumber daya manusia dari wilayah Kabupaten Banyuwangi selain juga dari wilayah provinsi Jawa Timur yang lebih luas. Ketika Perusahaan bekerja dengan kontraktor, kebijakannya adalah memomorsatukan kontraktor lokal asalkan memenuhi persyaratan pekerjaannya. Kebijakan ini mendorong para pelaku bisnis setempat untuk meningkatkan kapasitasnya agar dapat memenuhi prakuilifikasi.

Hingga akhir tahun 2017, Perusahaan mempekerjakan langsung 832 orang, termasuk 51 orang di kantor pusat Jakarta dan 781 orang di lokasi tambang. Sejumlah 716 orang adalah karyawan tetap (2016: 402) sedangkan 116 orang adalah karyawan kontrak (2016: 447).

Kebijakan Sumber Daya Manusia (SDM)

Perusahaan menawarkan peluang kerja setara tanpa membedakan antara gender, suku maupun agama. Evaluasi kinerja dilakukan sepenuhnya atas kemampuan dan komitmen yang ditunjukkan setiap karyawan. Mereka yang memperlihatkan bakat kemampuan dan kepemimpinan akan langsung tercatat dan didorong untuk mencapai kemampuan mereka yang maksimal.

Program-program pelatihan dan pengembangan dilakukan secara rutin, baik di dalam maupun luar Perusahaan. Pelatihan tentang keselamatan diharuskan bagi setiap karyawan. Asesmen kinerja awal dilakukan setelah tiga bulan pertama dan selanjutnya penilaian kinerja dilakukan setahun sekali.

Hence, it is crucial that we develop our people and their capacity in order to align their understanding and capabilities with international standards and best mining practices.

From the outset the Tujuh Bukit Project has been able to provide local employment, hiring and training people from the local communities as well as from the broader province of East Java. When engaging contractors, our policy has been to give preferential treatment to local firms as long as they meet the required qualifications. This policy encourages local businesses and industries to build up their capacities in order to qualify.

As at the end of 2017 the Company directly employed 832 people, of which 51 were based at the Jakarta head office and 781 at the mine site. A total of 716 people serve as full time permanent employees (2016: 402) with 116 workers employed on a contractual basis (2016: 447).

Human Resources (HR) Policy

The Company offers equal opportunity employment without discrimination over gender, race or religion. Performance evaluation is based solely on merit and competence as well as the commitment that employees attach to their work. Those with distinct talent and leadership are quickly identified and encouraged to fulfill their best potential.

Development and training programs are conducted regularly, both internally and externally. Safety training is mandatory for all employees on site. Initial performance assessments are undertaken after the first three months and annual appraisals thereafter.



Sejak tahun 2015, Perusahaan telah membentuk sistem informasi kepegawaian yang mencakup fasilitas pensiun bagi karyawan tetap, perhitungan waktu kerja lembur, tunjangan makan serta catatan lengkap pelatihan.

Tenaga Kerja Asing

Perusahaan tidak membatasi warga negara asing menempati beberapa jabatan tertentu di Perusahaan, selama mereka memenuhi perundang-undangan yang berlaku tentang pemanfaatan tenaga kerja asing di Indonesia. Pertimbangan kunci Merdeka Copper Gold dalam mempekerjakan tenaga kerja asing adalah memastikan agar Perusahaan dapat memanfaatkan keahlian kelas dunia serta mengalihdayakan keahlian tersebut ke manajer maupun eksekutif Indonesia. Pada tahun 2017, Perusahaan mempekerjakan 16 tenaga kerja asing di beberapa jabatan kunci Proyek Tujuh Bukit.

Since 2015 the Company has established a HR information system to cover pension facilities for full time employees, records for overtime and meal allowances and full training records.

Foreign National Employees

The Company does not bar foreign nationals from occupying certain positions within the Company, as long as they conform with prevailing laws on expatriate hiring in Indonesia. A key consideration for Merdeka Copper Gold to employ foreign nationals is to ensure that the Company benefits from world-class expertise in the field and to transfer this expertise to Indonesian managers and executives. In 2017, the Company employed 16 foreign nationals who occupy key managerial posts in the Tujuh Bukit Project.



Pelatihan dan Pengembangan

Program-program pelatihan dan pengembangan SDM dilakukan secara rutin dan berkelanjutan, dimulai dari saat karyawan diterima bekerja di Perusahaan. Berbagai program pendidikan tersebut dapat diberikan di dalam maupun luar Perusahaan tergantung dari kebutuhannya. Beberapa jenis pelatihan ini fokus hanya pada kebutuhan pekerjaan tertentu, seperti pelatihan keselamatan kerja atau tanggap darurat, bagaimana mengoperasikan alat berat, pengelolaan pelestarian alam, hubungan masyarakat dan lain sebagainya.

Pelatihan bagi pengelolaan risiko lingkungan alam juga diberikan untuk memastikan bahwa bahaya lingkungan yang mungkin timbul di lokasi tambang maupun wilayah sekitar senantiasa dipantau dan dikendalikan. Perusahaan sepenuhnya yakin bahwa berbagai program pelatihan tersebut dapat meningkatkan keahlian, keterampilan dan pengetahuan para manajer Indonesia sehingga mampu menjadi setara, kalau pun tidak mengungguli, para kolega kerja mereka yang berwarga negara asing.

Training and Development

Human resource training and development programs are conducted regularly, and on an ongoing basis starting from the time an employee is recruited. These training programs can be provided internally or externally according to the needs of the Company. Some of the training is focused solely on the needs of the job, such as training on safety and emergency response, on how to operate heavy machinery, environmental management, public relations and such like.

Training on environmental risk management is also provided to ensure that environmental hazards in the mine and surrounding areas can be constantly monitored and controlled. The Company fully expects that the training programs can enhance the expertise, skills and know-how of local managers to the point that they can be at par with, if not better than, their foreign national colleagues.

Selain itu, program pengembangan SDM diharapkan dapat meningkatkan kinerja maupun karir karyawan, yang pada gilirannya akan menambah nilai Perusahaan. Perusahaan juga telah mengembangkan program peningkatan kompetensi sejalan dengan persyaratan yang harus dipenuhi Merdeka Copper Gold sebagai perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia.

Penilaian Kinerja

Kinerja setiap karyawan dinilai secara berkala dan sekurang-kurangnya sekali dalam setahun. Penilaian dilakukan oleh setiap penyelia terhadap setiap anggota tim kerja yang dipimpin penyelia tersebut. Setiap karyawan yang telah bekerja di Perusahaan lebih lama dari tiga bulan berhak untuk dinilai. Penilaian itu sendiri mencakup tujuh aspek, yaitu keselamatan kerja, kehadiran, ketepatan waktu, kualitas kerja dan volume kerja. Hasil dari penilaian ini digunakan oleh manajemen yaitu menentukan kebutuhan program-program pelatihan dan bagaimana sebaiknya mengarahkan serta memotivasi karyawan untuk mendukung pencapaian sasaran Perusahaan, sekaligus juga mengisi pertumbuhan dan pengembangan mereka bersama Perusahaan.

Kesetaraan Gender dan Peluang Kerja

Sekalipun Perusahaan menjamin kesetaraan peluang kerja bagi setiap karyawan tanpa membedakan gender, jumlah tenaga kerja perempuan hingga akhir tahun 2017 adalah sebanyak 47 orang, atau mencakup hanya 6% dari jumlah keseluruhan karyawan Perusahaan sebanyak 832 orang. Ini lebih disebabkan karena sifat alami pekerjaan konstruksi dan pertambangan itu sendiri yang pada umumnya lebih menarik minat kaum laki-laki; serta sedikit banyak dipengaruhi oleh faktor sosial budaya yang berlaku di Indonesia yang cenderung melihat kalau perempuan tidak akan merasa nyaman bekerja di lingkungan kerja yang mayoritas diisi oleh tenaga kerja laki-laki. Bagaimana pun, Perusahaan senantiasa bersikap *fair* dalam menilai pemohon karyawan perempuan atau menilai kinerja mereka yang sudah bekerja di Perusahaan. Merdeka Copper Gold berupaya untuk menjadi pemberi kerja yang inklusif dan beragam pada setiap kesempatan.

Furthermore, the HR development programs are expected to enhance the performance and career of the employee, which will in turn provide added value for the Company. The Company has also developed a competency enhancement program in line with the requirements needed by Merdeka Copper Gold as a publicly listed company on the Indonesia Stock Exchange.

Performance Assessments

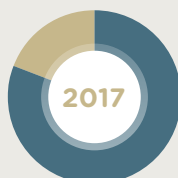
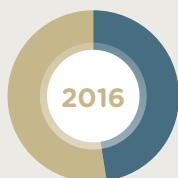
The performance of every employee is assessed periodically and at least once a year. The assessment is carried out by every supervisor on all members of the working group that the supervisor is in charge of. All employees who have worked in the Company for more than three months are up for assessments. The areas of assessment comprise of seven aspects, namely safety, attendance, punctuality, quality and quantity of work, cooperation and initiative. The results of these assessments are used by management to determine the needs of training programs and how best to direct and motivate people to support the Company's goals as well as to fulfill their own growth and development within the Company.

Gender Equality and Work Opportunities

Although the Company provides equal working opportunity to all employees without prejudice to gender, the number of female workers as of year-end 2017 were 47 people, accounting for only 6% of the total number of workers of 832 people. This is due to the nature of construction and mining work more than anything else, which traditionally attracts male workers, and most likely is also influenced by the prevailing socio-cultural factor in Indonesia that cannot see how women can be comfortable working in a predominantly male environment. Nevertheless, the Company is always fair in evaluating female applicants, as well as in assessing those who have become employees in the Company. Merdeka Copper Gold strives to be a more inclusive and diverse employer at every opportunity.

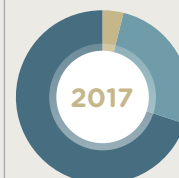
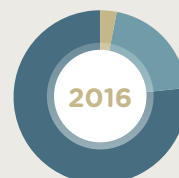


Distribusi Berdasarkan Status / Distribution by Status



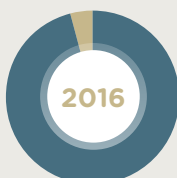
● Karyawan Tetap / Permanent Employees	402 (47.3%)	716 (86%)
● Karyawan Kontrak / Contractual Workers	447 (52.7%)	116 (14%)
Total	849	832

Distribusi Berdasarkan Tingkatan Posisi / Distribution by Positions



● Senior Management	21 (2.5%)	30 (4%)
● Manager + Supervisor	174 (20.5%)	217 (26%)
● Staff + Non Staff	654 (77.0%)	585 (70%)
Total	849	832

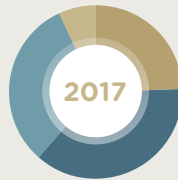
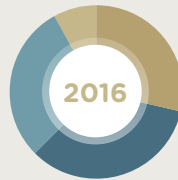
Distribusi Berdasarkan Jenis Kelamin / Distribution by Gender



● Laki-laki / Male	815 (96.0%)	785 (94%)
● Perempuan / Female	34 (4.0%)	47 (6%)
Total	849	832

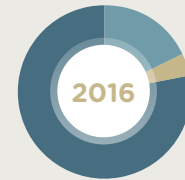


Distribusi Berdasarkan Usia / Distribution by Age



● 18 - 30 tahun/ years of age	246 (29.0%)	258 (31%)
● 31 - 40 tahun/ years of age	288 (33.9%)	295 (35%)
● 41 - 50 tahun/ years of age	250 (29.4%)	234 (28%)
● > 51 tahun/ years of age	65 (7.7%)	45 (5%)
Total	849	832

Distribusi Berdasarkan Pendidikan / Distribution by Education



● S1 atau Lebih Tinggi / Undergraduate or Higher	148 (17.4%)	194 (23%)
● Diploma / Diploma	36 (4.2%)	54 (6%)
● Non Sarjana / Non College Graduate	665 (78.4%)	584 (70%)
Total	849	832



6

TATA KELOLA PERUSAHAAN

Corporate Governance

- 72 Prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik
Good Corporate Governance Principles
- 77 Rapat Umum Pemegang Saham
General Meeting of Shareholders
- 81 Dewan Komisaris
Board of Commissioners
- 84 Direksi
Board of Directors
- 90 Komite Audit
Audit Committee
- 95 Komite Nominasi dan Remunerasi
Nomination and Remuneration Committee
- 97 Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary
- 100 Akses Informasi dan Data Perusahaan
Access to Company Information and Data
- 101 Unit Audit Internal
Internal Audit Unit
- 107 Audit Eksternal
External Audit
- 108 Sistem Pelaporan dan Pengaduan
Whistleblowing System
- 110 Manajemen Risiko
Risk Management



PRINSIP-PRINSIP TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

Good Corporate Governance Principles

Dalam menjalankan usahanya, Perusahaan senantiasa memperhatikan dan mematuhi prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance/ GCG*) sebagaimana ketentuan bagi perusahaan publik.

In conducting its business, the Company constantly observes and complies with the principles of Good Corporate Governance (GCG) as per provisions for a public company.



Untuk mendukung praktik GCG, Perusahaan telah melengkapi struktur organ tata kelola, antara lain seperti kelengkapan organ Dewan Komisaris dengan membentuk Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi serta organ Direksi yang dilengkapi dengan Sekretaris Perusahaan dan Internal Audit sesuai peraturan OJK dan perundang-undangan yang berlaku bagi perusahaan publik. Demikian pula dengan komposisi anggota Dewan Komisaris dan Direksi yang telah dilengkapi dengan Komisaris Independen dan Direktur Independen sesuai dengan ketentuan OJK dan BEI. Perusahaan juga telah melakukan pengembangan kebijakan untuk mendukung praktik GCG di Perusahaan.

Perusahaan memiliki komitmen tinggi untuk senantiasa meningkatkan praktik GCG dalam menjalankan kegiatan usahanya dengan mematuhi semua ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan menjalankan praktik terbaik untuk menciptakan nilai tambah bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan Perusahaan.

To support GCG practices, the Company has completed its governance structure, in which the Board of Commissioners has formed the Audit Committee and the Nomination and Remuneration Committee; the Board of Directors is equipped with the Corporate Secretary and Internal Audit as required by the regulation of OJK and the prevailing laws on publicly listed companies. The compositions of the Board of Commissioners and Board of Directors have also included the Independent Commissioner and Independent Director in accordance with the OJK and IDX regulation. The Company has also defined the policies that support the practices of GCG in the Company.

The Company is highly committed to continuously improve its GCG practices while conducting business activities that fully comply with the prevailing laws and regulations. It also adopts best practice governance in order to create added value for its shareholders and other stakeholders.

Perusahaan juga terus melakukan pengembangan kebijakan GCG dengan melengkapi kebijakan yang diperlukan untuk mendukung pelaksanaan GCG sesuai ketentuan dan peraturan yang berlaku.

Sebagai bentuk kepatuhan terhadap peraturan dan ketentuan yang berlaku, pada tahun 2015, Perusahaan telah melakukan perubahan Anggaran Dasar dalam rangka penyesuaian dengan Peraturan OJK ("POJK") No.32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka serta POJK No.33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik.

Dalam melakukan setiap aktivitas usahanya, Perusahaan senantiasa berlandaskan prinsip-prinsip GCG sebagai berikut:

The Company also continues to develop its GCG policies by complementing them with all of the required elements in order to implement GCG inline with the prevailing rules and regulations.

Pursuant to complying with the prevailing rules and regulations, in 2015, the Company amended its Articles of Association to align with OJK Regulation ("POJK") No. 32/POJK.04/2014 dated 8 December 2014 on the Plan and Convention of the General Meeting of Shareholders of a Public Company, and POJK No. 33/POJK.04/2014 regarding the Board of Directors and Board of Commissioners of a Public Company.

In performing all of its business activities, the Company adheres fully the principles of GCG as follows:

Prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik / Good Corporate Governance Principles



TRANSPARANSI

Perusahaan berupaya menyediakan informasi yang tepat waktu, relevan, akurat, dan mudah diakses bagi semua pemangku kepentingan, sebagai bagian dari usaha kami untuk berpegang pada prinsip transparansi dan mempertahankan objektivitas dalam operasi bisnis.

AKUNTABILITAS

Perusahaan telah menjabarkan kerangka kerja akuntabilitas, mendefinisikan peran dan tanggung jawab Dewan Komisaris, Direksi dan karyawan secara jelas, dan selaras dengan visi, misi, nilai-nilai, dan strategi Perusahaan.

TANGGUNG JAWAB

Perusahaan sungguh-sungguh memastikan kepatuhan pada hukum dan menerapkan prinsip kehati-hatian. Hal ini selaras dengan komitmen kami terhadap tanggung jawab organisasi.

INDEPENDENSI

Perusahaan berupaya mendorong setiap unit kerja agar independen tanpa dipengaruhi oleh kepentingan operasional, dengan cara memastikan agar berbagai jabatan para anggota Dewan Komisaris dan Direksi tidak mempengaruhi kemampuan mereka untuk melaksanakan tanggung jawab dalam Perusahaan.

KEWAJARAN

Perusahaan memperlakukan semua pemangku kepentingan secara adil. Selain itu, Perusahaan memastikan bahwa setiap pemegang saham memperoleh akses yang sama terhadap informasi Perusahaan.

Berdasarkan Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, organ perusahaan terdiri dari Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), Dewan Komisaris, dan Direksi. Organ Perusahaan tersebut memainkan peran kunci dalam keberhasilan pelaksanaan GCG.

TRANSPARENCY

The Company makes all efforts to provide timely, relevant, accurate, and accessible information to all stakeholders, in order to comply with the principles of transparency and objectivity in maintaining business operations.

ACCOUNTABILITY

The Company has outlined a framework for accountability; defined the roles and responsibilities of the Board of Commissioners, Board of Directors and employees in a clear manner, and in line with the vision, mission, values, and strategy of the Company.

RESPONSIBILITY

The Company diligently ensures compliance with the laws and exercises prudence in all of its activities. These are in line with the Company's commitments to operate as a responsible organization.

INDEPENDENCY

The Company encourages each business unit to act independently and not be influenced by vested interests. This includes minimizing conflicts of interest in both management and operations, by ensuring that the various positions of the members of the Board of Commissioners and Board of Directors do not affect their ability to fulfill their responsibilities within the Company.

FAIRNESS

The Company treats all stakeholders fairly. Furthermore, it ensures that all shareholders have equal access to the Company's information.

Pursuant to Law No. 40 Year 2007 of Company Law, the organs of the Company consist of a General Meeting of Shareholders (GMS), the Board of Commissioners and Board of Directors. These organs play a key role in the successful implementation of GCG.



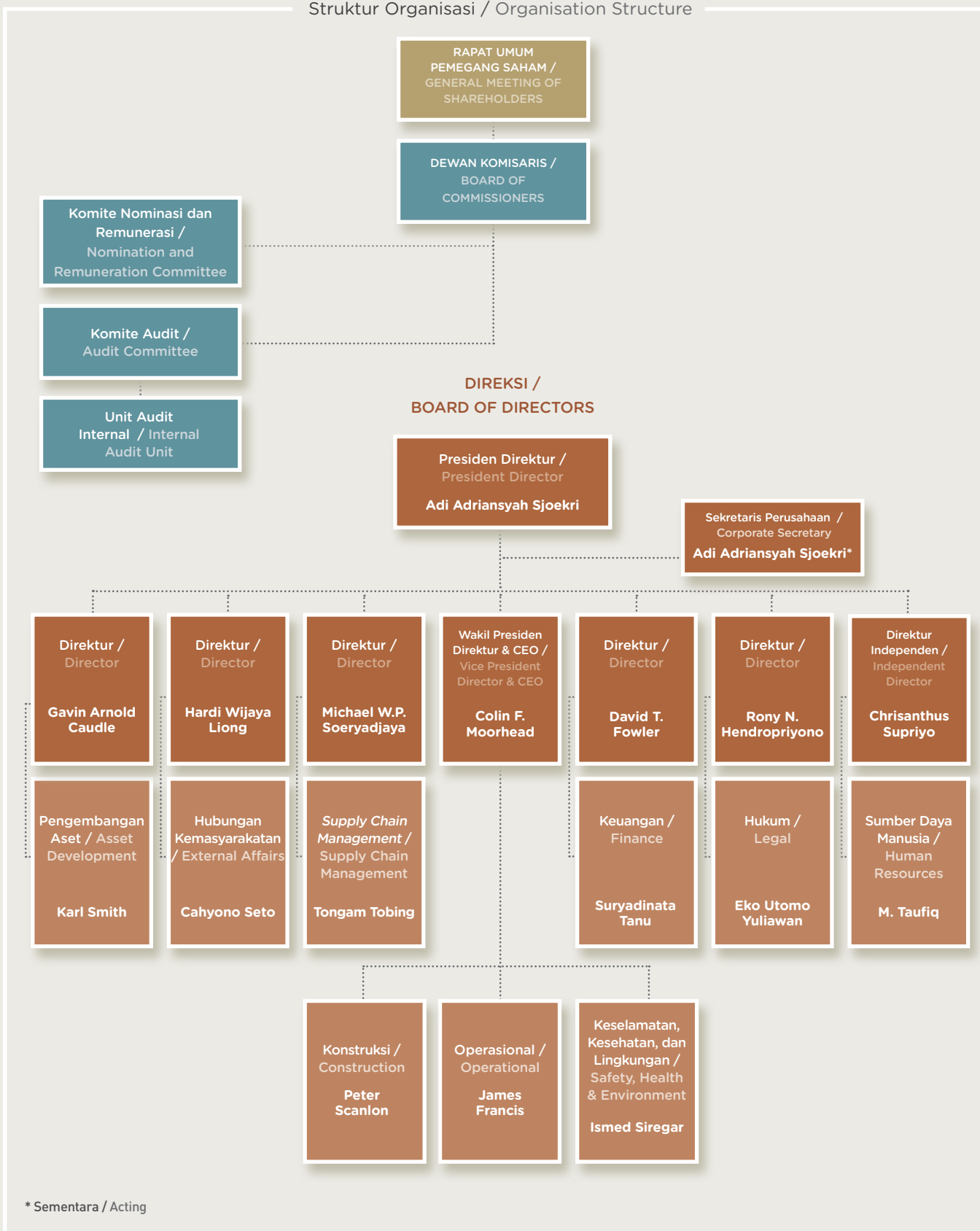
Penerapan Tata Kelola Perusahaan di Perusahaan tercermin dari peran dan tugas masing-masing organ Perusahaan baik RUPS, Dewan Komisaris, maupun Direksi. RUPS melakukan pengambilan keputusan penting yang didasari pada kepentingan Perusahaan, dengan memperhatikan ketentuan pada Anggaran Dasar dan peraturan perundangan yang berlaku. Sedangkan Direksi melakukan pengelolaan Perusahaan dan Dewan Komisaris melakukan fungsi pengawasan yang memadai terhadap kinerja pengelolaan Perusahaan. Fungsi pengelolaan dan pengawasan mempunyai tanggung jawab untuk memelihara kesinambungan usaha Perusahaan dalam jangka panjang. Oleh karena itu, organ Perusahaan tersebut harus dapat bersinergi untuk mewujudkan visi, misi, dan nilai-nilai Perusahaan.

Dalam pelaksanaan tugasnya, Dewan Komisaris dibantu oleh elemen pendukung yaitu Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi sedangkan Direksi dibantu oleh Sekretaris Perusahaan dan unit Internal Audit. Agar bekerja secara efektif dan efisien yang mencerminkan prinsip akuntabilitas maka Perusahaan juga telah membentuk struktur organisasi yang disesuaikan dengan kebutuhan.

The implementation of GCG by the Company is reflected in the duties and responsibilities of each organ, namely the the GMS, the Board of Commissioners and Board of Directors. The GMS agrees on important resolutions that are based on the Company's interests, in line with the provisions of the Company's Articles of Association and prevailing laws and regulation. The Board of Directors manages the Company while the Board of Commissioners supervises the performance of company management. Those functions are responsible for maintaining business continuity over the long-term. As such, all organs of the Company should be able to work together to achieve the vision, mission, and values of the Company.

In performing their duties, the Board of Commissioners is assisted by supporting elements, namely the Audit Committee, and the Nomination and Remuneration Committee; while the Board of Directors is assisted by the Corporate Secretary and Internal Audit Unit. In order to effectively delegate responsibility and accountability, the Company has also established an organizational structure that is tailored to its needs.

Struktur Organisasi / Organisation Structure



* Sementara / Acting

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM

General Meeting of Shareholders

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) adalah organ Perusahaan yang mempunyai wewenang yang tidak diberikan kepada Dewan Komisaris atau Direksi sejauh diperkenankan oleh hukum dan/atau Anggaran Dasar perusahaan. RUPS terdiri dari RUPS Tahunan dan RUPS Luar Biasa.

Pada tahun 2017, Perusahaan menyelenggarakan satu kali RUPS Tahunan dan RUPS Luar Biasa yang dilakukan bersamaan pada tanggal 8 Juni 2017. Rincian kegiatan RUPS Tahunan dan RUPS Luar Biasa tersebut adalah sebagai berikut:

The General Meeting of Shareholders (GMS) of the Company is the organ that holds all powers not delegated to the Board of Commissioners or Board of Directors as far as permitted by law and/or the Articles of Association of the Company. The GMS consists of both Annual GMS and Extraordinary GMS.

In 2017, the Company held an Annual GMS (AGMS) and an Extraordinary GMS (EGMS) jointly on 8 June 2017. Details of activities of the AGMS and EGMS are as follows:

Pelaksanaan RUPS Tahunan / Implementation of AGMS	Uraian / Description
<p>Tanggal 8 Juni 2017 Dated 8 June 2017</p> <p>Akta Berita Acara Rapat No. 39 tanggal 8 Juni 2017 dibuat oleh Mala Mukti, SH., LL.M. Notaris di Jakarta</p> <p>Deed of Minutes of Meeting No. 39 dated 8 June 2017 made by Mala Mukti, SH., LL.M. Notary domicile in Jakarta</p>	<p>Agenda Rapat:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Persetujuan Laporan Tahunan Perseroan Tahun Buku 2016 dan Pengesahan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk Tahun Buku yang Berakhir pada tanggal 31 Desember 2016; 2. Penunjukan Kantor Akuntan Publik yang akan melakukan audit Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan untuk menetapkan honorarium Kantor Akuntan Publik tersebut beserta persyaratan lainnya; 3. Penetapan Gaji dan Tunjangan serta Fasilitas lainnya bagi Anggota Direksi dan Dewan Komisaris untuk Tahun Buku 2017. <p>Meeting Agenda:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. The approval of the Company's 2016 Annual Report for the Financial Year of 2016 and Ratification of the Consolidated Financial Statements of the Company and its Subsidiaries for the Financial Year Ended on 31 December 2016; 2. The appointment of a Public Accounting Firm to audit of the Consolidated Financial Statements of the Company and its Subsidiaries for the Financial Year Ended on 31 December 2017 and to determine the fee for the Public Accounting Firm and other terms and conditions; 3. The determination of Salaries, Benefits and other Facilities for members of the Board of Directors and Board of Commissioners for the Financial Year of 2017.

Pelaksanaan RUPS Tahunan / Implementation of AGMS	Uraian / Description
	<p>Hasil Keputusan:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Menyetujui dan menerima dengan baik Laporan Tahunan Perseroan Tahun Buku 2016 dan pengesahan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, yang meliputi: <ol style="list-style-type: none"> a. Laporan Tahunan Perseroan Tahun Buku 2016 yang telah ditelaah oleh Dewan Komisaris; b. Laporan Pengawasan Dewan Komisaris; c. Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk Tahun Buku yang Berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (Anggota Firma BDO International) dan telah ditandatangani pada tanggal 20 Maret 2017; d. Memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (<i>acquit et de charge</i>) kepada Anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas tindakan pengurusan dan pengawasan Perseroan yang telah dijalankan selama Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, sepanjang tindakan-tindakan tersebut tercermin dalam Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan bukan merupakan tindak pidana atau pelanggaran terhadap ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku. 2. Menyetujui untuk memberikan kuasa dan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Kantor Akuntan Publik untuk melakukan audit Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk Tahun Buku yang Berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan untuk menetapkan honorarium Kantor Akuntan Publik tersebut beserta persyaratan lainnya. 3. Menyetujui untuk memberikan wewenang kepada Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan untuk menetapkan besarnya honorarium, gaji serta fasilitas dan tunjangan lainnya bagi anggota Dewan Komisaris Perseroan dan Direksi Perseroan untuk Tahun Buku 2017. <p>Resolutions:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Approved and accepted the Company's Annual Report for the Financial Year of 2016 Statements of the Company and its Subsidiaries for the Financial Year Ended 31 December 2016, which comprised of: <ol style="list-style-type: none"> a. The Company's Annual Report for the Financial Year of 2016 that has been reviewed by the Board of Commissioners; b. The Supervision Report of the Board of Commissioners; c. The Consolidated Financial Statements of the Company and its Subsidiaries for the Financial Year Ended on 31 December 2016, that have been audited by the Public Accounting Firm Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Partners (a member firm of BDO International) and signed on 20 March 2017; d. Granted full discharge and release of responsibility (<i>acquit et de charge</i>) to members of the Company's Board of Directors and Board of Commissioners for their actions in managing and supervising the Company throughout the Financial Year Ended on 31 December 2016, provided that those actions are reflected in the Annual Report and Financial Statements of the Company for the Financial Year Ended on 31 December 2016, and is not a crime or violation to the prevailing laws and regulations.

