

No.: 029/BCE/BOD-ASM/III/2015

Jakarta, 18 Maret 2015

Kepada Yth,
Kepala Eksekutif Pengawasan Pasar Modal
Otoritas Jasa Keuangan
Gedung Soemitro Djojohadikusomo
Jln. Lapangan Banteng Timur 1-4, Jakarta 10170

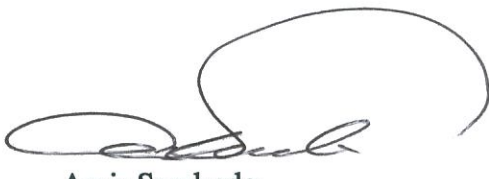
***Perihal: Keterbukaan Informasi
Tentang Perkembangan Terkini Proses Rekapitalisasi***

Dengan hormat,

Menunjuk pada Peraturan Nomor X.K.1 tentang Keterbukaan Informasi yang Harus Segera Diumumkan Kepada Publik, bersama ini kami sampaikan Keterbukaan Informasi tentang perkembangan terkini proses rekapitalisasi.

Demikian kami sampaikan dan atas perhatian yang diberikan kami ucapkan terima kasih.

Hormat kami,
PT Berau Coal Energy Tbk.



Amir Sambodo
Direktur Utama

Tembusan:

- Direktur Penilaian Keuangan Perusahaan Sektor Riil, Otoritas Jasa Keuangan
- Kepala Bagian Pemantauan Perusahaan Pertambangan dan Agrobisnis Otoritas Jasa Keuangan
- Direksi PT Bursa Efek Indonesia



18 Maret 2015

Untuk segera diterbitkan

Perkembangan Terkini mengenai Proses Rekapitalisasi

JAKARTA – 18 Maret 2015 – PT Berau Coal Energy Tbk (“BCE” atau “Perseroan”) mengumumkan bahwa Perseroan telah mencapai kesepakatan prinsip (*principle agreement*) dengan pihak-pihak berikut mengenai persyaratan (*terms*) untuk restrukturisasi atas 12.5% *Guaranteed Senior Secured Notes* jatuh tempo 2015 (“2015 Notes”) yang diterbitkan oleh Berau Capital Resources Pte Ltd dan 7.25% *Guaranteed Senior Secured Notes* jatuh tempo 2017 (“2017 Notes”) dan, bersama-sama dengan 2015 Notes, selanjutnya akan disebut sebagai “Notes”) yang diterbitkan oleh PT Berau Coal Energy Tbk (“*Proposed Notes Exchange*”):

- Pihak-pihak tertentu yang memiliki (secara agregat) kurang lebih 23,7% dari jumlah pokok Notes yang terhutang (“Steering Committee”); dan
- NR Holdings Limited (“NRH”) (sebuah perusahaan dimana The Hon Nathaniel Rothschild diketahui sebagai *principal beneficiary*) dan penasehat-penasehatnya.

Steering Committee dibentuk dari suatu kelompok kerja informal yang beranggotakan pihak-pihak yang memiliki (secara agregat) kurang lebih 50,6% dari jumlah pokok Notes yang terhutang.

Proposed Notes Exchange, bersama-sama dengan rencana pengumpulan dana dengan perkiraan perolehan jumlah dana kotor (*gross proceeds*) melebihi US\$ 100 juta melalui penerbitan saham baru seharga £0.25 per lembar saham oleh Asia Resource Minerals plc (“ARMS”) melalui penawaran terbuka yang dijamin oleh NRH (“*Proposed Equity Offering*”) sebagaimana telah diumumkan pada tanggal 9 Februari 2015, merupakan suatu proses rekapitalisasi secara menyeluruh (*comprehensive recapitalisation*) yang akan menciptakan struktur modal yang lebih stabil yang lebih menguntungkan untuk seluruh pemangku kepentingan.

