

DAFTAR ISI

TABLE OF CONTENT

01 IKHTISAR KINERJA

Performance Highlights

IKHTISAR KINERJA Performance Highlights	6
Laporan Laba Rugi Statement of Profit or Loss	6
Realisasi Anggaran Biaya Operasi Realization of Operating Costs Budget	6
Realisasi Anggaran Beban Usaha Realization of Operating Expenses Budget	7
Arus Kas Cash Flows	7
Rasio Keuangan Financial Ratio	7
Kinerja Operasi Aset Malaysia Malaysia Assets Operating Performance	8
Kinerja Produksi Minyak Mentah & Gas Bumi Aset Malaysia Malaysia Assets Oil & Gas Production Performance	9
Kinerja Lifting Minyak Mentah & Gas Bumi Aset Malaysia Malaysia Assets Oil & Gas Lifting Performance	9

02 LAPORAN MANAJEMEN

Management Report

LAPORAN KOMISARIS Commissioner Report	12
LAPORAN DIREKTUR Directors Report	16
TANGGUNG JAWAB LAPORAN TAHUNAN 2019 Responsibility for 2019 Annual Report	19

03 PROFIL PERUSAHAAN

Company Profile

IDENTITAS PERUSAHAAN Corporate Identity	22
RIWAYAT SINGKAT PERUSAHAAN Company Brief History	23
IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP KOMISARIS Identity and Curriculum Vitae of Commissioners	24
IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKTUR Identity and Curriculum Vitae of Directors	26
PETA WILAYAH USAHA Map of Working Areas	30
STRUKTUR ORGANISASI Organization Structure	31
STRUKTUR DAN KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM Shareholders Structure and Composition	32

04 ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

Management Discussion and Analysis

TINJAUAN PEREKONOMIAN Economic Review	36
Analisis Perekonomian Global Global Economic Analysis	36
Analisis Tinjauan Industri Migas Oil And Gas Industry Analysis	38
KINERJA OPERASI Operating Performance	39
Penjelasan Segmen Operasi Asia Explanation of Operating Segments-Asia	39
Produktivitas Segmen Operasi-Asia Productivity of Operating Segments-Asia	39
Pendapatan Dan Profitabilitas Segmen Operasi-Asia Revenues And Profitability of Operating Segments Asia	41
Pendapatan Usaha Revenues	42
Profitabilitas Profitability	42
PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN DAN DAMPAKNYA Changes In Statutory Regulations That Held Significant Impact to The Company	43

05 TATA KELOLA PERUSAHAAN

Corporate Governance

TATA KELOLA PERUSAHAAN Corporate Governance	46
Komitmen Perusahaan Dalam Menerapkan Tata Kelola Perusahaan The Company's Commitment In Implementing Corporate Governance	46
Dasar Penerapan Tata Kelola Perusahaan Basic Implementation of Corporate Governance	48
Rapat Umum Pemegang Saham General Meeting of Shareholders	49
Dewan Komisaris Board of Commissioners	50
Direktur Board of Directors	50
Audit Internal Internal Audit	51
Laporan Pelaksanaan Kegiatan Audit Tahun 2019 Report on Audit Committee Activities In 2019	52
Perkara Hukum Lawsuit	52
Manajemen Risiko Risk Management	52

06 LAPORAN KEUANGAN

Financial Statements

LAPORAN KEUANGAN Financial Statements	56
--	----





IKHTISAR KINERJA

Performance Highlights



IKHTISAR KINERJA

PERFORMANCE HIGHLIGHTS

LAPORAN LABA RUGI

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

Tabel Laporan Laba Rugi
Table Statement of Profit or Loss

(dalam Ribuan AS\$)
(in thousands of US\$)

Uraian	2019	2018	Naik/(Turun) Increase/ (Decrease)	(%)	Description
Pendapatan Usaha	315.593	406.301	(90.708)	(22,33%)	Revenues
Beban Produksi	(237.989)	(290.102)	(52.113)	(17,96%)	Production Costs
Laba Kotor	77.604	116.199	(38.595)	(33,21%)	Gross Profit
Beban Umum dan Administrasi	(5.109)	(958)	4.151	433,30%	General and Administrative Expenses
Laba Usaha	72.495	115.241	(42.746)	(37,09%)	Operating Profit
Pendapatan Keuangan	1.319	222	1.097	494,14%	Finance Income
Beban Keuangan-Bersih	1.543	(7.330)	8.873	(121,05%)	Finance Costs-Net
Beban Lain-Lain-Bersih	(3.657)	(155)	(3.502)	2259,35%	Other Expenses-Net
Rugi(Penurunan)/ Pemulihan Nilai Investasi	(35.184)	(154.773)	(119.589)	(77,27 %)	Loss (Impairment)/ Recovery Of Investment
Laba/(Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan	36.516	(46.795)	83.311	(178,03%)	Profit/(Loss) Before Income Tax
Beban Pajak Penghasilan	(31.751)	(60.927)	(29.176)	(47,89%)	Income Tax Expense
Laba/(Rugi) Tahun Berjalan	4.765	(107.722)	112.487	(104,42%)	Profit/(Loss) For The Year
EBIT (US\$)	33.654	(39.687)	73.341	(184,80%)	EBIT (US\$)
EBITDA (US\$)	126.636	104.785	21.851	20,85%	EBITDA (US\$)
Aset Dalam Penyelesaian	-	-	0	0,00%	Asset Under Construction
Pendapatan Keuangan	1.319	222	1.097	494,14%	Finance Income
Pendapatan Lain-Lain	-	-	0	0,00%	Other Income
Marjin EBITDA (%)	40,13	25,79	14	55,59%	EBITDA Margin (%)
Imbalan Investasi (%)	8,63	7,49	1	15,14%	Return on Investment (%)
Marjin Laba Bersih (%)	1,51	(26,51)	28	(105,69%)	Net Profit Margin (%)
Marjin Laba Usaha (%)	22,97	28,36	(5)	(19,01%)	Operating Profit Margin (%)

REALISASI ANGGARAN BIAYA OPERASI

REALIZATION OF OPERATING COSTS BUDGET

Tabel Realisasi Anggaran Biaya Operasi
Table Realization of Operating Costs Budget

(dalam Ribuan AS\$)
(in thousands of US\$)

Uraian	2019	2018	(%)	Description
Beban produksi dan lifting	145.007	145.630	(0,43%)	Production and Lifting Expenses
Biaya umum dan administrasi	5.109	958	433,06%	General and Administrative Costs
Jumlah	150,116	144,588	3,82%	Total

IKHTISAR
KINERJA

PERFORMANCE HIGHLIGHTS

REALISASI ANGGARAN BEBAN USAHA

REALIZATION OF OPERATING EXPENSES BUDGET

Tabel Realisasi Anggaran Beban Usaha

Table Realization of Operating Expenses Budget

(dalam Ribuan AS\$)

(in thousands of US\$)

Uraian	2019	2018	(%)	Description
Beban produksi dan lifting	145.007	143.630	(0,43%)	Production and Lifting Expenses
Biaya umum dan administrasi	5.109	958	433,06%	General and Administrative Costs
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	92.982	144.472	(35,64%)	Depreciation, depletion and amortization
Jumlah	243.098	289.060	(15,90%)	Total

ARUS KAS

CASH FLOWS

Tabel Arus kas

Table Cash Flows

(dalam Ribuan AS\$)

(in thousands of US\$)

Uraian	2019	2018	(%)	Description
Kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi	22.809	26.309	(13%)	Net cash provided by operating activities
Kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi	-	(11.225)	(100%)	Net cash used in investing activities
Kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	-	-	0%	Net cash used in financing activities
Kenaikan/(penurunan) neto kas dan setara kas	22.809	15.084	51%	Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents
Efek perubahan nilai kurs pada kas dan setara kas	1.876	(811)	(331%)	Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents
Saldo kas dan setara kas pada awal tahun	107.323	93.050	15%	Cash and cash equivalents at beginning of the year
Saldo kas dan setara kas pada akhir tahun	132.008	107.323	23%	Cash and cash equivalents at the end of the year

RASIO KEUANGAN

FINANCIAL RATIO

Tabel Rasio Keuangan

Table Financial Ratio

(dalam Ribuan AS\$)

(in thousands of US\$)

Uraian	2019	2018	Naik/(Turun) Increase/ (Decrease)	(%)	Description
RASIO PROFITABILITAS (%)					PROFITABILITY RATIO (%)
Marjin laba bersih	1,51	(26,51)	28,02	(105,69%)	Net Profit Margin
Marjin laba usaha	22,97	28,36	(5,39)	(19,01%)	Operating Profit Margin
Imbalan investasi	8,63	7,49	1,13	15,14%	Return on Investment
Marjin EBITDA	40,13	25,79	14,34	55,59%	EBITDA Margin

IKHTISAR
KINERJA

PERFORMANCE HIGHLIGHTS

Tabel Rasio Keuangan
Table Financial Ratio(dalam Ribuan AS\$)
(in thousands of US\$)

Uraian	2019	2018	Naik/(Turun) Increase/ (Decrease)	(%)	Description
RASIO LIKUIDITAS (%)					LIQUIDITY RATIO (%)
Rasio cepat	173,96	130,02	43,94	33,80%	Quick Ratio
Rasio kas	86,62	120,76	(34,14)	(28,27%)	Cash Ratio
Rasio lancar	173,96	130,02	43,94	33,80%	Current Ratio
RASIO SOLVABILITAS (%)					SOLVENCY RATIO (%)
Rasio laba terhadap jumlah aset	0,32	(7,70)	8,03	(104,21%)	Profit to Total Assets Ratio
Rasio laba terhadap jumlah ekuitas	0,37	(7,74)	8,11	(104,79%)	Return on Equity Ratio
Rasio kewajiban terhadap ekuitas	13,83	8,85	4,98	56,23%	Liabilities to Equity Ratio
Rasio kewajiban terhadap aset	12,15	8,13	4,02	49,40%	Liabilities to Assets Ratio
Rasio ekuitas terhadap aset	87,85	91,87	(4,02)	(4,37%)	Equity to Assets Ratio
RASIO PERPUTARAN (%)					TURNOVER RATIO (%)
Perputaran piutang (hari)	150,86	6,78	144,08	2.126,01%	Receivables Turnover (days)
Perputaran persediaan (hari)	-	-	-	0,00%	Inventory Turnover (days)
Imbalan ekuitas	0,37	(7,74)	8,11	(104,79%)	Return on Equity
Rasio perputaran total aset	21,59	29,07	(7,48)	(25,73%)	Total Assets Turnover Ratio
STRUKTUR MODAL (%)					CAPITAL STRUCTURE (%)
Jumlah liabilitas (Ribuan AS\$)	178.306	113.706	64.600	56,81%	Total Liabilities (thousands of US\$)
Jumlah ekuitas (Ribuan AS\$)	1.289.614	1.284.849	4.765	0,37%	Total Equity (thousands of US\$)
Rasio kewajiban terhadap ekuitas (%)	13,83	8,85	4,98	56,23%	Liabilities to Equity Ratio (%)
Rasio kewajiban terhadap aset (%)	12,15	8,13	4,02	49,40%	Liabilities to Assets Ratio (%)

