

INFORME DEL VIAJE A MALASIA E INDONESIA

SOBRE ESTAÑO

P N A M P M

Madrid, febrero 1984



e. n. adaro
de investigaciones mineras s.a.

50072

I N D I C E

	<u>Págs.</u>
0.- ANTECEDENTES	1
1.- OBJETIVOS	3
2.- MALASIA	5
2.1.- PERSONAS Y ORGANISMOS	6
2.2.- ACCIONES EN EL ESTAÑO	7
3.- INDONESIA	10
3.1.- PERSONAS Y ORGANISMOS	11
3.2.- ACCIONES EN EL ESTAÑO	12
4.- DOCUMENTOS DISPONIBLES	14
A N E X O S	17



0.- ANTECEDENTES

El Comité de Supervisión del Plan Nacional de abastecimientos de Materias Primas Minerales (PNAMPM) en su revisión del 10 de mayo de 1983 aprobó el Proyecto: "Negociaciones en el Sudeste Asiático para posibles asociaciones de investigación o explotación de estaño". Se mencionaba en el Acta número 38 que recoge tal aprobación los contactos que se llevarían a cabo en Indonesia, Malasia y Tailandia.

ENADIMSA mantiene relaciones de colaboración con la empresa GESPAMEX cuya base en Singapur desarrolló los primeros contactos y selección previa de posibles oportunidades que se discutieron en Madrid para preparar la visita en las mejores condiciones y al menor coste.

Malasia, Indonesia y Tailandia ocupan los tres primeros puestos mundiales, tanto en producción minera de estaño como metalúrgica de primera fusión. Así mismo, más del 65 % de las reservas y recursos mundiales de este metal se sitúan en Asia.

La situación deprimida del mercado, marcada por un predominio de la oferta sobre la demanda con el consiguiente efecto sobre los precios, pese a los acuerdos entre compradores y vendedores en el seno del International Tin Council, califican los contactos en aquellos países como fases exploratorias para posibles acciones a medio y largo plazo, en su caso.

1.- OBJETIVOS

En función de los antecedentes señalados y de las informaciones previas al viaje efectuado se decidió centrar el trabajo en Malasia y en Indonesia. En este país ya estaba presente ENADIMSA en una investigación minera de carbón, colaborando con el gobierno indonesio.

En estos dos países citados se pretendía:

- Conocer directamente los entes ligados a los dominios mineros, su influencia real, y su actitud frente a una posible colaboración española.
- Conocer el clima inversor, legal, laboral y técnico para plantear una posible acción española.
- Exponer el posible interés español en acciones encaminadas a disponer, finalmente, de concentrados minerales que serían reducidos a metal en España.
- Determinar en que fases de la investigación y producción minera podrían situarse las acciones citadas.
- Conocer las formas que podrían revestir tales acciones.

2.- MALASIA

GESPAMEX gestionó, a finales de 1982, la colaboración de la firma ALL CONSULT, bien conocida en este país, para el desarrollo de posibles acciones inversoras españolas, a través del PNAMPM tanto para estaño como para otras sustancias.

La visita fue discutida y desarrollada con la colaboración de ALL CONSULT.

2.1.- PERSONAS Y ORGANISMOS

- Francisco Casero
Gerente de Gespamex en Singapur.

- Wong Boon Sun
Gerente de All Consult. Petaling Jaya. Kuala Lumpur (Malasia).

- Rex Sweatman Consultants (PTE) Ltd. Singapur
Dr. Sweatman
Servicios de Ingeniería geológica y minera en países de la ASEAN.

- J.P. Wilkins. Ipoh (Malasia)
Servicios de Ingeniería geológica y minera especialista en estaño en Malasia.

- Zainal Rashid Hj. Zainal Abidin

Perak State Development Corporation. Director de filiales de este organismo estatal. Ipoh (Malasia).

- Tahiruddin Tahir

Perak State Development Corporation. Director General Adjunto de este organismo. Ipoh (Malasia).

- Foo Kum Cheun

Beaubillion (M) Sdn. Bhd. Presidente Ejecutivo. Ipoh (Malasia).

Sociedad de inversiones y promociones en la minería del estaño.

- Gopeng Consolidated Sch. Bhd. Ipoh (Malasia)

Osborne and Chappel International Sch. Bhd. Ipoh (Malasia)

La primera es sociedad minera de estaño cuyas minas opera la segunda sociedad citada.

Minería a cielo abierto sobre aluvi6n.

- Kawal Harta & Kredit, Sdn. Bhd. Ipoh (Malasia)

Promotora titular de dominio minero.

- Onn Hin Foong Mining Sdn. Bhd.

Sociedad minera de estaño titular de dominio minero.

2.2.- ACCIONES EN EL ESTAÑO

Malasia aún posee alrededor del 30 % de las reservas y recursos mundiales de estaño y su participación en la producción mundial de estaño metal es, también, del mismo porcentaje aproximado.

Alrededor del 94 % de su producción actual procede de

minería a cielo abierto sobre aluviones y, geográficamente, la producción se obtiene mayoritariamente en el estado de Perak. Allí se produce del orden del 60 % de la producción total del país.

