

**PENGUMUMAN  
RINGKASAN RISALAH  
RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM TAHUNAN**

**ANNOUNCEMENT  
OF SUMMARY OF MINUTES OF THE ANNUAL  
GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

Dengan ini kami mengumumkan kepada para pemegang saham PT Vale Indonesia Tbk (“**Perseroan**”) bahwa Perseroan telah menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham tahunan (“**Rapat**”) pada:

We hereby announce to all shareholders of PT Vale Indonesia Tbk (“**Company**”) that the Company has convened an Annual General Meeting of Shareholders (the “**Meeting**”) on:

Hari/tanggal : Selasa/Tuesday, 2 April 2019  
Day/Date  
Waktu/Time : 13.17 – 14.18 WIB  
Tempat/Venue : Financial Hall, Graha Niaga Lt. 2  
Jalan Jendral Sudirman Kav.57-58  
Jakarta Selatan 12190

**Mata Acara Rapat adalah sebagai berikut:**

1. Laporan Direksi;
2. Laporan Dewan Komisaris;
3. Persetujuan dan pengesahan Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2018;
4. Pertimbangan dividen untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2018;
5. Perubahan dan pengangkatan anggota Direksi Perseroan;
6. Perubahan dan pengangkatan anggota Dewan Komisaris Perseroan;
7. Persetujuan remunerasi bagi anggota Dewan Komisaris Perseroan;
8. Persetujuan pendelegasian wewenang dari pemegang saham kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menentukan gaji dan remunerasi lainnya bagi anggota Direksi;
9. Penentuan akuntan publik yang akan mengaudit laporan keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2019; dan
10. Penegasan Perubahan dan Pengangkatan Anggota Dewan Komisaris yang disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perseroan tanggal 20 Juli 2018.

**Agenda of the Meetings:**

1. *Report of the Board of Directors;*
2. *Report of the Board of Commissioners;*
3. *Approval and ratification of the Company's financial statements for the year ended December 31, 2018;*
4. *Consideration of dividend for the year ended December 31, 2018;*
5. *Changes and appointment of members of the Board of Directors;*
6. *Changes and appointment of members of the Board of Commissioners;*
7. *Approval of remuneration for members of the Board of Commissioners;*
8. *Approval of delegation of authority by Shareholders to the Board of Commissioners of the Company to determine the amount of the Board of Directors' salaries and other remuneration;*
9. *Appointment of the external auditor to audit the Company's financial statements for the year ended December 31, 2019; and*
10. *Re-statement of changes and appointment of member of the Board of Commissioners approved by the 2018 Company's Extraordinary General Meeting of Shareholders on 20 July 2018.*

Para pemegang saham dan/atau kuasanya yang hadir dalam Rapat tersebut adalah 8.538.717.273 saham atau sebanyak 85,93% dari 9.936.338.720 saham yang merupakan seluruh saham yang telah dikeluarkan dan ditempatkan oleh Perseroan.

*The total shareholders and/or proxy attended the Meeting was 8,538,717,273 shares or 85.93% of the total 9,936,338,720 shares issued and paid up by the Company.*

Para pemegang saham dan/atau kuasanya tersebut telah diberikan kesempatan untuk mengajukan pertanyaan, pendapat, usul dan/atau saran terkait dengan setiap mata acara yang dibicarakan di dalam Rapat, sebelum dilakukan pemungutan suara untuk mata acara tersebut.

*The shareholders and/or proxy were given the opportunity to raise a question, opinion, suggestion and/or advise related to each agenda item discussed in the Meeting, prior to voting of the agenda item.*

Mata Acara Rapat/ Agenda Items	Jumlah Penanya/ No. of Inquirer	Jumlah saham yang dimiliki/ Total shareholding
Pertama/ <i>first</i>	1	45,000
Ketiga/ <i>third</i>	1	45,000

Anggota Direksi dan Dewan Komisaris yang hadir dalam Rapat tersebut adalah:

*Members of the Board of Directors and the Board of Commissioners attended the meeting were:*