KINERJA OPERASI ASET MALAYSIA

MALAYSIA ASSETS OPERATING PERFORMANCE

Tabel Kinerja Operasi Aset Malaysia
Table Malaysia Assets Operating Performance

Uraian	Satuan Unit	2019	2018	Description
PENGEBORAN				
DRILLING				
Eksplorasi	Sumur Well	2	0	Exploration
Pengembangan	Sumur Well	6	3	Development
PENEMUAN SUMBER DAYA (2C)				
DISCOVERY OF RESERVES (2C)				
Minyak	MMBo	6,92	0	Crude Oil
Gas Bumi	Bscf	19,35	0	Natural Gas
Total (Migas)	MMBoe	10,26	0	Total (Oil and Gas)
KUPL	Sumur Well	31	22	Workover

IKHTISAR
KINERJA

PERFORMANCE HIGHLIGHTS

Tabel Kinerja Operasi Aset Malaysia

Table Malaysia Assets Operating Performance

Uraian	Satuan Unit	2019	2018	Description
PENAMBAHAN CADANGAN (P1)		ADDITIONAL RESERVES BACKUP (P1)		
Minyak	MMBo	7,07	3,75	Crude Oil
Gas Bumi	Bscf	1,98	12,85	Natural Gas
Total (Migas)	MMBoe	29,52	5,97	Total (Oil and Gas)

KINERJA PRODUKSI MINYAK MENTAH & GAS
BUMI ASET MALAYSIAMALAYSIA ASSETS OIL & GAS PRODUCTION
PERFORMANCE

Tabel Kinerja Produksi Minyak Mentah & Gas Bumi Aset Malaysia

Table Malaysia Assets Oil & Gas Production Performance

Uraian	Satuan Unit	2019	2018	Perubahan Changes		Description
				Nominal	(%)	
PRODUKSI						PRODUCTION
Minyak Mentah	KBo	4.843	6.076.08	(1.233)	(20,29%)	Crude Oil
Gas Bumi	MMscf	29.286	33,19	(3.900)	(13,32%)	Natural Gas
PRODUCTION PER HARI						PRODUCTION PER DAY
Minyak Mentah	KBopd	13,27	16,65	(3,38)	(20,30%)	Crude Oil
Gas Bumi	MMscfd	80,24	90,92	(10,68)	(11,75%)	Natural Gas

KINERJA LIFTING MINYAK MENTAH & GAS
BUMI ASET MALAYSIAMALAYSIA ASSETS OIL & GAS LIFTING
PERFORMANCE

Tabel Kinerja Lifting Minyak Mentah & Gas Bumi Aset Malaysia

Table Malaysia Assets Oil & Gas Lifting Performance

Uraian	Satuan Unit	2019	2018	Perubahan Changes		Description
				Nominal	(%)	
PRODUKSI						PRODUCTION
Minyak Mentah	MBo	4.746,36	5.954,56	(1.208,20)	79,7	Crude Oil
Gas Bumi	Bscf	23,52	26,39	(2,87)	89,1	Natural Gas
PRODUCTION PER HARI						PRODUCTION PER DAY
Minyak Mentah	MBopd	13,00	16,31	(3,31)	79,7	Crude Oil
Gas Bumi	MMscfd	64,45	72,30	(7,86)	89,1	Natural Gas



LAPORAN MANAJEMEN

Management Report



LAPORAN KOMISARIS

COMMISSIONER REPORT

Pemegang Saham dan Para Pemangku Kepentingan Yang Terhormat,

Saya memberikan apresiasi yang tinggi atas kinerja Direktur dalam mencapai kinerja Perusahaan yang baik di tengah kondisi perekonomian yang penuh tantangan di tahun 2019. Untuk itu, perkenankan saya untuk memberikan laporan pertanggungjawaban pelaksanaan tugas pengawasan kepada Direktur PMEPP dalam menjalankan tugas menggerakkan roda Perusahaan sepanjang 2019.

Secara global kondisi perekonomian global masih dihadapkan pada melambatnya pertumbuhan perekonomian. Pada tahun 2019 ekonomi dunia tumbuh 2,9% (YoY), mengalami perlambatan dibandingkan pertumbuhan tahun 2018 yang sebesar 3,6% (YoY). Sejalan dengan perekonomian dunia, perekonomian Indonesia tahun 2019 tumbuh 5,02%, lebih rendah dibandingkan pencapaian tahun 2018 sebesar 5,17%.

Esteemed Shareholders and Stakeholders,

I give high appreciation for the performance of the Board of Directors in achieving good Company performance in the midst of challenging economic conditions in 2019. For this reason, please allow me to provide an accountability report on the implementation of supervisory duties to the Board of Directors of PMEPP in carrying out the duties of moving the wheels of the Company throughout 2019.

Globally, the condition of the global economy was still faced with slowing economic growth. In 2019, the world economy grew 2.9% (YoY), experienced a slowdown compared to 2018 growth of 3.6% (YoY). In line with the world economy, Indonesia's economy in 2019 grew 5.02%, lower than the achievement in 2018 of 5.17%.

Adanya perlambatan perekonomian telah memperlambat pertumbuhan permintaan minyak dan gas sehingga menekan harga komoditas secara keseluruhan. Permintaan minyak global 2019 hanya tumbuh sekitar sekitar 0,98 mb/d dibandingkan 2018. Harga minyak diperkirakan masih dalam tren menurun hingga 2020 dan baru mulai pulih terbatas pada 2021.

Perekonomian Indonesia mendapat tekanan kuat sepanjang 2019 sebagai akibat persaingan dagang yang berlangsung antara Amerika Serikat dan Tiongkok. Hal ini disebabkan terbatasnya stimulus dan dampak pengenaan tarif antara Amerika Serikat dan Tiongkok. Walaupun terdapat sedikit peningkatan inflasi di periode sebelumnya, perekonomian Eropa tetap tumbuh terbatas seiring dengan tingkat konsumsi yang sejalan dengan kondisi ketenagakerjaan yang baik. Di lain tempat, ekonomi Jepang mulai membaik, disebabkan

The economic slowdown has slowed the growth in oil and gas demand which suppressed the overall commodity prices. Global oil demand in 2019 only grew around 0.98 mb/d compared to 2018. Oil prices are expected to remain in a downward trend until 2020 and are only starting to recover limitedly to 2021.

The Indonesian economy came under intense pressure throughout 2019 as a result of ongoing trade competition between the United States and China. This was due to the limited stimulus and the impact of the imposition of tariffs between the United States and China. Although there was a slight increase in inflation in the previous period, the European economy remained growing limitedly along with the level of consumption which was in line with good employment conditions. Elsewhere, Japan's economy began

LAPORAN KOMISARIS

COMMISSIONER REPORT

konsumsi dan faktor *base effect* perlambatan pertumbuhan ekonomi di per tri wulan III akibat gempa. Prediksi ke depan, ekonomi global akan dipengaruhi oleh kemajuan *trade deal* antara AS dan Tiongkok, efektif stimulus fiskal, pemanfaatan *trade diversion* negara berkembang dan pelonggaran kebijakan moneter serta kondisi geopolitik.

Tercatat pula, harga rata-rata Brent crude di tahun 2019 sebesar AS\$64,16/bbl, menurun dibandingkan dengan rata-rata tahun 2018 sebesar AS\$71,69/bbl. Harga minyak masih diperkirakan dalam *tren* menurun hingga 2020 dan diperkirakan pulih terbatas di 2021. Plus minus perekonomian global ini menjadi dinamika tersendiri dalam mengelola kinerja PMEP untuk mencapai hasil terbaik tidak hanya bagi Pemegang Saham tetapi juga segenap pemangku kepentingan.

Penilaian Atas Kinerja Direktur Dalam Pengelolaan Perusahaan

Saya memberikan apresiasi kepada Direktur PMEP yang telah mampu memberikan usaha terbaik dalam menghadapi situasi ekonomi yang tidak begitu baik. Mengingat pada tahun 2019, pendapatan perusahaan turun 22.33% atau AS\$315.593 juta dari AS\$406.301 juta di tahun 2018.

Produksi minyak mencapai 13,27 KBopd di tahun 2019, turun 20,30% dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai 16,65 KBopd. Demikian pula volume minyak yang mengalami penurunan dari 6.076 KBo di tahun 2018 menjadi 4.843 KBo di tahun 2019. Produksi gas mencapai 80,24 MMscfd di tahun 2019, turun 11,75% dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai 90,92 MMscfd. Volume gas mengalami penurunan sebesar 13,32% dari 33.186 MMscf di tahun 2018 menjadi 29.286 MMscf di tahun 2019.

Target produksi minyak dan gas yang belum tercapai dapat dipahami alasan teknisnya, namun ke depannya saya berharap seluruh jajaran manajemen PMEP dapat lebih memberikan masukan kepada operator untuk mengatasi permasalahan teknis yang terjadi.

to improve, due to consumption and the base effect factor of slowing economic growth in the third quarter as a result of the earthquake. Predictions going forward, the global economy will be affected by the progress of trade deals between the US and China, effective fiscal stimulus, the utilization of trade diversion in developing countries and easing monetary policy and geopolitical conditions.