La metalurgia del estaño se practica en las dos instalaciones de Penang y Butterworth.

La minería del estaño se ha desarrollado de forma intensiva y no siempre ha sido acompañada de la correspondiente investigación minera para preparar nuevos yacimientos que fueran sucediendo a los que se agotaban.

Los precios deprimidos del estaño metal no favorecen las acciones explotatorias que, forzosamente, se han de dirigir a zonas más difíciles, menos accesibles y más costosas de descubrir y preparar.

En este país se puede, aún, sin embargo, seleccionar posibles áreas para investigar y promover nuevas explotaciones. Esta selección se facilita por el hecho de que el dominio minero está en diferentes manos públicas y privadas.

Debido al precio bajo este es momento adecuado para poder entrar en algún acuerdo y desarrollar actividades de investigación y/o minería. La aportación extranjera se vería con buenos ojos tanto por las autoridades federales y del estado de Perak como por las entidades privadas locales. Es justamente este estado, por su importancia, y por la variedad de dominios mineros el más interesante.

Entre todas las diferentes posibilidades, la fórmula más viable resultaría ser la fundación de una empresa "holding"

minera en Malasia (ADARO Mining SDN. BHD) con unas participaciones así:

30 % part. de un ente malayo (Bumiputra),

30 % part. de un ente no malayo,

40 % part. de ENADIMSA.

La participación del 30 % mínima de un ente malayo viene obligada por ley. Esta empresa participaría, a su vez, en otras directamente desarrolladas para acciones determinadas en forma de "joint venture" con los poseedores del dominio minero. En estos casos, ADARO MINING SDN. BHD. ocuparía, siempre, la posición mayoritaria, lo usual es 60 % / 40 %.

Mientras los niveles de precios del estaño esten bajos y el mercado bajo los acuerdos de control del International Tin Council, será un buen momento para comenzar alguna acción de este tipo.

En el Anexo a este Informe se reproducen dos ejemplos posibles de asociación como las mencionadas.

La visita a las minas sobre aluvión se desarrolló en el distrito de Ipoh, capital del estado de Perak, y, concretamente, a las de la empresa Gopeng Consolidated SCH. BHD. cuya explotación esta confiada a la empresa especialista Osborne and Chappel International SCH. BHD.

También en esta localidad de Ipoh tuvieron lugar las conversaciones con los organismos públicos.

3.- INDONESIA

En este país se contó, además de la colaboración de GES PAMEX, ya mencionada al principio, con la de la propia representación de ENADIMSA basada en Jakarta así como la de la filial P.T. ADARO Indonesia que desarrolla un programa de investigación minera para carbón en colaboración con el gobierno indonesio.

3.1.- PERSONAS Y ORGANISMOS

- Ir. R.M. DJOKO BAROTO. Representante de ENADIMSA Jakarta (Indonesia).
- Or. Sutaryo Sigit, Secretario General de Minería del Ministerio de Minas y Energía. Jakarta (Indonesia).
- Ir. R. Hardjono. Director de Exploración y Planificación de P.T. Timah. Jakarta (Indonesia).
- Ir. Suratman. Jefe de exploración de estaño de P.T. Timah. Jakarta (Indonesia).
- Dr. Ridwan. Director de Inversiones y Contratos de la Dirección General de Minas. Jakarta (Indonesia).
- Ir. Simatupang. Presidente - Director de P.T. Stannia Darmahakti Engineering. Jakarta (Indonesia).

- M. Tony Halker. Geological Manager de Robertson Research Engineering Services, Ltd. North Wales (U.K.). Jakarta (Indonesia).
- M. Peter Jackson, Director Finance - Marketing. P.T. Koba Tin. Jakarta (Indonesia).

3.2.- ACCIONES EN EL ESTAÑO

En Indonesia la política minera es diferente a la de Malasia y, en especial, para el estaño. En su práctica totalidad la producción minera, la metalurgia y las ventas del estaño están en manos de la sociedad estatal P.T. Timah o controladas por la misma.

En teoría, cualquier ente extranjero podría tener acceso a la zona que seleccionase para explorar y explotar estaño sin más que cumplir los trámites legales de petición razonada al Ministerio de Minas y Energía. En la práctica, las escasas excepciones que mencionamos a continuación, son empresas consecuencia de las invitaciones del gobierno indonesio en un momento de alza del mercado del estaño. En este momento, y aunque son "libres" para vender sus concentrados, "políticamente" están obligados a hacerlo a través de P.T. Timah quien, finalmente, controla el mercado indonesio y es la que se entiende con el International Tin Council.

Las mencionadas empresas "privadas" son:

- Broken Hill Pty (Australia) con P.T. Timah.
- P.T. Koba Tin, formada por un consorcio australiano con P.T. Timah.

- P.T. Riau Tin, formada por Shell con P.T. Timah.

Las tres empresas mixtas participan del mal momento del mercado del estaño y, de hecho, se visitó a P.T. Koba Tin que tiene en venta en el mercado internacional, al menos un 37'5 % del capital australiano. Hay indicios de interés vendedor de todo o parte del capital de las otras dos cuya situación económica es peor que la de P.T. Koba Tin.

