



SURALCO LLC

Suriname Aluminum Company L.L.C.

P.O. Box 1810, Paramaribo □ Suriname
Van E Hogerhuysstraat 13, Paramaribo
E-mail address: suralco.lc@alcoa.com
Paramaribo Tel.: (597) 404600
Paranam Tel.: (597) 0323281. Fax: (597) 0323314
Successor Mines Tel.: (597) 0323281
Moengo Mines Tel.: (597) 0341281. Fax: (597) 0341261
Hydro Electric Plant Tel.: (597) 0323221

INTENTIEVERKLARING

door en tussen

REPUBLIEK SURINAME

en

ALCOA INC.

Deze intentieverklaring (Memorandum of Understanding - "MoU") beschrijft het algemene begrip tussen de **Republiek Suriname**, handelend via zijn ministerie van Natuurlijke Hulpbronnen (de "Regering van Suriname" of "Overheid"), en **Alcoa Inc.**, een Pennsylvania, USA corporatie ("Alcoa"), op grond waarvan de Regering van Suriname en Alcoa verschillende opties hebben verkend en de beste optie overeengekomen zijn om (1) de crisis betreffende de bauxiet mijnbouw en aluinaarde raffinageactiviteiten van Alcoa in Suriname ("Suralco") aan te pakken, en (2) de toekomstige ontwikkeling van Suriname's bauxiet industrie te adresseren. In dit MoU, zijn de regering van Suriname en Alcoa individueel of gezamenlijk aangeduid als "de partij" of "partijen."

Alcoa is investeerder en exploitant van de Surinaamse bauxiet industrie sinds de vorming van de Surinaamsche Bauxiet Maatschappij in 1916. Dat jaar markeerde de eerste fase van Alcoa's aanwezigheid in Suriname als mijnbouwer en exporteur van bauxiet. In 1958, met de ondertekening van de Brokopondo overeenkomst, startte Alcoa zijn tweede fase in Suriname, inclusief opening van de Paranam raffinaderij, het smelter complex en de Afobaka Waterkrachtcentrale in 1965. In de afgelopen jaren zijn Alcoa's huidige Suralco activiteiten onrendabel geweest als gevolg van een crisis die door drie belangrijke uitdagingen gemarkeerd is:

1. Suralco's output, aluinaarde (alumina), is een product dat wordt verkocht in een uitdagende en concurrerende wereldwijde markt, één waarin er meer dan 5 jaar sprake is van zwakke prijzen die recentelijk verder zijn verslechterd tot het laagste niveau sinds 2009.
2. Suralco's gebrek aan een concurrerende, lange termijn energie-oplossing en hoge exploitatiekosten, maken de Suralco activiteiten oncompetatief en Alcoa's alumina raffinaderij met de hoogste kosten.
3. Suralco's Paranam raffinaderij heeft zijn lokale bauxiet voorraden haast uitgeput en na een uitgebreide studie van andere bauxiet opties, zijn de investeringen die nodig zijn om nieuwe bauxietvoorraden voor de Paranam raffinaderij te ontwikkelen economisch niet verantwoord bevonden

Ondanks de uitputting van bauxiet reserves in de buurt Paranam, heeft Suriname de beschikking over belangrijke bauxiet deposito's die de industrie kan ondersteunen. Concreet wordt de voorraad in Bakhuis geschat op 300MM ton, die de raffinage activiteiten voor meer dan 40 jaar zouden kunnen ondersteunen, en andere bauxiet deposito's in Suriname zouden de levensduur van de industrie verder kunnen verlengen. Alcoa heeft het Bakhuis deposit al eerder als een potentiële bron van bauxiet voor Suralco geïdentificeerd. Echter, de inzet van Suralco's Paranam raffinaderij om bauxiet van het Bakhuisgebergte te verwerken is economisch niet haalbaar om drie belangrijke redenen: (1) de raffinaderij is niet ontworpen voor de specifieke kwaliteiten van Bakhuis bauxiet, en daardoor kan de raffinaderij niet op optimale wijze en tegen een optimaal kostenniveau produceren met gebruik van dit bauxiet, (2) de lange afstand tussen Bakhuis en de Paranam site vereist een aanzienlijke investering in het vervoer, zoals het spoor, en (3) er is een concurrerende en stabiele bron van energie nodig. Als zodanig, om de in Suriname gevestigde bauxiet-industrie duurzaam te ondersteunen en voort te zetten, hebben de regering en Alcoa de wens om zich te concentreren op de aanwezige mogelijkheden voor het ontwikkelen van een nieuwe "Bakhuis raffinaderij," met een ontwerp en schaal om op lange termijn, wereldwijd concurrerend te zijn. Indien succesvol, zou de Bakhuis raffinaderij Alcoa's derde fase in Suriname kunnen markeren.