Pelaksanaan RUPS Tahunan / Implementation of AGMS	Uraian / Description
	<ol style="list-style-type: none"> 2. Approved to authorize the Company's Board of Commissioners to appoint the Public Accounting Firm to audit the Consolidated Financial Statements of the Company and its Subsidiaries for the Financial Year Ended on 31 December 2017, and to determine the fee of said Public Accounting Firm and other terms. 3. Approved to authorize the Company's Nomination and Remuneration Committee to determine the amounts of honorariums, salaries, benefits, and other facilities for members of the Board of Directors and Board of Commissioners for Financial Year of 2016.
Pelaksanaan RUPS Luar Biasa / Implementation of EGMS	Uraian / Description
<p>Tanggal 8 Juni 2017 Dated 8 June 2017</p> <p>Akta Berita Acara Rapat No. 39 tanggal 8 Juni 2017 dibuat oleh Mala Mukti, SH., LL.M. Notaris di Jakarta</p> <p>Deed of Minutes of Meeting No. 39 dated 8 June 2017 made by Mala Mukti, SH., LL.M. Notary domicile in Jakarta</p>	<p>Agenda Rapat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Persetujuan Perubahan Anggaran Dasar Perseroan. <p>Meeting Agenda:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Approval of Amendment to the Company's Articles of Association. <p>Hasil Keputusan:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Menyetujui untuk menghapus ketentuan Pasal 10 ayat 14, 11 ayat 10, 14 ayat 10 dan 17 ayat 7 Anggaran Dasar Perseroan; 2. Menambah kalimat pada Pasal 11 ayat 1 huruf c Anggaran Dasar Perseroan; 3. Mengubah ketentuan Pasal 14 ayat 6 dan Pasal 17 ayat 3 Anggaran Dasar Perseroan; 4. Memberikan kuasa dengan hak substitusi kepada Direksi Perseroan untuk menyatakan kembali keputusan Rapat ini dan menyatakan kembali seluruh isi anggaran dasar Perseroan ke dalam suatu akta notaris dan selanjutnya memberitahukan perubahan Anggaran Dasar Perseroan kepada Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, serta melakukan segala tindakan yang diperlukan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku.



Pelaksanaan RUPS Luar Biasa / Implementation of EGMS	Uraian / Description
	<p>Resolutions:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Approved to remove the provisions of Article 10 paragraph 14, 11 paragraph 10, 14 paragraph 10 and 17 paragraph 7 of the Company's Articles of Association; 2. Added the sentence in Article 11 paragraph 1 letter c of the Articles of Association of the Company; 3. Amended the provisions of Article 14 paragraph 6 and Article 17 paragraph 3 of the Articles of Association of the company; 4. Granted the power of attorney with the substitution right to the Board of Directors of the Company to restate the decision of this Meeting and restate the entire contents of the Company's Articles of Association to a notarial deed and further notify the amendment of the Company's Articles of Association to the Ministry of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia, which is required in accordance with the prevailing laws and regulations.

DEWAN KOMISARIS

Board of Commissioners

Dewan Komisaris merupakan organ perusahaan yang bertugas melakukan pengawasan secara umum dan/ atau khusus sesuai dengan Anggaran Dasar serta memberi nasihat kepada Direksi. Anggota Dewan Komisaris diangkat oleh RUPS untuk jangka waktu tertentu dan dapat diangkat kembali sebagaimana diatur dalam Undang-Undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas dan peraturan OJK No. 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik POJK No. 33.

Susunan Dewan Komisaris

Susunan Dewan Komisaris berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham No. 73 tanggal 8 Juni 2016 yang dibuat di hadapan Humberg Lie, SH.,SE.,M.Kn, Notaris di Jakarta adalah sebagai berikut:

Presiden Komisaris	: Edwin Soeryadjaya
Komisaris	: Garibaldi Thohir
Komisaris Independen	: Richard Bruce Ness
Komisaris Independen	: Dhohir Farizi

Tugas, Wewenang, dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris

Peran, tugas, wewenang, dan tanggung jawab Dewan Komisaris diatur dalam Anggaran Dasar Peseroan Pasal 18 (delapan belas).

Tugas, wewenang dan tanggung jawab Dewan Komisaris diantaranya mencakup:

1. Melakukan pengawasan terhadap kebijakan pengurusan, jalannya pengurusan pada umumnya baik mengenai Perusahaan maupun usaha Perusahaan yang dilakukan Direksi serta memberi nasihat kepada Direksi termasuk pengawasan terhadap pelaksanaan rencana kerja Perusahaan serta ketentuan Anggaran Dasar dan Keputusan RUPS, serta perundang-undangan yang berlaku, untuk kepentingan Perusahaan dan sesuai dengan maksud dan tujuan Perusahaan;

The Board of Commissioners is the organ of the Company that is responsible for the general supervisory function of the Company in general and/or in particular, in accordance with the Articles of Association and to provide advice to the Board of Directors. Members of the Board of Commissioners are appointed by the GMS for a certain period and may be reappointed as provided for in Law No. 40 of 2007 on Limited Liability Company and regulation No. 33/POJK.04/2014 on the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Issuer or Public Company POJK No.33.

Composition of the Board of Commissioners

The composition of the Board of Commissioners according to Deed of Statement of Resolution of Shareholders No. 73 dated 8 June 2016 made before Humberg Lie, SH., SE., M.Kn, Notary in Jakarta, is as follows:

President Commissioner	: Edwin Soeryadjaya
Commissioner	: Garibaldi Thohir
Independent Commissioner	: Richard Bruce Ness
Independent Commissioner	: Dhohir Farizi

Duty, Authority and Responsibility of the Board of Commissioners

The roles, duties, authorities and responsibilities of the Board of Commissioners are as set out in the Articles of Association of the Company in Article 18 (eighteen).

The duties, authorities and responsibilities of the Board of Commissioners shall include as follows:

1. Supervising the management policy, the course of general management of the company or business of the Company conducted by the Board of Directors and to provide advice to the Board of Directors including to supervise the implementation of the work plan of the Company and the Articles of Association and the GMS, as well as compliance to regulations, for the benefit of the Company and in accordance with the purpose and objectives of the Company;

- | | |
|---|--|
| <ol style="list-style-type: none"> 2. Melakukan tugas, wewenang, dan tanggung jawab sesuai dengan ketentuan-ketentuan dalam Anggaran Dasar Perusahaan dan Keputusan RUPS; 3. Meneliti dan menelaah laporan tahunan yang disiapkan Direksi serta menandatangani laporan tersebut; 4. Melaksanakan tujuan Perusahaan dengan memperhatikan kepentingan pemegang saham dan bertanggung jawab kepada RUPS; 5. Membentuk komite-komite lain selain Komite Audit dan Komite Nominasi dan Remunerasi, jika dianggap perlu, dengan memperhatikan kemampuan Perusahaan. | <ol style="list-style-type: none"> 2. Performing duties, authorities and responsibilities according to the provisions of the Articles of Association and Resolution of the GMS; 3. Examining and reviewing the annual report prepared by the Board of Directors, and signing the report; 4. Implementing the Company's objectives for the interests of shareholders and reporting it to the GMS; 5. If necessary, establish committees other than the Audit Committee and the Nomination and Remuneration Committee, by taking into account the capability of the Company. |
|---|--|

Rapat Dewan Komisaris

Selama tahun 2017 Dewan Komisaris telah melaksanakan rapat secara berkala. Rapat Dewan Komisaris dapat diadakan setiap waktu bilamana dipandang perlu.

Dewan Komisaris juga dapat mengikuti rapat yang diselenggarakan oleh Direksi. Rapat tersebut membahas mengenai kinerja Perusahaan secara keseluruhan.

Selama tahun 2017, Rapat Dewan Komisaris dilakukan enam kali dengan persentase tingkat kehadiran Dewan Komisaris rata-rata 45,7%.

Agenda rapat Dewan Komisaris pada umumnya membahas mengenai target pengawasan dari Dewan Komisaris terhadap proyeksi keuangan Perusahaan, pelaksanaan proyek, optimalisasi penelaahan atas proyek, aspek kesehatan dan keselamatan kerja serta lingkungan.

Meeting of the Board of Commissioners

In 2017 the Board of Commissioners conducted regular meetings. Meetings of the Board of Commissioners may be held at any time when deemed necessary.

The Board of Commissioners was also able to attend the meeting held by the Board of Directors. The said meeting discussed the Company's overall performance.

In 2017, the Board of Commissioners held six meetings with an average percentage of attendance of 45.7%.

The agenda of the Board of Commissioners' meetings mainly discussed the supervision by the Board of Commissioners on the financial projections of the Company, execution of projects, optimizing reviews on ongoing projects, as well as on health, safety and environmental aspects.

Rapat Dewan Komisaris / Meeting of the Board of Commissioners

Nama / Name	Jabatan / Position	Jumlah Rapat / Total Meetings	Kehadiran / Attendance	%
Edwin Soeryadjaya	Presiden Komisaris / President Commissioner	6	3	50%
Garibaldi Thohir	Komisaris / Commissioner	6	2	33%
Richard Bruce Ness	Komisaris Independen / Independent Commissioner	6	4	67%
Dhohir Farizi	Komisaris Independen / Independent Commissioner	6	2	33%

Tanggal / Date	Agenda / Agenda	Tanggal / Date	Agenda / Agenda
2 Februari / February 2017	<ol style="list-style-type: none"> Konstruksi Terkini / Construction Update Kesiapan Operasional / Operations Readiness Keuangan / Finance Bisnis Lain / Other Business 	2 Agustus / August 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Terkini / Operations Update Proyek & Studi / Project & Studies <ol style="list-style-type: none"> Proyek Ekspansi Oksida / Oxide Expansion Project Update Proyek Porfiri Terkini / Porphyry Project Update
30 Maret / March 2017	<ol style="list-style-type: none"> Konstruksi Terkini / Construction Update Operasional Terkini / Operations Update Proyeksi Kuartal Pertama & Keuangan Terkini / First quarter Reforecast & Financial Update Sumber Daya Manusia / Human Resources Proyek & Studi / Project & Studies <ol style="list-style-type: none"> Studi Ekspansi Oksida / Oxide Expansion Study Pelindian Tahap 2 & Teluk Candrian / Heap Leach Stage 2 & Candrian Bay Proyek Porfiri Terkini / Porphyry Project Update Eksplorasi / Exploration Bisnis Lain / Other Business 	12 Oktober / October 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Terkini / Operations Update Proyek & Studi Terkini / Projects & Studies Update Pipa Proyek Tujuh Bukit / Tujuh Bukit Projects Pipeline Proyek Porfiri, Studi Konsep Terkini / Porphyry Project, Updated Concept Study Eksplorasi Bawah Tanah & Pemberian Tender / Exploration Decline & Tender Award Proyek Ekspansi Oksida / Oxide Expansion Project Keuangan Terkini / Finance Update Pengawas Proyek / Project Keepers Bisnis Lain / Other Business
24 Mei / May 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Terkini / Operations Update Proyek & Studi termasuk Konstruksi Terkini / Projects & Studies Update including Construction Keuangan Terkini / Financial Update 	14 Desember / December 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Terkini / Operations Update Proyek & Studi Terkini / Projects & Studies Update Anggaran Tujuh Bukit 2018 / Tujuh Bukit 2018 Budget Pengembangan Bisnis / Business Development Keuangan Terkini / Finance Update Bisnis Lain / Other Business

Tabel Hubungan Keluarga dan Keuangan Dewan Komisaris / Table of Family and Financial Relations of the Board of Commissioners

Nama / Name	Hubungan Keluarga dan Keuangan Dengan / Family and Financial Relationship With			Keterangan / Remarks
	Direksi / Board of Directors	Dewan Komisaris / Board of Commissioners	Pemegang Saham Pengendali / Controlling Shareholders	
Edwin Soeryadjaya	Ya / Yes	Tidak / No	Ya / Yes	
Garibaldi Thohir	Tidak / No	Tidak / No	Ya / Yes	
Richard Bruce Ness	Tidak / No	Tidak / No	Tidak / No	Independen / Independent
Dhohir Farizi	Tidak / No	Ya / Yes	Tidak / No	Independen / Independent

DIREKSI

Board of Directors

Berdasarkan Undang-Undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas dan POJK No.33, Direksi merupakan organ perusahaan yang berwenang dan bertanggung jawab penuh atas pengurusan Perusahaan untuk kepentingan Perusahaan, sesuai dengan maksud dan tujuan Perusahaan, serta mewakili Perusahaan, baik di dalam maupun di luar pengadilan sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar. Anggota Direksi diangkat oleh RUPS untuk jangka waktu tertentu dan dapat diangkat kembali.

Susunan Direksi

Susunan Direksi berdasarkan berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham No. 73 tanggal 8 Juni 2016 yang dibuat dihadapan Humbert Lie, SH.,SE.,M.Kn, Notaris di Jakarta adalah sebagai berikut:

Presiden Direktur	: Adi Adriansyah Sjoekri
Wakil Presiden Direktur dan CEO	: Colin Francis Moorhead
Direktur	: Gavin Arnold Caudle
Direktur	: Hardi Wijaya Liong
Direktur	: Michael W.P. Soeryadjaya
Direktur	: David Thomas Fowler
Direktur	: Rony N. Hendropriyono
Direktur Independen	: Chrisanthus Supriyo

Tugas, Wewenang, dan Tanggung Jawab Direksi

Direksi bertanggung jawab penuh kepada pemegang saham. Tugas, wewenang, dan tanggung jawab Direksi diatur dalam Anggaran Dasar Perusahaan Pasal 15 (lima belas).

Tugas, wewenang, dan tanggung jawab Direksi antara lain sebagai berikut:

Pursuant to Law No. 40 Year 2007 on Company Law and POJK No.33, the Board of Directors is the organ of the Company authorized and fully responsible for the management of the Company for its benefit, in accordance with the purposes and objectives of the Company, as well as representing the Company, both in and out of court in accordance with the provisions of the Articles of Association. Members of the Board of Directors are appointed by the GMS for a certain period and may be reappointed afterward.

Composition of the Board of Directors

The composition of the Board of Directors according to the Deed of Statement of Resolution of Shareholders No. 73 dated 8 June 2016 made before Humbert Lie, SH., SE., M.Kn, Notary in Jakarta is as follows:

President Director	: Adi Adriansyah Sjoekri
Vice President Director and CEO	: Colin Francis Moorhead
Director	: Gavin Arnold Caudle
Director	: Hardi Wijaya Liong
Director	: Michael W.P. Soeryadjaya
Director	: David Thomas Fowler
Director	: Rony N. Hendropriyono
Independent Director	: Chrisanthus Supriyo

Duty, Power and Responsibility of the Board of Directors

The Directors are fully responsible to shareholders. Duties, authorities and responsibilities of the Board of Directors are as stipulated in the Articles of Association in Article 15 (fifteen).

Duties, authorities and responsibilities of the Board of Directors are among others as follows:

1. Menjalankan segala tindakan yang berkaitan dengan pengurusan Perusahaan untuk kepentingan Perusahaan dan sesuai dengan maksud dan tujuan Perusahaan serta mewakili Perusahaan baik di dalam maupun di luar pengadilan.
 2. Direksi berwenang:
 - a. Menetapkan kebijakan kepengurusan Perusahaan;
 - b. Mengatur penyerahan kekuasaan Direksi kepada seseorang atau beberapa orang anggota Direksi untuk mengambil keputusan atas nama Direksi atau mewakili Perusahaan di dalam maupun di luar pengadilan;
 - c. Mengatur tentang ketenagakerjaan;
 - d. Mengangkat dan memberhentikan karyawan;
 - e. Mengangkat dan memberhentikan Sekretaris Perusahaan;
 - f. Melakukan segala tindakan dan perbuatan lainnya mengenai pengurusan maupun kepemilikan kekayaan Perusahaan, mengikat Perusahaan dengan pihak lain;
 - g. Dengan itikad baik dan penuh tanggung jawab, setiap anggota Direksi menjalankan tugas untuk kepentingan dan usaha Perusahaan dengan mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku.
1. To take any action related to the management for the benefit of the company according to the purposes and objectives of the Company and to represent the Company both in and out of court.
 2. Board of Directors is authorized to:
 - a. Set the policies on Company's management;
 - b. Assign the power of Directors to a person (s) or members of the Board of Directors to make decisions on behalf of the Board of Directors or to represent the Company in and out of the court;
 - c. Manage employment and human resources;
 - d. Appoint and dismiss employees;
 - e. Appoint and dismiss the Corporate Secretary;
 - f. Perform all acts and other measures in relation with the management and ownership of the Company's assets, and bind Company to any third parties;
 - g. With good faith and full responsibility, each member of the Board of Directors performs their duties for the interests of the Company and comply with the prevailing laws and regulations.

Pembagian Tugas Direksi

Pembagian tugas Direksi dilakukan agar pelaksanaan tugas dan peran diantara anggota Direksi dapat berjalan secara efektif. Pembagian tugas didasarkan pada keahlian dan pengalaman setiap anggota Direksi dengan tujuan mendukung proses pengambilan keputusan secara tepat dan cepat. Setiap anggota Direksi dapat mengambil keputusan sesuai bidang dan tanggung jawab masing-masing, namun pelaksanaan tugas Direksi merupakan tanggung jawab bersama.

Rapat Direksi

Rapat Direksi adalah rapat yang dilakukan secara internal Direksi. Selama tahun 2017, Direksi mengadakan rapat sebanyak enam kali dengan rata-rata tingkat kehadiran 54,25%.

Agenda rapat Direksi pada umumnya membahas mengenai tinjauan keuangan, kemajuan konstruksi, dan kesiapan operasional.

Delegation of Duties Among Directors

The Board of Directors delegate duties among its members according to the experience and expertise of the respective Directors, enabling swift and accurate decision making. Each member of the Board of Directors can make decisions according to their particular field and responsibilities. However, the duties of the Board of Directors as a whole represents a collective responsibility.

Meeting of Board of Directors

Meeting of the Board of Directors is the meeting conducted internally among the Board of Directors. In 2017, the Board of Directors held six meetings with an average attendance percentage rate of 54.25%.

The agenda of the Director's meeting usually covers discussion on financial highlights, construction updates and operational readiness.

Rapat Direksi / Meeting of the Board of Directors

Nama / Name	Jabatan / Position	Jumlah Rapat / Total Meetings	Kehadiran / Attendance	%
Adi Adriansyah Sjoekri	Presiden Direktur / President Director	6	5	83%
Colin Francis Moorhead	Wakil Presiden Direktur & CEO / Vice President Director and CEO	6	5	83%
Gavin Arnold Caudle	Direktur / Director	6	0	0%
Hardi Wijaya Liong	Direktur / Director	6	1	17%
Michael W.P. Soeryadjaya	Direktur / Director	6	4	67%
David Thomas Fowler	Direktur / Director	6	4	67%
Rony N. Hendropriyono	Direktur / Director	6	1	17%
Chrisanthus Supriyo	Direktur Independen / Independent Director	6	6	100%

Tanggal / Date	Agenda / Agenda	Tanggal / Date	Agenda / Agenda
19 Januari / January 2017	<ol style="list-style-type: none"> Konstruksi Terkini / Construction Update Operasional Terkini / Operations Update External Affairs Terkini / External Affairs Update Bisnis Lain / Other Business 	27 Juli / July 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Tujuh Bukit Terkini / Tujuh Bukit Operations Update Proyek & Studi Terkini / Projects & Studies Update <ol style="list-style-type: none"> Proyek Ekspansi Oksida / Oxide Expansion Project Porfiri Terkini / Porphyry Update Perusahaan & Keuangan / Corporate & Finance Bisnis Lain / Other Business
21 Februari / February 2017	<ol style="list-style-type: none"> Konstruksi Terkini / Construction Update Operasional Terkini / Operations Update External Affairs Terkini / External Affairs Update Bisnis Lain / Other Business 	26 September 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Terkini / Operations Update Proyek & Studi Terkini / Projects & Studies Update External Affairs / External Affairs Bisnis Lain / Other Business
18 Mei / May 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Terkini / Operations Update Proyek & Studi termasuk Konstruksi Terkini / Projects & Studies Update including Construction External Affairs / External Affairs Bisnis Lain / Other Business 	24 November 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Terkini / Operations Update Proyek & Studi Terkini / Projects & Studies Update Rancangan Anggaran 2018 / Draft 2018 Budget Bisnis Lain / Other Business

Tabel Hubungan Keluarga dan Keuangan Direksi / Table of Family and Financial Relations of the Board of Directors

Nama / Name	Hubungan Keluarga dan Keuangan Dengan / Family and Financial Relationship With			Keterangan / Remarks
	Direksi / Board of Directors	Dewan Komisaris / Board of Commissioners	Pemegang Saham Pengendali / Controlling Shareholders	
Adi Adriansyah Sjoekri	Tidak / No	Tidak / No	Tidak / No	
Colin Francis Moorhead	Tidak / No	Tidak / No	Tidak / No	
Gavin Arnold Caudle	Tidak / No	Tidak / No	Ya / Yes	
Hardi Wijaya Liong	Tidak / No	Tidak / No	Ya / Yes	
Michael W.P. Soeryadjaya	Tidak / No	Ya / Yes	Ya / Yes	
David Thomas Fowler	Tidak / No	Tidak / No	Tidak / No	
Rony N. Hendropriyono	Tidak / No	Tidak / No	Tidak / No	
Chrisanthus Supriyo	Tidak / No	Tidak / No	Tidak / No	Independen / Independent

Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi

Pemberian remunerasi dan fasilitas Dewan Komisaris dan Direksi ditetapkan oleh Komite Nominasi dan Remunerasi berdasarkan keputusan RUPS. Jumlah remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi pada tahun 2017 adalah sebesar Rp10.589.428.404.

Remuneration of Board of Commissioners and Directors

Remuneration and benefits accorded to members of the Board of Commissioners and Board of Directors are set by the Nomination and Remuneration Committee based on the GMS resolution. The total remuneration for the Board of Commissioners and Board of Directors in 2017 was Rp10,589,428,404.



Rapat Gabungan Dewan Komisaris dan Direksi

Perusahaan telah mengimplementasikan fungsi pengawasan terhadap Direksi yang dilakukan oleh Dewan Komisaris dalam bentuk pelaksanaan rapat bersama yang dilakukan secara berkala. Agenda pelaksanaan rapat bersama ini dilakukan guna memenuhi persyaratan jumlah pelaksanaan rapat bersama yang disyaratkan dalam POJK No. 33.

Minimal tiga kali dalam setahun, Dewan Komisaris mengadakan rapat gabungan dengan Direksi. Berikut adalah tingkat kehadiran masing-masing Komisaris dan Direksi pada rapat gabungan:

Joint Meetings of the Board of Commissioners and Board of Directors

The Company has implemented supervision of the Board of Directors by the Board of Commissioners in the form of joint meetings between the two Boards periodically. The agenda of the meetings conform with the requirement of the number of joint meetings pursuant to POJK No. 33.

At least three times a year, the Board of Commissioners holds a joint meeting with the Board of Directors. The following table records the attendance of each Commissioner and Director at the joint meetings:

Nama / Name	Jabatan / Position	Jumlah Rapat / Total Meetings	Kehadiran / Attendance	%
Edwin Soeryadjaya	Presiden Komisaris / President Commissioner	6	3	50%
Garibaldi Thohir	Komisaris / Commissioner	6	2	33%
Richard Bruce Ness	Komisaris Independen / Independent Commissioner	6	4	67%
Dhohir Farizi	Komisaris Independen / Independent Commissioner	6	2	33%
Adi Adriansyah Sjoekri	Presiden Direktur / President Director	6	5	83%
Colin Francis Moorhead	Wakil Presiden Direktur & CEO / Vice President Director and CEO	6	4	67%
Gavin Arnold Caudle	Direktur / Director	6	4	67%
Hardi Wijaya Liong	Direktur / Director	6	4	67%
Michael W.P. Soeryadjaya	Direktur / Director	6	5	83%
David Thomas Fowler	Direktur / Director	6	5	83%
Rony N. Hendropriyono	Direktur / Director	6	0	0%
Chrisanthus Supriyo	Direktur Independen / Independent Director	6	5	83%

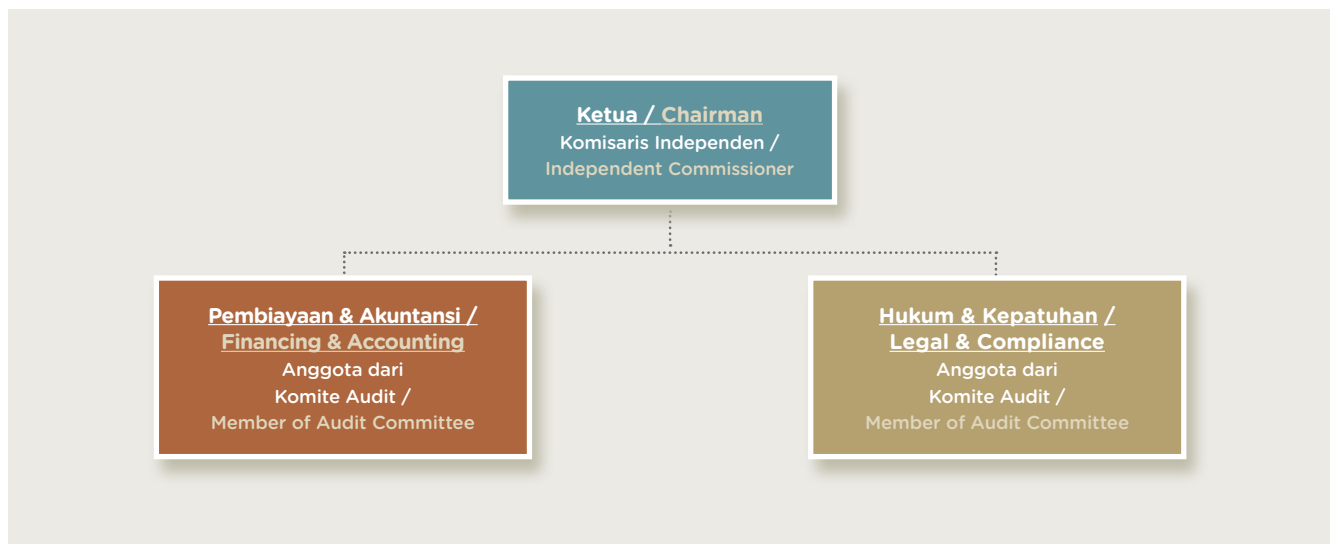
Tanggal / Date	Agenda / Agenda	Tanggal / Date	Agenda / Agenda
2 Februari / February 2017	<ol style="list-style-type: none"> Konstruksi Terkini / Construction Update Kesiapan Operasional / Operations Readiness Keuangan / Finance Bisnis Lain / Other Business 	2 Agustus / August 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Terkini / Operations Update Proyek & Studi / Project & Studies <ol style="list-style-type: none"> Proyek Ekspansi Oksida / Oxide Expansion Project Update Proyek Porfiri Terkini / Porphyry Project Update
30 Maret / March 2017	<ol style="list-style-type: none"> Konstruksi Terkini / Construction Update Operasional Terkini / Operations Update Proyeksi Kuartal Pertama & Keuangan Terkini / First quarter Reforecast & Financial Update Sumber Daya Manusia / Human Resources Proyek & Studi / Project & Studies <ol style="list-style-type: none"> Studi Ekspansi Oksida / Oxide Expansion Study Pelindian Tahap 2 & Teluk Candrian / Heap Leach Stage 2 & Candrian Bay Proyek Porfiri Terkini / Porphyry Project Update Eksplorasi / Exploration Bisnis Lain / Other Business 	12 Oktober / October 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Terkini / Operations Update Proyek & Studi Terkini / Projects & Studies Update Pipa Proyek Tujuh Bukit / Tujuh Bukit Projects Pipeline Proyek Porfiri, Studi Konsep Terkini / Porphyry Project, Updated Concept Study Eksplorasi Bawah Tanah & Pemberian Tender / Exploration Decline & Tender Award Proyek Ekspansi Oksida / Oxide Expansion Project Keuangan Terkini / Finance Update Pengawas Proyek / Project Keepers Bisnis Lain / Other Business
24 Mei / May 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Terkini / Operations Update Proyek & Studi termasuk Konstruksi Terkini / Projects & Studies Update including Construction Keuangan Terkini / Financial Update 	14 Desember / December 2017	<ol style="list-style-type: none"> Operasional Terkini / Operations Update Proyek & Studi Terkini / Projects & Studies Update Anggaran Tujuh Bukit 2018 / Tujuh Bukit 2018 Budget Pengembangan Bisnis / Business Development Keuangan Terkini / Finance Update Bisnis Lain / Other Business

KOMITE AUDIT

Audit Committee

Dewan Komisaris dalam menjalankan tugasnya dibantu oleh Komite Audit. Pembentukan Komite Audit Perusahaan telah sesuai dengan Peraturan OJK No.55/POJK.04/2015 mengenai Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.

In carrying out its duties, the Board of Commissioners is assisted by the Audit Committee. The establishment of the Audit Committee is in accordance with Regulation of OJK No. 55/POJK.04/2015 regarding Establishment and Guidelines for the Implementation of the Tasks of Audit Committee.



Anggota Komite Audit diangkat oleh dan bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris sesuai ketentuan yang tercantum dalam Piagam Komite Audit. Komite Audit bersifat independen baik dalam melaksanakan tugasnya maupun dalam pelaporan.

Audit Committee members are appointed by and report to the Board of Commissioners in accordance with the Charter of the Audit Committee. The Audit Committee is independent in performing both its duties and in reporting.

Berdasarkan Keputusan Edaran tanggal 30 Januari 2015, Dewan Komisaris menunjuk Komite Audit dengan susunan Komite Audit sebagai berikut:

Based on Circular Resolution dated 30 January 2015, the Board of Commissioners appointed the Audit Committee with the following compositions:

Ketua Komite Audit : Richard Bruce Ness

Chairman of Audit Committee : Richard Bruce Ness

Anggota Komite Audit : Aria Kanaka, CA, CPA
Ignatius Andy, SH.

Members of the Audit Committee : Aria Kanaka, CA, CPA
Ignatius Andy, SH

Profil Komite Audit / Profile of Audit Committee

**Richard Bruce Ness**

Ketua / Chairman

Profil Richard Bruce Ness disajikan pada halaman 54 Laporan Tahunan ini.

Profile of Richard Bruce Ness is presented on page 54 of this Annual Report.

**Aria Kanaka, CA, CPA**

Anggota / Member

Warga Negara Indonesia, berusia 43 tahun. Meraih gelar Sarjana Ekonomi dan Magister Akuntansi dari Universitas Indonesia. Merupakan seorang Akuntan Publik dengan pengalaman dan keahlian yang luas di bidang Akuntansi dan Audit. Pernah bekerja di Kantor Akuntan Publik Prasetio, Utomo & Co (Arthur Andersen) dan saat ini bekerja di Kantor Akuntan Publik Aria Kanaka & Rekan (firma anggota dari Mazars SCRL). Menjabat sebagai anggota Komite Audit Perusahaan sejak 30 Januari 2015.