Por supuesto, la mayoría de las áreas de algún interés potencial minero están ya en poder de P.T. Timah aunque no esté haciendo labor alguna en ellas.

Durante la primera visita efectuada, al Secretario General de Minería, se le entregó la carta de presentación de ENADIMSA (ver Anexo) y se le explicó la política del PNAMPM en lo que a acciones exteriores se refiere y al estaño en particular.

La respuesta fue totalmente negativa explicando que el gobierno indonesio, que, naturalmente soportaba la difícil gestión de P.T. Timah, no deseaba y no apoyaría ningún otro intento inversionista en estaño, cuyo éxito, no haría otra cosa que incrementar los problemas de cupos de exportación de Indonesia.

La misma o parecida impresión negativa se obtuvo de P. T. Timah que está trabajando por debajo de su capacidad real tanto minera como metalúrgica. Tanto es así que P.T. Timah está intentando diversificar sus actividades, desarrollando, por ejemplo, la producción y venta de granitos ornamentales.

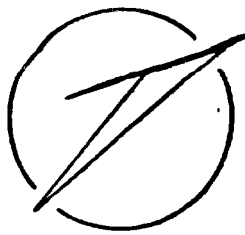
Así pues, en Indonesia, no parece posible ningún tipo de acción, en este mineral, aun cuando se recuperase algo el mercado.

4.- DOCUMENTOS DISPONIBLES

- 1.- Le Marché mondial de l'étain depuis 1978. Banque Sudameris. Etudes économiques n^o 2 - 1983.
- 2.- Taxation of tin-mining companies and its implications for the long-term price of tin.
G.S. Inns A.C.S.M., D.I.C., M.I.M.M., M.CAN.I.M.M. Chater Consolidated, Ltd., Ashford, Kent, England.
- 3.- Au Investor's Guide to Malaysia.
All-Consult (M) SDN. BHD. Selangor. Malasia. Feb. 1982.
- 4.- Investment in Malaysia. Policies and procedures. Raja Tan Sri Mohar. Special Economic Adviser to the Prime Minister. 1982.
- 5.- Malaysia. Labour and Wage Rates.
Federal Industrial Development Authority. Kuala Lumpur 1978.
- 6.- Preliminary Report for Empresa Nacional Adaro de Investigaciones Mineras, S.A. (ENADIMSA).
All Consult. Kuala Lumpur. Feb. 1984.
- 7.- PERAK, The Tin Capital.
Perak State Development Corporation. Ipoh 1983.

- 8.- REX SWEATMAN CONSULTANTS, PTE. Ltd.
Curriculum, Publicaciones y referencias. Singapur 1983.
- 9.- Mineral resources in Indonesia: policies and potencial.
John A. Katili. Ministry of Mines and Energy.
Jakarta (Indonesia) 1982.
- 10.- Asosiasi Pertambangan Indonesia. (Indonesian Mining Association).
Panel discussion on the mining industry in Indonesia.
Jakarta (Indonesia) Feb. 1983.
- 11.- Offshore Drilling for tin exploration in Indonesia. The
equipment and the exploration techniques.
Sutedjo Sujitno. Jakarta (Indonesia) 1982.
- 12.- P.T. Broken Hill Pty. Indonesia. Kelapa Kampit Project.
An Introduction. Jakarta (Indonesia) Oct. 1983.
- 13.- P.T. Broken Hill Pty. Indonesia. Proposal for expansion
of the Kelapa Kampit Mine.
Kelapa Kampit (Indonesia). Revised nov. 1982.
- 14.- P.T. KOBA TIN Valuation Report.
Arthur Young & Company and Bank of America Australia.
Sidney (Australia) Sept. 1982.

A N E X O



all - consult

all-consult (M) Sdn. Bhd., Lot 16, Jalan 223, Petaling Jaya.

Kuala Lumpur
P.O. Box ~~635~~ 10635
Tel: 571311
Telex MA 37570 FOLIN
Cable: FOLINCO Petaling Jaya

Kawal Harta & Kredit Sdn.Bhd.,
51A Jalan Tun Abdul Razak,
Ipoh,
Perak.

BY HAND

Ihr Zeichen
Your ref.

Ihre Nachricht vom
Your letter dated

Unser Zeichen
Our ref.

Sachbearbeiter
Correspondent

Datum
Date

AC/KHK/711/83

BS

21st November, 1983

BETREFF:
SUBJECT:

PROPOSED TIN MINING JOINT VENTURE -
ENADIMSA (ADARO) OF SPAIN

Tuan,

We are currently working with Gespamex S.A. to promote and develop certain joint ventures in Tin Mining projects in Malaysia.

Gespamex S.A. represents Empresa Nacional Adaro de Investigacions Mineras S.A. (ENADIMSA) which is the largest Mining concern in Spain.

