

PROGRES DIVESTASI PT VALE INDONESIA Tbk.

Rapat Dengar Pendapat
29 Agustus 2023

Pusat Studi Hukum
Energi dan Pertambangan
Centre For Energy and Mining Law Studies

Au
Emas

Ni
Nikel

Cu
Tembaga

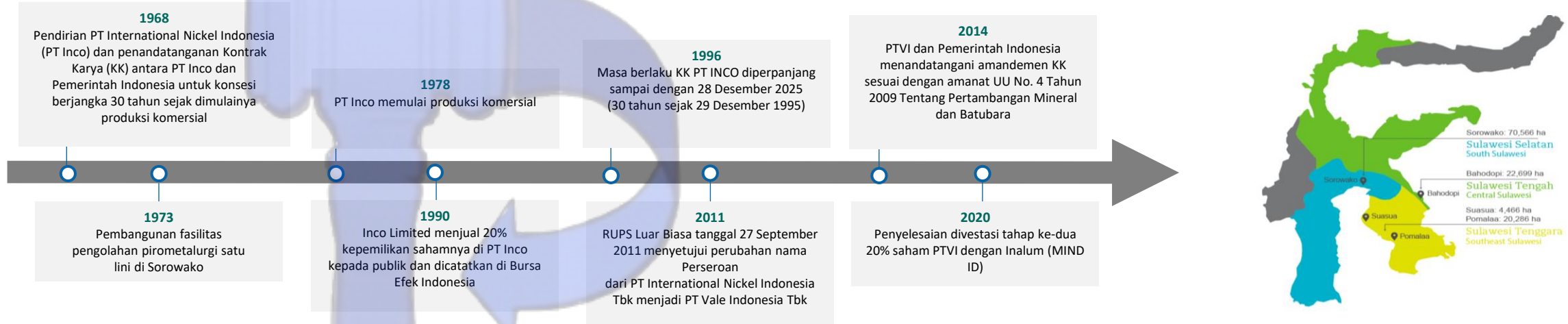
C
Batu Bara

Sn
Timah

Al
Aluminium

PT Vale Indonesia – Gambaran umum dan *key milestones*

Sejarah INCO di Indonesia



GAMBARAN UMUM

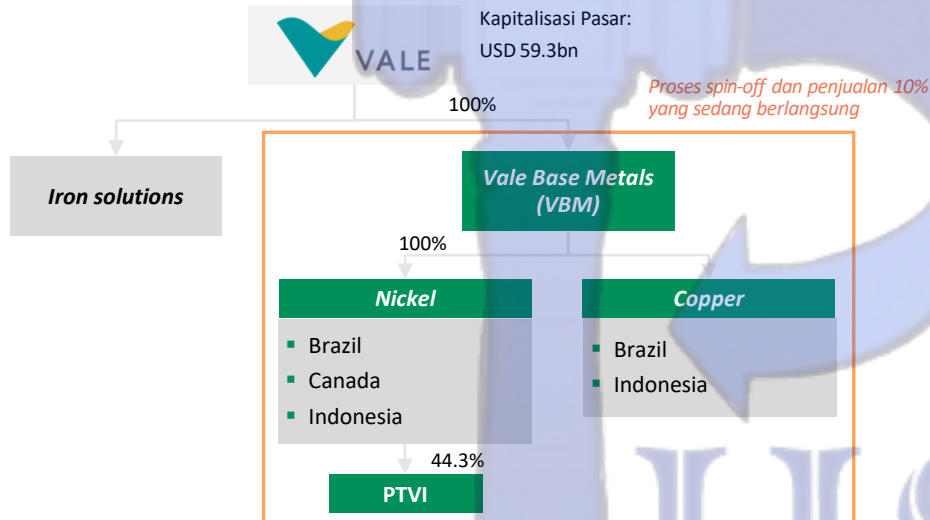
- PT Vale Indonesia Tbk adalah produsen nikel matte murni yang berlokasi di Indonesia, didirikan pada tahun 1968. PTVI terdaftar di Bursa Efek Indonesia sejak tahun 1990, dengan kapitalisasi pasar c. US\$4.727 juta per 10 Februari 2023
- Perusahaan memiliki cadangan (PV + PB) sebesar c. 112m dmt (1,70% Ni) dan sumber daya (M+I) c. 288 juta dmt (1,57% Ni) per 31 Des 2022²
- Produksi nikel matte PTVI saat ini terikat dalam kontrak jangka panjang dengan dua pemegang saham mayoritasnya Vale Canada (80%) dan SMM (20%)
- Besaran investasi MIND ID atas 20% PTVI pada tahun 2020 adalah sebesar **USD372 juta (Rp 2.780/saham)**. Per 30 Juni 2023, harga saham PTVI adalah **Rp6.300/lembar** (Net Interest MIND ID 20% = **USD833 juta**).
- Dividen yang diterima oleh MIND ID dari 2019 sampai dengan 2023 total sebesar Rp 301,619,000,000 (USD 30,801,310)
- Luas wilayah berdasarkan **KK 1968** adalah **6,6 juta hektar** kemudian mengalami beberapa kali pelepasan (*relinquishment*) menjadi total **218.528,99 hektar** pada saat ditandatanganinya **KK 1996**.
- Luas wilayah berdasarkan **Amandemen KK 2014** adalah total **118.435 hektar** di tiga provinsi.
- Pada tahun **2017** luas wilayah KK dikembalikan kepada Pemerintah seluas 418 hektar untuk keperluan proyek transmigrasi. Sehingga, **sejak 2017**, luas wilayah KK menjadi **118.017 hektar**
- Secara fakta, **luas wilayah yang telah dimanfaatkan** (sejak smelter di Sorowako, Sulawesi Selatan, mulai beroperasi secara komersial pada tahun 1978) adalah kurang lebih **7.000-8.000 hektar** atau sekitar **6-7%** dari total luas wilayah Amendemen KK 2014
- Sampai dengan Desember 2021, estimasi sumber daya sebesar 300 juta ton dan cadangan sebesar 60 juta ton.
- Kapasitas produksi rata-rata sebesar 70.000 – 80.000 ton/tahun.