Indonesian nationality, 43 years of age. He earned his Bachelor Degree in Economics and Master Degree in Accountancy from the University of Indonesia. He is a certified public accountant with extensive professional experience and expertise in accounting and auditing, having served with the Public Accounting Firm of Prasetio, Utomo & Co (Arthur Andersen) and currently he works in Public Accounting Firm Aria Kanaka & Rekan (a member firm of Mazars SCRL). Served as a member of the Audit Committee of the Company since 30 January 2015.

**Ignatius Andy, SH.**

Anggota / Member

Warga Negara Indonesia, berusia 46 tahun. Meraih gelar Sarjana Hukum dan memiliki keahlian di bidang hukum. Memiliki pengalaman kerja sebagai Konsultan Hukum di Kantor Makarim & Taira dan Hadiputranto, Hadinoto & Partners sebelum mendirikan Kantor Konsultan Hukum Ignatius Andy. Menjabat sebagai anggota Komite Audit sejak 30 Januari 2015.

Indonesian nationality, 46 years of age. Holding a Law degree and have expertise in the field of law. He brings to the Committee his legal expertise, having worked as an Attorney at Law with the law firms of Makarim and Taira and Hadiputranto, Hadinoto & Partners, prior to founding Ignatius Andy Law Firm. He has served as member of the Audit Committee since 30 January 2015.

Tugas dan Tanggung Jawab Komite Audit

Tugas dan tanggung jawab Komite Audit antara lain:

1. Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perusahaan kepada publik dan/atau pihak otoritas, antara lain laporan keuangan, proyeksi dan laporan keuangan lainnya;
2. Melakukan penelaahan atas ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan yang berhubungan dengan kegiatan Perusahaan;
3. Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan akuntan publik atas jasa yang diberikan;
4. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan akuntan yang didasarkan pada independensi, ruang lingkup penugasan dan biaya jasa (fee);
5. Melakukan penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal dan mengawasi pelaksanaan tindak lanjut oleh Direksi atas temuan auditor internal;
6. Melakukan penelaahan terhadap aktivitas pelaksanaan manajemen risiko yang dilakukan oleh Direksi;
7. Menelaah pengaduan yang berkaitan dengan proses akuntansi dan pelaporan keuangan Perusahaan;
8. Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait dengan potensi benturan kepentingan Perusahaan;
9. Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perusahaan.

Pedoman Kerja Komite Audit

Piagam Komite Audit merupakan dokumen yang menjadi panduan pelaksanaan tugas Komite Audit. Piagam Komite Audit mengatur terkait tugas, posisi, serta kewenangan dan tanggung jawab Komite Audit. Piagam Komite Audit telah disahkan pada tanggal 30 Januari 2015 dan telah ditandatangani oleh seluruh anggota Komite Audit dan Dewan Komisaris Perusahaan.

Duty and Responsibility of the Audit Committee

Duties and Responsibilities of the Audit Committee are:

1. Reviewing the financial information to be published by the Company to the public and/ or capital market authorities, including financial statements, projections and other financial reports;
2. Performing periodic reviews on observance of the legislation relating to the Company's activities;
3. Providing independent opinion in the event of disagreements between management and public accountant for the rendered services;
4. Providing recommendations to the Board of Commissioners related to the appointment of accountants based on their independence, scope of assignment and the service fee;
5. Reviewing the audit conducted by internal auditors and supervises the implementation of the follow-up by the Board of Directors on the findings of the internal auditor;
6. Reviewing the implementation of risk management activities carried out by the Board of Directors;
7. Examining complaints relating to accounting and financial reporting processes of the Company;
8. Reviewing and providing advice to the Board of Commissioners in relation to the conflict of interest possibility in the Company;
9. Maintaining the confidentiality of documents, data and information of the Company.

Work Guidelines of the Audit Committee

The Audit Committee Charter serves as the guidelines for the implementation of tasks of the Audit Committee. The Charter determines the tasks, the position and the authority and responsibilities of the Audit Committee. The Charter was enacted on 30 January 2015 and has been signed by all members of the Audit Committee and Board of Commissioners of the Company.

Piagam Komite Audit telah dilakukan pemutakhiran pada tanggal 26 Agustus 2015 dimana telah disetujui untuk mengubah ketentuan terkait Rapat Komite Audit dari 1 (satu) bulan sekali dirubah menjadi 3 (tiga) bulan sekali sesuai Peraturan Bapepam-LK No. IX.I.5 Point 7 huruf (a) tanggal 7 Desember 2012 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit.

Pelaksanaan Tugas Komite Audit

Komite Audit selama tahun buku 2017 telah melakukan kegiatan sebagai berikut:

1. Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perusahaan dan penelaahan atas ketaatan Perusahaan terhadap peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal dan peraturan perundang-undangan lainnya yang berhubungan dengan kegiatan Perusahaan;
2. Melakukan penelaahan dan melaporkan kepada Dewan Komisaris atas pengaduan yang terkait dengan Perusahaan;
3. Memberikan pendapat kepada Dewan Komisaris terhadap laporan atau hal-hal yang disampaikan oleh Direksi kepada Dewan Komisaris;
4. Memberikan laporan kepada Dewan Komisaris terhadap berbagai risiko yang dihadapi Perusahaan dan pengelolaan manajemen risiko oleh Direksi;
5. Memberikan rekomendasi penunjukan akuntan publik untuk tahun buku 2017 dan/atau kantor akuntan publik;
6. Melaporkan hasil evaluasi terhadap pelaksanaan pemberian jasa audit atas informasi keuangan historis tahunan oleh akuntan publik dan/atau kantor akuntan publik.

The Audit Committee Charter has been updated on 26 August 2015 and has been approved to amend the relevant provisions on the Audit Committee Meeting from once in a month to once in 3 (three) months pursuant to the Regulations of Bapepam-LK No. IX.I.5 Point 7 letter (a) dated 7 December 2012 concerning the Establishment and Guidelines for the Implementation of Duties of the Audit Committee.

Performance of Duties of Audit Committee

The Audit Committee during the financial year of 2017 conducted the following activities:

1. Reviewing financial information to be published by the Company and reviewing Company's compliances on the regulation in capital markets and other regulation related to the Company's activities;
2. Reviewing and reporting complaints to the Board of Commissioners on the Company;
3. Providing opinion to the Board of Commissioners related to reports or other matters submitted by the Board of Directors to the Board of Commissioners;
4. Providing a report to the Board of Commissioners as to various risks encountered by the Company and risk management conducted by the Board of Directors;
5. Providing a recommendation for the appointed of public accountant and/or public accounting firm for the financial year of 2017;
6. Reporting on the evaluation result on the implementation of the provision of audit services of the annual historical financial information by a public accountant and/or public accounting firm.

Rapat Komite Audit

Komite Audit sekurang-kurangnya mengadakan rapat sekali dalam 3 (tiga) bulan. Dalam rapat Komite Audit hanya dapat mengambil keputusan mengikat apabila sekurang-kurangnya dihadiri oleh lebih dari 1/2 (satu per dua) dari jumlah anggota. Keputusan rapat Komite Audit diambil berdasarkan musyawarah untuk mufakat. Apabila musyawarah untuk mufakat tidak tercapai, maka keputusan dianggap sah apabila disetujui oleh lebih dari 1/2 (satu per dua) jumlah anggota Komite Audit yang hadir.

Rapat Komite Audit dipimpin oleh Ketua Komite Audit atau apabila Ketua berhalangan hadir, maka Rapat Komite Audit dipimpin oleh anggota Komite Audit yang lainnya yang ditunjuk oleh Rapat Komite Audit. Setiap rapat dituangkan dalam risalah rapat termasuk apabila terdapat perbedaan pendapat (*dissenting opinions*) yang ditandatangani oleh seluruh anggota Komite Audit yang hadir dan disampaikan kepada Dewan Komisaris.

Sepanjang tahun 2017, Komite Audit menyelenggarakan rapat sebanyak 3 (tiga) kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

Nama / Name	Jabatan / Position	Jumlah Rapat / Total Meetings	Kehadiran / Attendance	%
Richard Bruce Ness	Ketua / Chairman	3	2	67%
Ignatius Andy	Anggota / Member	3	1	33%
Aria Kanaka	Anggota / Member	3	2	67%

Tanggal / Date	Agenda / Agenda
20 March 2017	Pembahasan Audit Laporan Keuangan Interim I Tahun 2017 / Audited Financial Report Discussion Interim I of Year 2017
25 August 2017	Pembahasan Audit Laporan Keuangan Interim III Tahun 2017 / Audited Financial Report Discussion Interim III of Year 2017
11 December 2017	Kick Off Meeting untuk Audit Laporan Keuangan Tahunan PT Merdeka Copper Gold Tbk periode 31 Desember 2017 / Kick Off Meeting of Annual Audited Financial Report PT Merdeka Copper Gold Tbk for the 31 December 2017 period

Jumlah remunerasi Komite Audit pada tahun 2017 adalah sebesar Rp1.230.000.000.

Audit Committee Meeting

The Audit Committee holds a meeting at least once on a quarterly basis. The Audit Committee meeting may only cast valid resolution if attended by more than 1/2 (half) of the members. Audit Committee meeting resolutions are adopted by way of deliberation to reach a consensus. If no consensus is reached, the decision shall be considered valid if approved by more than 1/2 (half) the number of members of the Audit Committee present in the meeting.

The Audit Committee Meeting is led by the Audit Committee Chairman or, in the absence of the Chairman, the meeting of the Audit Committee will be led by a member of the Audit Committee appointed by the Audit Committee meetings. Each meeting will be set out into the minutes of the meeting, including if there are dissenting opinions, and signed by all members of the Audit Committee present at the meeting and submitted to the Board of Commissioners.

Throughout 2017, the Audit Committee has held 3 (three) meetings:

Total remuneration of the Audit Committee in 2017 is Rp1,230,000,000.

Pelaporan

1. Komite Audit wajib menyampaikan laporan hasil penelaahan kepada Dewan Komisaris selambat-lambatnya 5 (lima) hari kerja setelah selesainya laporan hasil penelaahan yang dilakukan Komite Audit.
2. Secara rutin, sekurang-kurangnya 1 (satu) kali dalam 3 (tiga) bulan, Komite Audit melaporkan kepada Dewan Komisaris kegiatan yang telah dilaksanakannya, masalah-masalah yang ditemukan, dan rekomendasi terkait.
3. Setiap tahun Komite Audit melalui Dewan Komisaris melaporkan kepada RUPS mengenai tanggung jawab dan pencapaian serta informasi lainnya yang perlu disampaikan.

Komite Audit wajib membuat laporan tahunan pelaksanaan kegiatan Komite Audit yang diungkapkan dalam Laporan Tahunan Perusahaan.

Reporting

1. The Audit Committee must submit a report on the result of its review to the Board of Commissioners not later than 5 (five) working days after the completion of the report.
2. Regularly, at least once in 3 (three) months, the Audit Committee reports to the Board of Commissioners on the activities that have been implemented, the problems encountered, and related recommendations.
3. Each year the Audit Committee through the Board of Commissioners reports to the GMS on its responsibility and achievement as well as other pertinent information.

The Audit Committee shall prepare an annual report of the activities of the Audit Committee which will be disclosed in the Company's Annual Report.

KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Nomination and Remuneration Committee

Komite Nominasi dan Remunerasi dibentuk oleh Perusahaan dalam rangka memenuhi peraturan OJK No. 34/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik ("POJK No.34"). Komite Nominasi dan Remunerasi dibentuk berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris tanggal 30 Januari 2015 yang bertugas membantu Dewan Komisaris dalam menetapkan nominasi dan remunerasi Dewan maupun pejabat eksekutif di Perusahaan.

Komite Nominasi dan Remunerasi terdiri dari tiga orang anggota yang ditunjuk pada tahun 2015 yang juga merangkap sebagai anggota Dewan Komisaris. Komite Nominasi dan Remunerasi diketuai oleh Komisaris Independen dan bertanggung jawab kepada Dewan Komisaris.

The Nomination and Remuneration Committee was formed by the Company pursuant to regulation of OJK No. 34/POJK.04/2014 dated 8 December 2014, on the Nomination and Remuneration Committee of a Public Company ("POJK No.34"). The Nomination and Remuneration Committee was established through the Decree of the Board of Commissioners dated 30 January 2015, with the main duty of assisting the Board of Commissioners in determining the nomination and remuneration for Board members as well as executive officers of the Company.

The Nomination and Remuneration Committee consists of three members who were appointed in 2015 and served concurrently as members of the Board of Commissioners. The Nomination and Remuneration Committee is chaired by an Independent Commissioner, which reports to the Board of Commissioners.

Masa tugas anggota Komite Nominasi dan Remunerasi tidak boleh lebih lama dari masa jabatan Dewan Komisaris sebagaimana diatur dalam Anggaran Dasar Perusahaan.

The term of each member of the Nomination and Remuneration Committee shall not be longer than that of the Board of Commissioners as stipulated in the Articles of Association of the Company.

Susunan Komite Nominasi dan Remunerasi adalah sebagai berikut:

The composition of the Committee is as follows:

Ketua Komite:

Richard Bruce Ness (Komisaris Independen)

Committee Chairman:

Richard Bruce Ness (Independent Commissioner)

Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi:

Edwin Soeryadjaya (Presiden Komisaris)

Garibaldi Thohir (Komisaris)

Member of the Committee:

Edwin Soeryadjaya (President Commissioner)

Garibaldi Thohir (Commissioner)

Tugas dan tanggung jawab serta wewenang Komite Nominasi dan Remunerasi Perusahaan diatur sesuai POJK No. 34. Sepanjang tahun 2017, Komite Nominasi dan Remunerasi telah melakukan dua kali rapat dengan tingkat kehadiran rata-rata sebesar 66,7% yang diselenggarakan pada tanggal 3 Agustus 2017 dan 5 Oktober 2017.

The duties, authorities and responsibilities of the Nomination and Remuneration Committee are as provided for in POJK No. 34. Throughout 2017, the Nomination and Remuneration Committee held two meetings with 66.7% attendance on 3 August 2017 and 5 October 2017.

Nama / Name	Jabatan / Position	Jumlah Rapat / Total Meetings	Kehadiran / Attendance	%
Richard Bruce Ness	Ketua / Chairman	2	2	100%
Edwin Soeryadjaya	Anggota / Member	2	2	100%
Garibaldi Thohir	Anggota / Member	2	0	0%

Tanggal / Date	Agenda / Agenda
3 August 2017	Merdeka Copper Gold akan terus menggunakan jasa Konsultan Sumber Daya Manusia, Cyenno Consulting, untuk mengukur dan membantu mengembangkan kebijakan remunerasi eksekutif / Merdeka Copper Gold to retain Human Resource Consultant, Cyenno Consulting, to benchmark and assist in developing an executive remuneration policy
5 October 2017	Merdeka Copper Gold telah menerima laporan/rekomendasi dari Cyenno Consulting tentang Remunerasi Eksekutif. Laporan ini masih dikaji terus dan dibandingkan dengan kebijakan perusahaan yang setara lainnya / Merdeka Copper Gold had received draft report/recommendation from Cyenno Consulting on Executive Remuneration, this report is to be further reviewed and compared to Saratoga and Adaro policy. Rick to coordinate with Michael from Saratoga.

SEKRETARIS PERUSAHAAN

Corporate Secretary

Dalam perusahaan publik, Sekretaris Perusahaan memiliki peran yang sangat penting dalam menjaga citra Perusahaan yang baik melalui pengelolaan program komunikasi yang efektif antara Perusahaan dengan para pemangku kepentingan. Sekretaris Perusahaan bertanggung jawab langsung kepada Presiden Direktur.

Sesuai tugas, fungsi, dan tanggung jawabnya, Sekretaris Perusahaan melakukan beberapa kegiatan antara lain:

1. Memastikan Perusahaan menjalankan prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik serta memenuhi peraturan perundangan yang berlaku;
2. Menyelenggarakan kegiatan RUPS Perusahaan;
3. Mengelola informasi yang berkaitan dengan lingkungan bisnis Perusahaan dan menjalin hubungan baik dengan para pihak lembaga penunjang industri pasar modal dan regulator pasar modal;
4. Mengkoordinasikan rapat Dewan Komisaris, Direksi, dan Komite-Komite yang ada di Perusahaan;
5. Menyelenggarakan kegiatan komunikasi dalam rangka membangun citra perusahaan;
6. Memfasilitasi hubungan Perusahaan atau pimpinan dengan para pemangku kepentingan;
7. Memberikan informasi kepada para pemangku kepentingan tentang kondisi Perusahaan.

Dari 30 Januari 2015 hingga 15 Agustus 2017, Sekretaris Perusahaan dijabat oleh Ellie Turjandi. Karena yang bersangkutan mendapat tugas baru dari Perusahaan, posisinya digantikan oleh Muhammad Baskoro sebagai Sekretaris Perusahaan. Sdr. Baskoro mengundurkan diri dari Perusahaan terhitung tanggal 13 Desember 2017. Sejak itu, Perusahaan menunjuk Adi Adriansyah Sjoekri sebagai Sekretaris Perusahaan Sementara berdasarkan Surat Penunjukan Direksi tanggal 13 Desember 2017. Pengangkatan Sekretaris Perusahaan Sementara telah sesuai dengan POJK No. 35/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Sekretaris Perusahaan Emiten atau Perusahaan Publik.

In a public company, the Corporate Secretary plays a crucial role in maintaining a positive image of the Company by managing effective communication programs between the Company and its stakeholders. The Corporate Secretary reports directly to the President Director.

In line with its duties, function and responsibilities, the Corporate Secretary undertakes several activities such as:

1. Ensuring that the Company complies with the principles of Good Corporate Governance and adhere to prevailing laws and regulations;
2. Organizing the GMS of the Company;
3. Managing information related to the Company's business environment and establishing good relations with the capital market supporting institutions and the capital market regulator;
4. Coordinating and administering the meetings of the Board of Commissioners, Directors and Committees of the Company;
5. Maintaining effective communication to build the company's corporate image;
6. Facilitating relationship between Company or Management with stakeholders;
7. Providing information to stakeholders concerning the condition of the Company.

From 30 January 2015 until 15 August 2017, the Corporate Secretary was held by Ellie Turjandi. Having been assigned to a new post by the Company, her position as the Corporate Secretary was filled by Muhammad Baskoro. Mr. Baskoro resigned from the Company as of 13 December 2017. Since then, the Company has appointed Adi Adriansyah Sjoekri as Acting Corporate Secretary through the appointment letter from the Board of Directors dated 30 January 2017. The appointment of the Acting Corporate Secretary is in accordance with POJK No. 35/POJK.04/2014 dated 8 December 2014 on Corporate Secretary of a Public Company.

Profil Sekretaris Perusahaan/ Profile of Corporate Secretary



Adi Adriansyah Sjoekri

Sekretaris Perusahaan Sementara / Acting Corporate Secretary

Profil Adi Adriansyah Sjoekri disajikan pada halaman 58 Laporan Tahunan ini.

Profile of Adi Adriansyah Sjoekri is presented on page 58 of this Annual Report.

Laporan Sekretaris Perusahaan

Selama tahun 2017, Sekretaris Perusahaan telah melakukan berbagai kegiatan antara lain:

- Melakukan *liaison* dan korespondensi dengan OJK dan BEI sebagai regulator pasar modal.
- Menyampaikan laporan berkala dan sewaktu-waktu kepada OJK dan BEI sesuai peraturan pasar modal yang berlaku.
- Menanggapi pertanyaan OJK dan BEI atas hal-hal tertentu.
- Mengadakan konferensi pers, pertemuan dan kegiatan liputan media.
- Menyelenggarakan RUPS Tahunan untuk tahun buku 2017 dan RUPS Luar Biasa.
- Melaporkan empat laporan keuangan berkala dan satu laporan tahunan kepada OJK dan BEI, serta menerbitkan laporan tersebut di situs web Perusahaan dan pengumuman laporan keuangan tahunan dan laporan keuangan tengah tahunan Perusahaan di surat kabar nasional.
- Menyediakan informasi terkini mengenai perkembangan Perusahaan kepada masyarakat melalui berita pers, laman Perusahaan, dan pemenuhan permintaan data Perusahaan.
- Menghadiri konferensi dan lokakarya yang diselenggarakan oleh OJK, BEI, Asosiasi Emiten Indonesia dan Indonesia Corporate Secretary Association.

Report of the Corporate Secretary

In 2017, the Corporate Secretary carried out several activities, including:

- Liaised and corresponded with OJK and IDX as regulators of the capital market.
- Submitted periodical and impromptu reports to OJK and IDX in line with prevailing capital market regulations.
- Responded to inquiries from OJK and IDX on certain issues.
- Arranged press conferences, press meetings and press coverages.
- Organized the Annual GMS of the Company for financial year 2017 and Extraordinary GMS.
- Submitted four quarterly financial reports and one annual report to OJK and IDX, and uploaded those reports in the Company's official website and advertised the Company's annual and half-yearly financial statements in national newspapers.
- Updated information on the progress of the Company to the public through media news, the Company's website, and fulfillment of data requested of the Company.
- Attended conferences and workshops organized by OJK, IDX, the Indonesia Issuers Association and the Indonesia Corporate Secretary Association.

Sesuai dengan prinsip-prinsip transparansi dan sesuai dengan peraturan dan ketentuan keterbukaan informasi BEI dan pasar modal, Perseroan selalu menyediakan informasi terkini mengenai setiap perkembangan Perseroan kepada pemegang saham dan otoritas pasar modal melalui berbagai saluran untuk memastikan komunikasi yang efektif dan tepat waktu. Selain melaporkan secara langsung kepada OJK dan BEI, informasi juga disebarluaskan kepada para pemegang saham melalui situs web BEI dan koran, serta pada pada situs web Perseroan.

In accordance to the principles of transparency and in compliance with the Indonesia Stock Exchange and capital market rules and regulations on the disclosure of information, the Company always provides up-to-date information regarding any developments in the Company to the shareholders and capital market authorities through various channels to ensure effective, equal and timely communication. In addition to direct reporting to the OJK and IDX, information is disseminated to the shareholders through IDX's website and the newspaper, as well as on the Company's website.

Siaran Pers di 2017 / Press Release in 2017

Tanggal / Date	Judul / Title
2 Agustus 2017 / 2 August 2017	Laporan Kuartal periode Juni 2017 / Quarterly Report as of June 2017
30 Oktober 2017 / 30 October 2017	Laporan Kuartal periode September 2017 / Quarterly Report as of September 2017
6 Desember 2017 / 6 December 2017	Pedoman Produksi Terkini & Biaya Keseluruhan Operasional yang Berkesinambungan (AISC) periode Desember 2017 / Production Guidance Update & All-in Sustaining Cost (AISC) as of December 2017
5 Februari 2018 / 5 February 2018	Laporan Kuartal periode Desember 2017 / Quarterly Report as of December 2017

Laporan Eksternal di 2017 / External Reports in 2017

Laporan Eksternal di 2017 / External Reports in 2017	Frekuensi / Frequency
Laporan ke OJK / Reports to OJK	26
Laporan ke BEI / Reports to IDX	51
Laporan Tahunan / Annual Report	1
Siaran Pers / Press Release	4

Sekretaris Perusahaan melengkapi diri dengan pengetahuan/perkembangan pasar modal terkini. Untuk itu, pada tahun 2017, Sekretaris Perusahaan mengikuti beberapa program pelatihan, sebagai berikut:

The Corporate Secretary refreshes his/her knowledge of the latest developments of the capital markets. To that end, in 2017 the Corporate Secretary participated in a number of training programs, as follows:

Tanggal / Date	Lokasi / Location	Penyelenggara / Organizer	Materi / Program
8 March 2017	Jakarta	Indonesian Corporate Secretary Association / Indonesian Corporate Secretary Association	Merger dan Akuisisi serta Diskusi POJK 74/POJK.14/2016 dan Peraturan Bapepam - LK IX.H.1 / Mergers and Acquisitions and discussions on POJK 74/ POJK.14/2016 and Bapepam Regulation LK IX.H.1
21 March 2017	Jakarta	Indonesian Institute for Corporate Directorship / Indonesian Institute for Corporate Directorship	Program <i>Leadership</i> Tata Kelola Perusahaan / Corporate Governance Leadership Program
20 July 2017	Jakarta	Otoritas Jasa Keuangan / Financial Services Authority	Penerapan Sistem Pernyataan Pendaftaran dan Aksi Korporasi OJK secara Elektronik / Implimentation of the Electronic System to Annouce and Register Corporate Actions to the OJK
2 November 2017	Jakarta	Indonesian Corporate Secretary Association / Indonesian Corporate Secretary Association	Tata Kelola Perusahaan Internasional Pertama - "Key Challenges Corporate Governance in 2017 and What's Next in 2018" / 1st International Corporate Governance - "Key Challenges Corporate Governance in 2017 and What's Next in 2018"

AKSES INFORMASI DAN DATA PERUSAHAAN

Access to Company Information and Data

Perusahaan berupaya memberikan kemudahan dalam akses informasi bagi para pemangku kepentingan melalui pengembangan sistem teknologi informasi yang kuat dan handal. Perusahaan menyadari bahwa penyebaran informasi kepada pemangku kepentingan merupakan bagian penting dalam pelaksanaan prinsip transparansi. Penyebaran informasi tersebut dilakukan melalui website: www.merdekacoppergold.com

The Company provides ease of access to information for stakeholders through robust and reliable development of information technology systems. The Company realizes that the dissemination of information to stakeholders is an important part in the implementation of the principle of transparency. Dissemination of information is done through the Company's official website: www.merdekacoppergold.com



Selain itu, informasi tentang Perusahaan dapat pula diperoleh melalui:

PT Merdeka Copper Gold Tbk

The Convergence Indonesia, Lantai 20
Jl. HR. Rasuna Said, Karet, Kuningan
Setiabudi, Jakarta - 12940
Tel: +62 21 2988 0393
Fax: +62 21 2988 0392

In addition, information concerning the Company may be obtained from:

PT Merdeka Copper Gold Tbk

The Convergence Indonesia, 20th Floor
Jl. HR. Rasuna Said, Karet, Kuningan
Setiabudi, Jakarta - 12940
Tel: +62 21 2988 0393
Fax: +62 21 2988 0392

UNIT AUDIT INTERNAL

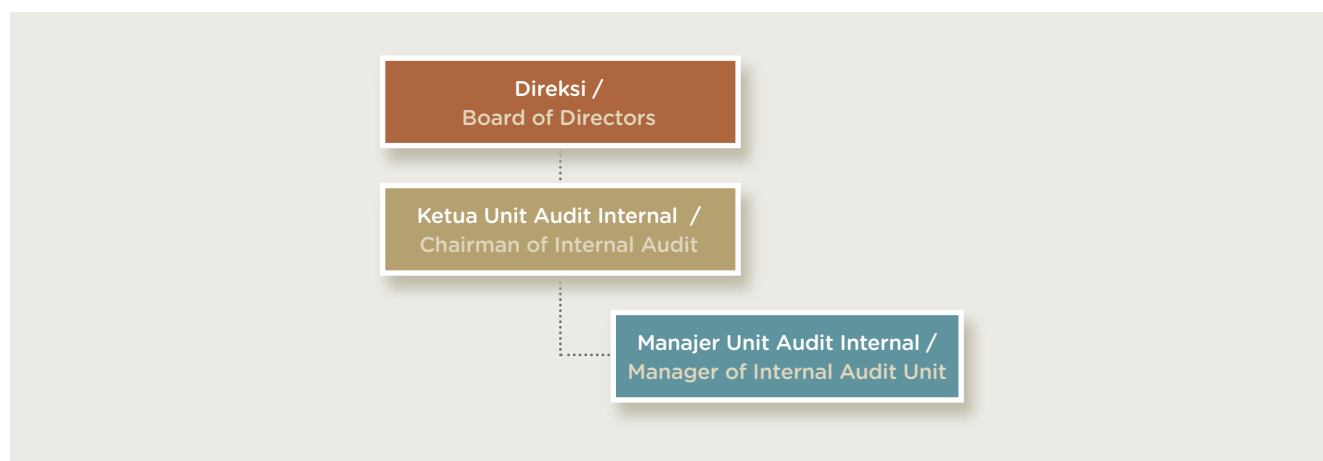
Internal Audit Unit

Dinamika usaha menuntut Perusahaan untuk melakukan pengendalian internal secara menyeluruh dan terintegrasi. Fungsi pelaksanaan sistem pengendalian internal dilakukan oleh Direksi melalui Unit Audit Internal.

Dalam melaksanakan tugas, Unit Audit Internal bekerja secara independen mengacu kepada Piagam Unit Audit Internal dan bertanggung jawab langsung kepada Presiden Direktur. Saat ini Ketua Unit Audit Internal dijabat oleh Drs. Kumari, Ak berdasarkan Keputusan Direksi dan telah disetujui oleh Dewan Komisaris berdasarkan Keputusan Edaran tanggal 30 Januari 2015.

Business dynamics demands the Company to conduct comprehensive and integrated internal control. The function of the internal control system is carried out by the Board of Directors through the Internal Audit Unit.

In performing its duties, the Internal Audit Unit works independently by referring to the Internal Audit Charter and directly reports to the President Director. At present, the Internal Audit Unit is chaired by Drs. Kumari, Ak based on the Resolution of the Board of Directors and has been approved by the Board of Commissioners by Circular Resolution dated 30 January 2015.



Visi dari Unit ini dan fungsi dari anggota yang independen adalah menjadi mitra yang berguna bagi pengelolaan bisnis dari Perusahaan analisis ketentuan, analisis informasi, serta objektif dari Perusahaan.

The vision of this Unit and the independent member is to become a useful partner for the business management of the Company through the analysis of information, and analysis of objectives for the Company's smooth operations.

Kehadiran fungsi Unit Audit Internal adalah untuk melakukan strategi audit yang menyeluruh yang berkualitas tinggi dan terbuka secara berkala setiap tahunnya guna mencapai target dan meraih objektif Perusahaan menjadi perusahaan yang efisien, sangat berkomitmen untuk mengkampanyekan keselamatan kerja, menggagas perkembangan yang berkesinambungan dan konservasi lingkungan. Unit Audit Internal menggunakan standar profesionalitas serta acuan untuk pengembangan dalam rencana audit tahunan.

The Internal Audit Unit adheres to an overall audit strategy that a high quality and transparent annual audit plan is critical for meeting the goals, objectives and mission of the Company to be a highly efficient mining company, fully committed to safety and promotes sustainable development and environmental conservation. Internal Audit Unit utilizes professional standards and guidelines for the development of the annual audit plan.

Profil Ketua Unit Internal Audit / Profile of Chairman of Internal Audit Unit



Drs. Kumari, Ak.