As per our discussions together with ENADIMSA, we are in principle very interested to join together with your organization to set up such a Tin Mining joint venture project in Perak. Basically, the joint venture company will be structured as follows:

- 30% .. Kawal Harta & Kredit
- 30% .. Local Malaysians headed by our group
- 40% .. ENADIMSA (Spanish)

The partners would provide the following:

1. Kawal Harta & Kredit to provide the suitable land, local Expertise and support in dealing with the Government Sector.
2. Local Malaysian group as headed by Mr. Wong Boon Sun to provide the local Mining, Engineering and local Expertise.
3. ENADIMSA to provide the Financing, Foreign Expertise and Management together with export of the minerals.


.. / 2

We look forward to meet with you on 1st December, 1983 as proposed together with our Spanish partners.

Thanking you, we remain.

Yours faithfully,
ALL-CONSULT (M) SDN.BHD.,


WONG BOON SUN

cc: Gespamex/Singapore. 

ALL-CONSULT (M) SDN.BHD.
SINGAPORE BRANCH

01:10 25 NOV 83

Empresa Nacional Adaro
de Investigaciones Mineras S.A.

PRESIDENTE EJECUTIVO

Madrid, 25th November, 1983

His Excellency
Prof. Dr. SOEHROTO
Minister of Mines and Energy
Jl. Merdeka Selatan n° 18
JAKARTA

Excellency,

Empresa Nacional Adaro de Investigaciones Mineras, S.A. - (ENADIMSA) is a stated owned corporation whose shareholders are the National Institute for Industry (INI) which owns 80% of the shares and the Spanish Geological and Mining Institute (IGME) which owns the remaining 20%.

For your reference, INI is a state owned industrial holding which controls two hundred and twenty corporations operating in a great variety of fields, from food industries to electronics industries, plus chemical, automotion, aeronautics (CASA), shipyards, engineering and mining as well.

The IGME, is an Institution in charge of planning and working out the geological and mining infrastructure of our country.

ENADIMSA aims are the investigation and mining of mineral raw materials, excluding hydrocarbons. It is also the instrument through which the Spanish Administration fulfils the supplying of National Plan for Raw Materials as well as the National Energetic Plan, which deals with coal production, geothermal and solid wastes recycling.

As your Excellency already know, ENADIMSA set-up P.T. ADARO INDONESIA a year ago, for coal exploration in Kalimantan and during the last year we have had meetings with the General Director of Mining as well as officials from P.T. Timah and P.T. Aneka Tambang, to inform them about ENADIMSA's willingness to cooperate in the mining field with Indonesia.

After all these contacts and discussions, we would like your Excellency to know that we are ready to examine the possibility of cooperating in any concrete programme related to mining development on which the Indonesian Government or National enterprises may be interested and we are willing to

✍

. / . .

approach them in accordance with the recommendation or guidelines that your Excellency will consider more - appropriated.

Your Excellency attention to this matter will be very much appreciated.

Yours sincerely,

José Luis Niño de Oláiz

EMPRESA NACIONAL	
"ADARO"	
INVESTIGACIONES MINERAS, S. A.	
SALIDA	N.º 3642
Fecha	25 / 11 / 85

PROPOSED TIN MINING PROJECT

ONN HIN FOONG MINING SDN. BHD.

273.2 ACRES LOT 57391/57434/51429/65531

MUKIM OF TG. TUALANG,

DISTRICT OF KINTA,

PERAK



all-consult

Blatt/Page Nr./No.	Klient: Client PROPOSED TIN MINING PROJECT	ZN: Re:	Datum: Date: JAN. 1983
Position: Item:	<p>PROPOSED TIN MINING PROJECT</p> <p>ONN HIN FOONG MINING SDN. BHD.</p> <p>273.2 ACRES LOT 57391/57434/51429/65531</p> <p>MUKIM OF TG. TUALANG,</p> <p>DISTRICT OF KINTA,</p> <p>PERAK</p>		Termin Verantwortlich Date-line Responsible



all-consult

Klient: Client	PROPOSED TIN MINING PROJECT	ZN: Re:	Datum: Date:	JAN.1983
-------------------	-----------------------------	------------	-----------------	----------

Termin
Verantwortlich
Date-line
Responsible

This is an initial Report drawn up for ADARO/Spain for her consideration to take up the proposed Tin Mining Project, in Kinta Valley, one of the richest Tin areas in Malaysia.

BACKGROUND INFORMATION ON OWNERS

The Land is currently leased to Onn Hin Foong Mining Sdn. Bhd., an established Tin Mining Company.

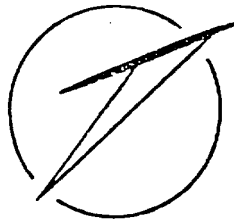
However, the Owners of Onn Hin Foong Mining Sdn.Bhd. are getting old and accordingly, has agreed to join a younger and aggressive Group in Ipoh, the BEAUBILLION Group. The Executive Chairman of BEAUBILLION Group is a Mining Engineer.