RINGKASAN KEUANGAN ¹

	2019	2020	2021	2022
Produksi (ktpa Ni)	71	72	65	61
Laba (Rugi) (US\$ Juta)				
Penghasilan Operasional	782	765	953	1,179
Biaya Operasional	(550)	(492)	(562)	(702)
EBITDA	232	273	392	477
% margin	30%	36%	41%	40%
Neraca (US\$ Juta)				
Kas dan setara kas	249	389	508	707
Total Aset	2,223	2,315	2,473	2,664
Total Liabilitas	281	294	318	309
Total Ekuitas	1,942	2,021	2,154	2,355

PT Vale Indonesia – Structure & Governance

STRUKTUR VALE

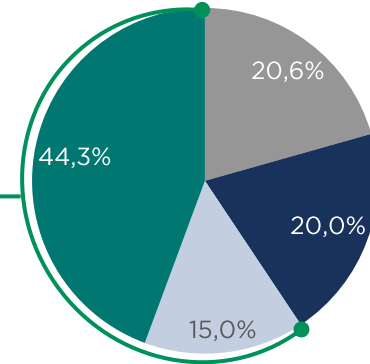


STRUKTUR KEPEMILIKAN SAHAM

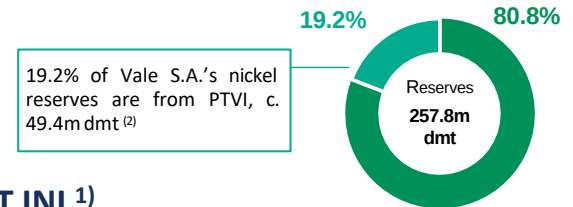
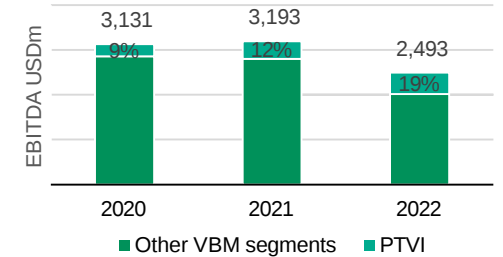
- Publik Lokal: 9.0%
- Publik Asing : 11.5%

Vale S.A & SMM memiliki *block voting agreement* yang memungkinkan Vale untuk berkonsolidasi. *Block voting agreement* membuat SMM akan mengikuti keputusan Vale.