Direksi/ <i>Board of Directors</i>		Dewan Komisaris/ <i>Board of Commissioners</i>	
Presiden Direktur/ <i>President Director</i>	Nicolas D. Kanter	Wakil Presiden Komisaris/ <i>Vice President Commissioner</i>	Mark J. Travers
Wakil Presiden Direktur/ <i>Vice President Director</i>	Bernardus Irmanto	Komisaris/ <i>Commissioner</i>	Nobuhiro Matsumoto
Direktur/ <i>Director</i>	Febriany Eddy	Komisaris Independen/ <i>Independent Commissioner</i>	R. Sukhyar

## Mekanisme Pengambilan Keputusan

Pemungutan suara dilakukan dengan mengangkat tangan, kecuali bila Ketua Rapat mengizinkan pemungutan suara secara tertulis. Tiap-tiap saham memberikan hak kepada pemegangnya untuk mengeluarkan satu suara dalam Rapat.

## Voting Mechanism

*Voting was done by show of hands, unless the Chairman of the Meeting calls for voting by ballot. Each share will grant to its holder the right to cast one vote at the Meeting.*

Pemungutan suara dilakukan secara lisan dengan mengangkat tangan melalui tata cara sebagai berikut :

*Voting was done orally by show of hands in the following manner:*

1. Pemegang saham atau kuasanya yang memberikan suara tidak setuju diminta mengangkat tangan dan menyerahkan kartu suara yang telah diisi kepada petugas.
2. Pemegang saham atau kuasanya yang memberikan suara blanko diminta mengangkat tangan dan menyerahkan kartu suara yang telah diisi kepada petugas.
3. Apabila pemegang saham atau kuasanya tidak mengangkat tangan baik untuk suara tidak setuju maupun suara blanko, maka dapat disimpulkan bahwa semua pemegang saham yang hadir dalam Rapat ataupun yang mewakili pemegang saham setuju, sehingga dengan demikian usul mengenai mata acara Rapat yang bersangkutan disetujui dengan suara bulat.

1. *Each of the opposing shareholders/proxy holders will be asked to raise their hands and hand the filled in voting card to the collector.*
2. *Each of the abstaining shareholders/proxy holders will be asked to raise their hands and hand the filled in voting card to the collector.*
3. *In the event no shareholders/proxy raises his/her hand to indicate whether he or she is against or abstains, it can be concluded that all shareholders who are present in person or by proxy at the Meeting are in favour of the proposal in question and the Meeting can adopt the resolution unanimously.*

## Catatan:

Berdasarkan Pasal 30 Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. 32/POJK.04/2014 Tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka sebagaimana diubah oleh Peraturan OJK No. 10/POJK.04/2017, suara blanko dianggap mengeluarkan suara yang sama dengan suara mayoritas pemegang saham yang mengeluarkan suara.

## Notes:

*Based on Article 30 of Financial Authority Service (OJK) Regulation No. 32/POJK.04/2014 regarding the Planning and Convening of a General Meeting of Shareholders for Public Companies as amended by OJK Regulation No. 10/POJK.04/2017, abstaining votes are deemed to represent the same vote as the majority votes of the shareholders.*

Berita Acara Rapat dibuat oleh Notaris Leolin Jayayanti S.E., S.H., M.Kn., dan dimuat dalam Akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan PT Vale Indonesia Tbk Nomor 02 tertanggal 2 April 2019.

*The Minutes of Meeting was drawn up by Notary Leolin Jayayanti, S.E., S.H., M.Kn., and set forth in Deed of Minutes of the Annual General Meeting of Shareholders of PT Vale Indonesia Tbk Number 02 dated 2 April 2019.*

Rapat juga dihadiri oleh Kantor Hukum Mochtar Karuwin Komar, yang diwakili oleh Ibu Miranti M. Ramadhani.