Baik *Proposed Notes Exchange* maupun *Proposed Equity Offering* (dalam segala halnya) masih dalam proses negosiasi, pelaksanaan dokumentasi definitif dan diperolehnya seluruh persetujuan yang diperlukan. *Proposed Notes Exchange* juga masih memerlukan negosiasi dan persetujuan atas persyaratan yang komprehensif (*comprehensive term sheet*) yang akan dituangkan ke dalam suatu *lock-up and restructuring agreement* yang disepakati bersama untuk transaksi tersebut (“*Lock-up Agreement*”), dimana para pemegang Notes akan diundang untuk berpartisipasi. Selanjutnya, *Proposed Notes Exchange* ini akan diimplementasikan melalui suatu

skema (sebagaimana dijelaskan di bawah) dan dilaksanakan bersamaan dengan *Proposed Equity Offering*.

Para pemegang Notes yang ingin mengajukan pertanyaan terkait *Proposed Notes Exchange* dapat menghubungi penasehat keuangan dari Steering Committee and Noteholder Group (Moelis & Company) atau penasehat keuangan Perseroan (Houlihan Lokey). Informasi kontak tersedia pada bagian akhir pengumuman ini.

Persyaratan (*terms*) dari *Proposed Notes Exchange* adalah sebagai berikut :

- Pembayaran dana tunai sejumlah US\$118.75 juta untuk pembayaran jumlah pokok Notes yang terhutang. Dana tunai ini akan diperoleh dari hasil penawaran saham baru senilai US\$100 million dan dana kas (termasuk saldo kas yang saat ini dibatasi penggunaannya) sebagaimana tercatat pada neraca BCE;
- Penukaran jumlah hutang pokok dari 2015 Notes dan 2017 ke Notes baru dengan jatuh tempo pada Juli 2019 (“2019 Notes”) dan Desember 2020 (“2020 Notes”) (secara bersama-sama disebut the “New Notes”) melalui *Singapore scheme of arrangement* (“Scheme”);
- Tambahan pembayaran sejumlah US\$23.75 juta akan digunakan untuk pembayaran jumlah pokok New Notes yang terhutang setelah BCE atau PT Berau Coal (“BC”) memperoleh komitmen fasilitas kredit bergulir (*Revolving Credit Facility / RCF*) sejumlah sampai dengan \$50 juta;
- Kupon yang akan dibayarkan untuk Notes baru adalah sebagai berikut:
 - Bulan ke 1-18: 6.75%, terdiri dari 3.0% yang dibayarkan secara tunai dan 3.75% dalam bentuk PIK;
 - Bulan ke 19-30: 7.5%, terdiri dari 3.5% yang dibayarkan secara tunai dan 4.0% dalam bentuk PIK;
 - Bulan ke 31-42: 8.0%, terdiri dari 4.5% yang dibayarkan secara tunai dan 3.5% dalam bentuk PIK;
 - Bulan ke 43-54: 8.25% yang akan dibayarkan secara tunai; dan
 - Bulan-bulan berikutnya: 9.0% dibayarkan secara tunai;
- Kupon akan dibayarkan secara bulanan;
- Sejak tanggal ulang tahun pertama dari penerbitan New Notes, selama periode dua tahun, 50% dari setiap kelebihan dana kas (setelah dikurangi kebutuhan untuk modal kerja, pengeluaran modal dan pencadangan yang disyaratkan sesuai dengan CAMA (sesuai definisi yang dijelaskan di bawah ini) akan digunakan untuk melakukan tender atas New Notes;
- Perubahan atas *Cash and Accounts Management Agreement* (the “CAMA”) BCE, antara lain sebagaimana berikut :
 - Dana dalam *collection accounts* dan *operating accounts* akan dilepaskan setiap hari, dan tidak lagi dilakukan setiap dua minggu atau satu bulan (seperti yang dilakukan saat ini);