Also recorded, the average price of Brent crude in 2019 was US\$64.16/bbl, down compared to the 2018 average of US\$71.69/bbl. Oil prices are still expected to remain in a downward trend until 2020 and are expected to recover limitedly in 2021. The positive and negative sides of this global economy was becoming its own dynamic in managing PMEP performance to achieve the best results not only for Shareholders but also for all stakeholders.

Assessment of the Board of Directors Performance in Corporate Management

I give appreciation to the Directors of PMEP who have been able to give the best effort in dealing with the economic situation that was not so good. Considering that in 2019, the Company's revenues decreased 22.33% or US\$315,593 million from US\$ 406,301 million in 2018.

Oil production reached 13.27 KBopd in 2019, down 20.30% compared to 2018 which reached 16.65 KBopd. Likewise, oil volume decreased from 6,076 KBo in 2018 to 4,843 KBo in 2019. Gas production reached 80.24 MMscfd in 2019, down 11.75% compared to 2018 which reached 90.92 MMscfd. Gas volume decreased by 13.32% from 33,186 MMscf in 2018 to 29,286 MMscf in 2019.

The oil and gas production targets that have not been achieved can be understood as technical reasons, but in the future I hope that all PMEP management can provide more input to operators to overcome technical problems that occur.

LAPORAN KOMISARIS

COMMISSIONER REPORT

Hal-hal yang perlu di garis bawah adalah penurunan aset Malaysia diakibatkan investasi jangka panjang dan pendek mengalami hambatan. Hambatan yang di alami investasi jangka panjang disebabkan *impairment*, sedangkan investasi jangka pendek disebabkan menurunnya deposito di Malaysia. Realisasi investasi di Aset Malaysia sebesar AS\$47,62 juta atau 114,43% dari target Desember 2019 di RKAP Revisi sebesar AS\$41,62 juta, di mana kontribusi terbesar adalah dari proyek pengembangan lapangan Blok H. Faktor lainnya adanya Sharing State Sales Tax (SSST) di Malaysia juga mengakibatkan bertambahnya biaya pajak pada setiap aktivitas penjualan Minyak Mentah di Malaysia sebesar maksimum 5% dari total penjualan.

Walaupun saya berpendapat sebagian rencana strategis dalam tahun 2019 masih berhasil dilaksanakan dengan baik. **“Kemajuan dalam proyeksi RKAP 2020-2026 seperti Pengembangan Kikeh Phase-3 di Blok K *onstream* untuk 202, pengembangan di Blok SK314A *onstream* untuk tahun 2026 dan *Onstream* Blok H pada pertengahan 2020 terintegrasi dengan *floating* LNG masih terus berjalan. Hal ini adalah modal yang sangat baik bagi perusahaan untuk meningkatkan produksi di tahun yang akan datang”** Serta memperkuat fondasi perusahaan untuk mengaruhi tahun 2020 dalam kondisi perekonomian dan fluktuasi harga minyak dunia yang dinamis.

Perubahan Komposisi Komisaris

Selama tahun 2019 tidak terjadi perubahan komposisi Komisaris PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi.

Things that need to be underlined was the decline in Malaysia assets was caused by long-term and short-term investments experiencing constraints. Constraints experienced by long-term investments was caused by impairment, while short-term investments were caused by declining deposits in Malaysia. Realized investment in Malaysia Assets amounting to US\$47.62 million or 114.43% of the December 2019 target in the Revised CBP of US\$41.62 million, where the largest contribution was from the Block H field development project. Another factor was that the Sharing State Sales Tax (SSST) in Malaysia also resulted in an increase of tax costs for each Crude Oil sales activity in Malaysia by a maximum of 5% of total sales.

Although I consider that some strategic plans in 2019 were successfully implemented. **“Progress in the 2020-2026 CBP projections such as the Development of Kikeh Phase-3 in Block K on-stream for 202, development in Block SK314A on-stream for 2026 and Block H on-stream in mid-2020 integrated with floating LNG are still ongoing. This was a very good capital for the company to increase production in the coming year”** and strengthen the Company's foundation to navigate 2020 by dynamic economic conditions and world oil price fluctuations.

Changes in the Board of Commissioners Composition

Throughout 2019, there was no change in the composition of the Board of Commissioners of PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi.

LAPORAN KOMISARIS

COMMISSIONER REPORT

Apresiasi dan Penutup

Saya menyampaikan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada pemegang saham, direktur, regulator, pelanggan, pekerja, serta seluruh pemangku kepentingan lainnya atas kepercayaan dan dukungan yang diberikan kepada PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi, sehingga mampu meningkatkan berbagai sumber daya bagi pertumbuhan berkelanjutan.

Appreciation and Closing

I express my highest gratitude and appreciation to shareholders, Board of Directors, regulators, customers, employees, and all other stakeholders for the trust and support given to PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi, so as to be able to increase various resources for sustainable growth.

Jakarta, Juli 2020

Jakarta, July 2020

PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi



Aris Mulya Azof

Komisaris
Commissioner

(Periode 2019)
(Period of 2019)

LAPORAN DIREKTUR

DIRECTORS REPORT

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Sebagaimana kita rasakan bersama, pengaruh ekonomi global telah memberi tekanan yang cukup berat bagi perekonomian Indonesia sepanjang 2019, khususnya bagi industri minyak dan gas. Namun PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi (PMEP) dengan segenap upaya telah berhasil menghadapinya dan mampu bertahan di tengah tantangan yang berat. Sebagai Direktur, perkenankan saya untuk menyampaikan ringkasan kinerja PMEP tahun buku 2019.

Analisis Kinerja Perusahaan

Sepanjang 2019 manajemen dan seluruh pekerja PMEP telah melaksanakan berbagai inisiatif strategis dan program kerja dalam upaya mencapai visi, misi dan tujuan Perusahaan yang ditetapkan.

Esteemed Shareholders and Stakeholders,

As we all feel, the effect of the global economy has put considerable pressure on the Indonesian economy throughout 2019, especially for the oil and gas industry. However, PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi (PMEP) with all its efforts has successfully dealt with it and was able to survive amid tough challenges. As a Director, please allow me to submit a summary of PMEP's performance in 2019 financial year.

Corporate Performance Analysis

Throughout 2019, management and all employees of PMEP have carried out various strategic initiatives and work programs in an effort to achieve the Company's vision, mission and objectives.

Pada tahun 2019, PMEP belum berhasil mencapai target produksi minyak sesuai target RKAP karena target RKAP 2019 sebesar 15,23 KBopd sedangkan PMEP memproduksi sebesar 13,27 KBopd hanya memenuhi 86,91% dari target RKAP. Lebih detail, Produksi minyak PMEP mencapai 13,27 KBopd di tahun 2019, turun 20,30% dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai 16,65 KBopd. Demikian pula volume minyak yang mengalami penurunan dari 6.076 KBo di tahun 2018 menjadi 4.843 KBo di tahun 2019. Di lain sisi, produksi gas mencapai 80,24 MMscfd di tahun 2019, turun 11,75% dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai 90,92 MMscfd. Volume gas mengalami penurunan sebesar 13,32% dari 33.186 MMscf di tahun 2018 menjadi 29.286 MMscf di tahun 2019.

In 2019, PMEP has not succeeded in achieving the oil production target according to the CBP target because the 2019 CBP target was 15.23 KBopd while PMEP produced 13.27 KBopd, only 86.91% of the CBP target. More specifically, PMEP's oil production reached 13.27 KBopd in 2019, down 20.30% compared to 2018 which reached 16.65 KBopd. Similarly, the oil volume which experienced a decrease from 6,076 KBo in 2018 to 4,843 KBo in 2019. On the other hand, gas production reached 80.24 MMscfd in 2019, down 11.75% compared to 2018 which reached 90.92 MMscfd. Gas volume decreased by 13.32% from 33,186 MMscf in 2018 to 29,286 MMscf in 2019.

LAPORAN DIREKTUR

DIRECTORS REPORT

Hal ini terjadi karena hambatan investasi jangka panjang yang disebabkan *impairment*, sedangkan investasi jangka pendek disebabkan menurunnya deposito di Malaysia. Realisasi investasi di Aset Malaysia sebesar AS\$47,62 juta atau 114,43% dari target Desember 2019 di RKAP Revisi sebesar AS\$41,62 juta. Aset Malaysia di tahun 2019 juga mengalami penurunan *lifting* yang di tahun 2018 *lifting* 19 kali sebesar AS\$343,69 juta atau harga rata-rata AS\$76,23 per barel, sedangkan di tahun 2019 *lifting* 17 kali hanya sebesar sebesar AS\$239,10 juta pada harga rata-rata AS\$68,54 per barel.

Hambatan lainnya di luar operasi adalah adanya kewajiban perusahaan untuk membayar pajak kepada Jabatan Perbendaharaan Negeri Kuchin atau yang disebut dengan Sharing State Sales Tax (SSST). Terkait pajak, PMEP berupaya melakukan perubahan skema untuk ketentuan dan syarat penjualan Minyak Mentah di Malaysia yang lebih efisien dengan pembeli.

Walaupun begitu **“PMEP masih berhasil melakukan kegiatan *drilling* sebanyak 8 (delapan) sumur dari perencanaan 8 (delapan) sumur. 8 (delapan) sumur yaitu GK-W515B, GK-W614B, GK-P516A, GK-718AR2, Serdam-1, Mong-1, MEPA-11 dan MEPA-9 ST1”.**

Perubahan Komposisi Direktur

Selama tahun 2019 terjadi perubahan komposisi Direktur PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi dari Ibu Indria Doria menjadi Ibu Maria Rohana Nellia.

This happened because of long-term investment constraints caused by impairments, while short-term investments were caused by declining deposits in Malaysia. Realized investment in Malaysia Assets amounting to US\$47.62 million or 114.43% of the December 2019 target in the Revised CBP of US\$41.62 million. The Malaysia Assets in 2019 also experienced a decrease in lifting, where in 2018 lifting was 19 times amounting to US\$343.69 million or an average price of US\$76.23 per barrel, whereas in 2019 lifting was 17 times, only amounting to US\$239.10 million with an average price of US\$68.54 per barrel.