*The Meeting was also attended by Mochtar Karuwin Komar Law Firm, represented by Ms. Miranti M. Ramadhani.*

## Pembahasan Mata Acara Rapat

## Discussion of the Agenda of the Meeting

Mata Acara / Agenda 1				
Kuorum/ Quorum	Tidak Setuju/ Against	Abstain	Setuju/ In favor	Total Suara Setuju/In Favor + Abstain
	45.000	112.793.251	8.538.672.273	8.538.672.273
				Persentase/ Percentage 99.99%
Keputusan Rapat/ Resolution	Menerima Laporan Direksi mengenai kegiatan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018. <i>Accept the Board of Directors' Report regarding the Company's activities for the year ended December 31, 2018.</i>			

Mata Acara / Agenda 2				
Kuorum/ Quorum	Tidak Setuju/ Against	Abstain	Setuju/ In favor	Total Suara Setuju/In Favor + Abstain
	-	112.793.251	8.538.717.273	8.538.717.273
				Persentase/ Percentage 100%
Keputusan Rapat/ Resolution	Menerima Laporan Dewan Komisaris untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018. <i>Accept the Board of Commissioners' Report for the year ended December 31, 2018.</i>			

Mata Acara / Agenda 3				
Kuorum/ Quorum	Tidak Setuju/ Against	Abstain	Setuju/ In favor	Total Suara Setuju/In Favor + Abstain
	45.000	112.793.251	8.538.672.273	8.538.672.273
				Persentase/ Percentage 99.99%
Keputusan Rapat/ Resolution	Menyetujui dan mengesahkan Laporan Keuangan Auditan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, sebagaimana tercantum dalam Laporan Auditor tanggal 31 Januari 2019, memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya kepada para anggota Direksi dan para anggota Dewan Komisaris Perseroan dari setiap kewajiban, dan meratifikasi sepenuhnya semua tindakan-tindakan yang dilakukan selama masa menjalankan pengurusan dan pengawasan Perseroan dalam tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, sejauh mana tindakan tersebut tercermin dalam buku-buku Perseroan. <i>Approve and ratify the audited Financial Statements of the Company as at and for the year ended December 31, 2018 as set forth in the Auditors' Report dated January 31, 2019, fully release the members of the Board of Directors and the members of the Board of Commissioners of the Company from any liability, and fully ratify all actions taken in the course of their management and supervision of the Company during the year ended December 31, 2018, to the extent such actions are reflected in the books of the Company.</i>			

Mata Acara / Agenda 4				
Kuorum/ Quorum	Tidak Setuju/ <i>Against</i>	Abstain	Setuju/ <i>In favor</i>	Total Suara Setuju/ <i>In Favor</i> + Abstain
	-	-	8.538.717.273	8.538.717.273
				Persentase/ <i>Percentage</i> 100%
Keputusan Rapat/ <i>Resolution</i>	<p>Dengan mempertimbangkan rekomendasi Direksi dan Dewan Komisaris, menyetujui bahwa tidak ada dividen yang akan dibayarkan kepada para pemegang saham untuk tahun buku yang berakhir tanggal 31 Desember 2018.</p> <p><i>In consideration of the recommendations of the Board of Directors and the Board of Commissioners, to approve that the Company does not distribute dividends to the shareholders for the financial year ending December 31, 2018.</i></p>			

Mata Acara / Agenda 5				
Kuorum/ Quorum	Tidak Setuju/ <i>Against</i>	Abstain	Setuju/ <i>In favor</i>	Total Suara Setuju/ <i>In Favor</i> + Abstain
	2.608.100	-	8.536.109.273	8.536.109.273
				Persentase/ <i>Percentage</i> 99.97%
Keputusan Rapat/ <i>Resolution</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Menerima pengunduran diri Bapak Lovro Paulic dari jabatannya sebagai anggota Direksi Perseroan dan mengesampingkan persyaratan pemberitahuan tertulis 90 (sembilan puluh) hari terlebih dahulu sehubungan dengan pengunduran diri Bapak Lovro Paulic tersebut;</li> <li>- Mengangkat Ibu Febriany Eddy sebagai Wakil Presiden Direktur, Bapak Bernardus Irmanto sebagai Direktur, Bapak Dani Widjaja sebagai Direktur, Bapak Agus Superiadi sebagai Direktur, dan Bapak Vinicius Mendes Ferreira sebagai Direktur, berlaku sejak ditutupnya Rapat ini sampai dengan penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan tahun 2021; dan</li> <li>- Sehubungan dengan keputusan perubahan anggota Direksi sebagaimana tersebut di atas, memberi kuasa kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan yang dianggap perlu, termasuk tetapi tidak terbatas, untuk menyatakan keputusan tersebut dalam akta Notaris, setelah mendapat persetujuan dari instansi yang berwenang atas perubahan anggota Direksi Perseroan tersebut, tanpa harus mendapat persetujuan dari Rapat Umum Pemegang Saham lagi.</li> <li>- <i>Accept the resignation of Mr. Lovro Paulic from his position as a member of the Board of Directors of the Company and waive the 90 (ninety) days prior written notice requirement in respect of his resignation; and</i></li> <li>- <i>Appoint of Ms. Febriany Eddy as Vice President Director, Mr. Bernardus Irmanto as Director, Mr. Dani Widjaja as Director, Mr. Agus Superiadi as Director; and Mr. Vinicius Mendes Ferreira as Director, with effect from the closing of this Meeting until the closing of the Company's Annual General Meeting of Shareholders in 2021; and</i></li> <li>- <i>In relation to the resolutions to change the members of the Board of Directors as set out above, to authorize the Board of Directors of the Company to take all actions as may be deemed fit or necessary, including but not limited, to state the resolutions in a notarial deed form, upon obtaining approval of the authorized institution on the changes of the Board of Directors of the Company, without having to obtain further approval from the General Meeting of Shareholders.</i></li> </ul>			