- *Notes interest reserve accounts* yang ada saat ini akan ditiadakan, dan dana dalam rekening tersebut akan digunakan untuk keperluan Perseroan secara umum; dan
 - *Debt service accounts* yang ada saat ini akan digantikan dengan *Debt service accounts* baru yang mana, setelah dilakukan transfer dana dari rekening yang ada saat ini, akan mengumpulkan dana untuk setiap pembayaran kupon secara linear bersamaan dengan pembayaran dua mingguan;
- optional redemption
 - 2019 Notes akan dapat dibayarkan kembali pada setiap saat dalam bentuk dana tunai sesuai dengan keinginan penerbit Notes dengan melakukan pembayaran imbalan (premia) sebagai berikut :
 - Bulan ke 1-12: 4.0%
 - Bulan ke 13-24: 3.0%
 - Bulan ke 25-36: 2.0%
 - Bulan ke 37-48: 1.0%
 - 2020 Notes akan dapat dibayarkan kembali pada setiap saat dalam bentuk dana tunai sesuai dengan keinginan penerbit Notes dengan melakukan pembayaran imbalan (premia) sebagai berikut:
 - Bulan ke 1-12: 5.0%
 - Bulan ke 13-24: 4.0%
 - Bulan ke 25-36: 3.0%
 - Bulan ke 37-48: 2.0%
 - Bulan ke 49-60: 1.0%
 - Bulan-bulan berikutnya: nihil ;
 - Imbalan (premia) tidak akan berlaku pada :
 - Penggunaan hasil dari penawaran saham di masa yang akan datang untuk pelunasan sampai dengan 35% dari jumlah pokok New Notes terhutang pada setiap saat dengan premium senilai 1% (kecuali jika tidak, nol);
 - pengalihan kewajiban penerbit New Notes ke BC (melalui *assignment, assumption, transfer* atau *refinancing*); dan
 - Terkait dengan New Notes, pelunasan (*redemptions*) dari kelebihan dana tunai (*excess cash flow*) atau hasil penerimaan dari RCF, masing-masing sebagaimana dijelaskan di atas; dan
 - Pembayaran imbalan senilai 0.2% dari jumlah pokok terhutang agregat 2015 Notes dan/atau 2017 Notes yang dimiliki pada periode waktu yang relevan untuk pelaksanaan skema untuk setiap anggota Noteholder group yang berpartisipasi pada *Lock-up Agreement*, bersama-sama dengan imbalan “*early bird*” atas jumlah yang sama diberikan jika anggota dari Noteholder group tersebut mengikuti *Lock-up Agreement* pada atau sebelum tanggal 31 Maret 2015.

Sehubungan dengan *Proposed Equity Offering*, ARMS telah menyepakati untuk tidak akan, pada atau sebelum secepat-cepatnya antara (i) tanggal 27 Maret 2015 atau, jika lebih cepat, tanggal dimana prospektus terkait *Proposed Equity Offering* diterbitkan oleh ARMS, dan (ii) tanggal dimana, menurut pertimbangan ARMS, tidak

lagi memungkinkan untuk melaksanakan rekapitalisasi komprehensif (atau bagian manapun dari proses tersebut) berdasarkan *Heads of Terms* yang telah disepakati dengan NRH pada tanggal 9 Februari dan diumumkan oleh ARMS kepada publik, untuk mendekati pihak lain dengan tujuan mencari penawaran alternatif terkait dengan pelaksanaan *Proposed Equity Offering*.

Sebelum pelaksanaan *Proposed Equity Offering*, ARMS akan menerbitkan prospektus yang akan mencakup pernyataan atas kebutuhan modal kerja. ARMS saat ini sedang melakukan evaluasi atas skenario modal kerja dasar (*base case working capital scenario*) dan skenario modal kerja terburuk (*downside working capital scenario*) untuk periode sampai dengan Desember 2016 untuk mendukung pernyataan tersebut. Walaupun saat ini asumsi operasional untuk kedua kasus tersebut belum diputuskan, namun Perseroan saat ini memperhitungkan skenario terburuk yang dapat diterima berdasarkan harga batubara indeks Newcastle lebih rendah US\$ 5 per ton dibandingkan dengan skenario dasar.

Pembicaraan antara ARMS dengan NRH mengenai *Proposed Equity Offering* masih berlangsung dan informasi perkembangan lebih lanjut akan diumumkan ke pasar pada waktunya.