Another constraint outside the operation was the Company's obligation to pay taxes to the Kuchin State Treasury or which is called by Sharing State Sales Tax (SSST). Regarding taxes, PMEP seeks to make changes to the scheme for terms and conditions for the sale of Crude Oil in Malaysia that are more efficient with buyers.

Even so, **“PMEP still managed to carry out drilling activities for 8 (eight) wells from the planning of 8 (eight) wells. The 8 (eight) wells namely GK-W515B, GK-W614B, GK-P516A, GK-718AR2, Serdam-1, Mong-1, MEPA-11 and MEPA-9 ST1”.**

Changes in the Board of Directors Composition

Throughout 2019, there was a change in the composition of the Board of Directors of PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi from Ms. Indria Doria to Ms. Maria Rohana Nellia.

LAPORAN DIREKTUR

DIRECTORS REPORT

Apresiasi dan Penutup

Mewakili manajemen dan sekaligus seluruh pekerja, saya menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada pemegang saham, komisaris, regulator, pelanggan, pekerja, serta seluruh pemangku kepentingan lainnya atas kepercayaan dan dukungan yang diberikan kepada PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi, untuk dapat memanfaatkan setiap peluang yang ada secara optimal dan berperan aktif dalam mendukung pembangunan ekonomi nasional.

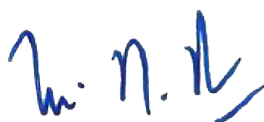
Appreciation and Closing

Representing both the management and all employees, I express my gratitude and appreciation to shareholders, commissioners, regulators, customers, employees, and all other stakeholders for the trust and support given to PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi, to be able to take advantage of every existing opportunity optimally and play an active role in supporting national economic development.

Jakarta, Juli 2020

Jakarta, July 2020

PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi

**Maria Rohana Nellia**Direktur
Director(01 Juli 2019-saat ini)
(July 01, 2019-Now)

TANGGUNG JAWAB LAPORAN TAHUNAN 2019

RESPONSIBILITY FOR 2019 ANNUAL REPORT

Komisaris dan Direktur PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi menyatakan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan ini berikut laporan keuangan dan informasi lain yang terkait.

The Commissioners and Directors of PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi, hereby declare that we are fully responsible for the correctness of contents in this Annual Report along with the financial statements and other relevant information.

Jakarta, Juli 2020

Jakarta, July 2020

PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi



Aris Mulya Azof

Komisaris
Commissioner

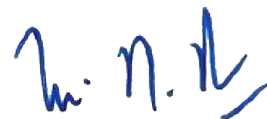
(Periode 2019)
(Period of 2019)



Indria Doria

Direktur
Director

(15 Juni 2018-01 Juli 2019)
(June 15, 2018-July 01, 2019)



Maria Rohana Nellia

Direktur
Director

(01 Juli 2019-saat ini)
(July 01, 2019-Now)



PROFIL PERUSAHAAN

Company Profile



IDENTITAS PERUSAHAAN

CORPORATE IDENTITY



Nama Perusahaan Company Name	PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi	
Jenis/Badan Hukum Perusahaan Company Type/Legal Entity	Perseroan Terbatas	Limited Liability Company
Produk Product	Minyak, Gas, <i>Liquified Petroleum Gas</i> (LPG), Kondensat	Oil, Gas, <i>Liquified Petroleum Gas</i> (LPG), Condensate
Dasar Hukum Pendirian Legal Basis of Company Establishment	Akta Notaris Lenny Janis Ishak, S.H. No.98 tanggal 25 September 2014.	Notarial Deed of Lenny Janis Ishak, S.H. No.98 dated September 25, 2014.
Alamat Kantor Pusat Head Office Address	Gedung Patra Jasa Lt.12 Jl. Gatot Subroto Kav. 32-34 Jakarta Selatan, Indonesia	
Kantor Cabang	Level 45 Suite B Menara Maxis Kuala Lumpur City Centre 50088 Kuala Lumpur, Malaysia.	

RIWAYAT SINGKAT PERUSAHAAN

COMPANY BRIEF HISTORY

PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi (PMEP) merupakan anak perusahaan dari PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi yang dibentuk untuk melakukan pengelolaan aset PT Pertamina (Persero) yang berlokasi di Malaysia.

Dengan mengakuisisi 24% Participating Interest yang dimiliki oleh Murphy Oil Corp (MOC), PMEP memiliki kepemilikan di masing-masing PSC yang berada di Sabah dan Sarawak Malaysia, yang terdiri dari 5 blok yaitu: Blok K, Blok H, Blok SK 309, Blok SK 311, Blok SK 314A.

Per 31 Desember 2019, Perusahaan menguasai dan mengelola aset-aset di Malaysia sebagai berikut: (Update Desember 2019).

PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi (PMEP) is a subsidiary of PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi which was established to manage the assets of PT Pertamina (Persero) located in Malaysia.

By acquiring 24% of Participating Interest owned by Murphy Oil Corp (MOC), PMEP has ownership in each PSC located in Sabah and Sarawak Malaysia, which consists of 5 blocks, namely: Block K, Block H, Block SK 309, Block SK 311, SK SK 314A.

As of December 31, 2019, the Company controlled and managed assets in Malaysia as follows: (December 2019 Update)

Lapangan Field	Status Status	Mitra Partner
Block K (Offshore DW Sabah)	Produksi Production	Murphy 56% (operator), Petronas 20%, Pertamina 24%
Kikeh	Produksi Production	Murphy 56% (operator), Petronas 20%, Pertamina 24%
Siakap North Petai (SNP)-UUOA	Produksi Production	Murphy 22.4% (operator), Petronas 26%, Pertamina 9.6%, Shell 21%, COP21%
Gumusut Kakap (GK)-UUOA	Produksi Production	Murphy 7.58% (operator), Petronas 20%, Pertamina 3.25%, Shell 34.6% (operator), COP34.6%
Block H	Produksi Production	Murphy 42% (operator), Pertamina 40%, Petronas 24%
Block SK309 (Offshore Shallow Water)	Produksi Production	Murphy 59.5% (operator), Petronas 15%, Pertamina 25.5%
Block SK311 (Offshore Shallow Water)	Produksi Production	Murphy 59.5% (operator), Petronas 15%, Pertamina 25.5%
Block SK314A (Offshore Shallow Water)	Produksi Production	Murphy 59.5% (operator), Petronas 15%, Pertamina 25.5%

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP KOMISARIS

IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF COMMISSIONERS

Aris Mulya Azof lahir pada tanggal 24 Maret 1969 dan berdomisili di Jakarta. Sebelum menduduki posisi Komisaris Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi dan Direktur Keuangan & Komersial Pertamina Internasional EP (PIEP), Aris Mulya Azof memiliki lebih dari 20 tahun pengalaman dengan sebagian besar aspek pengembangan proyek minyak dan gas, baik di sektor hulu dan hilir. Dia telah bertanggung jawab untuk membiayai kelompok-kelompok Pertamina seperti proyek keuangan dan pasar modal sejak bergabung dengan Pertamina pada tahun 1996 dan kebanyakan dari mereka terlibat dalam keuangan, terutama pembiayaan dan perencanaan perusahaan.

Beliau bergelar Master of Petroleum Engineering dari The University of Texas di Austin, Amerika Serikat, beliau juga telah melakukan berbagai tugas di Pertamina,

Aris Mulya Azof was born on March 24, 1969 and domiciled in Jakarta. Prior to occupying the position of Commissioner of Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi and the Director Finance & Commercial of Pertamina Internasional EP (PIEP), Aris Mulya Azof had more than 20 years of experience with most aspects of developing oil and gas projects, both in the upstream and downstream sectors. He has been responsible for financing Pertamina groups such as financial and capital market projects since joining Pertamina in 1996 and most of them are involved in finance, especially corporate financing and planning.

He holds a Master of Petroleum Engineering degree from The University of Texas in Austin, United States, he has also performed various duties at Pertamina,

Kewarganegaraan	Nationality
Warga Negara Indonesia	Indonesian Citizen
Domisili	Domicile
Jakarta	Jakarta
Tempat dan Tanggal Lahir/Usia	Place and Date of Birth/Age
Lahir di Palembang, pada tahun 1969 Berusia 50 tahun per Desember 2019	Born in Palembang, in 1969. 50 years old as of December 2019
Riwayat Pendidikan	Educational Background
- Sarjana Teknik Perminyakan dari Institut Teknologi Bandung (1992). - Master of Petroleum Engineering dari The University of Texas di Austin, Amerika Serikat (1995). - Sarjana Ekonomi Manajemen dari Universitas Indonesia (1999).	- Bachelor of Petroleum Engineering from Bandung Institute of Technology (1992). - Master of Petroleum Engineering dari The University of Texas di Austin, Amerika Serikat (1995). - Sarjana Ekonomi Manajemen dari Universitas Indonesia (1999).
Riwayat Penunjukan	Appointment History
RUPS PT PMEP 06 Februari 2018	GMS of PT PMEP dated Februar 06, 2018
Masa Jabatan	Term of Office
06 Februari 2018-saat ini	February 06, 2018-now
Jabatan Rangkap	Concurrent Position
Direktur Keuangan dan Komersial PIEP Periode 5 Februari 2018-13 Juni 2020	Director Finance and Commercial of PIEP. Period of February 5, 2018-June 13, 2020

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP KOMISARIS

IDENTITY AND CURRICULUM
VITAE OF COMMISSIONERS

antara lain, menjabat sebagai Wakil Presiden dalam fungsi Anak Perusahaan & Pengelolaan Usaha Patungan dan fungsi Pendanaan. Beliau juga menjabat sebagai Komisaris di salah satu anak perusahaan dan menjadi Presiden Direktur Joint Venture Pertamina. Sejak 6 Februari 2018 Aris Mulya Azof menjadi Direktur Keuangan dan Komersial PIEP.

including serving as Vice President in the functions of Subsidiaries & Joint Venture Management and Funding functions. He also serves as a Commissioner in a subsidiary and also as President Director Pertamina Joint Venture. Since February 6, 2018, Aris Mulya Azof has been the Director Finance and Commercial of PIEP.