BASIC INFORMATION ON PROPOSED TIN MINE

Onn Hin Foong Mining Sdn.Bhd. currently has a Lease from the Perak State Government consisting of 273.2 acres in the Mukim of Tg. Tualang. The Lease has renewed in 23.01.1980 for another 9 years i.e. the existing Lease would be valid up to 22.01.1989, after which the Lease would have to be renewed.

As per the Plans attached, the proposed Project Site in Lot 57391, 57434, 51429 and 65531 in the Mukim of Tg. Tualang, District of Kinta, Perak. The Site is situated right next to the major river in Perak, Sungei (river) Kinta. The prime Site is sited in the lower portion of the State of Perak. The nearest Towns to the Site are:

- Kampar - Population approximately 34.000
- Batu Gajah - Population approximately 13.400
- Ipoh - Population approximately 310.000



all-consult

blatt/Page r./No. 2	Klient: Client PROPOSED TIN MINING PROJECT	ZN: Re:	Datum: Date: JAN.1983
Position: em:	<p>Surface Road Linkage to the existing Tin Mine is good and can be used all the year round.</p> <p>Present Mode of Linkage would consist of the following:</p> <ul style="list-style-type: none">A) Highway - Main Truck Road from Kuala Lumpur to Ipoh. Branch Road off Sungei Siput to Tg. Tualang.B) Alternative Export or access is from Butterworth (Port) to Ipoh and from Ipoh, a Branch Single Carriage Way to Tg. Tualang. <p>The Mine itself can be reached from Tg. Tualang.</p> <p>The Mine is currently being worked by Gravel Pump Mine System, using two local 'Palong' Systems. The last Mining Report done on 23.12.1982 by an independent Mining Consultant shows the following:</p> <ul style="list-style-type: none">1. The said Mining Lands have been dredged previously to a depth of about 50 feet.2. Estimated life of Property - 11 years.3. Tin Ore Recovery at 95.895 pickuls (approximately 5.792.058 kgs.).4. Based on Tin Ore Price at M\$1.250.00 (approximately US\$531.00), the expected proceeds from recoverable Tin Ore is M\$119.868.750.00 (approximately US\$51.000.000.00).5. The Net present Value of the Proposed Mine is M\$11.000.000.00 (approximately US\$4.680.000.00). <p>For more details on the Mining Consultant's Report, refer to the Appendix attached.</p>		Termin Verantwortlich Date-line Responsible



all-consult

Blatt/Page Nr./No. 3	Klient: Client PROPOSED TIN MINING PROJECT	ZN: Re:	Datum: Date: JAN.1983																
Po. on: tem:			Termin Verantwortlich Date-line Responsible																
<p><u>PROPOSED CONCEPT OF UNDERTAKING</u></p> <p>The Malaysian Party is willing to put up the Mine as Equity Capital for the proposed Joint Venture Project with ADARO/ Spain.</p> <p>Under present Government guidelines, (the details will be rechecked with relevant Local Bodies) the Malaysian Joint Venture Company should have the following Equity Structure:</p> <table data-bbox="194 934 893 1029"> <tr> <td>Malaysian Partner</td> <td>.....</td> <td>60 percent</td> </tr> <tr> <td>Spanish Partner</td> <td>.....</td> <td>40 percent</td> </tr> </table> <p>The Malaysian Partner i.e. Messrs. Onn Hin Foong Mining Sdn. Bhd. would provide the said 273.2 acres of Tin Mine as their Contribution towards the Capital of the Malaysian Joint Venture Company.</p> <p>The Spanish Partner i.e. ADARO will provide the necessary Cash Capital, Equipment, Expertise and Export Markets to develop further the said Land.</p> <p><u>PROPOSAL</u></p> <p>As stated in the Consultant's Report, the Net Present Value of the existing Tin Mine is M\$11.000.000.00. It is suggested that the Equity Structure be arranged as follows:</p> <table data-bbox="194 1533 1006 1764"> <tr> <td>Capitalization</td> <td>M\$ 8.000.000.00</td> </tr> <tr> <td>Malaysian Partner 60%</td> <td>M\$4.800.000.00</td> </tr> <tr> <td>Spanish Partner 40%</td> <td>M\$3.200.000.00</td> </tr> <tr> <td></td> <td><u>M\$8.000.000.00</u></td> </tr> <tr> <td></td> <td>=====</td> </tr> </table>				Malaysian Partner	60 percent	Spanish Partner	40 percent	Capitalization	M\$ 8.000.000.00	Malaysian Partner 60%	M\$4.800.000.00	Spanish Partner 40%	M\$3.200.000.00		<u>M\$8.000.000.00</u>		=====
Malaysian Partner	60 percent																	
Spanish Partner	40 percent																	
Capitalization	M\$ 8.000.000.00																		
Malaysian Partner 60%	M\$4.800.000.00																		
Spanish Partner 40%	M\$3.200.000.00																		
	<u>M\$8.000.000.00</u>																		
	=====																		