Gezien de Suralco crisis en de doelstelling om een lange-termijn concurrerende industrie te ontwikkelen in Suriname, zijn de regering en Alcoa de volgende vier-delige oplossing overeengekomen:

KERNPUNTEN VAN DE OVEREENKOMST

1. Produktie reductie van de Paranam Raffinaderij

Alcoa zal de produktie van de Paranam raffinaderij tot nul terugbrengen en Suralco zal haar verplichtingen jegens haar werknemers en gepensioneerden.

Indien Alcoa in het vervolg traject overgaat tot permanente sluiting van de Paranam refinery, zal Suralco haar verplichtingen ten aanzien van het milieu nakomen, in lijn met de evaluaties en ook de algemene plannen die eerder gedeeld zijn met de regering (zie bijlage A) en de Paranam raffinaderij zal worden ontmanteld en de site worden gesaneerd op een manier die deze geschikt maakt voor verder industrieel gebruik, waaronder een potentiële locatie voor een nieuwe "Bakhuis raffinaderij." De partijen hebben overeenstemming dat Suralco zal saneren volgens de Surinaamse wetgeving en, daar weer geen recht van toepassing is, zullen de standaard VS-risico management protocollen gevolgd worden om verder industrieel gebruik geschikt. Alcoa zal haar uiterste best doen om lokale gekwalificeerde en concurrerende aannemers in te zetten tijdens de ontmanteling en saneringsactiviteiten.

2. Bakhuis Development Partnership

De Regering van Suriname en Alcoa zullen een ontwikkeling partnerschap vormen om te definiëren en, indien mogelijk, de verdere implementatie van 'worldclass' mijnbouw en raffinage projecten uit te

voeren op basis van Bakhuis bauxiet. Zijn zullen daarbij investeerders trachten te vinden om de projecten tot bloei te brengen. Alcoa zal de ontwikkelingsinspanningen leiden volgens haar wereldwijde projectontwikkelingsproces met behulp van de volgende basis roadmap:

a. *Concept Development Phase*: Alcoa zal, op eigen kosten, lead engineering en ontwikkeling inbrengen om binnen 24 maanden het mijn- en raffinaderijproject concept te leveren, alsmede bepaalde geselecteerde voorbereidende technische werkzaamheden die nodig zijn om de discussies betreffende de benodigde investeringen voor het project plus ondersteunende infrastructuur te starten. Belangrijke onderwerpen die tijdens deze concept ontwikkelingsfase zullen worden geëvalueerd:

i. Raffinaderij met een initiële jaarlijkse capaciteit van 1,5 miljoen tont met de optie om uit te breiden naar 3,0 miljoen ton per jaar

ii. Technische kenmerken die het mogelijk maken voor de raffinaderij om een concurrerende kostpositie te maximaliseren door het mengen van andere bauxiet bronnen met Bakhuis bauxiet

iii. Site opties, waaronder de Paranam site versus een west-Suriname locatie

iv. Gedefinieerde eisen voor ondersteunende infrastructuur en energiebronnen

v. Begroting en project plannen voor de engineeringfase en ontwerp uitvoeringsfase- projectplannen

vi. Discussiepakket noodzakelijk voor het benaderen van investeerders voor de financierings-ontwikkelingsfase.

b. *Financierings-ontwikkelingsfase*: Na afronding van het conceptontwikkelingspakket zullen de partijen samen te goeder trouw werken aan om investeerdersgroep samen te stellen, die nodig is om het project (de projecten) tot uitvoer te brengen. De duur van de financierings-ontwikkelingsfase is geraamd op 12 maanden. Indien nodig, gebaseerd op de wereldwijde markt- en investeringsvoorwaarden, zullen de partijen investeringsontwikkeling voor twee jaar ondersteunen en kunnen die inspanningen na die datum in onderling overleg en instemming uitgebreid worden. Op basis van haar evaluatie van de economische aantrekkelijkheid van de raffinaderij concept, zal Alcoa zijn investeringpositie bepalen en de samenwerking met de regering voortzetten om andere investeerders aan te trekken, als dat nodig is, en hiervoor toegang geven tot alle engineeringsgegevens beschikbaar op dat moment.

c. *Engineering en uitvoeringsfase*: Indien de investeringsgroep eenmaal gevormd is, zal deze de gebruikelijke engineering, financiering en bouwfase mijlpalen nastreven, volgens de geldende project en investeringseisen.