Aris Mulya Azof

**Komisaris PT Pertamina Malaysia
Eksplorasi Produksi (PMEP)**

Commissioner PT Pertamina
Malaysia Eksplorasi Produksi (PMEP)

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKTUR

IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF DIRECTORS

Indria Doria bergabung di Pertamina sejak 1989 melalui Program BPS. Wanita yang lahir di Bandung pada 11 Oktober 1964 ini menyelesaikan pendidikan Sarjana S1 di Universitas Indonesia pada 1989. Selanjutnya, ia mengambil program magister S2 Teknik Perminyakan di Institut Teknologi Bandung pada 1995. Berbagai training mengenai pengelolaan reservoir maupun aspek teknis lainnya telah dijalannya selama berkarier di Pertamina

Berbagai jabatan penting dijalannya, di antaranya sebagai VP Corporate Planning & Business Improvement pada PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi. Ia juga menjabat sebagai Direktur pada PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi pada periode 2018-2019.

Indria Doria joined Pertamina since 1989 through the BPS Program. A woman who was born in Bandung on October 11, 1964 completed her Bachelor's education at the University of Indonesia in 1989. Furthermore, she earned an Magister Degree of Petroleum Engineering at Bandung Institute of Technology in 1995. She had been trained in various reservoir management and other technical aspects throughout her career at Pertamina.

She has held various important positions, including as VP of Corporate Planning & Business Improvement at PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi. She also serves as Director PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi Period 2018-2019

Kewarganegaraan

Warga Negara Indonesia

Nationality

Indonesian Citizen

Domisili

Jakarta

Domicile

Jakarta

Tempat dan Tanggal Lahir/Usia

Lahir di Bandung pada tahun 1964. Berusia 55 tahun per Desember 2019

Place and Date of Birth/Age

Born in Bandung in 1964. 55 years old as of December 2019.

Riwayat Pendidikan

- Sarjana Teknik Gas dan Petrokimia dari Universitas Indonesia (1989).
- S2 Teknik Perminyakan Institut Teknologi Bandung (1995).

Educational Background

- Bachelor of Gas and Petrochemical Engineering from the University of Indonesia (1989).
- Master of Petroleum Engineering from Bandung Institute of Technology (1995).

Riwayat Penunjukan

RUPS PT PMEP 15 Juni 2018

Appointment History

GMS of PT PMEP dated June 15, 2018

Masa Jabatan

15 Juni 2018-01 Juli 2019

Term of Office

June 15, 2018-July 01, 2019

Jabatan Rangkap

VP CPBI Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi

Concurrent Position

VP CPBI Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKTUR

IDENTITY AND CURRICULUM
VITAE OF DIRECTORS



Indria Doria

Direktur PMEP
Director PMEP

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKTUR

IDENTITY AND CURRICULUM
VITAE OF DIRECTORS

Maria Rohana Nellia bergabung di Pertamina pada 1 Mei 2016 dengan jabatan sebagai Business Support Manager dan lahir di Prabumulih pada 1 Maret 1965 dan saat ini berusia 55 tahun. Berlatar belakang pendidikan Sarjana Geofisika dari Colorado School of Mines tahun 1988.

Sebelum menjabat sebagai Direktur PIMEP, dirinya pernah menjabat sebagai VP Commercial & Business Support tahun 2017-2019, Direktur PAEP 15 September 2017-01 Juli dan Board of Directors Etablissements Maurel et Prom Periode 10 April 2017-20 Maret 2019. Saat ini juga menjabat sebagai VP Commercial, SCM & ICT PIEP.

Maria Rohana Nellia joined Pertamina on May 1, 2016 with a position as Business Support Manager and was born in Prabumulih on March 1, 1965 and is currently 55 years old. With educational background of Bachelor of Geophysics from the Colorado School of Mines in 1988.

Prior serving as Director PIMEP, she served as VP of Commercial & Business Support in 2017-2019, PAEP's Director from September 15, 2017-July 01 and the Board of Directors at Etablissements Maurel et Prom for the period of April 10, 2017-March 20, 2019. Currently, she also serves as VP of Commercial, SCM & ICT of PIEP.

Kewarganegaraan	Nationality
Warga Negara Indonesia	Indonesian Citizen
Domisili	Domicile
Jakarta	Jakarta
Tempat dan Tanggal Lahir/Usia	Place and Date of Birth/Age
Lahir di Prabumulih pada tahun 1965. Berusia 54 tahun per Desember 2019	Born in Prabumulih in 1965. 54 years old as of December 2019.
Riwayat Pendidikan	Educational Background
Sarjana Geofisika dari Colorado School of Mines (1988)	Bachelor of Geophysics from the Colorado School of Mines (1988).
Riwayat Penunjukan	Appointment History
RUPS PT PIMEP 01 Juli 2019	GMS of PT PIMEP dated July 01, 2019
Masa Jabatan	Term of Office
01 Juli 2019-saat ini	July 01, 2019-Now
Jabatan Rangkap	Concurrent Position
VP of Commercial, SCM & ICT PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi.	VP of Commercial, SCM & ICT PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi.

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKTUR

IDENTITY AND CURRICULUM
VITAE OF DIRECTORS



Maria
Rohana
Nellia

Direktur PMEP
Director PMEP

PETA WILAYAH USAHA

MAP OF WORKING AREAS

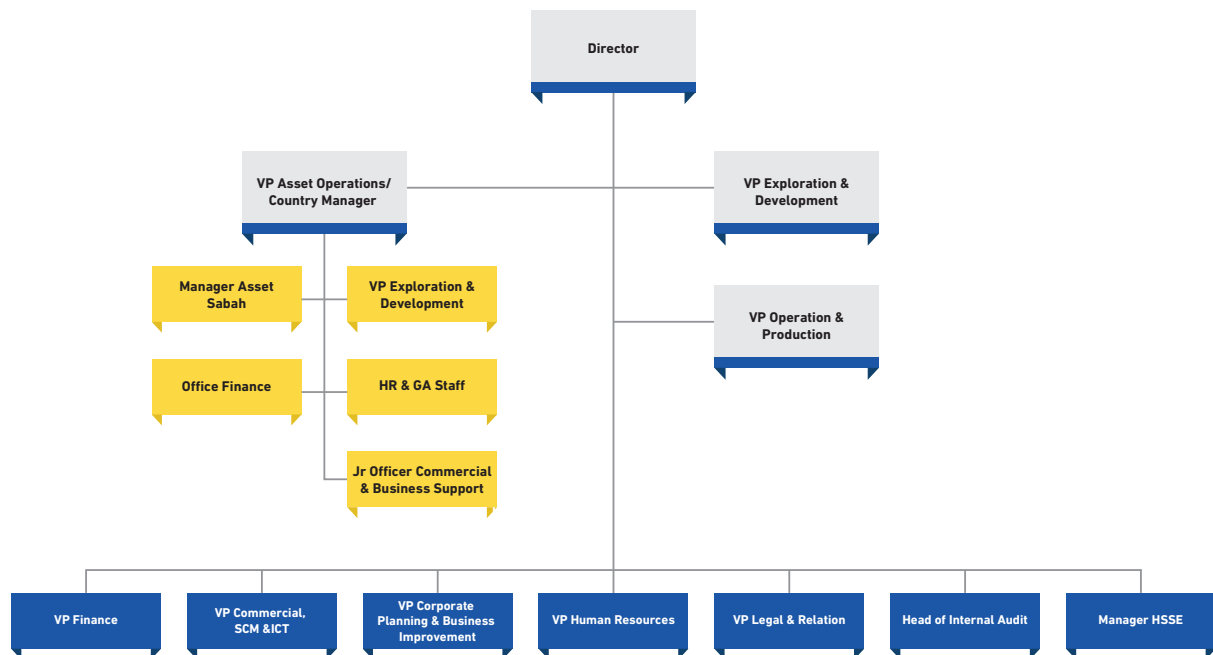


STRUKTUR ORGANISASI

ORGANIZATION STRUCTURE

PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi untuk mendukung kebutuhan bisnis, telah mengubah struktur organisasinya berdasarkan SK Kpts-001/PM0000/2019-S0 sejak tanggal penetapan 27 Maret 2019 dan berlaku hingga per 31 Desember 2019.

In supporting the business needs of PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi, the organizational structure was amended based on the Decree No. Kpts-001/PM0000/2019-S0 from the date of settlement on March 27, 2019 and is valid until December 31, 2019.



STRUKTUR DAN KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM

SHAREHOLDERS STRUCTURE AND COMPOSITION

PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi didirikan berdasarkan Akta No. 98 tanggal 25 September 2014. Modal dasar PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi adalah sebesar Rp61.697.930.000.000. Komposisi modal ditempatkan dan disetor penuh sebagai berikut: Komposisi modal disetor penuh 31 Desember 2019 adalah sebagai berikut:

PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi was established based on Deed No. 98 dated September 25, 2014. The authorized capital of PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi amounting to Rp.61,697,930,000,000. The composition of issued and fully paid-up capital is as follows: The composition of fully paid-up capital as of December 31, 2019 is as follows:

Pemegang Saham Shareholders	Modal Disetor Penuh Fully Paid-up Capital	Lembar Saham (lembar) Numbers of Shares (Shares)	Persentase (%) Percentage (%)
PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi	AS\$1.408.423.793	18.509.378	99,999995
PT Pertamina Pedeve Indonesia	Rp1.000.000	1	0,000005



99.999995%

0.000005%





ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

Management's Discussion & Analysis



TINJAUAN PEREKONOMIAN

ECONOMIC REVIEW

ANALISIS PEREKONOMIAN GLOBAL

Di tahun 2019 ekonomi dunia mengalami perlambatan sebesar 0,7 % (YoY) atau mengalami perlambatan dari 3,6 % (YoY) di tahun 2018, menjadi 2,9 % (YoY). Selain itu, Amerika Serikat (AS) dan Tiongkok sebagai motor penggerak ekonomi mengalami perlambatan Produk Domestik Bruto (PDB). Hal ini disebabkan terbatasnya stimulus dan dampak pengenaan tarif antara Amerika Serikat dan Tiongkok. Walaupun terdapat sedikit peningkatan inflasi di periode sebelumnya, perekonomian Eropa tetap tumbuh terbatas seiring dengan tingkat konsumsi yang sejalan dengan kondisi ketenagakerjaan yang baik. Di lain tempat, ekonomi Jepang mulai membaik, disebabkan konsumsi dan faktor *base effect* perlambatan pertumbuhan ekonomi di per tri wulan III akibat gempa. Prediksi ke depan, ekonomi global akan dipengaruhi oleh kemajuan trade deal antara AS dan Tiongkok, efektif stimulus fiskal, pemanfaatan *trade diversion* negara berkembang dan pelanggaran kebijakan moneter serta kondisi geopolitik.