Publik SMM
MIND ID Vale SA



PTVI's contribution to VBM



DIREKSI DAN KOMISARIS PTVI SAAT INI

BOC	• Deshnee Naidoo (President Commissioner) • Muhammad Rachmat Kaimuddin (Vice President Commissioner) • Gustavo Garavaglia • Fabio Ferraz • Yusuke Niwa • M Jasman Panjaitan • Farrah Carrim • Raden Sukhyar (Independent Commissioner) • Rudiantara (Independent Commissioner) • Dwia Aries Tina Pulubuhu (Independent Commissioner)
BOD	• Febriany Eddy (President Director) • Adriansyah Chaniago (Vice President Director) • Bernardus Irmanto • Vinicius Mendes Ferreira • Abu Ashar • R Matthew Cherevaty

STRUKTUR GOVERNANCE SAAT INI ¹⁾

	MIND ID	Vale	SMM	Others	Total
BOC	2	4	1	3	10
BOD	1	1	0	4	6
GNRC	1	2	1	1	5
President Director		✓			
President Commissioner		✓			

Komitmen Pengembangan Proyek PTVI

Pusat Studi Hukum
Energi dan Pertambangan
Centre For Energy and Mining Law Studies

Ringkasan Rencana Pengembangan PTVI – Sesuai dengan Kontrak Karya

1A) Meningkatkan Kapasitas Produksi Tambang Nikel dan Smelter Sorowako 25% (Komitmen Investasi dalam Kontrak Karya)

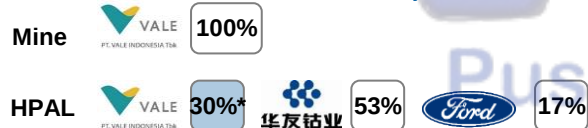


- Operasi tambang terbuka bijih nikel PTVI dilakukan di Sorowako, Kabupaten Luwu Timur, Sulawesi Selatan
- Penjualan Nickel Matte ke Vale S.A (80%) dan SMM (20%)
- Kapasitas produksi sebesar 80 kt ton nikel (tahun 2015)

1B) Tambang Nikel & HPAL Sorowako (Usulan Substitusi PTVI - Tahap Studi)

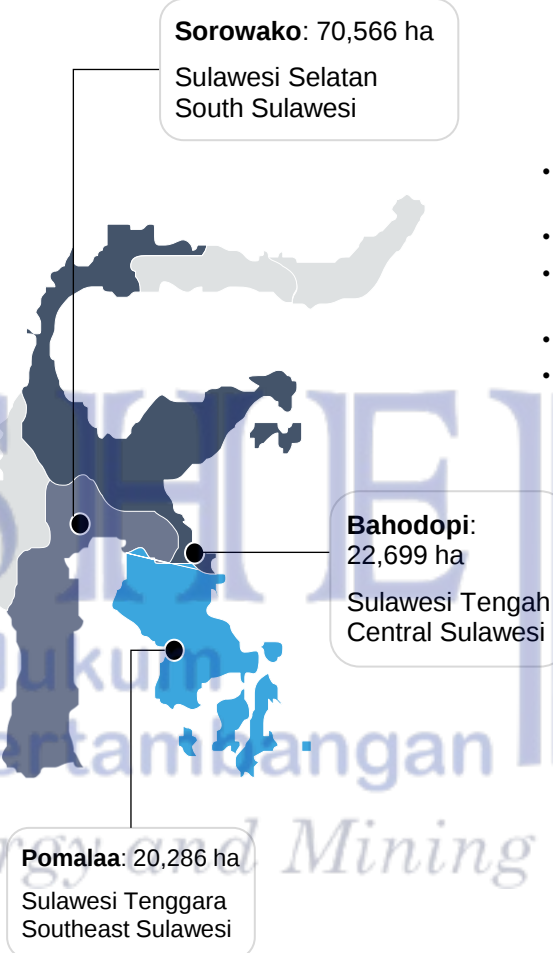
- Kapasitas 60 ktpa MHP dan mulai beroperasi di 2026 (tambang)
- Progres proyek:
 - ✓ Dalam proses penyusunan Definitive Cooperation Agreement (DCA) dengan Huayou
 - ✓ Persiapan dokumen FS, basic design (FEL 3) dan persetujuan BOC
- Dampak & Konsekuensi:
 - Bila usulan substitusi dari PTVI ditolak oleh Pemerintah, maka PTVI harus melakukan relinquishment atas area terkait 1A (Sebagian dari Sorowako Outer Area atau Blok 1 Bahodopi)

2) Tambang Nikel dan HPAL Pomalaa (Usulan Substitusi Mitra dari SMM ke Huayou - dalam tahap “DED”)