Alcoa zal het mijnbouw- en raffinaderij ontwikkelingsteam samenstellen en financieren, op basis van zijn mondiale en lokale organisaties, waarbij de belangrijkste project-teamleden zich tijdens de concept ontwikkelingsfase in Suriname zullen bevinden. De Regering van Suriname kan tot maximaal twee technische vertegenwoordigers aan project stuurgroep toevoegen om deel te nemen in de belangrijkste technische beoordelingen en Alcoa zal een project dataroom inrichten en onderhouden om toegang tot de project prestatie indicatoren te bieden.

Om een tijdige concept ontwikkelingsfase te ondersteunen, zullen de regering en Alcoa elk hun al bestaande geologische en technische studies aangaande de projecten beschikbaar stellen: Alcoa zal haar eerdere geologische en technische studies aangaande Bakhuis benutten; en de Regering van Suriname zal input geven met betrekking tot haar ontwikkelingsinspanningen in transportinfrastructuur (met inbegrip van spoor en havens) en energie (waaronder aardgas). De Regering van Suriname en Alcoa erkennen de potentieel cruciale rol die deze ondersteunende projecten kunnen spelen met betrekking tot de economische haalbaarheid van het Bakhuis raffinaderij project, en de partijen zullen samenwerken om alle opties te onderzoeken om de kans op een succesvolle gelijktijdige ontwikkeling van de mijn, raffinaderij, en energie- en infrastructuurprojecten te maximaliseren. De Regering van Suriname zal tevens overleg met NGO's en inheemse stam-leiders ondersteunen gedurende de evaluatie van het project.

3. Energieprijs Stabilisatie

De Regering van Suriname en Suralco zullen de huidige Afobaka energiekoopovereenkomst aanpassen om de de waterkrachtprijs tot 31 december 2019 te stabiliseren, door middel van de volgende wijzigingen: de referentie olieprijs die gebruikt wordt in de energie-prijsformule zal worden vastgesteld op \$ 40 / bbl, met een jaarlijkse escalatie van \$ 3.00 / bbl te beginnen in 2017; a surcharge of \$100,000 per month will be added to all monthly invoices; and all extra energie geleverd aan de Regering van Suriname boven de 700,800 MWH volgens de huidige energiek oopovereenkomst zal gekocht worden door de regering tegen een vaste prijs van \$0.049 per KWH. Alcoa zal op haar beurt de schuld vergeven aan de Regering welke opgebouwd is in 2014. De Regering van Suriname zal al het beschikbare vermogen van de Hydro generatie afnemen, met inbegrip van extra vermogen wat beschikbaar wordt gesteld na de stopzetting van de productie van de Paranam raffinaderij.

4. vroegtijdige beëindiging van de Brokopondo-overeenkomst en de overdracht van Afobaka

Met het oog op de bovenstaande afspraken en in de geest van de samenwerking en ondersteuning van de Regering van Suriname gedefinieerd door de verschillende elementen van deze MoU, gaan de regering en Alcoa akkoord met de beëindiging van de Brokopondo overeenkomst en de overdracht van het Afobaka Hydro Centrale op 31 december 2019.

De partijen erkennen en komen overeen dat Alcoa de productie van Paranam Raffinaderij onmiddellijk zal terugbrengen naar nul en mogelijk zelf zal sluiten indien Alcoa dat passend acht. De andere 'belangrijke elementen van overeenkomst' in deze MoU zijn bedoeld om te worden aangevuld en vervangen door definitieve overeenkomsten om dergelijke Key Elements ("de definitieve overeenkomsten") in werking te stellen. De definitieve Key Elements zullen aanvullende bepalingen en voorwaarden bevatten die de partijen gebruikelijk of geschikt achten. De onderhandelingen over en uitvoering van de definitieve overeenkomsten zal afhankelijk zijn van de goedkeuring van de betreffende ambtenaren en ministeries van de regering van Suriname en het Bestuur en senior

management van Alcoa, zoals van toepassing.