Terkait perkembangan positif kesepakatan dagang AS dan Tiongkok, Volume pasar komoditas global memang mengalami perlambatan di tahun 2019, namun berpotensi tetap meningkat di masa depan. Di tambah lagi, prospek pemulihan ekonomi menunjukkan tren positif. Harga-harga komoditas yang membaik di tahun 2019, seperti nikel dan karet yang tumbuh positif, dan harga *crude palm oil* yang mulai membaik.

Tercatat pula, harga rata-rata *brent crude* di tahun 2019 sebesar AS\$64,16/bbl, menurun dibandingkan dengan rata-rata tahun 2018 sebesar AS\$71,69/bbl. Harga minyak masih diperkirakan dalam tren menurun hingga 2020 dan diperkirakan pulih terbatas di 2021. Ke depannya, faktor geopolitik di kawasan Teluk, tingkat produksi negara-negara Timur Tengah dan tingkat permintaan minyak akan tetap menjadi penentu perkembangan harga minyak.

GLOBAL ECONOMIC ANALYSIS

In 2019, the world economy experienced a slow down by 0.7% (YoY) or slowed down from 3.6% (YoY) in 2018 to 2.9% (YoY). In addition, the United States (US) and China as the driving force for the economy experienced a slowdown in Gross Domestic Product (GDP). This was due to the limited stimulus and the impact of the imposition of tariffs between the United States and China. Although there was a slight increase in inflation in the previous period, the European economy remained growing limitedly along with the level of consumption which was in line with good employment conditions. Elsewhere, Japan's economy began to improve, due to consumption and the base effect factor of slowing economic growth in the third quarter as a result of the earthquake. Predictions going forward, the global economy will be affected by the progress of trade deals between the US and China, effective fiscal stimulus, the utilization of trade diversion in developing countries and easing monetary policy and geopolitical conditions.

Regarding the positive development of US and China trade agreements, the volume of global commodity markets has indeed experienced a slow down in 2019, but has the potential to continue improving in the future. In addition, the prospect of economic recovery showed a positive trend. Commodity prices which improved in 2019, such as nickel and rubber that grew positively, and crude palm oil prices which began to improve.

Also recorded, the average price of *brent crude* in 2019 was US\$64.16/bbl, down compared to the 2018 average of US\$71.69/bbl. Oil prices are still expected to be in a downward trend until 2020 and are expected to recover to a limited extent in 2021. Going forward, geopolitical factors in the Gulf region, the production level of Middle Eastern countries and the level of oil demand will continue to be the determinant of oil prices development.

TINJAUAN PEREKONOMIAN

ECONOMIC REVIEW

Di tingkat nasional, ekonomi Indonesia di tahun 2019 tumbuh 5,02%, lebih rendah dibandingkan tahun 2018, yang sebesar 5,17%. Di hitung secara rinci, Pulau Jawa memberikan kontribusi terbesar untuk Produk Domestik Bruto sebesar 59,00% diikuti oleh Pulau Sumatera sebesar 21,32% dan Pulau Kalimantan 8,05%.

Indonesia di sektor ketahanan eksternal semakin kuat, karena Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) Triwulan IV 20-19 di topang naik oleh aliran masuk modal asing dan terkendalinya defisit transaksi berjalan. Posisi cadangan devisa di akhir Desember 2019 mengalami peningkatan di 129,2 miliar dolar AS, atau setara dengan pembiayaan 7,6 bulan impor atau 7,3 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri Pemerintah, serta berada di atas standar kecukupan internasional sekitar 3 (tiga) bulan impor.

Pertumbuhan ekonomi Indonesia yang cukup baik di dalam negeri, PMEP yakin siap melangkah menghadapi gejolak perekonomian dengan dinamis. Seluruh dinamika perekonomian, serta sosial dan politik industri di Malaysia masih menjadi antisipasi dan dimitigasi dengan baik agar mampu menjaga dan membawa sebanyak-banyaknya minyak ke Indonesia.

Sumber:

- 1) *Tinjauan Kebijakan Moneter*, Bank Indonesia, Desember 2019
- 2) *World Economic Outlook*, International Monetary Fund, 20 Januari 2020
- 3) *Monthly Oil Market Report*, Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC), 15 Januari 2020
- 4) *Berita Resmi Statistik*, Badan Pusat Statistik, 5 Februari 2020
- 5) *Tinjauan Kebijakan Moneter*, Bank Indonesia, Januari 2020

At the national level, Indonesia's economy in 2019 grew 5.02%, lower than in 2018, which amounting to 5.17%. Calculated in detail, Java Island gave the largest contribution to Gross Domestic Product by 59.00%, followed by Sumatra Island by 21.32% and Kalimantan Island by 8.05%.

Indonesia in the external resilience sector is getting stronger, because Indonesia's Balance of Payments (NPI) for the fourth quarter of 2019 was leveraged by the foreign capital inflows and controlled current account deficit. The position of foreign exchange reserves at the end of December 2019 increased at 129.2 billion US dollars, or the equivalent of 7.6 months of import or 7.3 months of import and payments of Government foreign debt, and was above the international adequacy standard of around 3 (three) months of import.

Indonesia's economic growth was fairly good domestically, PMEP is convincely ready to step in to face the economic turmoil dynamically. All dynamism of the economy as well as social and political industry in Malaysia was still well anticipated and mitigated to maintain and be able to bring as much oil as possible to Indonesia.

Sources:

- 1) *Monetary Policy Review*, Bank of Indonesia, December 2019
- 2) *World Economic Outlook*, International Monetary Fund, January 20, 2020
- 3) *Monthly Oil Market Report*, Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC), January 15, 2020
- 4) *Press Release*, BPS-Statistics Indonesia, February 5, 2020
- 5) *Monetary Policy Review*, Bank of Indonesia, January 2020

TINJAUAN PEREKONOMIAN

ECONOMIC REVIEW

ANALISIS TINJAUAN INDUSTRI MIGAS

Di tahun 2019, Industri Minyak dan Gas mengalami tahun yang cukup menantang karena adanya perlambatan ekonomi secara global dan faktor geopolitik juga memiliki peranan dalam memperlambat pertumbuhan minyak dan gas, sehingga menekan harga komoditas secara keseluruhan.

Menantang karena pertumbuhan permintaan hanya bersifat marjinal dari negara-negara Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) maupun di luar negara-negara OECD, sehingga menyebabkan permintaan minyak global di tahun 2019 tumbuh sekitar 0,93 mb/d dibandingkan 2018. Di lihat dari sisi suplai, negara-negara Non-Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC) hanya menyumbang pada tingkat 1,82 mb/d (dibandingkan proyeksi sebelumnya sebesar 2,10 mb/d di Juli 2018), sehingga tidak sesuai dengan yang diharapkan. Untuk diketahui, Negara-negara Non-Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC) yang mengalami pelemahan adalah Norwegia, Kazakhtan, Cina dan Rusia. Walaupun mengalami pelemahan, secara umum adanya Declaration of Cooperation antara negara-negara OPEC dan Non-OPEC membantu stabilitasnya global oil market dari sisi konsumen dan produsen.

Tren penurunan di 2019 juga dialami Liquefied Natural Gas (LNG) karena jenuhnya pasar Eropa untuk komoditas LNG, tidak terserapnya produksi LNG di pasar Asia serta LNG mengalami underutilization di pasar Amerika Serikat. Walaupun mengalami penurunan, LNG dilihat secara jangka panjang, akan tetap menjadi kebutuhan karena adanya perhatian lebih atas isu lingkungan (faktor kompetisi dengan batubara), pesatnya kebutuhan listrik (terutama di Asia), dan masih lambatnya pengembangan energi terbarukan.

OIL AND GAS INDUSTRY ANALYSIS

In 2019, the Oil and Gas Industry had a quite challenging year due to the global economic slowdown and geopolitical factors also had a role in slowing oil and gas growth, thereby suppressing the overall commodity prices.

Challenging because demand growth was only marginal from the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) countries and outside OECD countries, causing global oil demand in 2019 to grow around 0.93 mb/d compared to 2018. Seen from the supply side, the Non-Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC) countries only contribute to the level of 1.82 mb/d (compared to the previous projection of 2.10 mb/d in July 2018), so it was not in accordance with expectation. To note, the Non-Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC) countries that experienced weakening were Norway, Kazakhstan, China and Russia. Despite the weakening, in general, the Declaration of Cooperation between OPEC and Non-OPEC countries helped the stability of the global oil market from the consumer and producer sides.

The downward trend in 2019 was also experienced by Liquefied Natural Gas (LNG) due to the saturation of the European market for LNG commodities, the absence of LNG production in the Asian market and the underutilization of LNG in the United States market. Despite the decline, LNG if seen in the long term will still be a necessity because of the high attention to environmental issues (competition factor with coal), the rapid demand for electricity (especially in Asia), and the slow development of renewable energy.

KINERJA OPERASI

OPERATING PERFORMANCE

PENJELASAN SEGMENT OPERASI ASIA

Segmen operasi Asia merupakan eksplorasi dan produksi minyak dan gas di wilayah Malaysia yang dikelola oleh PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi (PMEP), aset milik Pertamina berada di wilayah Sabah dan Sarawak Malaysia dengan tipe kontrak *Product Sharing Contract* (PSC).