* Catatan: Melalui call option (2030 at investment cost)

- Kapasitas proyek sebesar 120 ktpa MHP pada tahun 2027
- PTVI memiliki 100% tambang Pomalaa sedangkan di JV HPAL sebesar 30% (Call Option)
- Progres Proyek:
 - PTVI, Huayou, dan Ford menandatangani nota kerjasama (tidak mengikat) pada 21 Juli 2022
 - Peletakan batu pertama (“Groundbreaking”) pada 27 November 2022
 - Progres Tambang: Penyusunan FS (FEL 3); Update AMDAL, Test Awal Pit Tambang;
 - Progres HPAL: Update AMDAL, Geotechnical drilling (completed), penyusunan DED, penyiapan lahan dan konstruksi fasilitas pendukung



3) Tambang Nikel dan RKEF Bahodopi (dalam tahap pematangan lahan)



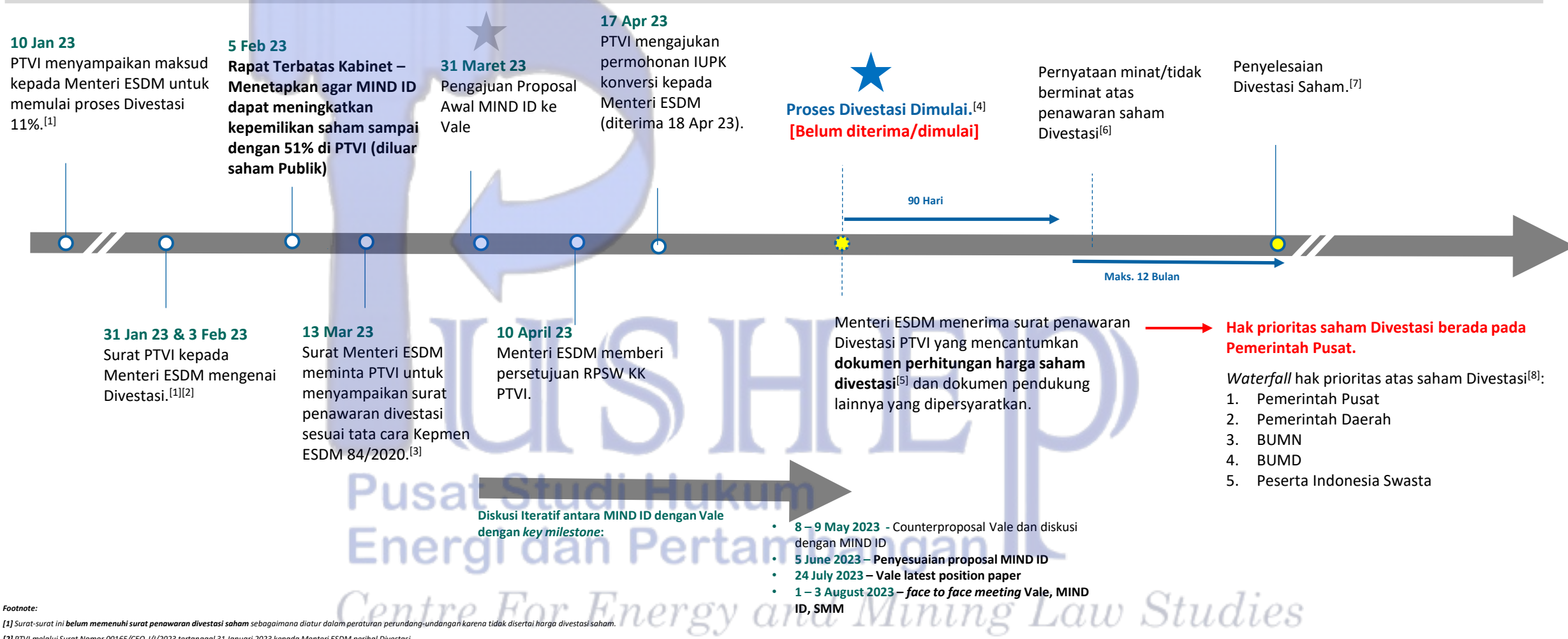
- JV yang telah dibentuk untuk pengembangan pengolahan nikel di Xinhai Industrial Park, Morowali, Sulawesi Tengah,
- 8 lini RKEF dengan kapasitas 73-80 ktpa Ni pada tahun 2027
- Sumber Energi oleh LNG hari ini **belum mendapatkan komitmen kargo** dan mengurangi keekonomian, untuk tambang dimiliki 100% PTVI
- **Keekonomian Proyek tidak optimal**
- Progres Proyek:
 - ✓ Project Cooperation Framework Agreement dengan mitra pada 24 Juni 2021. Kesepakatan akhir ditandatangani pada 4 September 2022.
 - ✓ Peletakan batu pertama (“Groundbreaking”) pada 10 Februari 2023
 - ✓ Progres fisik tambang 17,9% (rencana 19,5%), ada keterlambatan
 - ✓ Progres Tambang: konstruksi jalan tambang, sedimen pond, dan ekstraksi tambang, perizinan AMDAL dan pelabuhan
 - ✓ Progres RKEF: Penyelesaian DED (Detail Engineering Design); EPC award ditargetkan pada Sept'23.