After the closing of the Meeting, the composition of the Board of Directors shall become as follows:

Direksi/Board of Directors	
Presiden Direktur/ <i>President Director</i>	Nicolas D. Kanter
Wakil Presiden Direktur/ <i>Vice President Director</i>	Febriany Eddy
Direktur/ <i>Director</i>	Bernardus Irmanto
Direktur/ <i>Director</i>	Dani Widaja
Direktur/ <i>Director</i>	Agus Superiadi
Direktur/ <i>Director</i>	Vinicius Mendes Ferreira

Mata Acara / Agenda 6				
Kuorum/ Quorum	Tidak Setuju/ <i>Against</i>	Abstain	Setuju/ <i>In favor</i>	Total Suara Setuju/ <i>In Favor</i> + Abstain
		2.608.100	-	8.536.109.273
				Persentase/ <i>Percentage</i> 99.97%
Keputusan Rapat/ <i>Resolution</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Menerima pengunduran diri Bapak Robert Alan Morris dari jabatannya sebagai Komisaris Perseroan dan mengesampingkan persyaratan pemberitahuan tertulis 90 (sembilan puluh) hari terlebih dahulu sehubungan dengan pengunduran diri Bapak Robert Alan Morris tersebut;</li> <li>- Mengangkat Bapak Luiz Fernando Landeiro, sebagai Komisaris, sejak penutupan Rapat ini sampai dengan penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan Tahun 2020; dan</li> <li>- Sehubungan dengan keputusan perubahan anggota Dewan Komisaris sebagaimana tersebut di atas, memberi kuasa kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan yang dianggap perlu, termasuk tetapi tidak terbatas, untuk menyatakan keputusan tersebut dalam akta Notaris, setelah mendapat persetujuan dari instansi yang berwenang atas perubahan anggota Dewan Komisaris Perseroan tersebut, tanpa harus mendapat persetujuan dari Rapat Umum Pemegang Saham lagi.</li> <li>- <i>Accept the resignation of Mr. Robert Alan Morris from his title as Commissioner of the Company and waive the 90 (ninety) days prior written notice requirement in respect of his resignation;</i></li> <li>- <i>Appoint Mr. Luiz Fernando Landeiro as Commissioner of the Company with effect from the closing of this Meeting until the closing of the Company's Annual General Meeting of Shareholders in 2020; and</i></li> <li>- <i>In relation to the resolutions to change the members of the Board of Commissioners as set out above, to authorize the Board of Directors of the Company to take all actions as may be deemed fit or necessary, including but not limited, to state the resolutions in a notarial deed form, upon obtaining approval of the authorized institution on the changes of the Board of Commissioners of the Company, without having to obtain further approval from the General Meeting of Shareholders.</i></li> </ul>			

After the closing of the Meeting, the composition of the Board of Commissioners shall become as follows:

<b>Dewan Komisaris/Board of Commissioners</b>	
Presiden Komisaris/ <i>President Commissioner</i>	Eduardo Bartolomeo
Wakil Presiden Komisaris/ <i>Vice President Commissioner</i>	Mark J. Travers
Komisaris/ <i>Commissioner</i>	Luiz Fernando Landeiro
Komisaris/ <i>Commissioner</i>	Nobuhiro Matsumoto
Komisaris/ <i>Commissioner</i>	Mahendra Siregar
Komisaris/ <i>Commissioner</i>	Raden Sukhyar