Aset Malaysia telah melakukan *closing* tahap pertama tanggal 18 Desember 2014 sejumlah 20% *share* *Murphy Oil Corp* (MOC) dan *closing* tahap kedua sejumlah 10% *share* MOC pada 29 Januari 2015. Dengan mengakuisisi total 30% PI yang dimiliki oleh MOC, maka kepemilikan Pertamina melalui PMEP antara lain:

- a. 3 (tiga) blok Produksi, yang meliputi:
 - Blok SK309-25,5%
 - Blok SK311-25,5%
 - Blok K-24% (termasuk 2 (dua) lapangan unitisasi Siakap North-Petai & Gumusut-Kakap)
- b. 1 (satu) blok eksplorasi (Blok SK314A-25,5%)
- c. 1 (satu) blok pengembangan dan eksplorasi (Blok H- 18%, kecuali Lapangan Rotan 24%)

PRODUKTIVITAS SEGMENT OPERASI-ASIA

Produksi di Region Asia berasal dari Aset Malaysia yang disajikan sebagai berikut.

Tabel Produktivitas Segmen Operasi-Asia

Table Productivity of Operating Segments-Asia

Uraian	Satuan Unit	2019	2018	Pertumbuhan Growth		Description
MINYAK						OIL
Produksi	KBopd	13,27	16,65	(3,38)	(20,30%)	Production
Volume	KBo	4.843	6.076	(1.233)	(20,29%)	Volume
GAS						GAS
Produksi	MMscfd	80,24	90,92	(10,68)	(11,75%)	Production
Volume	MMscf	29.286	33.186	(3.900)	(13,32%)	Volume
MINYAK DAN GAS						OIL AND GAS
Produksi	KBoepd	27,12	32,34	(5,22)	(19,26%)	Production
Volume	KBoe	9.898	11.804	(1.906)	(16,15%)	Volume

EXPLANATION OF OPERATING SEGMENTS-ASIA

The Asian operating segment is exploration and production of oil and gas in Malaysia which is managed by PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi (PMEP), Pertamina's assets are located in Sabah and Sarawak, Malaysia with a *Product Sharing Contract* (PSC) type of contract.

The Malaysia Assets have carried out the first phase closing on December 18, 2014 with a 20% shares of *Murphy Oil Corp* (MOC) and the second phase closing of 10% MOC shares on January 29, 2015. By acquiring a total of 30% PI owned by MOC then Pertamina's ownership through PMEP include:

- a. 3 (three) Production blocks, consist of:
 - Block SK309-25.5%
 - Block SK311-25.5%
 - Block K-24% (including 2 (two) unitization fields of Siakap North-Petai & Gumusut-Kakap)
- b. 1 (one) exploration block (Block SK314A-25.5%)
- c. 1 (one) development and exploration block (Block H- 18%, except Rotan Field 24%)

PRODUCTIVITY OF OPERATING SEGMENTS-ASIA

Production in the Asian Region was derived from Malaysia Assets which is presented as follows:

KINERJA OPERASI

OPERATING PERFORMANCE

Produksi Minyak PMEP mengalami penurunan dari tahun 2018 sebesar 16,65 KBopd menjadi 13,27 KBopd di 2019 atau turun 20,30%. Penurunan juga dialami oleh volume minyak sebesar 20,29% dari 6.076 KBo di 2018 menjadi 4.843 KBo di 2019.

Produksi gas mengalami penurunan sebesar 11,75% dari 90,92 MMscfd untuk 2018 menjadi 80,24 MMscfd di 2019. Volume gas juga mengalami penurunan dari 33.186 MMscf di 2018 menjadi 29.286 MMscf di 2019 atau turun sebesar 13,32%.

Secara total, produksi minyak dan gas mencapai 27,12 KBoepd untuk 2019. Angka ini turun 19,26% dibandingkan dengan 2018 yang mencapai 32,34 KBoepd. Selain itu, volume minyak dan gas juga turun dari 11.804 KBoe menjadi 9.989 KBoe di 2019.

Faktor yang menyebabkan turunnya produksi minyak dan gas disebabkan oleh *natural decline* produksi yang tinggi dan tingginya realisasi *unplanned downtime* pada fasilitas produksi yang dioperasikan oleh operator.

Tabel Kinerja Lifting Minyak Mentah & Gas Bumi Aset Malaysia
Table Malaysia Assets Crude Oil & Natural Gas Lifting Performance

Uraian	Satuan Unit	2019	2018	Pertumbuhan Growth		Description
				Nominal	(%)	
LIFTING						
Minyak Mentah	MBo	4.746,36	5.954,56	(1.208,20)	79,7	Crude Oil
Gas Bumi	Bscf	23,52	26,39	(2,87)	89,1	Natural Gas
LIFTING PER HARI						
Minyak Mentah	MBopd	13,00	16,31	(3,31)	79,7	Crude Oil
Gas Bumi	MMscfd	64.45	72.30	(7,86)	89,1	Natural Gas

Dilihat dari kinerja *lifting* minyak mentah juga mengalami penurunan 79,7 % di 2019, atau dari 5.954,56 MBo di 2018 menjadi 4.746,36. Penurunan juga dialami gas bumi yang mengalami penurunan, dari 2018 yang dapat mencapai 26,39 Bscf menjadi 23,52 Bscf di 2019. Dilihat dari *lifting* perhari, minyak mentah mengalami penurunan dari 16,31 MBopd menjadi 13,00 MBopd untuk *lifting* perharinya, sedangkan untuk *lifting* gas perhari di 2019 mengalami penurunan 64,65 MMscfd dari 72,30 MMscfd di tahun 2018.

PMEP Oil Production experienced a decline from 2018 by 16.65 KBopd to 13.27 KBopd in 2019 or down 20.30%. Oil volume also declined by 20.29% from 6,076 KBo in 2018 to 4,843 KBo in 2019.

Gas production experienced a decline by 11.75% from 90.92 MMscfd for 2018 to 80.24 MMscfd in 2019. Gas volume also declined from 33,186 MMscf in 2018 to 29,286 MMscf in 2019 or declined by 13.32%.

In total, oil and gas production reached 27.12 KBoepd for 2019. This figure was down 19.26% compared to 2018 which reached 32.34 KBoepd. In addition, the volume of oil and gas also declined from 11,804 KBoe to 9,989 KBoe in 2019.

The factors that cause the decline in oil and gas production were caused by high natural decline in production and high realization of unplanned downtime in production facilities operated by operators.

Seen from the performance of crude oil lifting also declined 79.7% in 2019, or from 5,954.56 MBo in 2018 to 4,746.36. Natural gas also experienced a decline, from 2018 which could reach 26.39 Bscf to 23.52 Bscf in 2019. Seen from lifting per day, crude oil has declined from 16.31 MBopd to 13.00 MBopd for lifting per day, meanwhile gas lifting per day in 2019 declined by 64.65 MMscfd from 72.30 MMscfd in 2018.

KINERJA
OPERASI

OPERATING PERFORMANCE

PENDAPATAN DAN PROFITABILITAS SEGMENT
OPERASI-ASIAREVENUES AND PROFITABILITY OF
OPERATING SEGMENTS ASIATabel Pendapatan dan Profitabilitas Segmen Operasi Asia
Table Revenues and Profitability of Operating Segments Asia(dalam ribuan dollar AS)
(in thousands of US Dollars)

Uraian	2019	2018	Pertumbuhan Growth		Description
			(AS\$)	(%)	
Pendapatan Usaha	315.593	406.301	(90.708)	(22,33%)	Revenues
Biaya Produksi	145.007	145.630	(623)	(0,43%)	Production Costs
Biaya Depresiasi	92.982	144.472	(51.490)	(35,64%)	Depreciation Costs
Biaya Umum & Administrasi	5.109	958	4.150	433,06%	General and Administrative Costs
Laba/(Rugi) Usaha	72.495	115.241	(42.746)	(37,09%)	Operating Profit/(Loss)
Pendapatan/(Beban) Lain	(37.523)	(154.705)	117.182	(75,75%)	Other Income/(Expense)
Beban Keuangan	1.543	(7.330)	8.873	(121,05%)	Finance Costs
Laba/(Rugi) Sebelum Pajak	36.516	(46.795)	83.311	(178,03%)	Profit/(Loss) Before Tax
Beban Pajak	31.751	60.927	(29.177)	(47,89%)	Tax Expenses
Laba/(Rugi) Bersih	4.765	(107.722)	112.487	104,42%	Net Profit/(Loss)

Laba bersih perusahaan selama tahun 2019 sebesar AS\$ 4.765 ribu atau 104,42% dari tahun lalu yang minus AS\$ 107.722 ribu dengan penjelasan sebagai berikut:

- Penurunan aset Malaysia diakibatkan investasi jangka panjang dan pendek mengalami hambatan. Hambatan yang dialami investasi jangka panjang disebabkan *impairment*, sedangkan investasi jangka pendek disebabkan menurunnya deposito di Malaysia. Realisasi investasi di Aset Malaysia sebesar AS\$47,62 juta atau 114,43% dari target Desember 2019 di RKAP Revisi sebesar AS\$41,62 juta, di mana kontribusi terbesar adalah dari proyek pengembangan lapangan Blok H terutama pada pekerjaan Engineering, Procurement, Construction (EPC) dan Engineering, Procurement, Construction, Installation, Commissioning (EPCIC). Percepatan pekerjaan *instalasi* Subsea Gas Lift Blok K juga berpengaruh terhadap realisasi investasi di Aset Malaysia.

The Company's net profit for 2019 was US\$4,765 thousand or 104.42% from last year amounting to minus US\$107,722 thousand with the explanation as follows:

- The decline in Malaysia assets was caused by long-term and short-term investments experiencing constraints. Constraints experienced by long-term investments was caused by impairment, while short-term investments were caused by declining deposits in Malaysia. Realized investment in Malaysia Assets amounting to US\$47.62 million or 114.43% of the December 2019 target in the Revised CBP of US\$41.62 million, where the largest contribution was from the Block H field development project, especially in the work of Engineering, Procurement, Construction (EPC) and the Engineering, Procurement, Construction, Installation, Commissioning (EPCIC). The acceleration of installation work of the Subsea Gas Lift Blok K also affected investment realization in the Malaysia Assets.