De partijen erkennen en komen overeen dat deze MoU niet de bedoeling heeft, en niet mag worden opgevat, als een contract, het bewijs van een contract of om juridisch bindend voor de partijen te zijn, noch is het de bedoeling dat de voorwaarden worden opgevat als exclusief. Niettegenstaande het niet-bindende karakter van de overige bepalingen van dit MoU, ofschoon partijen het over eens zijn dat dit document openbaar is en kan worden gedeeld met anderen zijn de partijen het erover eens dat communicatie en informatie in aanloop naar en volgend op de uitvoering van deze MoU confidencieel zijn onder de Confidentiality Agreement van 3 Oktober 2014.

Het is de bedoeling dat deze MoU wordt beheert en geïnterpreteerd in overeenstemming met de wetten van de staat Delaware, VS, en geschillen zullen onder de arbitrage worden bepaald met behulp van het ICC-Arbitragereglement door een panel van betreffende de eerder uitgevoerde - 3 oktober 2014 - vertrouwelijkheidsovereenkomst die de behandeling van vertrouwelijke informatie regelt, voor wat betreft de informatie die door de ene partij bekendgemaakt is aan de andere voor deze MoU . De vertrouwelijkheidsovereenkomst bepaalt onder meer, drie arbiters met zitting in Den Haag.

Dit MoU wordt van kracht na de ondertekening ervan door beide partijen en zal volledig van kracht blijven totdat het ofwel beëindigd wordt door schriftelijke kennisgeving van de ene partij naar de andere of tot de uitvoering van de definitieve overeenkomsten.

REPUBLIEK SURINAME

ALCOA INC.

Door: _____
Regilio J. Dodson
Minister van Natuurlijke Hulpbronnen

Door: _____
Robert G. Wilt
President, Global Primary Products

Datum: _____

Datum: _____

Milieuvraagstukken die moeten worden aangepakt

Na het terugbrengen van de raffinaderij produktie naar nul en/ of de sluiting van de Suralco mijnbouw en raffinage-operaties, zal Suralco tijdig stappen ondernemen voor het uitvoeren van een adequaat beheer van het milieu-systeem als gevolg van eerdere operaties. Suralco zal saneren in overeenstemming met de bestaande Surinaamse wetgeving en waar geen wet van toepassing is, zullen de standaard Amerikaanse beheer protocollen voor risico gebaseerde oplossingen gevolgd worden, teneinde verder industrieel gebruik van de lokatie, inclusief de konstruktie van een nieuwe raffinaderij mogelijk te maken.

Bekende milieuvraagstukken, die met de Regering zijn doorgenomen tijdens het "due diligence" proces welke heeft geleid tot de intentieverklaring (MoU), zullen als volgt worden aangepakt

Residu Stortings Gebieden(RDA's): De bestaande RDA's en aangrenzende waterberging meren of bekkens zullen worden geconsolideerd en gesloten via de installatie van een cover-systeem op de juiste wijze ontworpen voor elke eenheid. De maatregelen zullen ook worden ingevoerd om het gekontamineerde water goed te beheren.

Mine Rehabilitatie: Aktieve en "legacy" mijn gebieden die gerehabiliteerd dienen te worden zullen volgens het Integrated Closure Plan (ICP) welke eerder overeengekomen is met de regering worden aangepakt . De mijnen in de distrikten Commewijne, Marowijne, Para / Wanica en Brokopondo zullen op deze wijze worden gerehabiliteerd.

Sloop: All verouderde en inadekwate structuren zullen volledig worden gesloopt door Suralco, onderliggende beton zal worden verwijderd en gekontamineerde grond tot een meter diepte zal verwijderd worden en opgeslagen worden in een geschikte opslag ruimte.

Stortplaatsen: De diverse stortplaatsen zullen worden gesloten via de installatie van een geschikte afdekking voor elke eenheid. Hierbij wordt gedacht aan de raffinaderij stortplaats, de voormalige stortplaats bij Afobaka en mijn gerelateerde stortplaatsen bij Onverdacht en Coermotibo.

Herbicide Bunker: Een onderzoek zal worden gedaan om de aanwezigheid en / of plaats van de gerapporteerde herbicide bunker te verifiëren en, indien nodig, zal een op risico gebaseerde korrigerende actie ondernomen worden.

Diversen: Alcoa zal samenwerken met de regering om te helpen met de sluiting en verplaatsing van de La Vigilantia bron systeem en zal op passende wijze alle productie- en peilbuizen dicht bij de raffinaderij sluiten