Apabila komitmen pengembangan tidak terpenuhi, maka sesuai dengan Kontrak Karya akan dilakukan relinquishment di area terkait dengan Proyek

Status Negosiasi Terakhir

Studi Hukum
Energi dan Pertambangan
Centre For Energy and Mining Law

PTVI Telah Memulai Proses Pemohonan Konversi IUPK dan Divestasi... Korespondensi dan Timeline Prasyarat Pemenuhan Divestasi



Footnote:

[1] Surat-surat ini **belum memenuhi surat penawaran divestasi saham** sebagaimana diatur dalam peraturan perundang-undangan karena tidak disertai harga divestasi saham.

[2] PTVI melalui Surat Nomor 00165/CEO-I/J/2023 tertanggal 31 Januari 2023 kepada Menteri ESDM perihal Divestasi.

[3] Penawaran divestasi saham berdasarkan Keputusan Menteri ESDM No. 84/32/MEM/2020 ("Kepmen ESDM 84/2020") dilakukan dengan menyampaikan surat penawaran divestasi saham yang ditandatangani di atas materai oleh direksi yang berisi **besaran saham divestasi yang akan dijual dan harga saham divestasi** serta dokumen kelengkapan penawaran divestasi saham lainnya kepada Menteri ESDM.

[4] Pemerintah melalui Menteri ESDM dapat langsung mengikutsertakan Pemerintah Daerah, BUMN, dan/atau BUMD secara bersama-sama dalam proses divestasi. Dalam hal terdapat pihak yang berminat, maka hak untuk membeli akan diberikan dengan urutan prioritas mulai dari Pemerintah Pusat, Pemerintah Daerah, BUMN, dan BUMD.

[5] Sekurang-kurangnya memuat data: pendekatan dan metode analisis investasi, asumsi-asumsi penilaian, biaya investasi, biaya penambangan, depresiasi dan amortisasi, proyeksi keuangan, dan aplikasi diskon dan premi.

[6] Pemerintah melalui Menteri ESDM memberikan jawaban tertulis atas penawaran divestasi saham.

[7] Pembayaran dan penyerahan saham divestasi dilaksanakan paling lambat 12 bulan setelah tanggal pernyataan minat dari Pemerintah dan dituangkan dalam akta jual beli saham divestasi yang ditandatangani kedua belah pihak.

[8] Urutan hak prioritas atas saham Divestasi berdasarkan Pasal 147 Peraturan Pemerintah No. 96 tahun 2021 tentang Pelaksanaan Kegiatan Usaha Pertambangan Mineral dan Batubara.

Perkembangan Divestasi PTVI dan Konversi IUPK

Perkembangan Proses Permohonan Konversi IUPK

- Hingga saat ini kewajiban untuk investasi hilirisasi (proyek Sorowako, Pomalaa dan Bahodopi) belum terpenuhi.
- Pada 10 April 2023 ESDM telah menyetujui **Rencana Pengembangan Seluruh Wilayah (“RPSW”)** dan menjadikan komitmen investasi sebagai berikut:

Proyek	KK 2014	RPSW
1. Sorowako	1. Pembangunan kapasitas dryer & klin, perluasan & optimalisasi tambang (nickel matte meningkat 25% dari rata-rata produksi aktual 2009-2013)	→ Pabrik HPAL (~60.000 t/a Mixed Hydroxide Precipitate (MHP), terdiri: 1) Sorowako-Malili: 2024-2025; 2) Sorowako Outer Area (SOA): 2029-2030
2. Bahodopi	2. Fasilitas pengolahan dan pemurnian hilir & infrastruktur, serta fasilitas Utama (~18.000 ton)	→ Sambalagi FeNi/Bahodopi RKEF (~73.000 ton Ni/tahun), target konstruksi 2022-2027
3. Pomalaa	3. Fasilitas HPAL dengan Sumitomo (~15.000 ton MSP)	→ Fasilitas HPAL dgn Huayou (~ 120.000 MHP), target konstruksi 2022-2025