all-consult

Blatt/Page Nr./No. 3	Klient: Client PROPOSED TIN MINING PROJECT	ZN: Re:	Datum: Date: JAN.1983																
Position: Item:	<p><u>PROPOSED CONCEPT OF UNDERTAKING</u></p> <p>The Malaysian Party is willing to put up the Mine as Equity Capital for the proposed Joint Venture Project with ADARO/ Spain.</p> <p>Under present Government guidelines, (the details will be rechecked with relevant Local Bodies) the Malaysian Joint Venture Company should have the following Equity Structure:</p> <table><tr><td>Malaysian Partner</td><td>.....</td><td>60 percent</td></tr><tr><td>Spanish Partner</td><td>.....</td><td>40 percent</td></tr></table> <p>The Malaysian Partner i.e. Messrs. Onn Hin Foong Mining Sdn. Bhd. would provide the said 273.2 acres of Tin Mine as their Contribution towards the Capital of the Malaysian Joint Venture Company.</p> <p>The Spanish Partner i.e. ADARO will provide the necessary Cash Capital, Equipment, Expertise and Export Markets to develop further the said Land.</p> <p><u>PROPOSAL</u></p> <p>As stated in the Consultant's Report, the Net Present Value of the existing Tin Mine is M\$11.000.000.00. It is suggested that the Equity Structure be arranged as follows:</p> <table><tr><td>Capitalization</td><td>M\$ 8.000.000.00</td></tr><tr><td>Malaysian Partner 60%</td><td>M\$4.800.000.00</td></tr><tr><td>Spanish Partner 40%</td><td>M\$3.200.000.00</td></tr><tr><td></td><td><u>M\$8.000.000.00</u></td></tr><tr><td></td><td>=====</td></tr></table>		Malaysian Partner	60 percent	Spanish Partner	40 percent	Capitalization	M\$ 8.000.000.00	Malaysian Partner 60%	M\$4.800.000.00	Spanish Partner 40%	M\$3.200.000.00		<u>M\$8.000.000.00</u>		=====	Termin Verantwortlich Date-line Responsible
Malaysian Partner	60 percent																	
Spanish Partner	40 percent																	
Capitalization	M\$ 8.000.000.00																		
Malaysian Partner 60%	M\$4.800.000.00																		
Spanish Partner 40%	M\$3.200.000.00																		
	<u>M\$8.000.000.00</u>																		
	=====																		



all-consult

Blatt/Page Nr./No. 4	Klient: Client PROPOSED TIN MINE PROJECT	ZN: Re:	Datum: Date: JAN.1983
Position: Item:	<p>If the above Structure is followed, the new Capital of M/s. Onn Hin Foong Mining Sdn.Bhd. would have a Paid-up Capital of M\$8 million and the Shares Structure as above with ADARO providing M\$3.200.000.00 Cash for the consideration of 40 percent of the Shares.</p> <p>It is our recommendation that part of M\$3.200.000.00 paid by the Spanish Partner should be used for refinancing the Project e.g. M\$2.000.000.00 be used to provide Working Capital.</p> <p>NOTE: The present Owners of M/s. Onn Hin Foong Mining Sdn.Bhd. has other Mining Leases amounting to a further 400 acres which could be considered either as part of this Joint Venture or a separate Joint Venture.</p>		Termin Verantwortlich Date-line Responsible

洛 鑛 務 工 程 顧 問 LOH CONSULTANTS SDN.

鑛務工程師·土地測量師 Consulting Mining Engineers & Surveyors

Jurutera Perunding Galian dan Juru Ukur

怡保荷里街一號二樓 1ST. FLOOR NO. 1, JALAN HORLEY,

IPOH, MALAYSIA.

TEL: 511548 & 78591

KOK HU, B.E. (Melbourne), P. Eng. (M), A.M.A.I.M.M. Aust., M.I.M.M. (UK)

富 鑛務工程師(澳洲墨爾本大學)職業工程師(馬來西亞)

Ref:

Ref: 103/82

Date, 23rd December 1982

The Chairman
 Onn Hin Poong Mining Sdn. Bhd.
 201-203, Jalan Pusing
 Batu Gajah
PERAK

Dear Sir

Valuation of lands held under Mining Certificate Nos. 5263, 5011, 4023 and 5609 for Lot Nos. 57391 57434, 51429 and 65531 respectively in the Mukim of Tg. Tualang, District of Rinta, Perak

In pursuant to your request for a valuation of above-mentioned mining lands to be offered as a security in your application for a term loan and overdraft facilities from a reputable bank for financing the set-up of 2 gravel pump mines - Mine No.1 and Mine No.2 as shown on the attached Mining Scheme & Boring Plan, we have the pleasure to append the valuation report as follows :

1. Details of Mining Titles

Mining Certificate No.	5263	5011
Lot No.	57391 (part)	57434
Acreage	12.640	101.682
Lessees	Wong Kar Sam & Sons Sdn. Bhd.	Wong Kar Sam as trustee
Mining Certificate No.	4023	5609
Lot No.	51429	65531
Acreage	77.856	61.039
Lessees	Onn Hin Poong Mining Sdn. Bhd.	Onn Hin Poong Mining Sdn. Bhd.

2. Location

The lands are located approximately 1 mile east of the main trunk road from Tg. Tunjung to Kempong Gajah at the 24 M.S., as outlined in Green on the Mining Scheme & Boring Plan attached hereto.