Ketua Unit Audit Internal /
Chairman of Internal Audit Unit

Warga Negara Indonesia, umur 54 tahun. Menjabat sebagai Ketua Unit Audit Internal sejak 30 Januari 2015. Sebelum menjabat sebagai Ketua Unit Audit Internal di Perusahaan, beliau pernah menjabat sebagai Presiden Komisaris PT Pelayaran Antarbuwana Pertala, PT Sinar Mentari Prima, PT Tower One, Komisaris PT Bintang Megah Perkasa, Presiden Direktur PT Mitra Investindo Tbk, PT Trimitra Karya Jaya, PT Bali Telekom, PT Sarana Asri, dan Direktur PT Provident Agro Tbk, PT Agro Pratama Abadi, PT Saratoga Infrastruktur, PT Etika Karya Usaha, PT Wana Bhakti Sukses Mineral, PT Tri Wahana Universal, dan di PT Provident Media.

Meraih gelar Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi dari Universitas Gadjah Mada tahun 1988 dan Master of Business and Administration (MBA) dari University the City of Manila tahun 1993 dan Magister Management dari STIE Prasetya Mulya, Jakarta 2012.

Indonesian nationality, 54, appointed as the Head of Internal Audit on 30 January 2015. He has served as President Commissioner of PT Pelayaran Antarbuwana Pertala, PT Sinar Mentari Prima, PT Tower One, Komisaris PT Bintang Megah Perkasa, President Director of PT Mitra Investindo Tbk, PT Trimitra Karya Jaya, PT Bali Telekom, PT Sarana Asri, Director of PT Provident Agro Tbk, PT Agro Pratama Abadi, PT Saratoga Infrastruktur, PT Etika Karya Usaha, PT Wana Bhakti Sukses Mineral, PT Tri Wahana Universal, and PT Provident Media before serving as Head of Internal Audit Unit of the Company.

He earned his Bachelor degree majoring in Accounting Economics from Gadjah Mada University (1988) and Master degree in Business Administration from University of City of the Manila (1993), Master of Management degree from Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Prasetya Mulya, Jakarta (2012).

Piagam Audit Internal

Piagam Audit Internal Perusahaan disusun dengan mengacu pada Peraturan OJK No. 56/POJK.04/2015 tanggal 29 Desember 2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Unit Audit Internal.

Piagam Audit Internal menjadi dasar dan panduan pelaksanaan kegiatan Audit Internal. Piagam Audit Internal mengatur berbagai hal terkait pengelolaan Audit Internal.

Di dalam Piagam Audit Internal disebutkan bahwa Unit Internal Audit dipimpin oleh seorang Kepala Unit Audit Internal. Kepala Unit Internal Audit dapat membentuk staf auditor untuk memenuhi kebutuhan sumber daya manusia Unit Audit Internal. Untuk menyesuaikan dengan kebutuhan dan dinamika Perusahaan, Piagam Audit Internal ditelaah secara berkala.

Isi Piagam Unit Internal Audit tersebut mencakup:

1. Pendahuluan
2. Organisasi
3. Tugas dan Tanggung jawab
4. Wewenang
5. Hubungan Kerja
6. Kode Etik
7. Penutup

Piagam Audit Internal berlaku efektif sejak tanggal 30 Januari 2015 dan akan dievaluasi secara berkala untuk penyempurnaan sesuai kebutuhan Perusahaan.

Internal Audit Charter

The Company's Internal Audit Charter is prepared in accordance with the Regulations of OJK No. 56/POJK.04/2015 dated 29 December 2015 on the Establishment and Guidelines for Internal Audit Charter.

The Internal Audit Charter serves as the basis and guidelines for the implementation of Internal Audit. The Internal Audit Charter sets out various matters related to the management of Internal Audit.

The Internal Audit Charter states that the Internal Audit Unit is led by the Head of the Internal Audit Unit, who is authorized to form the audit staffs to fill the personnel of the Internal Audit Unit. To adapt to the needs and dynamics of the Company, the Internal Audit Charter is reviewed regularly.

The content of Internal Audit Unit Charter includes:

1. Introduction
2. Organization
3. Duties and Responsibilities
4. Authority
5. Work Relationship
6. Code of Ethics
7. Closing

The Internal Audit Charter became effective on 30 January 2015 and will be evaluated periodically for improvement according to the needs of the Company.

Laporan Terkait Pelaksanaan Audit Tahun 2017

Pelaksanaan tugas dan tanggung jawab unit Audit Internal mengacu pada Rencana Kerja Audit Tahunan (RKAT). RKAT memuat target kerja dengan mempertimbangkan risiko dari masing-masing aspek yang diaudit. Sistem Audit Internal berbasis penilaian risiko bertujuan untuk memastikan kepatuhan terhadap standar operasi baku dan peraturan yang berlaku. Dalam melakukan audit, unit Audit Internal melakukan penilaian dan penelaahan atas kegiatan operasional dan finansial Perseroan serta entitas anak serta mengacu pada peraturan perundangan yang berlaku dan peraturan perusahaan yang berlaku.

Temuan dan pekerjaan yang telah dilakukan Unit Audit Internal selama tahun 2017 adalah sebagai berikut:

A. Tugas Rutin/Reguler:

- Kas Kecil: Pengembalian uang yang tidak tercatat pada sistem pembukuan
- Manajemen pergudangan/logistik
- Serah Terima Aset dan *Spare Parts*
- Proses *Tender*
- Proses pengadaan barang (PR & PO)
- Proses penerimaan barang di gudang
- Penanganan kayu hutan: Beberapa akses ke lokasi pertambangan tanpa ada pengamanan tambahan (*security issue*).

B. Tugas Non Rutin/Khusus:

- Pemeriksaan fisik patok lahan kompensasi Bondowoso: rusak dan hilang
- Pemantauan kualitas tanam reboisasi tahap 1 (100,32 hektar)
- Pemantauan kualitas kegiatan bibitan: keterlambatan penanaman bibit
- Pemantauan hasil tanam reboisasi tahap 2 dan 3 (luas 406,66 hektar).

Report on Audit Works in 2017

The responsibility and audit works of the Internal Audit Unit are based on the Annual Audit Plan, which sets out the audit targets and considers the risk of the different aspects to be audited. The risk-based internal audit aims to ascertain adherence to standard operating procedures as well as to prevailing laws and regulations. In carrying out the audits, the Internal Audit Unit assesses and analyses both the financial and operational performance of the Company and those of subsidiaries, and conforms with all prevailing laws and regulations as well as Company rules.

The findings and audit works carried out by the Internal Audit Unit in 2017 were as follows:

A. Routine Assignments:

- Petty Cash: Cash advance repayments that were not posted in the financial ledger
- Warehouse management/logistics
- Hand-over of Assets and Spare Parts
- Tender Process
- Procurement of Goods (PR & PO)
- Receipt of goods at warehouse
- Handling of forest timber: Several accesses to mining location without additional security (security issue).

B. Special Assignment:

- Physical audit of boundary stakes at the Bondowoso compensation land: broken and missing
- Monitoring of phase 1 revegetation (100.32 hectares)
- Monitoring the quality of seedling activity: late seed planting
- Monitoring of phases 2 and 3 revegetation (406.66 hectares).

Solusi yang diajukan untuk meminimalisir temuan tersebut pada tahun 2017:

- Kepatuhan terhadap prosedur lebih ditingkatkan disertai dengan pengawasan melekat terhadap kegiatan-kegiatan Perusahaan.
- Penjagaan terhadap aset Perusahaan juga perlu di tingkatkan guna mengurangi resiko kehilangan maupun kerusakan.

Tugas dan Tanggung Jawab Unit Audit Internal

Tugas dan tanggung jawab Unit Audit Internal sebagaimana diatur di dalam Piagam Audit Internal adalah sebagai berikut:

1. Menyusun dan melaksanakan Rencana Audit Internal Tahunan;
2. Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko dan Tata Kelola Perusahaan yang Baik sesuai dengan kebijakan Perusahaan;
3. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, pemasaran, teknologi informasi, dan kegiatan lainnya dalam Perusahaan;
4. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang objektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen;
5. Membuat laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Presiden Direktur dan Komite Audit;
6. Memantau, menganalisis, dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan;
7. Bekerjasama dengan Komite Audit dan Auditor Eksternal;
8. Melakukan pemeriksaan khusus apabila diperlukan.

Dalam melaksanakan tugas, tanggung jawab, dan kewenangannya, Unit Audit Internal dapat bekerjasama dan berkoordinasi dengan Komite Audit dan berkomunikasi dengan semua unit dalam Perusahaan untuk meminta informasi, klarifikasi, dan berkas-berkas atau laporan-laporan yang dirasa terkait.

Recommended solutions to address these findings in 2017 included:

- Adherence to procedures should be enhanced through stronger internal controls over Company's activities.
- Safeguarding of Company's assets should also be enhanced to minimize loss or damage.

Duties and Responsibilities of Internal Audit Unit

Duties and responsibilities of the Internal Audit Unit as stipulated in the Internal Audit Charter are as follows:

1. Preparing and implementing Annual Internal Audit Plan;
2. Examining and evaluating the implementation of internal control and risk management systems and Good Corporate Governance in accordance with Company policy;
3. Examining and assessing the efficiency and effectiveness of finance, accounting, operations, human resources, marketing, information technology, and other activities within the Company;
4. Providing suggestions for improvements and information on the activities examined at all levels of management;
5. Preparing the audit report and submitting the reports to the President Director and Audit Committee;
6. Assisting, analyzing, and reporting on the implementation of the improvements that have been suggested;
7. Cooperating with the Audit Committee and External Auditor;
8. Conducting special inspections if required.

In carrying out the duties, responsibilities and exercising its authority, the Internal Audit Unit may cooperate and coordinate with the Audit Committee and communicate with all units within the Company in order to request information, clarification and files or reports as they deem relevant.

Area Fokus Unit Audit Internal

Audit mencakup rencana audit tahunan yang dipilih berdasarkan aktivitas Perusahaan yang paling sering dilakukan.

Lingkup pekerjaan dari audit tahun buku 2017 akan berkonsentrasi pada:

- Ruang lingkup Audit Internal harus mencakup tetapi tidak terbatas pada: operasional, pelaporan keuangan, manajemen resiko, sistem pengendalian internal, dan Tata Kelola Perusahaan
- Berdasarkan kedudukan Perusahaan sebagai pemegang saham pengendali di perusahaan-perusahaan anak, maka Internal Audit juga bertanggung jawab terhadap tugas, kewajiban serta wewenang untuk melakukan pemeriksaan di perusahaan-perusahaan anak selaras dengan visi dan misi Perusahaan.

Faktor lain yang perlu untuk dipertimbangkan dalam melakukan pengembangan rencana audit adalah berdasarkan penilaian atas kontrol internal yang dilakukan oleh Auditor Eksternal.

Pengembangan Kompetensi Auditor

Kompetensi Audit Internal adalah kualifikasi yang dibutuhkan Audit Internal untuk melaksanakan audit dengan benar. Untuk memperoleh kompetensi tersebut dibutuhkan pendidikan dan pelatihan yang dikenal dengan nama pendidikan profesional berkelanjutan.

Pelatihan rutin terhadap para Internal Auditor telah dilakukan di 2017 dan akan berlanjut di 2018 untuk meningkatkan kompetensi auditor dengan menghadiri beberapa kegiatan terkait audit internal seperti pelatihan, seminar dan informasi-informasi lain terkait internal audit.

Focus Area of the Internal Audit Unit

Audits included in the annual audit plan are selected based on the Company's most current activities.

The scope of the audits for the year of 2017 will be focused on the following areas:

- The scope internal audits should include but not be limited to: operations, financial statements, risk management, internal control system, and corporate governance
- Based on the status of the Company as the controlling shareholder of several subsidiary entities, Internal Audit is also responsible for the auditing of those subsidiary entities in line with the Company's vision and mission statements.

Another factor taken into consideration in developing the audit plan is based on the assessment of internal control performed by External Auditor.

Enhancing the Competence of Auditors

Internal auditing competencies are qualifications that are required by the Internal Audit Unit to perform its duties reliably. Obtaining these competencies will require education and training commonly referred to as continuing professional education.

Routine training was provided to the internal auditors in 2017 and will continue in 2018 in order to enhance the competencies of the Company's internal auditors by attending training courses and seminars as well as evolving information on internal audit practices.

Rencana Kerja Unit Audit Internal 2018

Unit Audit Internal telah menyusun rencana dan target audit tahun 2018 yang berfokus pada proses transisi dari tahap konstruksi kepada tahap operasi dengan lingkup tambahan berfokus kepada masa praoperasi sampai kepada tahapan operasi penuh.

Adapun objek pemeriksaan tahun 2018 adalah sebagai berikut:

Tugas Rutin:

- Impementasi teknologi informasi
- Implementasi *External Affairs*
- Proses tambang berkaitan dengan target produksi, biaya & keselamatan
- Proses penyaluran *high speed diesel* pada Kontraktor
- Tindak lanjut hasil temuan sebelumnya.

Tugas Non Rutin/Khusus:

- Lahan kompensasi wilayah Sukabumi (T0)
- Lahan kompensasi wilayah Bondowoso (T1 – T2).

Internal Audit Unit Work Plan for 2018

The Internal Audit Unit has formulated the audit plan and target for 2018 that will focus on the Company's transition from the construction phase to the operating phase with additional scope centering on the period of preoperation until full operation.

The planned audit objects in 2018 will include:

Routine Assignments:

- Implementation on the information technology
- Implementation of *External Affairs*
- Mining process with respect to production target, cost and safety measures.
- Transfer Process of high speed diesel to contractors
- Follow up of previous findings.

Special Assignments:

- Compensation Land in Sukabumi (T0)
- Compensation Land in Bondowoso (T1 – T2).

AUDIT EKSTERNAL

External Audit

Perusahaan menunjuk Kantor Akuntan Publik (KAP) Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (member of BDO International Limited, UK Company Limited) untuk melakukan audit laporan keuangan konsolidasian yang berakhir 31 Desember 2017. Penunjukan Eksternal Auditor tersebut merupakan bentuk pengawasan independen terhadap aspek keuangan Perusahaan. Untuk tahun 2017, KAP Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan melakukan audit atas laporan keuangan Perusahaan untuk tahun kedua. KAP tersebut merupakan KAP yang terdaftar di OJK.

Perusahaan memastikan bahwa penunjukan Auditor Eksternal tidak boleh memiliki benturan kepentingan dengan Perusahaan. Adapun biaya untuk audit Laporan Keuangan Konsolidasian yang berakhir 31 Desember 2017 adalah sebesar Rp408.250.000 dan tidak melakukan jasa lain selain audit laporan keuangan tahun buku 2017.

The Company appointed the Public Accounting Firm (KAP) of Tanubrata Susanto Fahmi Bambang & Partners (member of BDO International Limited, a UK Limited Liability Company) to audit the consolidated financial statements ended 31 December 2017. The appointment of the External Auditor is a form of independent oversight of the financial aspects of the Company. For the financial year of 2017, KAP Tanubrata Fahmi Bambang Sutanto & Partners have audited the Company's financial statements for the second year in a row. The appointed accounting firm is registered with the OJK.

The Company ensures that the appointment of the External Auditor is not in a conflict of interest with the Company. The fee for the audit of the Consolidated Financial Statements ended 31 December 2017 is Rp408,250,000 and the External Auditor does not perform any other services apart from the audit of the financial statements for fiscal year 2017.

SISTEM PELAPORAN DAN PENGADUAN

Whistleblowing System

Merdeka Copper Gold telah menerapkan sistem pelaporan dan pengaduan, dimana setiap pemangku kepentingan Perusahaan, termasuk pihak internal, dapat melaporkan keluhan atau informasi terkait pelanggaran peraturan Perusahaan maupun tindakan penipuan/penggelapan. Pihak pelapor dapat melakukannya tanpa khawatir akan pembalasan, intimidasi, atau hukuman. Informasi yang diperoleh dari mekanisme pengaduan ini akan mendapatkan perhatian dan tanggapan yang memadai, termasuk pemeriksaan secara adil untuk memastikan kebenaran pengaduan, dan bila terbukti, hukuman yang setimpal bagi mereka yang melakukan pelanggaran.

Lingkup untuk pengaduan mencakup semua bentuk pelanggaran yang bisa merugikan Perusahaan, termasuk namun tidak terbatas pada:

- Praktik akuntansi dan audit yang tidak lazim
- Masalah pengungkapan informasi
- Kesalahan atau kecurangan pengendalian internal
- Informasi orang dalam (*insider trading*)
- Benturan kepentingan
- Pelanggaran Serius Kebijakan Perusahaan atau Grup
- Kolusi dengan pihak-pihak pesaing Perusahaan
- Praktik kerja yang tidak aman
- Segala masalah lainnya menyangkut penipuan, korupsi dan perilaku karyawan.

Merdeka Copper Gold has implemented a whistleblowing system, whereby all stakeholders of the Company, including internal parties, could submit grievances or information relating to violation of the Company's regulation and/or fraudulent activities. The whistleblower can do so without fear of reprisal, intimidation, or punishment. Information obtained from the whistleblowing mechanism will receive the appropriate attention and response, including an impartial investigation to ascertain the validity of allegation, and if so, a just punishment for those found to have committed the transgression.

The scope of whistleblowing coverage extends to all violations that may harm the Company, including but not limited to:

- Unusual / questionable accounting or auditing practices
- Disclosure matters
- Internal control lapses or override
- Insider trading
- Conflicts of interests
- Serious breaches of Company and Group policies
- Collusion with competitors
- Unsafe work practices
- Any other matters involving fraud, corruption and employee conduct.

Pengaduan/pelaporan dilakukan secara tertulis dan dikirimkan kepada alamat Perusahaan, untuk perhatian PT Merdeka Copper Gold Tbk cq Dewan Komisaris, atau dikirim melalui e-mail kepada:
whistleblower@merdekacoppergold.com

Surat pengaduan/pelaporan harus berisikan fotokopi identitas pengirim dan dokumen pendukung terkait pengaduannya.

Perusahaan telah menunjuk Tim Pengaduan yang bertanggung jawab menerima, menyelidiki dan menyelesaikan permasalahannya. Tim terdiri dari semua anggota Dewan Komisaris dan Sekretaris Perusahaan. Semua hal yang dilaporkan akan segera diteliti dalam kurun waktu yang wajar, sebelum diambil keputusan apakah akan dilanjutkan dengan penyelidikan lebih mendalam dan tindakan yang harus diambil setelah itu.

Tim Pengaduan memiliki wewenang untuk pihak-pihak internal maupun eksternal untuk melakukan penyidikan jika diperlukan. Semua informasi yang diungkapkan akan dijaga kerahasiaannya, kecuali jika diperlukan untuk penyidikan berikutnya serta pengambilan langkah sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Akhir kata, Perusahaan memiliki hak untuk meneruskan laporan pelanggaran kepada pihak yang berwenang, apabila suatu tindakan melawan hukum disinyalir terjadi. Pihak-pihak yang dilaporkan memiliki hak untuk memberikan tanggapan resmi atas tindakan yang dilaporkan.

Whistleblowing shall be made in writing and sent to the Company's address, citing PT Merdeka Copper Gold Tbk cq the Board of Commissioners, or sent by e-mail to: whistleblower@merdekacoppergold.com

The whistleblowing mail shall include a copy of the submitting person's identity and the supporting documents pertaining to the transgression.

The Company has appointed the Whistleblowing Team that will be responsible for receiving, investigating and resolving the issue in question. The Team comprises of all members of the Board of Commissioners and the Corporate Secretary. All matters reported will be promptly reviewed within a reasonable time frame, after which a decision shall be made whether to proceed with a detailed investigation and appropriate follow ups thereafter.

The Whistleblowing Team has the authority to appoint internal and external parties to perform the investigation, if necessary. All information disclosed during the investigation shall be kept confidential, unless required for further investigation and action taken in accordance with applicable laws and regulations.

Finally, the Company reserves the right to continue to report alleged violations to the proper authorities, when and if a criminal violation is deemed to have occurred. Reported parties in the whistleblowing system have the right to reply formally to the reported allegation.

MANAJEMEN RISIKO

Risk Management



RISIKO KEUANGAN / FINANCIAL RISK

Risiko Perubahan Harga Logam Mulia

Risiko harga logam mulia dapat diukur dari perubahan harga emas, perak dan harga mineral lainnya terkait dengan pendapatan tahunan. Perusahaan telah menandatangani program lindung nilai tukar komoditas dengan para pemberi pinjaman untuk memberikan jaminan pendapatan bersih yang dapat menutupi struktur pembiayaan yang telah direncanakan sebelumnya, serta jasa hutang dan pelunasannya.

Perusahaan telah melakukan transaksi lindung nilai harga logam mulia berdasarkan eksposur logam yang diproduksi untuk tahun 2017 sampai dengan tahun 2019. Risiko mendasar dapat diminimalkan dengan menempatkan transaksi lindung nilai (sedekat mungkin) ke jadwal pemurnian.

Risiko Nilai Tukar

Mata uang utama Perusahaan memiliki eksposur minimal dengan pergerakan nilai tukar rupiah (IDR) terhadap Dolar Amerika Serikat (ASD). Perusahaan memiliki pendapatan dari transaksi jual Logam Mulia dalam mata uang ASD. Pendapatan tersebut adalah bersih dikurangi dengan biaya atau beban perusahaan dalam mata uang ASD (nilai tukar terlindungi secara alami).

Perusahaan memiliki risiko nilai tukar ke pergerakan nilai tukar IDR / ASD untuk biaya atau beban dalam mata uang Rupiah. Untuk melindungi risiko terhadap seperti volatilitas jangka pendek pada nilai tukar IDR / ASD, Perusahaan tidak disarankan untuk mengambil transaksi lindung nilai valuta asing dalam jangka panjang dan Perusahaan hanya akan melakukan transaksi lindung nilai valuta asing dengan transaksi mendasar yang telah direncanakan.

Precious Metals Price Risk

Precious metals price risk is measured by the impact of gold, silver and associated minerals price changes on annual revenues. The Company has entered into precious metals price hedging programs with its lenders to provide a proportion of guaranteed net revenue to cover a planned cost structure, and debt service and repayment.

The Company enters into precious metal price hedging transactions based on the identified underlying equivalent metal exposures, as detailed in the most recent production plan. Basis risk is minimized by placing hedge transaction maturities to (as closely as possible) match refinery settlements.

Foreign Exchange Risk

The Company's major currency has moderate exposure to movements in the Rupiah (IDR)/United States Dollar (USD) exchange rate. The Company has a transaction exposure where Precious Metals sales are recorded in USD. These are net against known USD denominated expenses to provide an overall net currency position (naturally hedged).

The Company has a transaction exposure to the movements in the IDR / USD for IDR denominated expenses. To protect against such short term volatility on the IDR / USD exchange rate, the Company does not propose to take any longer term foreign exchange hedging and will only do foreign exchange hedging with identified underlying expenses.

Risiko Suku Bunga

Perusahaan dan anak Perusahaan dapat terkena dampak dari perubahan suku bunga dikarenakan adanya pinjaman yang terikat dengan suku bunga dasar yang berlaku yaitu tingkat LIBOR (Tingkat Bunga Pinjaman Antar Bank London). Perubahan tingkat suku bunga dapat dihindari melalui pinjaman dengan suku bunga tetap atau melalui transaksi lindung nilai yang dapat mengurangi risiko terhadap pergerakan suku bunga yang tidak diinginkan.

Interest Rate Risk

The Company and its subsidiaries are exposed to risk from changing interest rates due to borrowings that bear interest rates based on LIBOR (London Inter Bank Offered rate). Interest rate risk can be mitigated through borrowings with fixed interest rates or through hedging instruments that can reduce risk exposures to unwanted movements in interest rates.



RISIKO OPERASIONAL / OPERATIONAL RISK

Risiko Cuaca

Risiko yang terkait dengan curah hujan yang tinggi dapat memberikan dampak perlambatan atau penghentian dalam proses konstruksi atau kegiatan pertambangan, kerusakan peralatan, dan tertutupnya akses jalan utama. Untuk meminimalkan risiko ini, produksi akan dijadwalkan berdasarkan prakiraan cuaca, permintaan barang dan tingkat persediaan untuk memastikan target biaya terpenuhi, terlepas dari tingkat hujan yang luar biasa. Selain itu, Perusahaan juga melakukan investasi dalam pembangunan bendungan, perbaikan jalan, dan perbaikan kondisi tanah untuk mencegah hujan dari membawa dampak terlalu buruk pada proses produksi.

Weather Risk

The risks associated with unusual heavy rains normally include slowdown or stoppage in construction or mining activities, equipment failures, and road wash-outs. To minimize these risks, production will be scheduled based on the weather prediction, demand and inventory level to ensure cost targets are met, regardless of heavy rainfalls. In addition, the Company is investing in the construction of dams, road improvements, and re-landscaping to prevent rain from bringing overly adverse impacts on production processes.

Risiko Keselamatan Kerja

Operasi pertambangan selalu terkait erat dengan potensi insiden yang dapat terjadi terhadap orang-orang dan properti Perusahaan. Perusahaan menerapkan sistem dampak lingkungan dan sosial, kesehatan kerja dan sistem manajemen Keselamatan (ESMS & OHSMS) untuk memastikan tanggung jawab terhadap lingkungan dan sosial, serta keselamatan kerja.

Safety Risk

Mining operations have always been closely linked to the potential of hazardous events affecting people and the Company's property. The Company implements the Environment and Social, Occupational Health and Safety Management Systems (ESMS & OHSMS) to ensure environmentally and socially responsible, as well as safe, systems and methods of work are employed throughout all stages of the project.

Sistem dan metode kerja yang diterapkan di seluruh tahapan proyek. Sistem ini dirancang untuk memenuhi semua persyaratan Hukum Indonesia yang berkaitan, sesuai dengan standar internasional yang terkait dan terkode guna menyelaraskan kebijakan perusahaan, standar operasi dan rencana manajemen dengan Equator Principles, termasuk Kebijakan dan Standar Kinerja Keberlanjutan Sosial dan Lingkungan dari International Finance Corporation (“IFC”).

The system is designed to comply with all relevant Indonesian legal requirements, to conform with relevant international standards and codes and to align the Company’s policies, operating standards and management plans with the Equator Principles, including International Finance Corporation (“IFC”) Policy and Performance Standards on Social and Environmental Sustainability.



RISIKO LINGKUNGAN / ENVIRONMENTAL RISK

Kajian aspek lingkungan wajib diselenggarakan pada seluruh tahapan operasional tambang, yaitu tahap Praoperasi, Operasi dan Pasca-operasi. Proses pemindahan tanah, penutupan dan penggalian mineral dapat berpotensi menimbulkan dampak lingkungan, sehingga Perusahaan berkomitmen untuk mengelola dan memantau dampak tersebut dan mengembalikan kondisi lingkungan kepada kondisi pratambang, sebagaimana disyaratkan oleh peraturan dan untuk memenuhi ekspektasi pemangku kepentingan. Limbah industri juga ditangani sesuai ketentuan perundang-undangan yang berlaku.

Environmental studies and assessments are conducted on all operations and are divided into three stages: Preoperation, Operation, and Post-operation. The removal of overburden and extraction of minerals necessarily disrupts the environment and the Company is committed where practical to restoring the environment to its premining condition, in keeping with regulations and stakeholders’ expectations. Industrial discharges are handled according to regulations.



RISIKO SOSIAL & KOMUNITAS / SOCIAL & COMMUNITY RISK

Permasalahan dengan masyarakat di sekitar wilayah tempat grup Perusahaan beroperasi dapat timbul dari kegiatan usaha Perusahaan, termasuk di antaranya penambangan liar, dan pemblokiran oleh warga. Dalam menyelesaikan masalah dengan masyarakat setempat, Perusahaan secara individu maupun melalui anak perusahaan memanfaatkan pengalamannya untuk melaksanakan program Pengembangan Masyarakat multitarget, sebagai bagian dari tanggung jawab sosial perusahaan (CSR).

Issues with local communities in the surrounding areas where the Company operates may arise from its business activities, and may include illegal mining, and blockages. In order to settle local community issues, the Company, both individually and through its subsidiaries, employs its extensive experience to conduct a multi-target Community Development program, as part of its corporate social responsibility (CSR).

Melalui komunikasi yang intensif dan konsultasi dengan masyarakat lokal, pemberdayaan kerja dari masyarakat sekitar dapat mengurangi konflik sosial, manfaat dari keberadaan tambang dapat dibagikan ke masyarakat, dan niat baik pun tercipta dan terpelihara.

Through intensive communication and consultation with local communities, as well as the recruitment of workers from the surrounding communities, the communities are able to share in the benefits of the mines, from which the Company expects goodwill can be created and fostered.



RISIKO KEPATUHAN / COMPLIANCE RISKS

Risiko Perizinan

Tertundanya perolehan izin bisnis terkait dan lisensi operasional dapat mengganggu operasi bisnis Perusahaan. Perusahaan melakukan pembaruan dan penerbitan izinnya secara tepat waktu agar kegiatan penambangan dapat dilakukan dengan biaya operasional yang rendah. Perusahaan juga berfokus pada pengelolaan risiko terkait perizinan pendukung lainnya.

Permit & License Risk

Delays to obtain any operating permit and related business license may interrupt the Company's business operation. The Company manages all renewal and issuance permits on time to allow mining activities to be conducted at low operational cost, as well as focuses on managing risks related to other supporting licenses.

Risiko Perubahan Peraturan

Perusahaan senantiasa mematuhi berbagai peraturan di tingkat lokal, regional, dan nasional. Akan tetapi, perubahan atau perbedaan interpretasi peraturan-peraturan tersebut dapat sewaktu-waktu mengharuskan dilakukannya perubahan pada prosedur operasional. Tim hukum Perusahaan bekerja sama dengan konsultan hukum dalam mengevaluasi aspek-aspek hukum yang berlaku dan merekomendasikan langkah-langkah yang diperlukan.

Regulation Change Risk

The Company at all times fully complies with all local, regional and national laws and regulations. However, changes to regulation in the mining business or disagreements over interpretation may at times increase costs or necessitate changes in operating procedures. The Company's legal team, and external legal counsel are working closely to evaluate all legalities and recommend appropriate courses of action.