- Dengan disetujuinya dokumen RPSW, maka PTVI telah mengajukan **permohonan IUPK ke ESDM pada 17 April 2023**.
- Target pembangunan proyek Sorowako dan Pomalaa kemungkinan besar tidak tercapai.** Sebagai konsekuensi pada A-KK 2014, Pemerintah dapat mempertimbangkan **Relinquishment** wilayah kerja jika komitmen investasi tidak dapat selesai tepat waktu.
- Pada 3 Feb 2023, Vale Base Metal (“VBM”) telah mengirimkan **surat minat divestasi** kepada ESDM. Pada 13 Maret 2023, ESDM meminta PTVI menyampaikan **penawaran resmi serta pemenuhan prasyarat dokumentasi penawaran divestasi** sesuai Kep ESDM 84K/32/MEM/2020 (hingga saat ini VBM belum mengirimkan). Sesuai dengan KK 2014, maka seharusnya PTVI harus menawarkan dengan harga **“replacement cost”**
- Pihak Kemenkomarves telah menyampaikan potensi **relinquishment** kepada pihak PTVI atas kegagalan pemenuhan komitmen dan target investasi.

Centre For Energy and Mining Law Studies

Posisi Negosiasi MIND ID terhadap divestasi

1. MIND ID berketetapan melakukan konsolidasi dan menjadi pemegang saham pengendali pada PTVI.
2. MIND ID berketetapan menjadi pengendali dalam pengembangan usaha PTVI kedepan, mengingat rekam jejak dan *track record* PTVI yang tidak optimal selama dalam kendali VBM.
3. MIND ID berketetapan memastikan investasi di PTVI memiliki tingkat pengembalian yang optimal dengan melakukan pengembangan hilirisasi untuk optimasi ekosistem *EV Battery*.
4. MIND ID berketetapan memastikan pembagian dividen yang konsisten dan mengeliminasi adanya *management* dan *technical assistance fee* oleh pihak VBM dari Pendapatan PTVI.
5. MIND ID berketetapan merombak ketentuan dalam *Shareholders Agreement/Investor Rights Agreement*, termasuk ketentuan *block voting agreement* yang berpotensi menghambat pengembangan.

Pusat Studi Hukum
Energi dan Pertambangan
Centre For Energy and Mining Law Studies

Dukungan yang Diperlukan

Studi Hukum
Energi dan Pertambangan
Centre For Energy and Mining Law

Dukungan yang Diperlukan

1. Dukungan dari seluruh *stakeholder* yang terlibat (termasuk Kementerian/Lembaga terkait) dengan **pemahaman yang sama akan pentingnya konsolidasian aset dan laporan keuangan, serta MIND ID menjadi pemegang saham pengendali (tambahan kepemilikan saham 14%-20%)** mengingat secara B2B kewajiban divestasi hanya sebatas min. 11%.
2. Perlu **dukungan Pemerintah khususnya melalui ESDM untuk memastikan pengaturan kewajiban investasi dan konsekuensi pelepasan wilayah sebagaimana diatur dalam KK 2014 juga ditetapkan dengan jelas dalam IUPK** yang akan diberikan kepada PTVI.
3. Memastikan bahwa proses **divestasi harus diselesaikan terlebih dahulu** sebelum dilakukan perpanjangan KK menjadi IUPK.
4. Terdapat keinginan PTVI sebagaimana tertuang dalam pembahasan usulan **draft IUPK melibatkan Kementerian/Lembaga lain yang terkait agar menjamin hak atas Pemerintah di dalam kontrak IUPK** terjamin.

Pusat Studi Hukum
Energi dan Pertambangan
Centre For Energy and Mining Law Studies

Terima Kasih

Gedung Energy Lt. 16 SCBD
Jl. Jenderal Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190.
P.O. BOX 6917 Jakarta Selatan,
Indonesia
Telp (+6221) 27938750.
Fax (+6221) 27936331.
e-mail : corsec@mind.id

Pusat Studi Hukum
Energi dan Pertambangan
Centre For Energy and Mining Law Studies