3. Topography

Flat old dredged tailings ground with scattered swamps.

4. Description of the Ground

The said mining lands have been dredged previously to a depth of about 50 feet leaving down below layers of rich tin bearing sandy clay, clayey gravel and clayed sand. As nearly all the holes are unbottomed, best values are expected to occur above bedrock.

5. Estimate of Ore Reserves and Life of Property

M.Cs.	5263	
	5011	
	4023	
	5609	273,208 acres
Acres workable after slope deductions		245.88 acres
Average depth		68 feet
Average value		0.395 k.p.c.y.
Mineable yardage (approx.)		26,974,675 cu.yd.
Estimated Tin Ore Content		106,550 piculs
Estimated content at 90%		95,895 piculs
Estimated yardage worked/month per mine		
a) Dry stripping	40,000 cu.yds.	
b) Gravel pumping	60,000 cu. yds.	
	<u>100,000 cu. yds.</u>	
		200,000 cu. yds.
2 mines x 100,000/month		200,000 cu. yds.
Estimated Life of Property		11 years

7. Mining feasibility

Mining on the said mining lands shall be undertaken by 2 gravel pump units, each equipped with 300 h.p. Cummins Engine coupled to a 14" gravel pump delivering monthly yardage of 60,000 cu. yds. per unit.

Overburden dry stripping to 20 feet below existing ground level can be undertaken by draglines and lorries working on contract basis.

8. Capital Cost

It is estimated that the Capital Cost to start up a efficient mine on the said lands shall be in the region of \$1.5 million

9. Operating Cost

- a) Dry stripping = \$0.60/cu. yds.
- b) Gravel pumping = \$2.20/cu. yds.

10. Valuation

The following assumption have been made :

- a) The monthly output of tin ore from each mine will be more or less uniform throughout the life of the property
- b) The monthly stripped and treated yardage remains at 100,000 cu. yds per month per mine.
- c) The operations cost ofr dry stripping and gravel pumping are maintained at \$0.60/ cu. yds. and \$2.20/cu. yds respectively
- d) The same average ground value is 0.395 k.p.c.y. throughout the property.
- e) That the net return of 15% on capital invested is required and a sinking fund rate of interest is at 4%
- f) The palong jig plant recovery factor is 0.90 in view of daily cleaning and production.
- g) No tribute will be payable.

Tin ore content at 90% recovery	95,895 piculs
Net proceeds from sale based on net tin ore price of \$1,250/piculs at 76% tin	\$11,966,875

Operating Costs

a) Dry stripping down to 20 feet 7,933,728 cu. yds @ \$0.60/cu. yds.	\$4,760,000
b) Gravel Pumping 19,040,947 cu. yds. @ \$2.20/cu. yds.	\$41,890,000
Gross operating return	\$72,000/-
Less 50% taxes	\$36,000
Hoskold Factor (15% & 40) for estimated life of 11 years	0.405574
Present Value	14,000,000
Less Capital Costs for 2 mines @ \$1.5 million/unit	\$3,000,000
Net Present Value	\$11 million

Mukim of Ta. Tualang

<u>Bore</u>	<u>Depth (foot)</u>	<u>Value k.p.c.y.</u>	<u>Bottom</u>
A 4	64	0.42	Limestone
A 5	80	0.55	"
A 6	75	0.30	Unbottomed
A 7	62	0.27	Limestone
A 8	60	0.14	"
A 9	80	0.12	Unbottomed
A 10	65	0.32	Limestone
A 11	61	0.22	"
A 12	75	0.30	"
B 4	80	0.75	Unbottomed
B 5	80	0.21	"
B 6	36	0.16	Limestone
B 7	52	0.73	"
B 8	64	0.96	"
B 9	72	0.12	"
B 10	80	0.12	"
B 11	72	0.35	"
B 12	84	0.15	"
C 4	79	1.00	"
C 5	72	0.66	"
C 6	69	0.64	"
C 7	67	0.53	"
C 8	24	0.25	"
C 9	63	0.54	"
C 10	75	0.45	"
C 11	88	0.21	"
C 12	70	0.64	"
D 6	60	0.40	Unbottomed
D 7	54	nil	Limestone
D 8	75	nil	"
D 9	80	1.00	"
D 10	79	0.45	"
D 11	68	0.19	"
D 12	60	0.15	"
L 7	57	0.15	"
E 8	55	0.20	"
E 9	75	1.00	"
E 10	75	0.56	"