-Akhir Pengumuman-

Untuk pertanyaan, harap menghubungi :

Houlihan Lokey

Joseph Swanson
+44 20 7747 2727
JSwanson@HL.com

Houlihan Lokey

Christopher Foley
+44 20 7747 2717
CFoley@HL.com

Houlihan Lokey

Brandon Gale
+65 6438 9659
BGale@HL.com

Moelis & Company

Bert Grisel
+852 31801030
Bert.Grisel@moelis.com

Moelis & Company

Weihan Lee
+852 31801080
Weihan.Lee@moelis.com

ARMS plc/Berau

Sean Wade
+44 20 7201 7511
sean.wade@asiarmplc.com



18 March 2015
For Immediate Release

Recapitalisation Update

JAKARTA – 18 March 2015 – PT Berau Coal Energy Tbk (“BCE” or the “Company”) is pleased to announce that it has reached in principle agreement with the following parties regarding the terms of a restructuring of the 12.5% Guaranteed Senior Secured Notes due 2015 (the “2015 Notes”) issued by Berau Capital Resources Pte Ltd and the 7.25% Guaranteed Senior Secured Notes due 2017 (the “2017 Notes” and, together with the 2015 Notes, the “Notes”) issued by PT Berau Coal Energy Tbk (the “Proposed Notes Exchange”):

- certain persons holding (in aggregate) approximately 23.7% of the outstanding principal amount of the Notes (the “Steering Committee”); and
- NR Holdings Limited (“NRH”) (a trust of which The Hon Nathaniel Rothschild is the principal beneficiary) and its advisors.

The Steering Committee was constituted from an informal working group of persons holding (in aggregate) approximately 50.6% of the outstanding principal amount of the Notes.

The Proposed Notes Exchange, together with the proposed raising of gross proceeds of US\$100 million by the issue of new equity at a price of £0.25 per share by Asia Resource Minerals plc (“ARMS”) by means of an open offer underwritten by NRH (the “Proposed Equity Offering”) as previously announced on 9 February 2015, constitute a comprehensive recapitalisation which would create a more stable capital structure for the benefit of all stakeholders.

Both the Proposed Notes Exchange and the Proposed Equity Offering remain (in all respects) subject to negotiation and execution of definitive documentation and the provision of all requisite approvals and consents. The Proposed Notes Exchange also requires the negotiation and agreement of a comprehensive term sheet that will be appended to an agreed form of lock-up and restructuring agreement in respect of the proposed transaction (the “Lock-up Agreement”), which holders of the Notes will be invited to execute. The Proposed Notes Exchange will then be implemented through the Scheme (as defined below) and concurrently with the Proposed Equity Offering.

Holders of the Notes that have questions regarding the Proposed Notes Exchange can contact the financial adviser to the Steering Committee and broader noteholder group (Moelis & Company) or the Company (Houlihan Lokey). Contact details are provided at the end of this announcement.

The terms of the Proposed Notes Exchange are as follows:

- the application of an aggregate cash amount of US\$118.75 million in repayment of the outstanding principal amount of the Notes. This cash amount will be derived from the US\$100 million new equity proceeds and cash (including currently restricted cash) held on the balance sheet of BCE;
- the exchange of the principal amounts of the 2015 Notes and the 2017 Notes into new notes maturing in July 2019 (the “2019 Notes”) and December 2020 (the “2020 Notes”) respectively (collectively, the “New Notes”) by means of a Singapore scheme of arrangement (the “Scheme”);
- an additional US\$23.75 million will be applied in repayment of the principal amount of the New Notes following BCE or PT Berau Coal (“BC”) obtaining a commitment for a revolving credit facility (“RCF”) in an amount of up to \$50m;
- the coupon payable in respect of the New Notes will be as follows:
 - months 1-18: 6.75%, comprising 3.0% paid in cash and 3.75% in PIK;
 - months 19-30: 7.5%, comprising 3.5% paid in cash and 4.0% in PIK;
 - months 31-42: 8.0%, comprising 4.5% paid in cash and 3.5% in PIK;
 - months 43-54: 8.25% paid in cash; and
 - thereafter: 9.0% paid in cash;
- the coupon will be paid on a monthly basis;
- from the first anniversary of the issue of the New Notes, for a period of two years, 50% of any excess cash (after taking account of certain working capital and capex requirements and certain reserves required to be maintained under the CAMA (as defined below)) will be used to tender for the New Notes;
- the amendment of BCE’s Cash and Accounts Management Agreement (the “CAMA”) such that, among other things:
 - funds on deposit in the collection accounts and operating accounts will be released daily instead of bi-weekly or monthly (as is currently the case);
 - the existing notes interest reserve accounts will become inoperative, and funds in these accounts will be released for general corporate purposes; and
 - the existing debt service accounts will be replaced by new debt service accounts which, following the initial transfer of deposits in the existing accounts, will build up funds for each coupon payment linearly with bi-weekly payments;