7

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

Corporate Social Responsibility

-
- 117 Pemberdayaan Ekonomi
Economic Empowerment

 - 118 Pendidikan
Education

 - 119 Layanan Kesehatan
Health Care

 - 121 Infrastruktur
Infrastructure

 - 122 Hubungan Masyarakat
Public Engagement

Merdeka Copper Gold menjalankan program tanggung jawab sosial perusahaan atau *corporate social responsibility* (CSR) di lapangan melalui entitas anak, PT Bumi Suksesindo (BSI), dengan merespon kebutuhan masyarakat di sekitar Tambang Tujuh Bukit dalam bentuk (i) pemberdayaan ekonomi, (ii) pendidikan, (iii) layanan kesehatan, dan (iv) infrastruktur.

Merdeka Copper Gold's corporate social responsibility (CSR) programs are mainly carried out in the field by our operating subsidiary, PT Bumi Suksesindo (BSI), essentially by responding to the needs of communities surrounding the Tujuh Bukit Mine area in four key aspects, namely (i) economic empowerment, (ii) education, (iii) health care, and (iv) infrastructure.

Aspek-aspek Kunci Tanggung Jawab Sosial Perusahaan / Corporate Social Responsibility Key Aspects



Pemberdayaan Ekonomi
Economic Empowerment



Pendidikan
Education



Layanan Kesehatan
Health Care



Infrastruktur
Infrastructure

Program CSR BSI yang terintegrasi dikembangkan dan diimplementasikan berdasarkan pemetaan sosial yang dilakukan secara komprehensif pada tahun 2016, yang secara jelas menunjukkan kebutuhan masyarakat yang paling mendesak dalam keempat hal di atas.

BSI's integrated CSR programs have been developed and implemented based on a comprehensive social mapping exercise in 2016, which clearly defined the most urgent needs of the surrounding communities in the above-mentioned four aspects.

Program CSR Perusahaan pada tahun 2017 melanjutkan apa yang sudah dirintis pada tahun 2016 berdasarkan pemetaan sosial tersebut. Berikut ini adalah beberapa kegiatan CSR Perusahaan pada tahun yang dilaporkan.

Our CSR programs in 2017 were essentially a continuation of the activities that we had undertaken in 2016 based on said social mapping. The following highlights some of BSI's key CSR activities throughout the year under review.



PEMBERDAYAAN EKONOMI

Economic Empowerment

Pemberdayaan ekonomi masyarakat setempat berlanjut pada tahun 2017, dimana BSI menjalankan berbagai program penyuluhan untuk industri rumah tangga, antara lain:

- Budidaya ikan air tawar dan pemanfaatan teknologi untuk produksi pakan ikan.
- Peternakan kambing dan domba untuk orang muda yang belum bekerja.
- Tempat pelatihan untuk membuat mesin penetas telur bebek yang kemudian berkembang menjadi wirausahawan muda yang memasok bebek berusia satu hari kepada para peternak setempat.
- Lokakarya pelatihan bagi petani membudidayakan buah naga – hasil bumi utama setempat – secara ilmiah.
- Kegiatan usaha koperasi untuk kelompok wanita dari dua desa membuat barang dari bahan-bahan yang bisa diperoleh setempat, seperti ikan, kerang laut dan kelapa.

Semua program ini dirintis tahun 2016, dan sekalipun ada program yang lebih berhasil dari yang lain, manfaatnya secara umum dapat dirasakan oleh perekonomian warga setempat. Pada 2017, Rp1.492 juta dialokasikan untuk pemberdayaan, dibanding Rp2.745 juta pada tahun 2016.

Economic empowerment for the local communities continued apace in 2017, in which BSI carried out business-mentoring programs for home-scale industries, comprising of:

- The cultivation of freshwater fish and the use of technology in fish feed production.
- Goat and lamb farming for the unemployed youth.
- A training camp to manufacture hatching machines for duck eggs, which has since evolved into young entrepreneurs supplying day-old ducks to local breeders.
- Training workshops for local farmers on how to cultivate dragon fruits – the region's primary produce – scientifically.
- A collective business program for local women in two villages to produce goods from locally sourced materials such as fish, shells and coconuts.

All of these programs were started in 2016, and while some were more successful than others, the overall outcome and net benefit to the local economies were apparent. In 2017, a total of Rp1,492 million was spent on these empowerment programs, compared to Rp2,745 million in 2016.



PENDIDIKAN

Education

Inisiatif CSR di bidang pendidikan mencakup program beasiswa, taman membaca untuk umum, serta memperbaiki prasarana dan fasilitas sekolah.

Pada tahun 2017, gelombang pertama beasiswa diberikan kepada 10 mahasiswa universitas yang lulus SMA dengan nilai cemerlang. Pada gelombang kedua, beasiswa diberikan kepada 42 murid sekolah dasar, sekolah lanjutan tingkat pertama dan sekolah lanjutan tingkat atas.

Pada program taman membaca, saat ini terdapat empat fasilitas serupa yang diintegrasikan dengan empat sekolah berbeda di Kecamatan Pesanggaran, yang bertetangga langsung dengan lokasi tambang BSI. Juga di tahun 2017, BSI melengkapi taman-taman baca ini dengan perpustakaan mobil, yang bergantian mengunjungi 36 sekolah di tiga desa Kecamatan Pesanggaran.

Program yang lebih spesifik, dan barangkali strategis bagi kepentingan BSI, adalah pelajaran mengenai kegiatan pertambangan di kampus Politeknik Banyuwangi dan Universitas Jember.

BSI's CSR initiatives in education comprise of a scholarship program, a public reading garden, and improving school infrastructure and facilities.

In 2017, the first batch of scholarships was provided to 10 university students who had graduated with top marks from their high schools. In the second batch, a total of 42 scholarships were awarded to students from elementary to junior and senior high schools.

In the public-reading garden program, there are now four such facilities that are integrated with four different schools in the Pesanggaran District, which is in the immediate neighborhood of BSI's mine site. Also in 2017, BSI complemented these public-reading gardens with a mobile library that moves about and alternates between 36 schools in three villages of the Pesanggaran District.

A more specific educational program that is perhaps strategic to the interest of BSI was to provide courses on mining practices in the campuses of Banyuwangi Polytechnic and Jember University.

Selain mengetengahkan praktik pertambangan yang baik, kuliah ini juga menggambarkan industri pertambangan bagi para mahasiswa yang bisa mempertimbangkan karir di bidang pertambangan setelah lulus. Pelajaran serupa juga diberikan di tiga sekolah lanjutan atas setempat, dimana sekitar 1.000 orang murid berpartisipasi dalam program dengan sangat antusias.

Selain menyelenggarakan pelajaran kelas, BSI juga membantu sekolah-sekolah merenovasi atau memperbaiki fasilitas belajar mereka – mulai dari perbaikan bangunan sekolah hingga penyediaan air bersih dan bus sekolah.

Sejumlah Rp3.566,9 juta dibelanjakan untuk program pendidikan pada tahun 2017, naik dari Rp687 juta tahun 2016.

Aside from highlighting good mining practices, these courses helped paint a picture of the mining industry for the college students to consider pursuing a career in the mining sector upon graduation. Similar programs were also provided to students of three high schools in the district, where some 1,000 students in total enthusiastically participated in the program.

In addition to educational courses, BSI also supported schools in the renovation or improvement of their facilities from repairing school buildings or structures to providing clean water facilities and school buses.

A total of Rp3,566.9 million was spent on educational programs in 2017, up from Rp687 million in 2016.



LAYANAN KESEHATAN

Health Care

Di desa-desa dimana air bersih tidak selalu tersedia, fasilitas sanitasi umum amat sederhana, dan pengetahuan tentang nutrisi yang sehat bagi balita sangat kurang, dukungan Perusahaan dalam bentuk layanan kesehatan menjadi sangat bermanfaat. Bagi kesejahteraan masyarakat. Oleh sebab itu, BSI bekerja erat dengan dinas kesehatan setempat untuk menyediakan layanan kesehatan bagi masyarakat. Program ini mencakup meningkatkan kesadaran masyarakat akan pentingnya hidup bersih dan sehat, melatih tenaga kesehatan di posyandu, pemeriksaan kesehatan secara cuma-cuma, dan mengajari para ibu-ibu muda atau yang sedang mengandung tentang nutrisi dan kesehatan bayi, dan membagikan suplemen makanan bagi anak-anak usia balita.

In villages where clean water is not always available, public sanitation facilities are rudimentary, and knowledge on good nutritional habits for children are poor, Company support for health care services becomes critical to the welfare of communities. As such, BSI works closely with the local health authorities and public health clinics in providing health care services to members of the community. These programs include raising public awareness for the importance of clean and healthy living, training health care providers in the local clinics, free health check ups, teaching expectant and young mothers on proper care and nutrition for their babies, and providing supplementary nutrition for children below five years of age.



Berbagai upaya juga dilakukan demi mencegah wabah penyakit menular seperti demam berdarah dan lainnya. Pengasapan nyamuk dan serangga dilakukan secara rutin atas biaya Perusahaan, sedangkan anak-anak diajari dari usia dini akan pentingnya kebersihan, termasuk bagaimana mencuci tangan dengan benar, menggosok gigi secara teratur, dan menjaga kebersihan lingkungan setiap saat.

Efforts were also directed in preventing the outbreak of communicable diseases such as dengue fever and others. Insect and mosquito fogging are carried out routinely with funding from BSI, while children are taught from an early age on the importance of hygiene, including how to wash their hands properly, clean their teeth regularly, and maintain a clean environment at all times.

Pada tahun 2017, suatu pendekatan yang inovatif untuk meningkatkan kesadaran anak-anak akan kesehatan dilakukan dengan penunjukan 45 murid sekolah dasar menjadi 'inspektur cilik.' Para inspektur muda ini diajari tentang makanan yang sehat secara umum dan diberi tugas untuk memberi tahu kawan-kawan sekelas agar bisa membedakan antara makanan yang sehat dan kurang sehat, bahkan yang tidak higienis untuk dimakan.

In 2017, a novel approach to increasing health awareness among young children saw the appointment of 45 elementary school students to be the so-called 'small inspectors.' These young inspectors are taught about healthy foods in general, and are then assigned to inform their classmates to differentiate between good and healthy foods and those that are not healthy or even sanitary.

Pada tahun 2017, sejumlah Rp416,3 juta dibelanjakan untuk program kesehatan masyarakat, dibandingkan Rp250 juta pada tahun 2016.

In 2017, a total of Rp416.3 million was spent on community health care programs, compared to Rp250 million in 2016.



INFRASTRUKTUR

Infrastructure

Sekalipun Kabupaten Banyuwangi memiliki infrastruktur yang relatif baik, daerah di sekitar Tujuh Bukit umumnya berupa lahan pertanian dan pedesaan dengan infrastruktur yang perlu ditingkatkan agar perekonomian tumbuh lebih pesat. BSI berkomitmen membantu masyarakat setempat untuk tumbuh sejahtera. Oleh sebab itu, Perusahaan membantu membuat jalanan, membangun jembatan, dan memperbaiki prasarana umum. Ini mencakup memperbaiki fasilitas sanitasi, menyediakan air bersih untuk minum dan mencuci, serta memperbaiki bangunan sekolah dan fasilitas umum lainnya. Pada tahun 2017, BSI mengeluarkan Rp4.237 juta untuk pembangunan infrastruktur, dibandingkan dengan Rp4.263 juta pada tahun 2016.

Although the Banyuwangi Regency has comparatively good infrastructures, the immediate surrounding areas of Tujuh Bukit are largely made up of farmland and villages with rudimentary infrastructures that need improvements for economic growth and development. BSI is committed to helping local communities achieve more growth and prosperity. Therefore, we help construct and pave roads, build bridges and otherwise improve public infrastructures as needed. They include improving sanitation facilities, providing clean water for drinking and washing, and renovating schools and other public facilities. In 2017, BSI spent a total of Rp4,237 million towards local infrastructure development, compared to Rp4,263 million in 2016.



HUBUNGAN DENGAN MASYARAKAT

Public Engagement

Kegiatan pertambangan cenderung rumit dan rentan terhadap praduga serta pandangan umum yang negatif. BSI perlu bersikap terbuka, jujur dan membina hubungan dengan masyarakat setempat agar memperoleh kepercayaan dan dukungan mereka. Pada tahun 2016, BSI membentuk Sistem Penanganan Keluhan dimana keluhan masyarakat untuk masalah apa pun akan ditangani secara profesional dan ditanggapi dalam waktu tertentu.

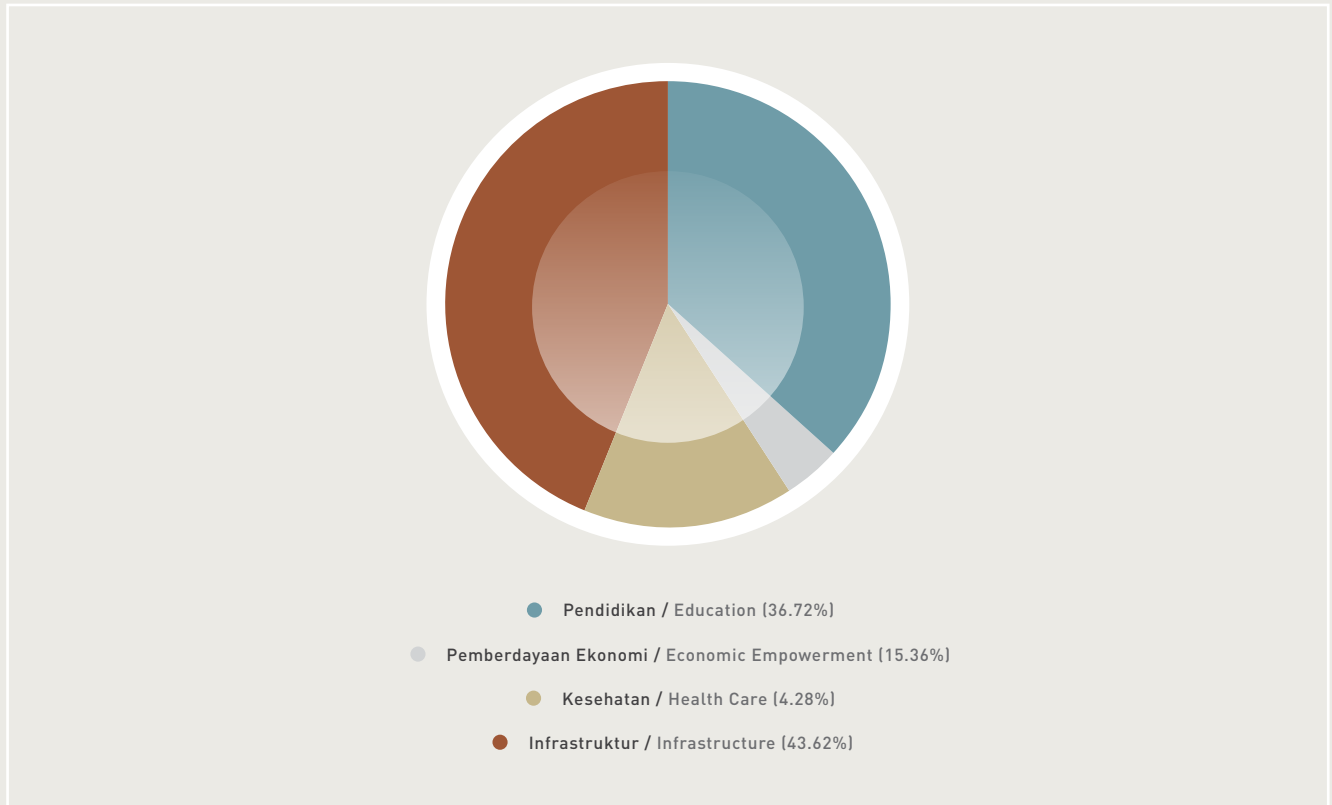
Melalui inisiatif seperti ini, serta program-program CSR yang lebih luas, Perusahaan terus membina hubungan baik dengan masyarakat melalui dialog yang berarti, kolaborasi bahkan kemitraan demi tujuan bersama seperti pendidikan, kesehatan, merawat kaum manula, kesejahteraan sosial dan pengembangan masyarakat.

Mining operations are at best complex to undertake, and at worst vulnerable to public distrust and dislike. The Company needs to be open, trustworthy, and engaged with the public in order to win the trust and support of members of the local communities. In 2016, BSI formed the Grievance Management System whereby public grievances of any kind are managed professionally and responded to within a certain period of time.

Through such an initiative, and our broader CSR programs, we continue to engage our communities in meaningful dialogues, collaborations and even partnerships in pursuit of common goals such as improving education, care for the sick and elderly, as well as social welfare and community development in general.

ALOKASI DANA CSR TAHUN 2017

CSR Fund Allocation in Year 2017



Pilar / Pillar	Persentase (%) / Percentage (%)	Realisasi (dalam juta Rupiah) / Realization (in million Rupiah)
Pendidikan / Education	36.72	3,566.9
Kesehatan / Health Care	4.28	416.3
Pemberdayaan Ekonomi / Economic Empowerment	15.36	1,492.3
Infrastruktur / Infrastructure	43.62	4,237
TOTAL	100	9,712.5





8

TINJAUAN LINGKUNGAN

Environmental Review

- 127 Kualitas Air
Water Quality
- 128 Memonitor Kebisingan
Noise Monitoring
- 129 Pengendalian Sedimentasi
Sedimentation Control
- 129 Revegetasi
Revegetation
- 130 Konsumsi Energi
Energy Consumption
- 131 Emisi Gas Rumah Kaca
Greenhouse Gas Emission
- 132 Pengelolaan Air
Water Management
- 133 Pengelolaan limbah
Waste Management
- 134 Memonitor Cuaca
Weather Monitoring
- 134 Asap Cerobong dan Kebersihan Industrial
Stack Emission and Industrial Hygiene
- 135 Kualitas Tanah
Ground Quality
- 135 Langkah Pengamanan Lingkungan Lainnya
Other Environmental Safety Measures

Melalui BSI, Merdeka Copper Gold memastikan kepatuhan terhadap *Good Mining Practices*, dimana semua operator penambangan berizin diwajibkan mengelola dan memonitor lingkungan alam di sekitar wilayah tambang mereka, serta melakukan program revegetasi dan reklamasi, serta patuh terhadap batasan keamanan lingkungan.

Through BSI, Merdeka Copper Gold ensures that it adheres to the Good Mining Practices, whereby all licensed mining operators are obliged to manage and monitor the environment surrounding the mine site, and to undertake reclamation and revegetation programs, as well as adhere to environmental safety limits.

Melalui BSI, Merdeka Copper Gold memastikan kepatuhan terhadap *Good Mining Practices* yang sejalan dengan Undang-Undang RI No. 4 Tahun 2009 tentang Pertambangan Mineral dan Batubara, dimana semua operator penambangan berizin diwajibkan mengelola dan memonitor lingkungan alam di sekitar wilayah tambang mereka, serta melakukan program revegetasi dan reklamasi pasca penambangan, serta patuh terhadap batasan keamanan lingkungan.

Through BSI, Merdeka Copper Gold ensures that it adheres to the Good Mining Practices that are in line with the Indonesian Law No. 4 of 2009 on Mineral and Coal Mining, whereby all licensed mining operators are obliged to manage and monitor the environment surrounding the mine site, and to undertake post-mining reclamation and revegetation programs, as well as adhere to environmental safety limits.

Di Tambang Tujuh Bukit, BSI mematuhi semua perundang-undangan dan peraturan yang berlaku untuk keamanan lingkungan. Pada 2017, saat mana BSI beralih dari fase konstruksi tambang ke kegiatan penambangan, BSI telah melakukan upaya pengelolaan dan pengawasan lingkungan yang semakin kompleks.

At the Tujuh Bukit mine, BSI complies with all prevailing laws and regulations on environmental protection. In 2017, as BSI transitions from the mine construction phase to the mine operation phase, it has taken up increasingly complex environmental management and monitoring tasks.

Upaya tersebut mencakup mengelola dan memonitor kualitas air, kebisingan suara, kualitas udara, pengendalian sedimen, keanekaragaman hayati, migrasi fauna, pengendapan debu, revegetasi lahan dan kondisi laut.

These include managing and monitoring water quality, noise, air quality, soil and water quality, stack emission, sediment control, biodiversity, fauna migration, dust precipitation, land revegetation and sea condition.



KUALITAS AIR

Water Quality

BSI memonitor air tanah untuk mengetahui kondisi hidrogeologis. Sampel air diambil setiap minggu untuk pengukuran level air tanah, dan setiap kuartal untuk memonitor kualitas air.

Memonitor air permukaan dilakukan per kuartal. Selain itu, BSI memonitor Total Suspended Solids (TSS) setiap hari di Kali Katak dan TSS mingguan di kali-kali utama lainnya di sekitar.

BSI telah membangun serangkaian kolam-kolam penangkap air dimana air yang mengalir ke bawah dari mulut tambang dan *Waste Rock Dump* diarahkan ke *Central Waste Dump* yang kemudian dipompa ke *Environmental Control Dump*. Kolam-kolam penampung juga dibangun untuk menangkap tampias air hujan dari pelataran pelindian. Semua *dump* dan kolam-kolam ini memastikan bahwa tumpahan air di seluruh area tambang akan tertampung di tempat aman untuk diolah lebih lanjut sebelum dialirkan ke alam.

BSI carries out ground water monitoring programs to understand the hydrogeological conditions. Water samples are taken weekly for water level measurements and quarterly for water quality monitoring.

Surface water monitoring is carried out on a quarterly basis. In addition to quarterly water quality monitoring, BSI undertakes daily Total Suspended Solids (TSS) measurements in the Katak Creek and weekly TSS measurements in the main surrounding creeks.

BSI has built a series of encatchment ponds and areas whereby water flows from the open pit mine and Waste Rock Dump are directed to a Central Sediment Sump and subsequently pumped into the Environmental Control Dams. Storm water ponds have also been built to catch rainwater spillovers from the heap leach pad areas. These dams and ponds ensure that water runoffs are checked throughout the mine site and collected in contained areas for the appropriate treatment before releasing them into natural waterways.



Batasan penerimaan air ditentukan oleh tujuan penggunaan air tersebut. Hal ini mencakup sumber air minum (Kelas 1), budidaya ikan (Kelas 2), air untuk ternak (Kelas 3), dan air untuk pertanian (Kelas 4). Apabila sungai belum ditentukan peruntukan airnya, maka sungai tersebut otomatis ditentukan sebagai Kelas 2 sampai dilakukan pengkajian formal. Klasifikasi air untuk Kali Katak, Kali Dadapan dan Kali Candrian telah ditentukan pada tanggal 27 Maret 2017, dimana ketiganya masuk klasifikasi penggunaan air untuk ternak (Kelas 3).

Receiving water limits are normally defined by the intended use of the water body. These uses include drinking water source (Class 1), fish cultivation (Class 2), water for livestock (Class 3), and water for agriculture (Class 4). Where rivers have not been given a formal intended use, they are automatically placed into Class 2 until a review has been performed. River classification for Katak Creek, Dadapan Creek and Candrian Creek was obtained on 27 March 2017 in which all three creeks were classified for livestock (Class 3) as the intended use.

MEMONITOR KEBISINGAN

Noise Monitoring

Dengan dimulainya kegiatan penambangan, suara dengan desibel tertinggi terjadi saat bijih dihancurkan dan perlu dikelola. Oleh sebab itu pekerja di area ini dilengkapi dengan alat pelindung telinga.

With the onset of mining activities, the highest decibel noise comes from the ore crushing that needs to be managed. Thus, workers in this area are provided with protective earplugs.

Sementara itu peralatan monitor kebisingan dipasang di area tambang yang bersebelahan dengan area perumahan. Tingkat kebisingan kadang melampaui batasan yang berlaku untuk kawasan hunian, sekalipun tidak signifikan pada kisaran 0,2 – 0,5 dB. Lagi pula, sebagian besar kebisingan tersebut berasal dari kegiatan di luar proyek seperti lalu lalang kendaraan. Kebisingan di area tambang sendiri tidak melampaui batas yang ditentukan.

Meanwhile, noise monitoring is performed within the mine site and in the surrounding residential areas. The monitoring values occasionally exceed the limit set for residential areas and this is generally attributed to non-project related activities, such as passing vehicles. Noise within the mine site did not exceed the statutory limits.



PENGENDALIAN SEDIMENTASI

Sedimentation Control

Sedimen, yang melekat di setiap kegiatan tambang, diperangkap secara progresif oleh struktur-struktur pengendalian lingkungan di berbagai area mulai dari lereng hulu hingga struktur penyangga hilir di Kali Katak (aliran air utama di area tambang). Berbagai struktur ini dibersihkan secara rutin sehabis hujan, dengan sedimen yang terkumpul dikeringkan dan ditempatkan pada *stockpiles* yang dikelilingi oleh saringan butir-butir pasir.

Sediments, which are inherent in any mining operations, are progressively captured in environmental control structures located in areas from upstream slopes to downstream gabion structures located in the Katak Creek (the main waterway within the mine site). These structures are regularly cleaned out after rainfall events with sediment collected, dried and placed in stockpiles surrounded in silt curtains.

REVEGETASI

Revegetation

BSI melakukan revegetasi secara progresif atas lahan yang terbuka. Hal ini mengurangi akumulasi debu dan sedimen. Revegetasi itu sendiri termasuk memperbaiki bentuk dan sudut kemiringan tanah, peletakan topsoil, penyebaran pupuk, bibit dan gambut (dihasilkan dari batang padi petani setempat). Semua ini ditutup dengan jaring yang terbuat dari sabut kelapa sebagai pelindung yang mengikat semua di bawahnya. Jaring tersebut perlahan hancur secara alami, sementara tanaman di bawahnya tumbuh di lokasi yang semakin stabil. Proses ini dilanjutkan dengan menanam pohon. Hingga akhir tahun 2017 luas area yang direvegetasi mencapai 37,72 hektar, dimana 25,48 hektar telah ditanami tumbuh-tumbuhan, sedangkan 12,24 hektar telah dipenuhi pohon.

BSI undertakes revegetation progressively on areas that have been exposed. This reduces the accumulation of dust and sediments. The revegetation itself involves shaping and improving slope angles, with subsequent placement of topsoil, spreading of fertilizer, seeds and mulch (locally sourced straw harvested from community rice paddies). This is all covered with jute nets that are made of coconut fibres that act as a final cover holding everything below in place. The jute slowly biodegrades as the cover crop grows, stabilizing the location. This is then followed by the planting of trees. As at year-end 2017, total revegetated areas amounted to 37.72 hectares, of which 25.48 hectares are now planted with crops, and 12.24 hectares are covered in trees.



KONSUMSI ENERGI

Energy Consumption

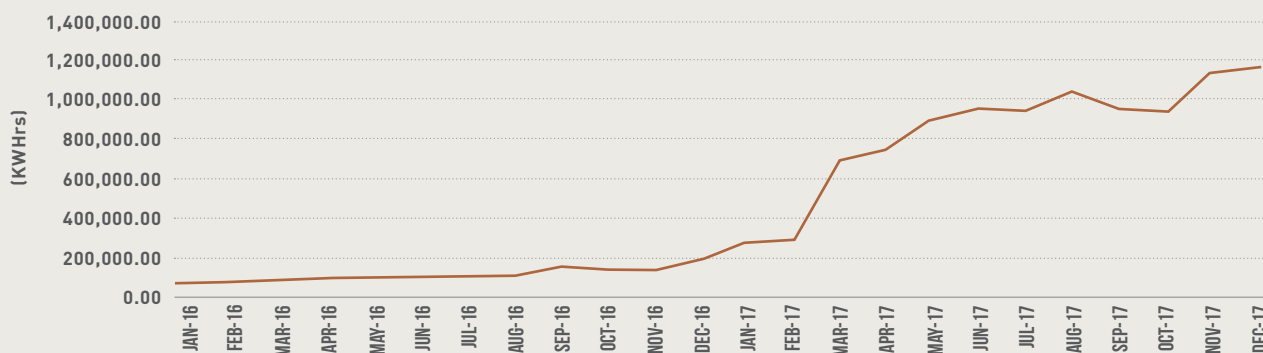
Konsumsi energi di tambang Tujuh Bukit meningkat pada tahun 2017 sejalan dengan peralihan ke fase operasional, dimana *ore preparation plant* dan *processing plant* beroperasi secara penuh. Sejumlah 10.018.398 kWh dikonsumsi oleh pengoperasian tambang Tujuh Bukit pada tahun 2017, dibandingkan dengan 1.388.648 kWh pada tahun 2016.

Kampanye untuk menghemat listrik mengingatkan pekerja untuk mematikan lampu bila tidak digunakan, sedangkan gedung-gedung dilengkapi dengan jendela kaca besar untuk memanfaatkan cahaya matahari sebanyak-banyaknya.

Energy consumption at the Tujuh Bukit mine had increased in 2017 in line with the transition to operational phase, in which the ore preparation plant and the processing plant are fully operational. A total of 10,018,398 kWh were consumed by the Tujuh Bukit mine operation in 2017, compared to 1,388,648 kWh in 2016.

A campaign to save electricity continues to remind workers to switch off lights when not in use, while buildings are equipped with large glass windows to draw in as much sun light as possible for natural lighting.