<b>Mata Acara / Agenda 7</b>				
Kuorum/ Quorum	Tidak Setuju/ <i>Against</i>	Abstain	Setuju/ <i>In favor</i>	Total Suara Setuju/ <i>In Favor</i> + Abstain
	-	-	8.538.717.273	8.538.717.273
				Persentase/ <i>Percentage</i> 100%
Keputusan Rapat/ <i>Resolution</i>	<p>Menyetujui pembayaran kompensasi tahun 2019 untuk Komisaris Independen yang mencakup pembayaran-pembayaran berikut :</p> <p>(a) AS\$12.500 per triwulan, dan (b) AS\$2.500 per rapat.</p> <p><i>Approve the 2019 compensation for Independent Commissioners include the following payments:</i></p> <p><i>(a) US\$12,500.00 quarterly retainer, and (b) US\$2,500.00 per meeting.</i></p>			

<b>Mata Acara / Agenda 8</b>				
Kuorum/ Quorum	Tidak Setuju/ <i>Against</i>	Abstain	Setuju/ <i>In favor</i>	Total Suara Setuju/ <i>In Favor</i> + Abstain
	-	-	8.538.717.273	8.538.717.273
				Persentase/ <i>Percentage</i> 100%
Keputusan Rapat/ <i>Resolution</i>	<p>Menyetujui pendelegasian wewenang dari para pemegang saham kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan jumlah gaji dan remunerasi lainnya untuk anggota Direksi.</p> <p><i>Approve the delegation of authority by the shareholders to the Board of Commissioners to determine the amount of the members of the Board of Directors' salaries and other remuneration be approved.</i></p>			

<b>Mata Acara / Agenda 9</b>				
Kuorum/ Quorum	Tidak Setuju/ <i>Against</i>	Abstain	Setuju/ <i>In favor</i>	Total Suara Setuju/ <i>In Favor</i> + Abstain
	844.192	-	8.537.873.081	8.537.873.081
				Persentase/ <i>Percentage</i> 99.99%
Keputusan Rapat/ <i>Resolution</i>	<p>Menyetujui menunjuk Kantor Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana, Rintis &amp; Rekan (anggota dari PricewaterhouseCoopers), untuk mengaudit laporan keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019, seperti yang direkomendasikan oleh Komite Audit Perseroan.</p> <p><i>Approve the appointment of Kantor Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana, Rintis &amp; Rekan (member of PricewaterhouseCoopers), to audit the Company's financial statements for the year ended December 31, 2019, as recommended by the Company's Audit Committee.</i></p>			