- optional redemption
 - the 2019 Notes will be redeemable in cash at the option of the issuer at any time, subject to payment of the following premia:
 - months 1-12: 4.0%
 - months 13-24: 3.0%
 - months 25-36: 2.0%
 - months 37-48: 1.0%
 - the 2020 Notes will be redeemable in cash at the option of the issuer at any time, subject to payment of the following premia:
 - months 1-12: 5.0%
 - months 13-24: 4.0%
 - months 25-36: 3.0%
 - months 37-48: 2.0%
 - months 49-60: 1.0%
 - thereafter: none;
- the premia will not apply to:
 - the application of the proceeds of any future equity offering in redemption of up to 35% of the outstanding principal amount of the New Notes at any time at a premium of 1% (unless otherwise zero);
 - the transfer of the obligations of the issuer(s) in respect of the New Notes to BC (by way of assignment, assumption, transfer or refinancing); and
 - in relation to the New Notes, redemptions from excess cash flow or the proceeds of any RCF, each as referred to above; and
- the payment to each member of the noteholder group which enters into the Lock-up Agreement of a fee equivalent to 0.2% of the aggregate principal amount of the 2015 Notes and/or 2017 Notes which it holds at the relevant time for the purposes of the Scheme, together with a further “early bird” fee of the same amount if such member of the noteholder group enters into the Lock-up Agreement on or before 31 March 2015.

In connection with the Proposed Equity Offering, ARMS has agreed that it will not, on or prior to the earlier of (i) 27 March 2015 or, if earlier, the date on which a prospectus is published by ARMS in connection with the Proposed Equity Offering, and (ii) the date on which, in the reasonable opinion of ARMS, it is no longer possible to implement the comprehensive recapitalisation (or any part thereof) on the basis of the heads of terms agreed with NRH dated 9 February and publically announced by ARMS, approach any other person with a view to seeking any alternative underwriting proposal in respect of the Proposed Equity Offering.

In advance of the Proposed Equity Offering, ARMS will publish a prospectus which will include a statement on its working capital requirements. ARMS is currently evaluating its base and reasonable downside case working capital scenarios for the period to December 2016 to support such a statement. While the operating assumptions for these cases have not yet been finalised, the Company is currently considering the reasonable downside case in the Newcastle coal price to be US\$5.0 per tonne down from the base case.

The ARM's discussions with NRH regarding the Proposed Equity Offering are still ongoing and a further update will be released to the market in due course.

- ENDS-

For enquiries, please contact:

Houlihan Lokey

Joseph Swanson
+44 20 7747 2727
JSwanson@HL.com

Houlihan Lokey

Christopher Foley
+44 20 7747 2717
CFoley@HL.com

Houlihan Lokey

Brandon Gale
+65 6438 9659
BGale@HL.com

Moelis & Company

Bert Grisel
+852 31801030
Bert.Grisel@moelis.com

Moelis & Company

Weihan Lee
+852 31801080
Weihan.Lee@moelis.com

ARMS plc/Berau

Sean Wade
+44 20 7201 7511
sean.wade@asiarmplc.com