Grafik Konsumsi Energi / Energy Consumption Chart





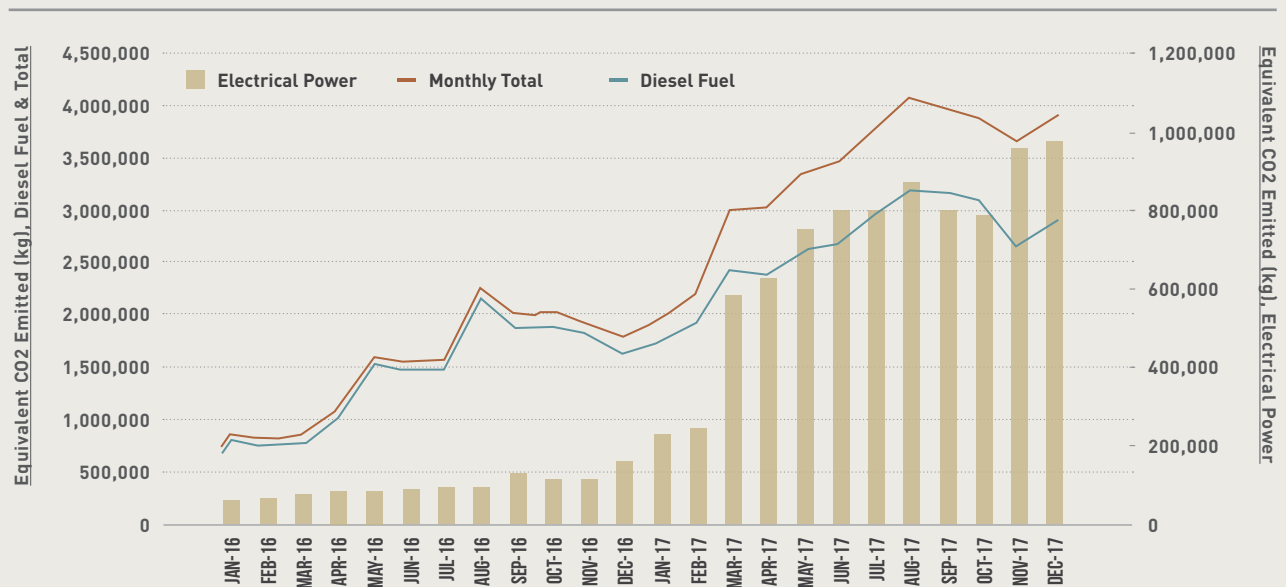
EMISI GAS RUMAH KACA

Greenhouse Gas Emission

Seperti halnya penggunaan energi, jumlah emisi gas rumah kaca meningkat sejalan dengan transisi proyek Tujuh Bukit dari konstruksi ke operasi. Sumber utama emisi CO₂ berasal dari pemakaian listrik dan konsumsi bahan bakar solar. Emisi CO₂ ekuivalen pada tahun 2017 mencapai 40.142 ton, meningkat dari 18.456 ton pada tahun 2016.

Similar to energy usage, the amount of greenhouse gases generated increased as the Tujuh Bukit project transitions from construction to operation. The main source of CO₂ emission is through the use of electricity as well as the consumption of diesel fuel. The equivalent CO₂ emitted by the project in 2017 was 40,142 tonnes, increasing from 18,456 tonnes in 2016.

Emisi Gas Rumah Kaca / Greenhouse Gases Emissions





PENGELOLAAN AIR

Water Management

Sebagaimana halnya konsumsi energi, konsumsi air juga meningkat pada tahun 2017 akibat dari dimulainya proses pelindian di tahun tersebut. Pengoperasian tambang Tujuh Bukit pada intinya memanfaatkan air hujan yang tertampung di dam-dam yang dibangun, untuk digunakan dalam pengolahan bijih. Sejumlah 653.412 m³ air digunakan untuk proses pelindian pada tahun 2017. Sementara itu, BSI menggunakan air tanah untuk konsumsi rumah tangga, sejumlah 59.297m³ pada tahun 2017. Air tanah diambil dari delapan sumur berlisensi yang tersebar di area tambang.

Sistem sirkulasi air yang tertutup pada proses pelindian memastikan bahwa air digunakan secara minimal untuk keperluan produksi, dan lagi pula berasal sepenuhnya dari air hujan yang tertampung. Sedangkan untuk penggunaan air rumah tangga, BSI dari waktu ke waktu mengambil air dari dam untuk kegunaan non-higienis seperti penyiraman jalan untuk mengurangi debu.

Karena konsumsi air diperkirakan terus meningkat dengan bertambahnya kegiatan penambangan dan produksi, pendauran ulang air hujan dari enam dam akan lebih diandalkan di masa depan.

As with the consumption of energy, water consumption also increased in 2017 due to the heap leach process that commenced during the year. The Tujuh Bukit mine operation essentially uses rain water collected in the constructed dams, to be used in the ore processing. A total of 653,412 m³ of water was used in the heap leach process in 2017. Meanwhile, BSI uses ground water for domestic water consumption, which amounted to a total 59,297 m³ in 2017. Ground water is obtained from eight licensed wells located around the site.

The closed-end water circulatory system in the heap leach process ensures that water is used at a minimum amount for production, and in any case derived entirely and collected from rainfall. Whereas for domestic water use, BSI would from time to time source the water from the dams for unhygienic purposes such as road watering to mitigate dust.

As water consumption is expected to rise with increasing mining and production processes, the reuse of collected rainwater in the six dams will become more pronounced in the future.



PENGELOLAAN LIMBAH

Waste Management

Peningkatan pengumpulan limbah juga terlihat pada fase operasional tambang Tujuh Bukit, termasuk limbah B3 yang dikategorikan sebagai limbah berbahaya dan beracun. Guna mengelola limbah ini, BSI bekerja sama dengan perusahaan jasa pembuangan limbah B3 yang andal.

Sejumlah 1.299 drum berisikan limbah B3, terutama mencakup sisa-sisa pelumas dan bahan bakar terkontaminasi dihasilkan oleh BSI pada tahun 2017. Lebih dari 209.000 kg sampah rumah tangga juga dihasilkan, dimana 201.473 kg sampah yang tidak berguna dibakar di terminal Bulusan *Waste Dump*, sedangkan 8.420,5 kg sampah didaur ulang untuk nilai ekonominya oleh masyarakat setempat.

An increase in waste collection is also apparent in the operational phase of the Tujuh Bukit mine, including B3 wastes that are categorized as hazardous and toxic materials. To manage these wastes, BSI cooperates with a reliable B3 disposal services company.

Approximately 1,299 drums of B3 wastes comprising mainly of residual oil and contaminated fuel were generated by BSI in 2017. More than 209,000 kg of domestic wastes were produced, of which 201,473 kg of worthless wastes were sent to Bulusan Waste Facility for further management, while 8,420.5 kg of wastes were recycled for their economic value by local communities.



MEMONITOR CUACA

Weather Monitoring

Dengan dimulainya produksi, BSI mulai memonitor faktor cuaca yang dapat mempengaruhi seluruh kegiatan penambangan hingga produksi. Misalnya, musim hujan berdampak langsung terhadap kegiatan penumpukan bijih pada pelataran pelindian, yang pada gilirannya akan menghambat produksi metal. Faktor-faktor yang diperhatikan termasuk curah hujan, temperature, kelembaban udara, kekuatan dan arah angin.

With the onset of production, BSI began to monitor weather factors that could impact on the entire mining to production processes. For instance, wet seasons have a definite impact on ore stacking in the heap leach pads, which could in turn delay metal production. Factors observed include amount of rainfall, temperature, air humidity, wind strength and direction.

ASAP CEROBONG DAN KEBERSIHAN INDUSTRIAL

Emissions and Industrial Hygiene

Dengan beroperasinya pabrik pengolahan, BSI mengelola asap cerobong dan kebersihan industrial. BSI memasang *scrubber* basah pada semua cerobong pabrik untuk mencegah lolosnya partikel metal berat ke udara.

With the operation of the processing plant, BSI manages emissions and industrial hygiene. BSI has installed a wet scrubber in the plant's emission stack to remove heavy metal particles and ensuring compliance to regulations.

Sepanjang tahun, BSI terus memonitor keandalan langkah-langkah pengendali ini, baik di cerobong pabrik maupun di ruangan pengolahan emas guna memastikan kebersihan industrial.

Throughout the year, BSI constantly monitored the effectiveness of these control measures, both in the stack as well as inside the gold processing room to ensure industrial hygiene standards.

KUALITAS TANAH

Ground Quality

Kekhawatiran utama terhadap keamanan lingkungan seputar kegiatan penambangan Tujuh Bukit adalah proses pelindian yang menggunakan cairan sianida sebagai materi kunci. Kebocoran materi ini dapat mengakibatkan kerusakan amat sangat terhadap lingkungan sekitar tambang.

Guna mencegah kemungkinan itu, BSI menerapkan sistem pengamanan pada pelataran pelindian, dengan membangun landasan pelataran dari tanah liat yang dipadatkan setebal 300mm, dan ditutupi oleh bahan *Linear Low Density Polyethylene* (LLDPE) setebal 1,5mm serta lembaran geomembran. Selain itu, sistem *recovery* dan koleksi kebocoran yang meliputi semua cairan yang tertampung di dalam kolam-kolam pengendali dapat memastikan bahwa tidak akan ada cairan yang lolos dari pelataran ke tanah. BSI memonitor kualitas tanah di sekitar pelataran pelindian secara terus menerus. Pada tahun 2017, sampel tanah di area pelindian menunjukkan bahwa kualitas tanah tetap sama dengan kualitasnya sebelum adanya pelindian.

Of particular concern for environmental safety in the Tujuh Bukit mine operation is the heap leach process that uses cyanide solution as a key component, which could leak into the ground and cause irreparable damage.

To prevent this from happening, BSI has put safety measures in the construction of the heap leach pads, by providing a base for the pads in the form of solidified clay of 300mm thickness, and encased further by a 1.5mm Linear Low Density Polyethylene (LLDPE) and a geomembrane sheet. Moreover, the Leak Collection and Recovery System that covers all pregnant and barren solution ponds further ensures that no water solution will escape the pads into the ground. BSI undertakes regular monitoring of ground quality surrounding the heap leach pad areas. In 2017, ground samples taken from these areas showed that the ground quality has remained the same as when the heap leach pads had not been used.

LANGKAH PENGAMANAN LINGKUNGAN LAINNYA

Other Environmental Safety Measures

Dengan dimulainya kegiatan penambangan dan produksi pada paruh tahun pertama 2017, BSI juga telah menambah langkah-langkah pengamanan lingkungan untuk mencakup pula pengamatan serta pengawasan keragaman hayati dan migrasi fauna di area Tujuh Bukit. BSI juga mulai memonitor kualitas air laut, kondisi terumbu karang, selain berbagai spesies dan genus yang ditemukan di laut.

With the start of the mining and production processes in full by the first half of 2017, BSI has also broadened its environmental safety and protection measures to include the study and monitoring of biodiversity and fauna migration in the Tujuh Bukit area. The monitoring extends to nearby sea condition where BSI has also begun to look at sea water quality, condition of reefs, and the various species and genres found in the sea.





9

ANALISA DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

Management's Discussion and Analysis

138 Tinjauan Keuangan
Financial Review

TINJAUAN KEUANGAN

Financial Review



Selama tahun 2017, kinerja keuangan Merdeka Copper Gold, melalui anak perusahaannya BSI, melampaui semua harapan. Hasil produksi emas dan perak sebesar 142.468 ounce (perkiraan: 109.036 ounce) dengan Biaya Keseluruhan Operasional yang Berkesinambungan sebesar AS\$425 (AISC). Penjualan bersih selama produksi tahun pertama penuh mencapai AS\$129,4 juta.

BSI menyelesaikan tahap konstruksi dan memulai tahap produksi secara komersial pada tanggal 1 April 2017. Jumlah investasi modal praproduksi adalah sebesar AS\$133 juta. Pembiayaan konstruksi awalnya didanai oleh modal ekuitas dan pinjaman *Senior Secured Debt* yang diberikan oleh sindikasi Societe Generale Asia Limited, BNP Paribas dan the Hongkong and Shanghai Banking Corporation (“Konsorsium”). Sejumlah AS\$126 juta dicairkan, termasuk AS\$110 juta untuk fasilitas konstruksi, AS\$10 juta untuk pajak pertambahan nilai (PPN), dan AS\$6 juta untuk biaya-biaya tambahan.

Sebagai tambahan, pada bulan September 2016, Perusahaan juga memperoleh fasilitas kredit sebesar AS\$25 juta dari Pierfront Mezzanine Fund Pte. Ltd. (“Pierfront”).

During 2017, the financial performance of Merdeka Copper Gold through its subsidiary BSI has exceeded all expectations. With gold production of 142,468 ounces (forecast: 109,036 ounces) at an All-in Sustaining Cost (AISC) of US\$425. Net sales for the first full year of production was US\$129.4 million.

BSI completed construction and commenced commercial production on 1 April 2017. Total preproduction capital investment amounted to US\$133 million. Construction funding came from an initial equity contribution and Senior Secured Debt provided by a loan consortium of Societe Generale Asia Limited, BNP Paribas and the Hongkong and Shanghai Banking Corporation (“Consortium”). In total US\$126 million was drawn down including US\$110 million for construction facility, US\$10 million for value added tax (VAT) and US\$6 million of cost overrun funding.

In addition, in September 2016, the Company obtained a credit facility that amounted to US\$25 million from Pierfront Mezzanine Fund Pte. Ltd. (“Pierfront”).

Peruntukan fasilitas kredit tersebut adalah AS\$10 juta untuk membiayai fasilitas kelebihan biaya dan AS\$15 juta untuk membiayai pengembangan proyek lapisan porfiri dan modal kerja.

Analisis dan Pembahasan Manajemen mengenai kinerja keuangan Grup ini didasarkan atas data-data keuangan yang mengacu pada Laporan Keuangan Konsolidasian untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016, yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Tanubrata, Sutanto, Fahmi, Bambang & Rekan (anggota jaringan firma BDO International Limited) dengan pendapat wajar tanpa pengecualian.

Pendapatan

Penjualan kotor Perusahaan selama tahun berjalan mencapai AS\$132,7 juta dari hasil penjualan emas sejumlah 103.967 ounce dengan harga jual rata-rata sebesar AS\$1.274,8 per ounce dan penjualan perak sejumlah 21.541 ounce dengan harga jual rata-rata sebesar AS\$16,4 per ounce.

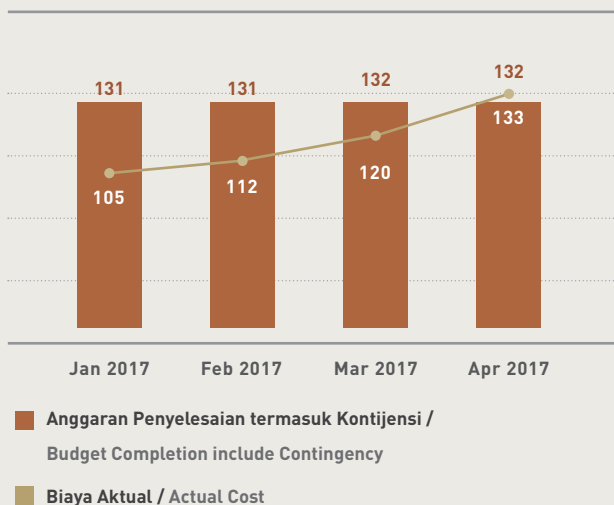
The purposes of this credit facility was to fund the company's cost overrun contribution of US\$10 million and US\$15 million for fund porphyry project development and working capital.

The Management Discussion and Analysis concerning the Group's financial performance was based on the financial data contained in the Consolidated Financial Statements for the years ended 31 December 2017 and 2016, which has been audited by Public Accountant Tanubrata, Sutanto, Fahmi, Bambang & Rekan (a member of BDO International Limited network of firms) with an unqualified opinion.

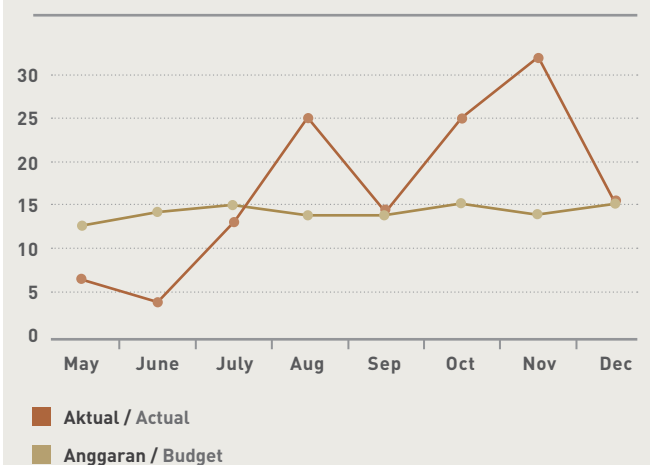
Revenue

The Company's gross sales for the current year amounted to US\$132.7 million representing gold sales of 103,967 ounces at an average sales price of US\$1,274.8 per ounce, and silver sales of 21,541 ounces with the average sales price of US\$16.4 per ounce.

Ringkasan Konstruksi (dalam juta AS\$)
Construction Summary (in million US\$)



Total Pendapatan (dalam juta AS\$)
Total Revenue (in million US\$)



Selama tahun berjalan, atas sejumlah 41.364 *ounce* emas dilakukan kontrak nilai lindung dengan akibat kerugian sebesar AS\$3,3 juta yang mengurangi nilai penjualan bersih menjadi sebesar AS\$129,4 juta.

During the year 41,364 ounces of gold hedging was settled for a hedge loss of US\$3.3 million which has been netted off sales to give net sales of US\$129.4.

Beban Pokok Penjualan

Beban pokok penjualan di tahun 2017 mencapai AS\$47,7 juta, yaitu berupa biaya yang terkait dengan penambangan bijih dan limbah, pemrosesan, administrasi dan biaya produksi lainnya termasuk biaya pemurnian dan royalti. Rincian beban pokok penjualan disajikan pada tabel dibawah ini. Seluruh biaya operasional sebelum 1 April 2017 telah dikapitalisasi sebagai biaya praproduksi.

Cost of Sales

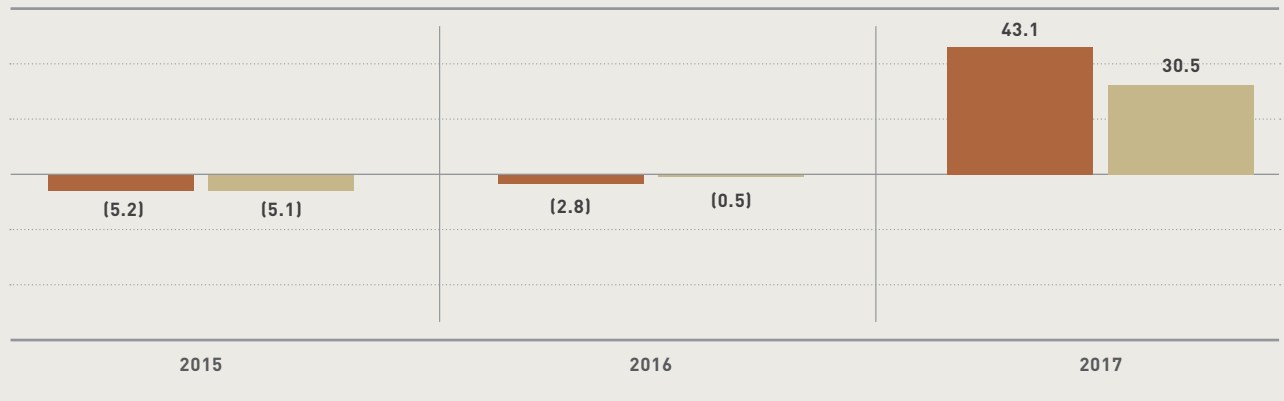
Cost of sales in 2017 amounted to US\$47.7 million representing costs attributable to ore and waste mining, processing, administration and other production costs which include refining costs and royalty. A breakdown in cost of sales is shown in the table below. All operating expenditure prior to 1 April 2017 was capitalized into preproduction expenditure.

Tujuh Bukit	Unit	YTD 2017
Biaya pengolahan dan administrasi / Processing and site administration	US\$m	25.226
Biaya pertambangan / Mining costs	US\$m	19.142
Biaya depresiasi / Depreciation costs	US\$m	16.320
Biaya amortisasi / Amortization costs	US\$m	8.457
Pemurnian / Refining	US\$m	0.325
Royalti / Royalties	US\$m	4.977
Perubahan nilai persediaan / Inventory movements	US\$m	(26.742)
Jumlah Beban Pokok Penjualan / Total Cost of Sales	US\$m	47.705

AISC tahun berjalan disajikan pada tabel di bawah ini. Total AISC sebesar AS\$425 per *ounce* relatif sangat rendah dibandingkan dengan industri sejenis lainnya.

AISC of the year are shown in the table below. At US\$425 per ounce AISC are very low relative to industry peers.

Tujuh Bukit	Unit	YTD 2017	Unit	YTD 2017
Biaya pertambangan / Mining costs	US\$m	19.142	\$/ounce	141
Biaya pengolahan / Processing costs	US\$m	11.008	\$/ounce	81
Biaya umum dan administrasi / General and admin costs	US\$m	7.000	\$/ounce	52
Perubahan nilai persediaan / Inventory movements	US\$m	(2.461)	\$/ounce	(18)
Silver credits / Silver credits	US\$m	(0.357)	\$/ounce	(3)
Biaya Kas / Cash Costs	US\$m	34.332	\$/ounce	253
Royalti / Royalties	US\$m	4.977	\$/ounce	37
Penyisihan pasca kerja / Post employment provision	US\$m	1.003	\$/ounce	7
Jumlah Biaya Kas / Total Cash Costs	US\$m	40.312	\$/ounce	297
Modal kerja [sustaining] / Capital works [sustaining]	US\$m	14.776	\$/ounce	109
Reklamasi dan pemulihan / Reclamation and remediation	US\$m	0.254	\$/ounce	2
Biaya korporasi / Corporate costs	US\$m	2.360	\$/ounce	17
Biaya Keseluruhan Operasional yang Berkesinambungan / All-in Sustaining Cost	US\$m	57.702	\$/ounce	425

Laba/(Rugi) (dalam juta AS\$)
Profit/(Loss) (in million US\$)

■ Laba/(Rugi) / Profit/(Loss)

■ Laba/(Rugi) Komprehensif / Comprehensive Income/(Loss)

Laba/(Rugi) Tahun Berjalan

Laba tahun berjalan sebesar AS\$43,1 juta dibandingkan dengan rugi tahun sebelumnya sebesar AS\$2,8 juta. Peningkatan yang signifikan ini mencerminkan penyelesaian dari proses konstruksi dan dimulainya aktivitas produksi pertambangan. Peningkatan profitabilitas didorong oleh perpaduan antara harga pasar emas, tingkat produksi dan kinerja biaya yang lebih baik dari perkiraan.

Laba/(Rugi) Komprehensif Tahun Berjalan

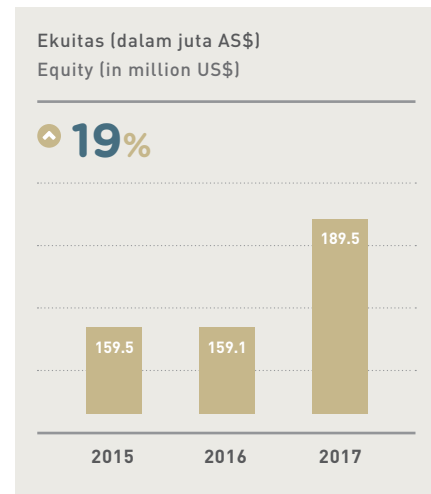
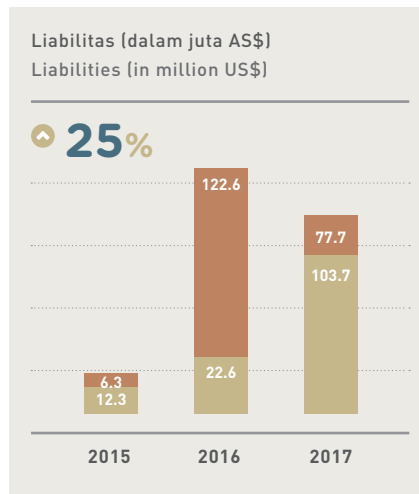
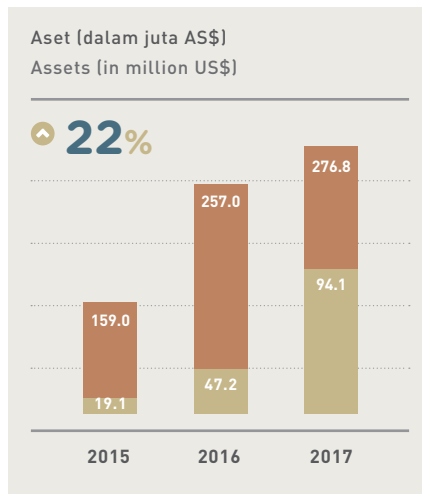
Pada tahun 2017, laba komprehensif Perusahaan sebesar AS\$30,5 juta, meningkat secara signifikan dari posisi rugi komprehensif pada tahun sebelumnya sebesar AS\$0,5 juta. Peningkatan tersebut mencerminkan laba tahun berjalan dari aktifitas produksi pertambangan Perusahaan sebesar AS\$43,1 juta (2016: rugi tahun berjalan sebesar AS\$2,8 juta), yang diimbangi dengan adanya rugi komprehensif sebesar AS\$12,7 juta (2016: pendapatan komprehensif sebesar AS\$2,3 juta) yang disebabkan oleh pergerakan instrumen lindung nilai dalam rangka lindung nilai arus kas sebesar AS\$12,3 juta (2016: laba sebesar AS\$2,4 juta) dan kerugian aktuarial sebesar AS\$0,4 juta (2016: AS\$0,1 juta).

Profit/(Loss) For The Year

Profit for the year was US\$43.1 million compared to a prior year loss of US\$2.8 million. The significant increase represents the completion of the construction phase and the commencement of the Company's commercial production. Profitability improvement reflected a combination of better than expected gold prices, production levels and cost performance.

Comprehensive Income/(Loss) For The Year

In 2017, the Company's comprehensive income amounting to US\$30.5 million, was a significant increase compared to the prior year comprehensive loss amounted to US\$0.5 million. The increase represents profit for the year of US\$43.1 million (2016: loss for the year amounted to US\$2.8 million), which was offset by comprehensive loss amounted to US\$12.7 million (2016: comprehensive income amounted to US\$2.3 million) due to hedging instrument movement of cash flow hedging amounting to US\$12.3 million (2016: gain amounted to US\$2.4 million) and actuarial loss amounted to US\$0.4 million (2016: US\$0.1 million).



■ Aset Tidak Lancar / Non-Current Assets
■ Aset Lancar / Current Assets

■ Liabilitas Jangka Panjang / Non-Current Liabilities
■ Liabilitas Jangka Pendek / Current Liabilities

Jumlah Aset

Jumlah aset meningkat sebesar 22% dari AS\$304,2 juta di tahun sebelumnya menjadi AS\$370,9 juta di tahun berjalan. Hal ini terutama disebabkan oleh meningkatnya persediaan, kas yang dibatasi penggunaannya, serta properti, pabrik dan peralatan konstruksi.

Jumlah Aset Lancar

Peningkatan pada aset lancar sebesar 99% dari AS\$47,2 juta di tahun sebelumnya menjadi AS\$94,1 juta di tahun berjalan disebabkan terutama oleh adanya peningkatan pada nilai persediaan sebesar AS\$29,4 juta, penempatan kas yang dibatasi penggunaannya sebesar AS\$11,3 juta dan penambahan akumulasi pajak dibayar dimuka untuk Pajak Pertambahan Nilai (PPN) senilai AS\$14,8 juta, yang diimbangi dengan penurunan pada kas dan bank sebesar AS\$7,9 juta.

Pada akhir tahun, persediaan terdiri atas bahan baku bijih, metal pada pelataran pelindian, metal di sirkuit pengolahan, batangan emas dan butiran perak. Sejumlah 32.763 ounce emas batangan dan butiran dibukukan dengan biaya rata-rata AS\$425 per ounce. Persediaan material ini merupakan aset lancar yang memiliki nilai pasar AS\$43 juta dengan harga emas AS\$1.302 pada 31 Desember 2017.

Total Assets

Total assets increased by 22% from US\$304.2 million in the prior year to US\$370.9 million in the current year. This increase was mainly due to increases in inventories, restricted cash and property, plant and equipment for construction.

Total Current Assets

The increase in current assets of 99% from US\$47.2 million in the prior year to US\$94.1 million in the current year reflects an increase in inventories amounting to US\$29.4 million, establishing restricted cash amounting to US\$11.3 million, and the accumulation of prepaid tax for Value Added Tax (VAT) amounting to US\$14.8 million, which was offset by the decline in cash and banks of US\$7.9 million.

At year end inventories included ore stocks, metal in heap leach pads, metal in circuit, dore and gold and silver granules. 32,763 ounces of gold in dore and gold granules were recorded at an average cost of US\$425 per ounce. This material represents liquid assets with a market value of US\$43 million using a US\$1,302 gold price at 31 December 2017.

Jumlah Aset Tidak Lancar

Peningkatan pada aset tidak lancar sebesar 8% dari AS\$257 juta di tahun sebelumnya menjadi AS\$276,8 juta di tahun berjalan disebabkan terutama oleh penambahan infrastruktur pertambangan dalam aset tetap sebesar AS\$25,5 juta, serta penambahan biaya yang dikapitalisasi pada aset eksplorasi dan evaluasi sebesar AS\$5,9 juta. Kenaikan tersebut diimbangi oleh penurunan properti pertambangan sebesar AS\$3,3 juta karena adanya biaya amortisasi yang dimulai tahun ini, penurunan pada instrumen keuangan derivatif lancar sebesar AS\$1,5 juta, serta penurunan akumulasi pajak dibayar dimuka sebesar AS\$6,9 juta.

Jumlah Liabilitas

Peningkatan pada jumlah liabilitas sebesar 25% atau AS\$36,2 juta dari AS\$145,1 juta di tahun sebelumnya menjadi AS\$181,4 juta di tahun berjalan disebabkan terutama oleh peningkatan utang pajak sebesar AS\$15 juta, instrumen keuangan derivatif sebesar AS\$13,2 juta. Kewajiban atas instrumen keuangan derivatif meningkat seiring dengan naiknya harga emas dari AS\$1.158 pada awal tahun buku menjadi AS\$1.302 pada 31 Desember 2017.

Jumlah Liabilitas Jangka Pendek

Jumlah liabilitas jangka pendek meningkat sebesar AS\$81,1 juta dari AS\$22,6 juta di tahun sebelumnya menjadi AS\$103,7 juta di tahun berjalan terutama dikarenakan adanya pinjaman kepada bank dan pihak ketiga dengan total AS\$56,4 juta yang akan jatuh tempo dalam satu tahun kedepan, peningkatan utang pajak sebesar AS\$15 juta, peningkatan instrumen keuangan derivatif lancar sebesar AS\$6,6 juta. Peningkatan pinjaman oleh pihak ketiga dan bank mencerminkan dimulainya pengembalian utang sejak penyelesaian proyek selama tahun 2017.

Jumlah Liabilitas Jangka Panjang

Penurunan liabilitas jangka panjang sebesar AS\$44,9 juta dari AS\$122,6 juta di tahun sebelumnya menjadi AS\$77,7 juta di tahun berjalan terutama disebabkan oleh penurunan pinjaman jangka panjang kepada bank dan pihak ketiga dengan total AS\$53,5 juta, yang diimbangi dengan adanya peningkatan instrumen keuangan derivatif bagian tidak lancar dan liabilitas imbalan pasca kerja sebesar AS\$6,6 juta dan AS\$2,8 juta.