Mata Acara / Agenda 10				
Kuorum/ Quorum	Tidak Setuju/ <i>Against</i>	Abstain	Setuju/ <i>In favor</i>	Total Suara Setuju/ <i>In Favor</i> + Abstain
	-	-	8.538.717.273	8.538.717.273
				Persentase/ <i>Percentage</i> 100%
Keputusan Rapat/ <i>Resolution</i>	<p>Menyetujui menegaskan kembali perubahan dan pengangkatan anggota Dewan Komisaris yang disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa 2018 Perseroan tanggal 20 Juli 2018, yaitu :</p> <p>(i) Menerima pengunduran diri Bapak Akira Nozaki dari jabatannya sebagai Komisaris Perseroan dan mengesampingkan persyaratan pemberitahuan tertulis 90 (sembilan puluh) hari terlebih dahulu sehubungan dengan pengunduran diri Bapak Akira Nozaki tersebut;</p> <p>(ii) Mengangkat Bapak Nobuhiro Matsumoto sebagai Komisaris Perseroan, berlaku sejak penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa 2018 sampai dengan penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan Tahun 2020;</p> <p>(iii) Menegaskan kembali perubahan dan pengangkatan anggota Direksi dan Dewan Komisaris yang disetujui oleh Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2018 Perseroan tanggal 4 April 2018, yaitu :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pengangkatan kembali : Nicolas D. Kanter sebagai Presiden Direktur; Bernardus Irmanto sebagai Wakil Presiden Direktur; Lovro Paulic sebagai Direktur; dan Febriany Eddy sebagai Direktur, berlaku sejak ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2018 sampai dengan penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan tahun 2020.</li> <li>- Menerima pengunduran diri Ibu Jennifer Maki dari jabatannya sebagai Presiden Komisaris Perseroan dan mengesampingkan persyaratan pemberitahuan tertulis 90 (sembilan puluh) hari terlebih dahulu sehubungan dengan pengunduran diri Ibu Jennifer Maki tersebut; dan</li> <li>- Mengangkat Bapak Eduardo Bartolomeo sebagai Presiden Komisaris Perseroan dan mengangkat kembali Bapak Mark Travers sebagai Wakil Presiden Komisaris, Bapak Robert Morris dan Bapak Akira Nozaki sebagai Komisaris, serta Bapak Mahendra Siregar dan Bapak R. Sukhyar, sebagai Komisaris Independen sejak penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan Tahun 2018 sampai dengan penutupan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan Tahun 2020;</li> </ul> <p>(iv) Sehubungan dengan keputusan perubahan anggota Dewan Komisaris sebagaimana tersebut di atas, memberi kuasa kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan yang dianggap perlu, termasuk tetapi tidak terbatas, untuk menyatakan keputusan tersebut dalam akta Notaris, setelah mendapat persetujuan dari instansi yang berwenang atas perubahan anggota Dewan Komisaris Perseroan tersebut, tanpa harus mendapat persetujuan dari Rapat Umum Pemegang Saham lagi.</p> <p><i>Approve the re-statement of changes and appointment of members of the Board of Directors and the Board of Commissioners approved by the Company's Extraordinary General Meeting of Shareholders 2018 on 20 July 2018:</i></p> <p>(i) <i>to accept the resignation of Mr. Akira Nozaki from his title as Commissioner of the Company and waive the 90 (ninety) days prior written notice requirement in respect of his resignation;</i></p>			

	<p>(ii) <i>to appoint Mr. Nobuhiro Matsumoto as Commissioner of the Company with effect from the closing of the 2018 Extraordinary General Meeting of Shareholders until the closing of the Company's Annual General Meeting of Shareholders in 2020; and</i></p> <p>(iii) <i>to re-state changes and appointment of members of the Board of Directors and the Board of Commissioners approved by the Company's Annual General Meeting of Shareholders 2018 on 4 April 2018:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- <i>to re-appoint:</i></li></ul> <p style="padding-left: 40px;"><i>Nicolas D. Kanter as President Director; Bernardus Irmanto as Vice President Director; Lovro Paulic as Direktur; and Febriany Eddy as Director,</i></p> <p style="padding-left: 40px;"><i>with effect from the closing of the Annual General Meeting of Shareholders in 2018 until the closing of the Company's Annual General Meeting of Shareholders in 2020;</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- <i>to accept the resignation of Ms. Jennifer Maki from her title as President Commissioner of the Company and waive the 90 (ninety) days prior written notice requirement in respect of her resignation; and</i></li><li>- <i>subject to and effective from the date of acknowledgment from the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia regarding the amendment of Article 15 paragraph 1 of the Articles of Association of the Company in relation to the change in the number of members of the Board of Commissioners, to appoint Mr. Eduardo Bartolomeo as President Commissioner and to re-appoint Mr. Mark Travers as Vice President Commissioner, Mr. Robert Morris and Mr. Akira Nozaki as Commissioner, and Mr. R. Sukhyar and Mr. Mahendra Siregar as Independent Commissioner of the Company with effect from the closing of this Meeting until the closing of the Company's Annual General Meeting of Shareholders in 2020;</i></li></ul> <p>(iv) <i>In relation to the resolutions to change the members of the Board of Commissioners as set out above, to authorize the Board of Directors of the Company to take all actions as may be deemed fit or necessary, including but not limited, to state the resolutions in a notarial deed form, upon obtaining approval of the authorized institution on the changes of the Board of Commissioners of the Company, without having to obtain further approval from the General Meeting of Shareholders.</i></p>
--	--

Jakarta, April 2, 2018  
PT Vale Indonesia Tbk  
The Board of Directors