38 bores

2587

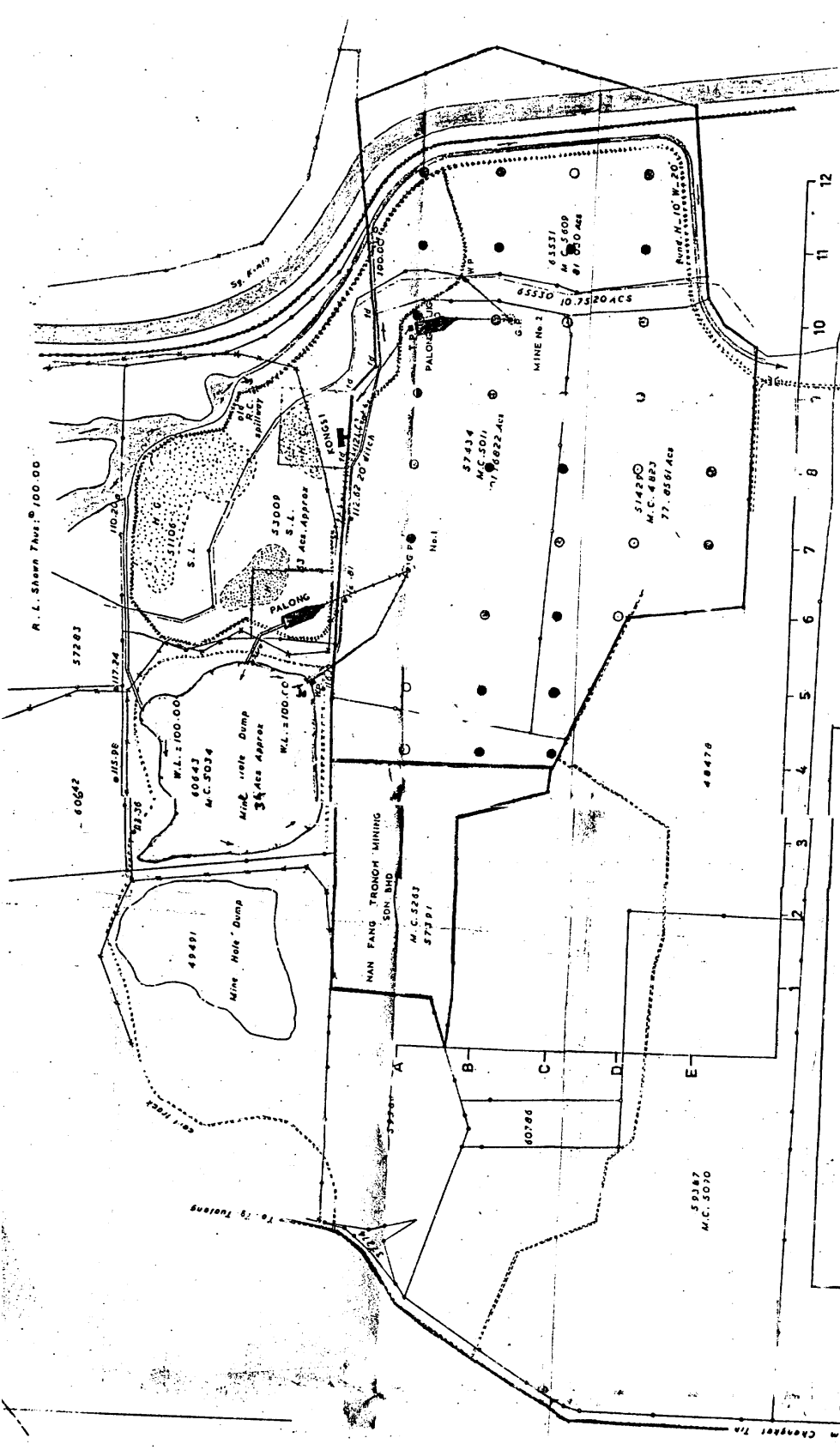
Average Depth

= 60 feet.

Average Value

= 0.395 k.p.c.y.

R. L. Shearn Thus: 100.00



LOH CONSULTANTS
 Mining Engineers
 No. 1, Jalan Hentay, Joh. Bahru,
 Johor Bahru, Johor, F.M.S.E.A.
 Surveyed By: A. E. V. I. E. A.
 Drawn By: A. S. K. S. A.
 Date: 23-1-68
 Plan No.: 01/100

I, Loh E. A. Hs. Professional E.
 registered under the Mining Act 1962, Registration No. 1624 certify
 that this plan was prepared by me or under my supervision and I am
 a duly qualified person with knowledge and experience in the
 survey and drawing for this plan and I
 am aware of the provisions of the Mining Act 1962.

LOH CONSULTANT

LOH KOK HUI S.H.E. (M.S.E.)
 P. Eng. (1963), ANGLIM, KUMING

**PLAN SHOW NG WORKING
 OF GRAVEL PUMP MINE**

ONN HIN FOONG MINING SDN. BHD.
MINE No. 1
MINE No. 2

Ayer Papan, MUKIM OF Tg. TUALANG, KINTA.

Sheet No. Litho. 737&753 Topo. 2 N/9

LEGEND

FROM	0.10	TO	0.20
	0.31		0.40
	0.41		0.60
	0.61		0.80
	0.81		1.00
	1.01		AND OVER

Scale	As shown
Area	2,190,000 sq. ft.
Volume	2,190,000 cu. yds.
Depth	100 ft.
Material	Gravel
Use	Gravel Pump Mine
Drawn by	A. S. K. S. A.
Checked by	A. E. V. I. E. A.