Total Non-Current Assets

The increase in non-current assets of 8% from US\$257 million in the prior year to US\$276.8 million in the current year was mainly due to the addition of mining infrastructure as part of property, plant and equipment amounted to US\$25.5 million and additional capitalized costs in exploration and evaluation assets amounted to AS\$5.9 million. This increase were offset by the decrease in mine properties amounting to US\$3.3 million due to amortisation in the current year, the decrease in current derivative financial instruments amounted to US\$1.5 million, and decrease in accumulated prepaid taxes amounted to US\$6.9 million.

Total Liabilities

The increase in total liabilities of 25% or US\$36.2 million from US\$145.1 million in the prior year to US\$181.4 million in the current year was mainly due to the increase of taxes payable of US\$15 million and derivative financial instruments liability of US\$13.2 million. Financial derivative liability increased as the gold price increased from US\$1,158 at the beginning of the financial year to US\$1,302 at 31 December 2017.

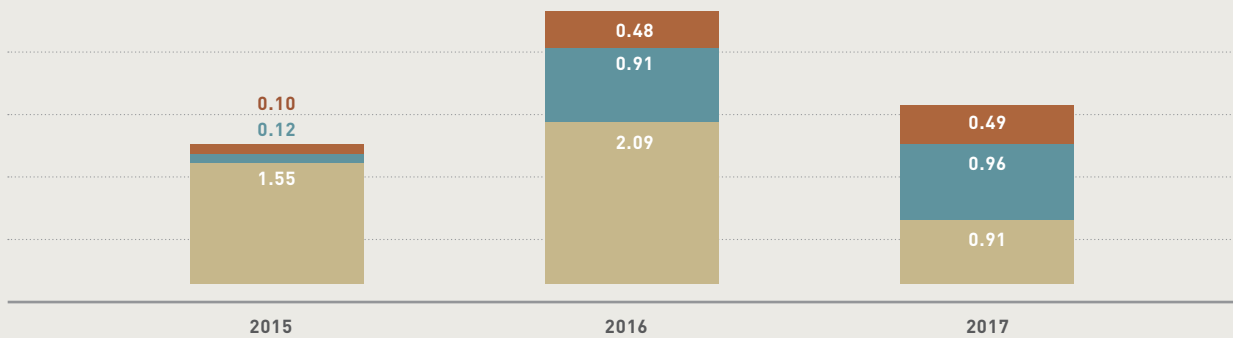
Total Current Liabilities

Total current liabilities increased by US\$81.1 million from US\$22.6 million in the prior year to US\$103.7 million in the current year mainly due to bank and third party loans totaling US\$56.4 million which will be due next year, taxes payable amounted to US\$15 million and current derivative financial instruments amounted to US\$6.6 million. The increase in bank and third party loans reflects the commencement of repayments following project completion during 2017.

Total Non-Current Liabilities

The decrease in non-current liabilities of US\$44.9 million from US\$122.6 million in the prior year to US\$77.7 million in the current year is mainly due to decrease in the current year long term loan to banks and third party totaling US\$53.5 million which were offset by the increase in non-current financial derivative instruments portion and post employment benefits amounted to US\$6.6 million and US\$2.8 million, respectively.

Rasio Keuangan
Financial Ratio



■ Total Liabilitas/Total Aset / Total Liabilities/Total Assets
■ Total Liabilitas/Total Ekuitas / Total Liabilities/Total Equity

■ Total Aset Lancar/Total Liabilitas Jangka Pendek / Total Current Assets/Total Current Liabilities

Jumlah Ekuitas

Total ekuitas meningkat sebesar 19% dari AS\$159,1 juta di tahun sebelumnya menjadi AS\$189,5 juta di tahun berjalan dikarenakan kenaikan laba ditahan, sejalan dengan laba yang diterima Perusahaan dari penjualan emas dan perak sejak dimulainya aktifitas produksi komersial pada tahun berjalan.

Total Equity

The increase in total equity of 19% from US\$159.1 million in the prior year to US\$189.5 million in the current year is mainly due to the increase in retained earnings which is in line with the profit earned by the Company from the sales of gold and silver since the commencement of commercial production activities in the current year.

Solvabilitas

Solvabilitas merupakan tingkat kemampuan Perusahaan dalam melunasi kewajibannya. Tingkat utang terhadap ekuitas dan aset sebesar 0,96x dan 0,49x pada tahun 2017 mengalami sedikit peningkatan sebesar 4,96% dan 2,54% dari 0,91x dan 0,48x pada tahun 2016 disebabkan arus kas masuk dari pendanaan Tujuh Bukit yang layak.

Solvency

Solvency is the ability of the Company to pay off its financial obligations. The level of debt to equity and assets of 0.96x and 0.49x in 2017 were slightly increased by 4.96% and 2.54% from 0.91x and 0.48x in 2016 given the level of cashflow generation from Tujuh Bukit debt levels are reasonable.

Likuiditas

Rasio lancar Perusahaan pada tahun 2017 sebesar 0,91x sedangkan pada tahun 2016 sebesar 2,09x. Penurunan tersebut dikarenakan adanya reklasifikasi pinjaman jangka panjang menjadi bagian lancar yang akan jatuh tempo di tahun 2018. Dengan mulainya peningkatan laba tahun berjalan pada tahun 2017, manajemen berkeyakinan bahwa Perusahaan mampu memenuhi kewajiban jangka pendeknya dengan peningkatan laba yang cukup signifikan di masa mendatang.

Liquidity

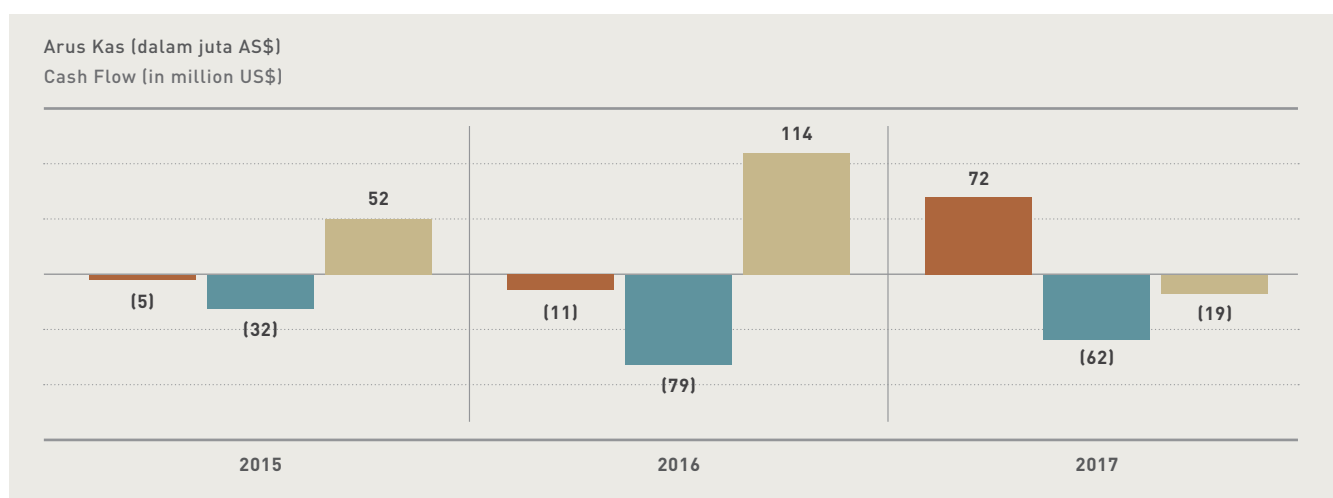
The Company's current ratio in 2017 amounted to 0.91x, while in 2016 was 2.09x. The decrease of the current ratio was due to reclassification of long-term borrowing to current borrowing which is due for payment in 2018. With the increase of profit for the current year starting in 2017, management believes that the Company is capable to meet its current obligations with significant increasing profit in the future.

Permodalan

Manajemen berpandangan bahwa struktur modal saat ini yang terdiri dari modal saham, kas dan liabilitas mencukupi untuk kebutuhan Perusahaan saat ini. Perusahaan secara berkala mengkaji struktur modal untuk mengoptimalkan penggunaan sumber dayanya, mempertimbangkan secara menyeluruh atas kebutuhan modal masa depan untuk mendukung bisnis dan memaksimalkan nilai untuk para pemegang saham.

Capital

Management is of the opinion that the current capital structure which comprising share capital, cash and liability are adequate for the current needs of the Company. The Company regularly reviews the capital structure to optimise use of its resources, taking full consideration of future capital requirements in order to support its business and maximise shareholders' value.



- Arus kas digunakan untuk aktivitas operasi / Cash flow used in operating activities
- Arus kas digunakan untuk aktivitas investasi / Cash flow used in investing activities
- Arus kas diperoleh dari pendanaan / Cash flow provided by financing activities

Arus Kas

Kas bersih yang diperoleh dari aktifitas operasional tahun berjalan sebesar AS\$72,3 juta terutama berasal dari kas yang diterima dari pelanggan sebesar AS\$132,7 juta dan kas yang diterima dari jasa giro sebesar AS\$0,1 juta dan diimbangi dengan kas yang dibayarkan kepada karyawan sebesar AS\$9 juta, kas yang dibayarkan kepada pemasok dan lainnya sebesar AS\$43,7 juta, kas yang dibayarkan untuk royalti sebesar AS\$5 juta dan kas yang dibayarkan sehubungan dengan transaksi *hedging* sebesar AS\$2,8 juta.

Jumlah kas yang digunakan untuk aktivitas investasi untuk tahun berjalan sebesar AS\$61,6 juta mengalami penurunan dari AS\$79,4 juta pada tahun sebelumnya, seiring dengan penurunan penambahan dari properti pertambangan dan aset tetap dari tahap konstruksi di tahun 2017.

Cash Flow

Net cash provided from operating activities for the current year amounted to US\$72.3 million mostly from cash received from customers amounting to US\$132.7 million and cash received from current account amounting to US\$0.1 million which was offset by cash paid to employees amounting to US\$9 million, cash paid to suppliers and others amounting to US\$43.7 million, cash paid for royalties amounting to US\$5 million and cash paid related to hedging transactions amounting to US\$2.8 million.

Total cash used in investing activities for the current year amounted to US\$61.6 million, a decrease from US\$79.4 million on the prior year, as in line with the decrease of addition for mining properties and property, plant and equipment from construction activities in 2017.

Jumlah kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar AS\$18,7 juta terutama disebabkan adanya pembayaran pinjaman bank dan beban bunga nya sebesar AS\$34,9 juta, penempatan kas dan deposito yang dibatasi penggunaannya sebesar AS\$12 juta dan pembayaran kepada pihak berelasi sebesar AS\$0,6 juta, diimbangi dengan adanya penerimaan dari pinjaman bank sebesar AS\$29 juta.

Kebijakan Dividen

Seluruh saham Perusahaan yang telah ditempatkan, mempunyai hak yang sama dan sederajat dalam segala hal dengan pemegang saham lama termasuk hak atas dividen sesuai dengan ketentuan anggaran dasar Perusahaan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia, keputusan mengenai pembagian dividen ditetapkan berdasarkan keputusan pemegang saham pada RUPS Tahunan yang direkomendasikan oleh Direksi. Perusahaan dapat membagikan dividen pada tahun di mana Perusahaan mencatatkan saldo laba ditahan positif dan setelah dikurangi dengan cadangan berdasarkan Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 40 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas.

Rekomendasi, determinasi, dan distribusi dividen akan diusulkan oleh Dewan Direksi dan disetujui oleh Dewan Komisaris berdasarkan kebijaksanaan mereka. Ini akan tergantung pada beberapa faktor termasuk laba bersih Perusahaan, ketersediaan cadangan wajib, kebutuhan belanja modal, hasil operasi, arus kas, dan pembayaran dividen tunai dari anak perusahaan. Hal ini tergantung pada berbagai macam faktor termasuk keberhasilan pelaksanaan strategi dalam bisnis, keuangan, persaingan dan hukum, kondisi ekonomi secara umum dan faktor spesifik lainnya yang terkait dengan Perusahaan dan industri yang berlaku. Kebanyakan faktor tersebut berada di luar kendali Perusahaan. Setelah penawaran umum saham perdana dan mempertimbangkan faktor-faktor sebagaimana tersebut di atas, Direktur Perusahaan dapat mengusulkan pembagian dividen tunai sebanyak-banyaknya 30% dari laba tahun berjalan mulai tahun 2019 berdasarkan laba tahun berjalan tahun buku 2018.

Total cash used in financing activities amounting to US\$18.7 million mainly represents payment of bank loan and its interest expenses amounting to US\$34.9 million, placement for restricted cash and time deposit amounting to US\$12 million and payment to related parties amounting to US\$0.6 million, which was offset by cash received from bank loan amounting to US\$29 million.

Dividend Policy

All of the Company's issued and fully paid shares have equal rights in all aspects with the existing shareholders including rights to receive dividends in accordance with the Company's article of association and prevailing laws.

In accordance with the prevailing laws in Indonesia, the decision to pay a share dividend is based on the decision of Annual General Meeting of the Shareholders as recommended by the Board of Directors. The Company records show positive retained earnings, after deducting mandatory reserves requirements under Law No. 40 year 2007 regarding Indonesia Limited Companies.

Recommendation, determination and distribution of dividends will be proposed by the Board of Directors and be approved by the Board of Commissioners based on their discretion. It will be dependent on several factors including the Company's net profit, availability of mandatory reserve, requirement of capital expenditures, result of operation, cash flows and cash dividend payment from subsidiary. This matter depends on various kinds of factors including the success of implementing strategy in business, financial, competition and prevailing laws, general economic condition and other specific factors related to the Company and its industry. Most of those factors are beyond the Company's control. After IPO and considering such factors, the Company's Directors may propose distribution of a cash dividend up to 30% of the current year beginning from year 2019 based on the profit for fiscal year 2018.

Sebelum akhir tahun fiskal, Perusahaan dapat membagi dividen interim selama hal itu diperbolehkan sesuai dengan Anggaran Dasar Perusahaan dan dividen interim tersebut tidak mengurangi aset bersih Perusahaan menjadi lebih kecil dari modal ditempatkan dan disetor penuh ditambahkan dengan cadangan wajib. Pembagian dividen interim akan ditentukan oleh Direktur Perusahaan setelah memperoleh persetujuan dari Dewan Komisaris. Jika pada akhir tahun fiskal Perusahaan mengalami kerugian, dividen interim yang telah dibagikan harus dikembalikan oleh pemegang saham kepada Perusahaan, dan Direksi bersama-sama dengan Dewan Komisaris akan memiliki tanggung jawab dalam hal dividen interim tidak dikembalikan ke Perusahaan. Laporan atas pembagian dividen interim yang telah disepakati dalam pasal Pasal 21 ayat (5) dari Anggaran Dasar Perusahaan dan ketentuan Pasal 72 Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 40 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas.

Jika keputusan dibuat untuk membayar dividen tunai, dividen tunai akan didenominasikan dalam AS\$ dan dibayar dalam Rupiah (atau mata uang lain selama diperbolehkan oleh hukum yang berlaku). Pemegang saham, di tanggal tertentu, sesuai dengan hukum yang berlaku, sepenuhnya berhak atas sejumlah dividen tunai yang telah disetujui dan dikenakan pajak penghasilan (PPH) yang berlaku di Indonesia. Dividen tunai yang diterima oleh pemegang saham asing akan dikenakan pajak penghasilan Indonesia dengan tingkat maksimum 20%.

Kebijakan dividen tunai Perusahaan adalah sebuah pernyataan interpretasi saat ini dan tidak mengikat secara hukum karena kebijakan tersebut tergantung pada perubahan persetujuan Direktur dan pemegang saham dalam rapat umum pemegang saham. Perusahaan tidak memiliki pembatasan sehubungan dengan pembatasan dari pihak ketiga atas pembagian dividen.

Prior to the end of the fiscal year, the Company may share an interim dividend as long as it is allowed in accordance with the Company's Article of Association and the interim dividend does not reduce the Company's net assets below the placed and fully paid capital added with the mandatory reserves. Distribution of the interim dividend will be determined by the Company's Directors after the Board of Commissioners' approval. If at the end of the fiscal year the Company experiences loss, the interim dividend which has been distributed should be returned by the shareholders to the Company, and the Directors together with the Board of Commissioners will have a responsibility in terms of the interim dividend not returned to the Company. The statements of interim dividend distribution has been agreed with the article 21 point 5 of the Company's Article of Association and the Provision of Article 72 of the Law No. 40 year 2007 regarding Indonesia Limited Companies.

If the decision were made to pay a cash dividend, the cash dividend shall be denominated in US\$ and paid in Rupiah (or another currency as long as agreed with the prevailing laws). Shareholders, within a certain date, according to the prevailing laws, are fully entitle to a cash dividend which has been approved and subject to withholding income tax prevailing in Indonesia. Cash dividend received by a foreign shareholder is subject to Indonesian withholding income tax with the maximum rate of 20%.

The Company's cash dividend policy is a statement of current interpretation and not legally binding because such policy depends on the change of Director's approval and shareholder in the general meeting of shareholders. The Company does not have any negative covenants in relation with third party's restriction due to dividend distribution.

10

INFORMASI PERUSAHAAN

Corporate Information

-
- | | |
|-----|--|
| 149 | Profil Perusahaan
Company Profile |
| 150 | Struktur Perusahaan
Corporate Structure |
| 151 | Lembaga Penunjang Profesi dan Pasar Modal
Capital Market Supporting Profession and Institutions |
| 152 | Komposisi Pemegang Saham
Shareholders Composition |
| 153 | Performa Pergerakan Saham
Stock Performance |
| 154 | Laporan Konsolidasian Sumberdaya Mineral dan
Cadangan Bijih Per 31 Desember 2017
Capital Market Supporting Profession and Institutions |
| 160 | Pernyataan Kompeten Person
Competent Persons' Statements |
-

PROFIL PERUSAHAAN

Company Profile

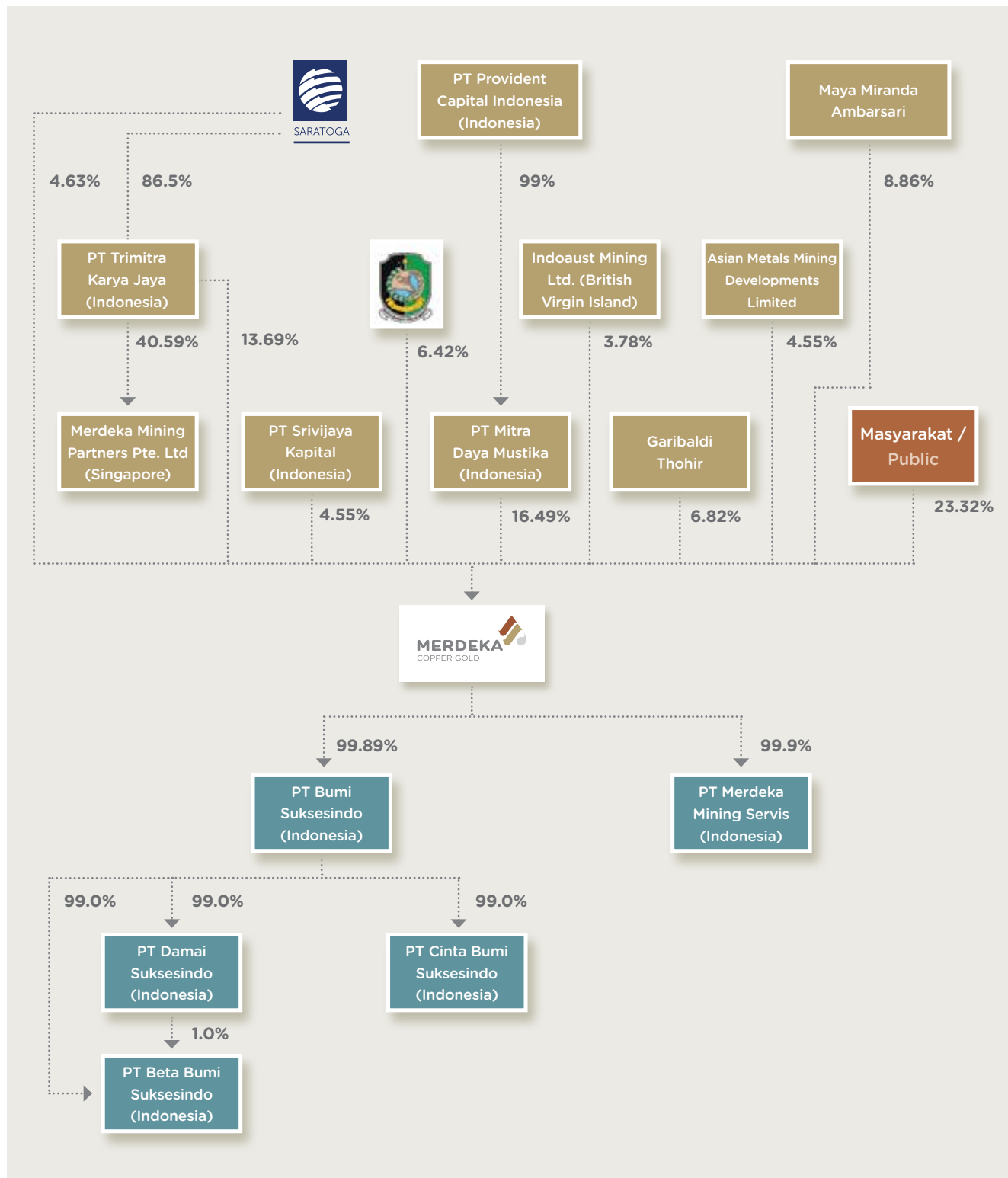
Tanggal Berdiri Establishment Date	5 September 2012
Berkedudukan di Incorporated in	Jakarta Selatan South Jakarta
Tanggal Pencatatan di Bursa Listing Date	19 June 2015
Kode Saham Shares Code	MDKA
Bidang Usaha Business Line	Perdagangan, Pertambangan, Pembangunan, Pengangkutan dan Jasa Trade, Mining, Development, Transportation and Services
Alamat Address	The Convergence Indonesia 20 th Floor, Jl. HR. Rasuna Said, Karet Kuningan Setiabudi, Jakarta 12940
Nomor Telepon Phone Number	+62 21 29880393
Nomor Faksimili Fax Number	+62 21 29880392
Email	corporate.secretary@merdekacoppergold.com
Website	www.merdekacoppergold.com
Jumlah Saham Tercatat di Bursa Number of Shares Listed	3.569.587.140 saham/shares
Nilai Saham yang Diperdagangkan Per 31 Desember 2017 Traded Shares Value as of 31 December 2017	Rp2.140
Nilai Nominal Saham Shares' Nominal Price	Rp100
Modal Dasar Authorized Capital	Rp1.100.000.000.000,- (11.000.000.000 saham/shares)
Modal Disetor dan Ditempatkan Issued and Paid Capital	Rp356.958.714.000,- (3.569.587.140 saham/shares)

Kronologis Pencatatan Saham / Shares Listing on Indonesia Stock Exchange

Tanggal Efektif Effective Date	9 Juni 2015 / 9 June 2015
Masa Penawaran Umum Saham Perdana Public Offering Period	11 - 12 Juni 2015 / 11 - 12 June 2015 & 15 Juni 2015 / 15 June 2015
Tanggal Penjatahan Allotment Date	17 Juni 2015 / 17 June 2015
Tanggal Pengembalian Uang Pemesanan (Refund) Refund Date for Payment (Refund)	18 Juni 2015 / 18 June 2015
Tanggal Distribusi Saham Secara Elektronik Electronic Distribution Date Shares	18 Juni 2015 / 18 June 2015
Tanggal Pencatatan Saham pada Bursa Efek Indonesia Initial Listing Date Shares on the Indonesia Stock Exchange	19 Juni 2015 / 19 June 2015

STRUKTUR PERUSAHAAN

Corporate Structure



LEMBAGA PENUNJANG PROFESI DAN PASAR MODAL

Capital Market Supporting Profession and Institutions

Otoritas Pasar Modal / Capital Market Regulator

Otoritas Jasa Keuangan Indonesia
Indonesia Financial Service Authority
Sumitro Djojohadikusumo Building
Jl. Lapangan Banteng Timur No. 2-4
Jakarta 10710, Indonesia

Bursa Efek Indonesia
Indonesia Stock Exchange
Indonesia Stock Exchange Building, 1st Tower
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12910, Indonesia

Kustodian Sentral Efek Indonesia
Indonesian Central Securities Custodian (KSEI)
Indonesia Stock Exchange Building, 1st Tower 5th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12910, Indonesia

Akuntan Publik / Public Accountant

Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan
(anggota firma BDO International Ltd.)
Tanubrata Sutanto Fahmi & Partner
(Member of BDO International Ltd.)
Prudential Tower, Lantai 17
Jl. Jend. Sudirman Kav. 79 Jakarta 12910, Indonesia

Konsultan Hukum / Legal Counsel

Assegaf Hamzah & Partners
Capital Place, Level 36 & 37
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 18
West Kuningan, Mampang Prapatan
Jakarta 12710, Indonesia

Notaris / Notary

Kantor Notaris Humberg Lie, S.H., S.E., M.Kn.
Jl. Raya Pluit Selatan No. 103
Jakarta 14450, Indonesia

Biro Administrasi Efek / Securities Administration Bureau

PT Datindo Entrycom
Jl. Hayam Wuruk No.28
Gambir, Kota Jakarta Pusat
Jakarta 10120

Lembaga Pemeringkat / Rating Agencies

PT Fitch Ratings Indonesia
DBS Bank Tower, 24th Floor, Suite 2403
Jl. Prof. Dr. Satrio Kav 3-5
Jakarta 12940, Indonesia

Konsultan Industri Pertambangan / Mining Industry Consultants

H&S Consultants Pty. Ltd
Resource Specialist to the Mineral Industry
Level 4, 46 Edward St, Brisbane, QLD 4000
PO Box 16116, City East, Brisbane, QLD4002
Australia

CSA Global Pty. Ltd
Level 2, 3 Ord Street
West Perth, WA 6005
PO Box 141
West Perth, WA 6872
Australia

PT Lorax Indonesia
Menara Rajawali 22nd Floor
Jl DR Ide Anak Agung Gde Agung Lot 5.1
Mega Kuningan
Jakarta 12950, Indonesia

KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM

Shareholders Composition

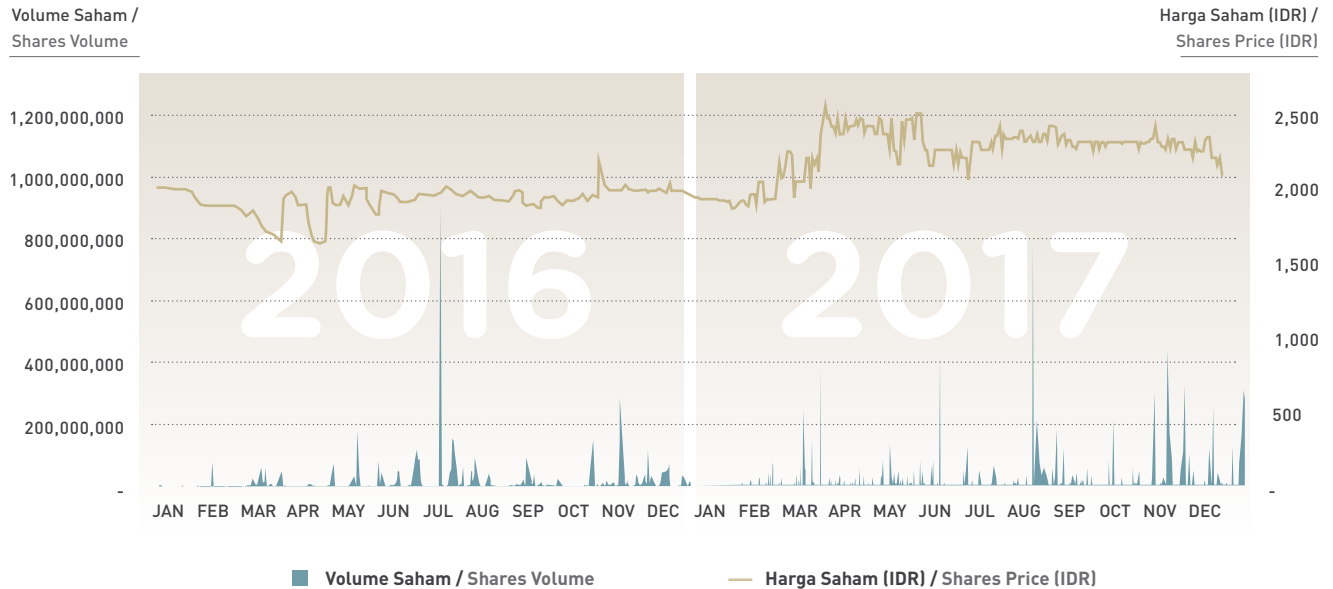
Pemegang Saham / Shareholders	Jumlah Kepemilikan / Ownership
PT Mitra Daya Mustika	16.49%
PT Trimitra Karya Jaya	13.69%
Maya Miranda Ambarsari	8.86%
Merdeka Mining Partners Pte. Ltd (Singapore)	6.89%
Garibaldi Thohir	6.82%
Pemerintah Daerah Banyuwangi / Regional Government of Banyuwangi	6.42%
PT Saratoga Investama Sedaya Tbk	4.63%
Asian Metals Mining Developments Ltd	4.55%
PT Srivijaya Kapital	4.55%
Indoast Mining Ltd. (British Virgin Island)	3.78%
Masyarakat / Public	23.32%

Pemegang Saham Perusahaan dengan Kepemilikan Di Atas 5% per 31 Desember 2017 /
Shareholders Recorded as Holding More Than 5% of Company's Shares as of 31 December 2017

Pemegang Saham / Shareholders	Jumlah Kepemilikan / Ownership	Persentase Kepemilikan / Ownership Percentage
PT Mitra Daya Mustika	588,540,000	16.49%
PT Trimitra Karya Jaya	488,726,653	13.69%
Maya Miranda Ambarsari	316,274,300	8.86%
Merdeka Mining Partners Pte. Ltd (Singapore)	245,906,250	6.89%
Garibaldi Thohir	243,530,000	6.82%
Pemerintah Daerah Banyuwangi / Regional Government of Banyuwangi	229,000,000	6.42%

PERFORMA PERGERAKAN SAHAM

Stock Performance



Pergerakan Saham Kuartal / Quarterly Shares Movements

Nama / Name	2015		2016			
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Harga Tertinggi (Rupiah) Highest Price (IDR)	2,530	2,030	2,030	2,050	2,070	2,230
Harga Terendah (Rupiah) Lowest Price (IDR)	1,850	1,850	1,625	1,630	1,800	1,910
Harga Penutupan (Rupiah) Closing Price (IDR)	2,030	2,015	1,970	1,980	2,000	2,000
Volume Perdagangan (Saham) Trading Volume (Shares)	12,106,000	40,500	215,300	525,900	1,001,400	601,200
Saham yang diperdagangkan (Saham) Outstanding Shares (Shares)	3,569,587,140	3,569,587,140	3,569,587,140	3,569,587,140	3,569,587,140	3,569,587,140
Kapitalisasi Pasar (dalam jutaan rupiah) Market Capitalization (million IDR)	7,246,261	7,192,718	7,032,086	7,067,782	7,139,174	7,139,174

Nama / Name	2017			
	Q1	Q2	Q3	Q4
Harga Tertinggi (Rupiah) Highest Price (IDR)	2,590	2,700	2,500	2,500
Harga Terendah (Rupiah) Lowest Price (IDR)	1,930	2,100	2,100	2,000
Harga Penutupan (Rupiah) Closing Price (IDR)	2,500	2,300	2,350	2,140
Volume Perdagangan (Saham) Trading Volume (Shares)	1,948,700	2,175,000	3,427,200	4,968,600
Saham yang diperdagangkan (Saham) Outstanding Shares (Shares)	3,569,587,140	3,569,587,140	3,569,587,140	3,569,587,140
Kapitalisasi Pasar (dalam jutaan rupiah) Market Capitalization (million IDR)	8,923,967	8,210,050	8,388,529	7,638,916

PERNYATAAN KONSOLIDASI SUMBERDAYA MINERAL DAN CADANGAN BIJIH PER TANGGAL 31 DESEMBER 2017

Consolidated Mineral Resources and Ore Reserves Statement as of 31 December 2017

Laporan Sumberdaya Mineral dan Cadangan Bijih PT Merdeka Copper Gold Tbk ("Merdeka") per tanggal 31 Desember pada setiap tahun.

PT Merdeka Copper Gold Tbk ("Merdeka") reports Mineral Resources and Ore Reserves as of 31 December each year.

Per tanggal 31 Desember 2017, Sumberdaya Mineral Proyek Tumpukan Pelindian adalah sebesar 106 juta ton dengan kadar rata – rata emas 0,73 g/t dan perak 24 g/t dengan kandungan emas 2,5 juta ounce dan perak 80 juta ounce sebagaimana tersajikan pada Tabel 1. Sumberdaya Mineral sudah tercakup di dalam Cadangan Bijih.

As of 31 December 2017, the Heap Leach Oxide Project Mineral Resources are 106 Mt at 0.73 g/t gold and 24 g/t silver containing 2.5 Moz of gold and 80 Moz of silver as shown in Table 1. Mineral Resources are inclusive of the Ore Reserves.

Per tanggal 31 Desember 2017, Sumberdaya Mineral Proyek Tambang Tambang Bawah Tanah Tembaga Porfiri adalah sebesar 1,9 miliar ton dengan kadar rata – rata tembaga 0,45% dan emas 0,45 g/t dengan kandungan tembaga 19 miliar pon dan emas 28,1 juta ounces sebagaimana tersajikan pada Tabel 2. Saat ini sebuah lubang bukaan tambang bawah tanah telah dibangun guna melakukan persiapan pengeboran tambahan untuk deposit ini. Pada tahun ini tidak ada perubahan Sumberdaya Mineral Proyek Tembaga Porfiri.

As of 31 December 2017, the underground Copper Porphyry Project Mineral Resources are 1.9 Bt at 0.45% copper and 0.45 g/t gold containing 19 Blbs of copper and 28.1 Moz of gold as shown in Table 2. An exploration decline is currently being constructed to act a drilling platform for additional drilling of this deposit. There is no change this year to the Copper Porphyry Project Mineral Resources.

Per tanggal 31 Desember 2017, Cadangan Bijih Group Merdeka adalah sebesar 48 juta ton dengan kadar rata – rata emas 0,90 g/t dan perak 26 g/t dengan kandungan emas 1,4 juta ounces dan perak 40 juta ounces sebagaimana tersajikan pada Tabel 3. Terdapat penambahan sebesar 12 juta ton tonase bijih dan 191 ribu ounce kandungan emas setelah dikurangi dengan jumlah produksi yang tertambang.

As of 31 December 2017, Merdeka Group Ore Reserves are 48 Mt at 0.90 g/t gold and 26 g/t silver containing 1.4 Moz of gold and 40 Moz of silver as shown in Table 3. This is a 12 Mt increase in ore tonnes and an increase of 191 koz of contained gold after mining depletion.

Cadangan Bijih tidak termasuk inventori bijih yang berada di landasan tumpukan pelindian sebesar 3 juta ton dengan kadar rata - rata emas 0,72 g/t dan perak 8 g/t dengan kandungan emas 0,07 juta ounce dan perak 0,8 juta ounces. Landasan Tumpukan Pelindian dipertimbangkan sebagai sebuah inventarisasi karena siklus pelindian dari penempatan tumpukan bijih yang direncanakan adalah 150 hari untuk mencapai 100% dari jumlah estimasi perolehan emas. Selain rencana siklus pelindian ini, terdapat potensi perolehan metal tambahan dari larutan pelindian yang merembes melalui bagian bawah tumpukan pelindian. Hal ini berpotensi adanya perolehan tambahan yang belum dihitung atau termasuk perolehan metal atau estimasi secara keekonomian.

The Ore Reserves do not include the heap leach pad working inventory of 3 Mt at 0.72 g/t gold and 8 g/t silver containing 0.07 Moz of gold and 0.8 Moz of silver. The heap leach pad is considered to be a working inventory because the active ore placement lift has a planned 150 day leach cycle to realize 100% of the estimated total recovery. In addition to this planned leach cycle, there is potential for additional recovery of metal as the leach solution percolates through the underlying lifts. This potential additional recovery is not quantified or included within metal recovery or economic estimates.

Perubahan atas Sumberdaya Mineral Proyek Tumpukan Pelindian sejak tanggal 31 Desember 2016 tanpa adanya pengurangan dari material yang telah tertambang disajikan pada Tabel 4. Penyebab utama adanya perubahan tersebut adalah untuk memperbaharui Sumberdaya Mineral dengan adanya pengeboran tambahan di daerah Pit B West, Pit A dan Pit C. Observasi dari pemetaan lantai penambangan dan hasil pengujian kadar logam dari lubang peledakkan yang digunakan, untuk menginterpretasikan domain berdasarkan nilai kadar dalam melakukan estimasi kadar dengan menggunakan metode *Kriging*.

The changes in Heap Leach Oxide Project Mineral Resources relative to 31 December 2016 without mining depletion are shown in Table 4. The primary reason for change is an updated Mineral Resource to incorporate additional drilling within Pit B West, Pit A and Pit C. Observations from grade control pit mapping and blast hole assays were used to better inform interpretations of grade domains for grade estimation by kriging.

Perubahan atas Cadangan Bijih Proyek Tumpukan Pelindian sejak tanggal 31 Desember 2016 disajikan pada Tabel 5. Penyebab utama adanya perubahan adalah adanya model Sumberdaya Mineral baru untuk Pit B West, Pit A, dan Pit C berdasarkan hasil pengeboran baru tahun 2017 dan hasil perubahan revisi pit desain yang berasal dari rencana penerapan Proyek Ekspansi Endapan Oksida (OXE) kedalam model Sumberdaya Mineral baru. Pekerjaan ini telah diselesaikan dengan menghasilkan sebuah standar prastudi kelayakan (PFS) oleh *CSA Global dan Whittle Consulting*. Skenario produksi yang baru ini untuk meneliti OXE berdasarkan peningkatan kapasitas pabrik (4 juta ton per tahun menjadi 6 juta ton per tahun), pembaharuan parameter - parameter, revisi biaya-biaya, dan beberapa inisiatif baru. Hasil kajian OXE telah disusun kedalam sebuah laporan yang dipersiapkan pada September 2017.

The changes in Heap Leach Oxide Project Ore Reserves relative to 31 December 2016 are shown in Table 5. The primary reasons for changes are a new mineral resource model for Pit B West, Pit A and Pit C that was updated to incorporate new drilling during 2017 and revised pit design changes resulting from the Oxide Expansion Project (OXE) applied to the new resource model. This work was completed to a Pre-Feasibility Study (PFS) standard by CSA Global and Whittle Consulting. The OXE investigated new production scenarios based on increased plant throughput (4.0 Mtpa to 6.0 Mtpa), updated parameters, revised costings and several new initiatives. The results from the OXE were compiled in a report prepared in September 2017.

Rincian tambahan dapat ditemukan di situs *website*:
<http://www.merdekacoppergold.com>

Additional details may be found on the Company website:
<http://www.merdekacoppergold.com>

Tabel 1: Sumberdaya Mineral Proyek Tumpukan Pelindian Per 31 Desember 2017 / Table 1: Heap Leach Oxide Project – Mineral Resources as of 31 December 2017

	Satuan / Unit	Terukur / Measured	Tertunjuk / Indicated	Tereka / Inferred	Jumlah / Total
Sumberdaya Mineral Proyek Tumpukan Pelindian¹ / Heap Leach Oxide Project Mineral Resources¹					
Ton / Tonnes	kt	46,870	32,947	22,500	102,317
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.98	0.54	0.51	0.73
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	31.19	19.82	16.15	24.22
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	1,479	567	368	2,414
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	46,993	20,995	11,680	79,668
Penimbunan Bijih di Pit² / In-Pit Stockpiles²					
Ton / Tonnes	kt		43		43
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t		2.81		2.81
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t		2.48		2.48
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz		4		4
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz		3		3
Penimbunan Bijih diluar Pit² / Ex-Pit Stockpiles²					
Ton / Tonnes	kt	165			165
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.87			0.87
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	5.78			5.78
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	5			5
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	31			31
Penimbunan Bijih di Crusher² / Crushed Ore Stockpile²					
Ton / Tonnes	kt	1			1
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.79			0.79
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	12.75			12.75
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	0			0
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	0			0
Landasan Tumpukan Pelindian² / Heap Leach Pad²					
Ton / Tonnes	kt	3,160			3,160
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.72			0.72
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	7.58			7.58
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	73			73
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	770			770
Jumlah Sumberdaya Mineral^{1,2)} / Total Mineral Resource^{1,2)}					
Ton / Tonnes	kt	50,195	32,990	22,500	105,685
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.96	0.54	0.51	0.73
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	29.62	19.80	16.15	23.68
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	1,557	571	368	2,495
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	47,794	20,998	11,680	80,473

¹⁾ Referensi utama adalah tonase insitu batuan oksida, transisi, dan sulfida. Kompeten Person adalah Robert Spiers dari Spiers Geological Consultant / Point of Reference is In-situ tonnage of oxide, transitional and fresh rock. Competent Person is Robert Spiers of Spiers Geological Consultants

²⁾ Referensi utama adalah tonase batuan yang dipindahkan kemudian diambil sampel untuk mengetahui kadar. Kompeten Person adalah Karl Smith dari PT Bumi Suksesindo / Point of Reference is displaced tonnages that have samples to determine grade. Competent Person is Karl Smith of PT Bumi Suksesindo

Tabel 2: Sumberdaya Mineral Proyek Tembaga Porfiri Per 31 Desember 2017 / Table 2: Copper Porphyry Project – Mineral Resources as of 31 December 2017

	Satuan / Unit	Terukur / Measured	Tertunjuk / Indicated	Tereka / Inferred	Jumlah / Total
Sumberdaya Mineral Tembaga Porfiri* / Porphyry Copper Mineral Resources*					
Ton / Tonnes	Bt			1.9	1.9
Kadar Tembaga / Copper Grade	Cu %			0.45	0.45
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t			0.45	0.45
Kandungan Metal Tembaga / Contained Copper Metal	Cu Blbs			19	19
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au Moz			28.1	28.1

* Referensi utama adalah tonase insitu menggunakan kadar rata – rata terendah tembaga 0,2%. Kompeten Person adalah Robert Spiers dari Spiers Geological Consultant
Point of Reference is In-situ tonnage using a 0.2% copper cut-off grade. Competent Person is Robert Spiers of Spiers Geological Consultants

Tabel 3: Cadangan Bijih Proyek Tumpukan Pelindian Oksida Tujuh Bukit Per 31 Desember 2017 /
Table 3: Tujuh Bukit Heap Leach Oxide Project – Ore Reserves as of 31 December 2017

Per 31 Desember 2017 / As of 31 December 2017	Satuan / Unit	Terbukti / Proved	Terkira / Probable	Jumlah / Total
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit A** / Pit A Open Pit Ore Reserves**				
Ton / Tonnes	kt	19,066	5,363	24,429
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.82	0.69	0.79
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	23.05	17.18	21.76
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	500	119	619
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	14,131	2,963	17,094
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit B East** / Pit B East Open Pit Ore Reserves**				
Ton / Tonnes	kt	1,749	190	1,939
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	1.95	1.09	1.87
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	2.19	1.49	2.12
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	110	7	117
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	123	9	132
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit B West** / Pit B West Open Pit Ore Reserves**				
Ton / Tonnes	kt	4,593	508	5,102
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	1.87	0.55	1.74
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	28.00	13.15	26.52
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	277	9	286
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	4,136	215	4,351
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit C** / Pit C Open Pit Ore Reserves**				
Ton / Tonnes	kt	12,463	2,680	15,142
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.74	0.44	0.68
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	38.99	24.73	36.46
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	295	38	333
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	15,621	2,131	17,752
Cadangan Bijih Pit E** / Pit E Open Pit Ore Reserves**				
Ton / Tonnes	kt	843	24	867
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.93	1.20	0.93
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	13.78	16.69	13.86
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	25	1	26
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	373	13	386

** Competent Person is Paul O'Callaghan of CSA Global Pty Ltd / Competent Person is Paul O'Callaghan of CSA Global Pty Ltd

Per 31 Desember 2017 / As of 31 December 2017	Unit / Unit	Terbukti / Proved	Terkira / Probable	Jumlah / Total
Cadangan Bijih di Stockpile** / Stockpile Ore Reserves**				
Ton / Tonnes	kt	165		165
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.87		0.87
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	5.78		5.78
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	5		5
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	31		31
Jumlah Cadangan Bijih Tambang Terbuka** / Total Open Pit Ore Reserves**				
Ton / Tonnes	kt	38,878	8,766	47,644
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.97	0.62	0.90
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	27.53	18.92	25.95
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	1,211	174	1,385
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	34,415	5,331	39,746

** Kompeten Person adalah Paul O'Callaghan dari CSA Global Pty Ltd./
Competent Person is Paul O'Callaghan of CSA Global Pty Ltd

Tabel 4: Perubahan Sumberdaya Mineral Proyek Tumpukan Pelindian Oksida Tujuh Bukit sejak 31 Desember 2016 /
Table 4: Tujuh Bukit Heap Leach Oxide Project – Change in Mineral Resources from 31 December 2016

Klasifikasi Sumberdaya / Resource Classification	Sumberdaya Per 31 Desember 2017 menggunakan topografi sebelum ditambang / 31 Dec 2017 Resource with Premining Topography			Sumberdaya Per 31 Desember 2016 menggunakan topografi sebelum ditambang / 31 Dec 2016 Resource with Premining Topography			Perubahan Sumberdaya Mineral sejak Desember 2016 / Change from December 2016 Mineral Resource		
	kt	Au (g/t)	Au (koz)	kt	Au (g/t)	Au (koz)	kt	Au (g/t)	Au (koz)
Oksida / Oxide									
Terukur / Measured	42,017	1.06	1,434	42,217	1.00	1,353	(200)	0.07	81
Tertunjuk / Indicated	15,525	0.59	294	18,437	0.60	354	(2,912)	(0.01)	(60)
Tereka / Inferred	7,497	0.51	123	10,703	0.55	189	(3,206)	(0.04)	(66)
Total	65,038	0.89	1,851	71,357	0.83	1,897	(6,319)	0.07	(46)
Transisi / Transitional									
Terukur / Measured	7,245	0.98	229	4,431	1.03	147	2,814	(0.05)	82
Tertunjuk / Indicated	12,910	0.50	209	8,688	0.52	145	4,222	(0.02)	64
Tereka / Inferred	9,912	0.53	169	6,231	0.61	122	3,681	(0.08)	47
Total	30,066	0.61	607	19,350	0.67	414	10,716	(0.06)	193
Sulfida / Fresh									
Terukur / Measured	891	0.58	17	863	0.68	19	28	(0.10)	(2)
Tertunjuk / Indicated	4,660	0.46	69	4,318	0.51	70	342	(0.05)	(1)
Tereka / Inferred	5,132	0.48	78	3,362	0.48	52	1,770	(0.01)	26
Total	10,683	0.48	164	8,542	0.51	141	2,141	(0.04)	23
Jumlah Keseluruhan / Grand Total	105,788	0.77	2,621	99,250	0.77	2,452	6,538	0.00	169

¹⁾ Figures above may not sum due to rounding
Figures above may not sum due to rounding

²⁾ This comparison does not include mining depletion
This comparison does not include mining depletion

Tabel 5: Cadangan Bijih Proyek Tumpukan Pelindian Oksida Tujuh Bukit - Perubahan Cadangan Bijih sejak 2016 /
Table 5: Tujuh Bukit Heap Leach Oxide Project – Change in Ore Reserve from 2016

Per 31 Desember 2017 / As of 31 December 2017	Satuan / Unit	Per Desember 2017 / As of December 2017			Per Desember 2016 / As of December 2016			Perubahan dari Desember 2016 / Change from December 2016		
		Terbukti / Proved	Terkira / Probable	Jumlah / Total	Terbukti / Proved	Terkira / Probable	Jumlah / Total	Terbukti /Proved	Terkira / Probable	Jumlah / Total
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit A** / Pit A Open Pit Ore Reserves**										
Ton / Tonnes	kt	19,066	5,363	24,429	12,016	4,507	16,523	7,049	857	7,906
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.82	0.69	0.79	0.86	0.79	0.84	(0.04)	(0.10)	(0.05)
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	23.05	17.18	21.76	17.62	14.14	16.67	5.43	3.04	5.09
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	500	119	619	331	115	446	169	5	174
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	14,131	2,963	17,094	6,807	2,049	8,856	7,324	914	8,238
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit B East** / Pit B East Open Pit Ore Reserves**										
Ton / Tonnes	kt	1,749	190	1,939	1,455	112	1,567	294	77	372
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	1.95	1.09	1.87	2.80	1.09	2.68	(0.85)	0.00	(0.81)
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	2.19	1.49	2.12	2.42	1.48	2.35	(0.23)	0.01	(0.23)
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	110	7	117	131	4	135	(21)	3	(18)
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	123	9	132	113	5	118	10	4	14
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit B West** / Pit B West Open Pit Ore Reserves**										
Ton / Tonnes	kt	4,593	508	5,102	6,540	149	6,689	(1,946)	359	(1,588)
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	1.87	0.55	1.74	1.48	0.47	1.46	0.40	0.08	0.29
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	28.00	13.15	26.52	21.46	8.01	21.16	6.54	5.14	5.36
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	277	9	286	311	2	313	(34)	7	(27)
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	4,136	215	4,351	4,512	39	4,551	(377)	176	(200)
Cadangan Bijih Tambang Terbuka Pit C** / Pit C Open Pit Ore Reserves**										
Ton / Tonnes	kt	12,463	2,680	15,142	7,423	1,765	9,188	5,039	915	5,954
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.74	0.44	0.68	0.77	0.68	0.75	(0.03)	(0.24)	(0.07)
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	38.99	24.73	36.46	37.83	30.29	36.38	1.15	(5.55)	0.08
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	295	38	333	184	38	222	111	(1)	110
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	15,621	2,131	17,752	9,029	1,719	10,748	6,592	412	7,004
Cadangan Bijih Pit E** / Pit E Open Pit Ore Reserves**										
Ton / Tonnes	kt	843	24	867	1,955	26	1,981	(1,112)	(2)	(1,114)
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.93	1.20	0.93	1.19	0.93	1.19	(0.27)	0.27	(0.26)
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	13.78	16.69	13.86	13.01	13.86	13.02	0.77	2.83	0.84
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	25	1	26	75	1	76	(50)	0	(50)
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	373	13	386	818	12	829	(444)	1	(443)

** Competent Person is Paul O'Callaghan of CSA Global Pty Ltd / Competent Person is Paul O'Callaghan of CSA Global Pty Ltd

Per 31 Desember 2017 / As of 31 December 2017	Satuan / Unit	Per Desember 2017 / As of December 2017			Per Desember 2016 / As of December 2016			Perubahan dari Desember 2016 / Change from December 2016		
		Terbukti / Proved	Terkira / Probable	Jumlah / Total	Terbukti /Proved	Terkira / Probable	Jumlah / Total	Terbukti /Proved	Terkira / Probable	Jumlah / Total
Cadangan Bijih di Stockpile** / Stockpile Ore Reserves**										
Ton / Tonnes	kt	165	0	165	55		55	110	0	110
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.87	0.00	0.87	1.51		1.51	(0.64)	0.00	(0.64)
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	5.78	0.00	5.78	6.91		6.91	(1.13)	0.00	(1.13)
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	5		5	3		3	2	0	2
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	31		31	12		12	19	0	19
Jumlah Cadangan Bijih Tambang Terbuka** / Total Open Pit Ore Reserves**										
Ton / Tonnes	kt	38,878	8,766	47,644	29,443	6,560	36,003	9,435	2,206	11,641
Kadar Emas / Gold Grade	Au g/t	0.97	0.62	0.90	1.09	0.76	1.03	(0.12)	(0.14)	(0.13)
Kadar Perak / Silver Grade	Ag g/t	27.53	18.92	25.95	22.49	18.13	21.70	5.04	0.79	4.25
Kandungan Metal Emas / Contained Gold Metal	Au koz	1,211	174	1,385	1,034	160	1,194	177	14	191
Kandungan Metal Perak / Contained Silver Metal	Ag koz	34,415	5,331	39,746	21,291	3,823	25,115	13,124	1,508	14,632

** Competent Person is Paul O'Callaghan of CSA Global Pty Ltd / Competent Person is Paul O'Callaghan of CSA Global Pty Ltd

PERNYATAAN KOMPETEN PERSON

Competent Persons' Statements

1. Estimasi Sumberdaya Mineral Proyek Tumpukan Pelindian

Spiers Geological Consultants, tanggal 28 Februari 2018: Informasi yang terkandung didalam dokumen ini berhubungan dengan Sumberdaya Mineral Insitu di Proyek Tujuh Bukit didasarkan pada informasi yang disusun oleh Bapak Robert Spiers dari *Spiers Geological Consultants*. Informasi yang berhubungan dengan Sumberdaya Mineral di tempat penimbunan bijih di *stockpile* dan bijih yang berada di landasan tumpukan pelindian disusun oleh Karl Smith dari PT Bumi Suksesindo. Bapak Spiers dan Bapak Smith telah memiliki pengalaman cukup yang mana relevan dengan sistem mineralisasi dan tipe deposit dibawah pertimbangan dan aktivitas dimana mereka memenuhi syarat sebagai Kompeten Person dibawah naungan Standar Pelaporan Kode *Australasian* Edisi 2012 untuk Hasil Eksplorasi, Sumberdaya Mineral, dan Cadangan Bijih. (Kode JORC). Bapak Spiers adalah anggota dari *Australian Institute of Geoscientists*. Bapak Smith adalah *fellow* dari *Australasian Institute of Mining and Metallurgy*.

2. Estimasi Sumberdaya Mineral Tembaga Porfiri

Spiers Geological Consultants, tanggal 2 Februari 2017: Informasi yang terkandung didalam dokumen ini berhubungan dengan Sumberdaya Mineral Porfiri di Proyek Tujuh Bukit didasarkan pada laporan *H&S Consultants Pty. Ltd.* Pada bulan November 2012 juga telah disusun oleh Bapak Robert Spiers yang ketika itu bekerja di *H&S Consultants Pty. Ltd.*

Bapak Robert Spiers dari *Spiers Geological Consultants*, seseorang yang memiliki pengalaman seumur hidupnya dibidang industri pertambangan dan memiliki keahlian cukup yang mana relevan dengan sistem mineralisasi dan tipe deposit dibawah pertimbangan dan aktivitas dimana beliau memenuhi syarat sebagai Kompeten Person dibawah naungan Standar Pelaporan Kode *Australasian* Edisi 2012 untuk Hasil Eksplorasi, Sumberdaya Mineral, dan Cadangan Bijih. (Kode JORC).

3. Estimasi Cadangan Bijih Proyek Tumpukan Pelindian

CSA Global Pty. Ltd., Laporan Nomor R169.2018, tanggal 1 Maret 2018: Informasi yang terkandung didalam dokumen ini berhubungan dengan Cadangan Bijih di Proyek Tujuh Bukit didasarkan pada informasi yang disusun oleh Bapak Paul O'Callaghan dari *CSA Global Pty. Ltd.*, seseorang yang merupakan karyawan tetap dibidang industri pertambangan dan memiliki pengalaman cukup yang mana relevan dengan sistem mineralisasi dan tipe deposit dibawah pertimbangan dan aktivitas dimana beliau memenuhi syarat sebagai Kompeten Person dibawah naungan Standar Pelaporan Kode *Australasian* Edisi 2012 untuk Hasil Eksplorasi, Sumberdaya Mineral, dan Cadangan Bijih (Kode JORC). Bapak Paul O'Callaghan adalah anggota dari *Australasian Institute of Mining and Metallurgy*.

1. Heap Leach Mineral Resource Estimates

Spiers Geological Consultants, 28 February 2018: The information in this document that relates to in situ Mineral Resources at Tujuh Bukit Project is based on information compiled by Mr. Robert Spiers of *Spiers Geological Consultants*. The information that relates to stockpile and heap leach pad Mineral Resources is based on information compiled by Karl Smith of PT Bumi Suksesindo. Mr Spiers and Mr Smith both have sufficient experience which is relevant to the style of mineralisation and type of deposit under consideration and to the activity which they are undertaking to qualify as Competent Person as defined in the 2012 Edition of the Australasian Code of Reporting for Exploration Results, Mineral Resources and Ore Reserves. "The JORC Code". Mr Spiers is a member of the Australian Institute of Geoscientists. Mr Smith is a fellow of the Australasian Institute of Mining and Metallurgy.

2. Copper Porphyry Mineral Resource Estimates

Spiers Geological Consultants, 2 February 2017: The information in this document that relates to the Porphyry Mineral Resources at the Tujuh Bukit Project is based on the report of *H&S Consultants Pty. Ltd.* In November 2012 that was also compiled by Mr Robert Spiers who at the time worked at *H&S Consultants Pty. Ltd.*

Mr. Robert Spiers of *Spiers Geological Consultants*, who has spent a lifetime experience in the mining industry and possesses sufficient expertise that is relevant to the style of mineralisation and type of deposit under consideration and to the activity which he is undertaking to qualify as a Competent Person as defined in the 2012 Edition of the Australasian Code of Reporting for Exploration Results, Mineral Resources and Ore Reserves, "The JORC Code".

3. Heap Leach Project Ore Reserve Estimates

CSA Global Pty. Ltd., Report No R169.2018, 1 March 2018: The information in this document that relates to Ore Reserves at Tujuh Bukit Project is based on information compiled by Mr Paul O'Callaghan of *CSA Global Pty. Ltd.*, who is full time employee in the mining industry and has sufficient experiences which is relevant to the styles of mineralisation and type of deposit under consideration and to the activity which he is undertaking to quality as a Competent Person as defined in the 2012 Edition of the Australasian Code of Reporting for Exploration Results, Mineral Resources and Ore Reserves, "The JORC Code". Mr Paul O'Callaghan is a member of the Australasian Institute of Mining and Metallurgy.

Ref: Laporan Sumberdaya Mineral dari www.merdekakoppergold.com

Ref: Mineral Resource Statements on www.merdekakoppergold.com

TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN

Responsibility for Annual Report

PERIODE 1 JANUARI 2017 - 31 DESEMBER 2017

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Merdeka Copper Gold Tbk tahun 2017 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

PERIOD OF 1 JANUARY 2017 - 31 DECEMBER 2017

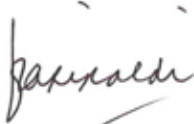
We, the undersigned, hereby declare that all the information contained in the 2017 Annual Report of PT Merdeka Copper Gold Tbk has been presented completely and we are thus responsible for the trustworthiness of the contents of this Annual Report.

Please be acknowledged accordingly.

DEWAN KOMISARIS / BOARD OF COMMISSIONERS



Edwin Soeryadjaya
Presiden Komisaris
President Commissioner



Garibaldi Thohir
Komisaris
Commissioner



Richard Bruce Ness
Komisaris Independen
Independent Commissioner



Dhohir Farizi
Komisaris Independen
Independent Commissioner

DIREKSI / BOARD OF DIRECTORS



Adi Adriansyah Sjoekri
Presiden Direktur
President Director



Colin Francis Moorhead
Wakil Presiden Direktur dan CEO
Vice President Director and CEO



Gavin Arnold Caudle
Direktur
Director



Hardi Wijaya Liong
Direktur
Director



Michael W.P. Soeryadjaya
Direktur
Director



David Thomas Fowler
Direktur
Director



Rony N. Hendropriyono
Direktur
Director



Chrisanthus Supriyo
Direktur Independen
Independent Director



LAPORAN KEUANGAN

Financial Report

GOOD AS
GOLD

LAPORAN TAHUNAN 2017 ANNUAL REPORT





PT MERDEKA COPPER GOLD TBK

The Convergence Indonesia 20th Floor,
Jl. HR. Rasuna Said, Karet Kuningan
Setiabudi, Jakarta 12940

Telp : +62 21 29880393
Fax : +62 21 29880392
Email : corporate.secretary@merdekacoppergold.com

www.merdekacoppergold.com