KINERJA OPERASI

OPERATING PERFORMANCE

- Laba (rugi) bersih tahun 2019 mencapai AS\$4.765 ribu, meningkat AS\$112.486 ribu dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai (AS\$107.721) ribu. Peningkatan tersebut lebih disebabkan karena penurunan *impairment* dari AS\$154.773 ribu di tahun 2018 menjadi AS\$35.184 ribu di tahun 2019.
- Net profit (loss) in 2019 reached US\$4,765 thousand, an increase of US\$112,486 thousand compared to 2018 which reached (US\$107,721) thousand. The increase was mainly due to a decrease in impairment from US\$154,773 thousand in 2018 to US\$35,184 thousand in 2019.
- Sharing State Sales Tax (SSST) di Malaysia mengakibatkan bertambahnya biaya pajak pada setiap aktivitas penjualan Minyak Mentah di Malaysia sebesar maksimum 5% dari total penjualan. Saat ini, PMEP mengupayakan perubahan skema untuk ketentuan dan syarat penjualan Minyak Mentah di Malaysia yang lebih efisien dengan pembeli.
- Sharing State Sales Tax (SSST) in Malaysia resulted an increase of tax costs for each Crude Oil sales activity in Malaysia by a maximum of 5% of total sales. At present, PMEP seeks to make changes to the scheme for terms and conditions for the sale of Crude Oil in Malaysia that are more efficient with buyers.
- Aset Malaysia di tahun 2019 juga mengalami penurunan *lifting* yang di tahun 2018 *lifting* 19 kali sebesar AS\$343,69 juta atau harga rata-rata AS\$76,23 per barel, sedangkan di tahun 2019 *lifting* 17 kali hanya sebesar sebesar AS\$239,10 juta pada harga rata-rata AS\$68,54 per barel.
- The Malaysia Assets in 2019 also experienced a decrease in *lifting*, where in 2018 *lifting* was 19 times amounting to US\$343.69 million or an average price of US\$76.23 per barrel, whereas in 2019 *lifting* was 17 times, only amounting to US\$239.10 million with an average price of US\$68.54 per barrel.

PENDAPATAN USAHA

Pada tahun 2019, pendapatan usaha PMEP mencapai AS\$ 315.593 ribu. Angka ini menunjukkan penurunan sebesar 22,33% terhadap pendapatan usaha tahun 2018 sebesar AS\$ 406.301 ribu. Penurunan tersebut disebabkan karena menurunnya produksi minyak dan gas dari 32,34 MBoepd di tahun 2018 menjadi 27,12 MBoepd di tahun 2019 serta penurunan harga minyak dari AS\$75,46/bbl menjadi AS\$68,91/bbl.

PROFITABILITAS

Pada tahun 2019, aset Malaysia memberikan hasil segmen sebesar AS\$ 72.495 ribu. Angka ini menunjukkan penurunan sebesar 37,09% terhadap hasil segmen aset Malaysia tahun 2018 sebesar AS\$ 115.241ribu.

REVENUES

In 2019, PMEP's revenues reached US\$315,593 thousand. This figure showed a decrease of 22.33% to 2018 revenues of US\$406,301 thousand. The decrease was due to the decline in oil and gas production from 32.34 MBoepd in 2018 to 27.12 MBoepd in 2019 and the decline in oil prices from US\$75.46/bbl to US\$68.91/bbl.

PROFITABILITY

In 2019, the Malaysia assets generated segment results of US\$72,495 thousand. This figure showed a decrease of 37.09% to the segment results of the Malaysia assets in 2019 of US\$115,241 thousand.

PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANGUNDANGAN DAN DAMPAKNYA

CHANGES IN STATUTORY REGULATIONS THAT
HELD SIGNIFICANT IMPACT TO THE COMPANY

Pada tahun 2019, Malaysia menerapkan Sharing State Sales Tax (SSST) yang menyebabkan Bertambahnya biaya pajak pada setiap aktivitas penjualan Minyak Mentah di Malaysia sebesar maksimum 5% dari total penjualan.

In 2019, Malaysia implemented Sharing State Sales Tax (SSST) which caused an increase in tax costs for each Crude Oil sales activity in Malaysia by a maximum of 5% of total sales.





TATA KELOLA PERUSAHAAN

Corporate Governance



TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

KOMITMEN PERUSAHAAN DALAM MENERAPKAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

Kunci membangun perusahaan yang baik agar dapat mencapai bahkan melebihi target yang telah ditetapkan adalah membangun kemampuan dan kekuatan organisasi, serta menumbuhkan-kembangkan bisnis Perusahaan. Oleh karena itu, PMEP menerapkan (*Good Corporate Governance/ GCG*) berdasarkan pada lima prinsip.

Prinsip-Prinsip GCG

Dalam menerapkan Tata Kelola Perusahaan (*Good Corporate Governance/GCG*), Perusahaan senantiasa memegang prinsip-prinsip GCG, yakni:

1. Transparansi (*Transparency*)

Menjamin pengungkapan informasi materiil dan relevan mengenai kinerja, kondisi keuangan dan informasi lainnya secara terbuka jelas, memadai, akurat, dapat dibandingkan dan tepat waktu serta mudah diakses oleh *stakeholders*/pemangku kepentingan sesuai dengan haknya.

2. Akuntabilitas (*Accountability*)

Menjamin kejelasan fungsi, pelaksanaan, dan pertanggungjawaban seluruh insan Perusahaan yang memungkinkan pengelolaan Perusahaan terlaksana secara efektif. Akuntabilitas merujuk kepada kewajiban insan Perusahaan atau fungsi kerja Perusahaan berkaitan dengan pelaksanaan wewenang yang dimiliki dan/atau pelaksanaan tanggung jawab yang dipercayakan oleh Perusahaan kepadanya.

3. Bertanggung Jawab (*Responsibility*)

Menjamin aktivitas bisnisnya dilaksanakan sesuai prinsip-prinsip korporasi yang sehat, pemenuhan kewajiban terhadap Pemerintah sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku, bekerja sama secara aktif untuk manfaat bersama, dan berusaha untuk dapat memberikan kontribusi yang nyata kepada masyarakat.

THE COMPANY'S COMMITMENT IN IMPLEMENTING CORPORATE GOVERNANCE

The key to build a good company in order to achieve or even exceed the targets set is by developing the capabilities and strengths of the organization, as well as growing and developing the Company's business. Therefore, PMEP applies (*Good Corporate Governance/GCG*) based on five principles.

GCG Principles

In implementing *Good Corporate Governance (GCG)*, the Company constantly upholds the principles of GCG, namely:

1. Transparency

Ensure the disclosure of material and relevant information regarding performances, financial conditions and other information in an open, clear, adequate, accurate, comparable and timely manner as well as being easily accessible to stakeholders in accordance with their rights.

2. Accountability

Ensure the clarity of functions, implementation and accountability of all employees of the Company that enable effective management of the Company. Accountability refers to the obligations of the Company's employees or the work functions of the Company relating to the exercise of authority possessed and/or the implementation of responsibilities entrusted by the Company to said individual.

3. Responsibility

Ensure that business activities are carried out in accordance with sound corporate principles, fulfilling obligations to the Government in accordance with applicable statutory regulations, actively collaborating for mutual benefits and striving to be able to make a real contribution to the community.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

4. Kemandirian (*Independency*)

Menjamin Perusahaan dikelola secara profesional tanpa benturan kepentingan dan pengaruh/tekanan dari pihak manapun yang tidak sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan prinsip-prinsip GCG.

5. Kewajaran (*Fairness*)

Menjamin perlakuan yang adil dan setara dalam memenuhi hak-hak *stakeholders*/pemangku kepentingan yang timbul berdasarkan ketentuan perjanjian dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

PMEP berkomitmen untuk menerapkan prinsip-prinsip GCG, yang disesuaikan dengan kebijakan Perusahaan serta peraturan perundang-undangan yang berlaku. Komitmen ini diwujudkan melalui penguatan infrastruktur yang ada, serta peningkatan sistem dan prosedur secara berkesinambungan untuk mendukung efektifitas implementasi GCG di Perusahaan.

Penerapan prinsip-prinsip GCG, yakni Transparansi, Akuntabilitas, Pertanggung-jawaban, Kemandirian dan Kewajaran, berperan penting dalam upaya peningkatan kinerja. Hal ini didukung oleh pemutakhiran pedoman-pedoman, standard operational procedure (SOP), manual yang disesuaikan dengan perubahan peraturan perundang-undangan yang berlaku, serta perkembangan Perusahaan. Pemutakhiran ini diperkuat dengan kegiatan sosialisasi dan penerapannya. Kegiatan ini sejalan dengan komitmen Perusahaan untuk senantiasa mengingatkan seluruh *stakeholders* pentingnya implementasi GCG dalam setiap aktivitas pekerjaan.

4. Independency

Ensure that the Company is managed professionally without any conflicts of interest and influences/pressures from any party that is not in accordance with applicable statutory regulations and GCG principles.

5. Fairness

Ensure fair and equal treatment in fulfilling the rights of stakeholders that arise based on the provisions of the agreement and applicable statutory regulations.

PMEP is committed to implement GCG principles, which are adapted to the Company's policies and the applicable statutory regulations. This commitment is embodied by strengthening its existing infrastructure, as well as continuously improving systems and procedures to support the effectiveness of GCG implementation in the Company.

The implementation of GCG principles, namely Transparency, Accountability, Responsibility, Independency and Fairness, plays an important role in efforts to improve performance. This is supported by updating the guidelines, standard operational procedures (SOP), manuals that are adjusted to changes in the statutory regulations in force, and the development of the Company. This update is strengthened by socialization activities and their application. This activity is in line with the Company's commitment to always remind all stakeholders the importance of implementing GCG in every work activity.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

DASAR PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

Dalam menerapkan GCG Perusahaan mengacu pada:

1. Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perusahaan Terbatas.
2. Undang-Undang Nomor 31 Tahun 1999 sebagaimana telah diubah dengan Undang-Undang No. 20 Tahun 2001 tentang Perubahan Undang-Undang Nomor 31 Tahun 1999 tentang Pemberantasan Tindak Pidana Korupsi.
3. Peraturan Menteri BUMN Nomor PER-01/MBU/2011 tanggal 1 Agustus 2011 tentang Penetapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*) pada Badan Usaha Milik Negara (BUMN), sebagaimana telah diubah dengan Peraturan Menteri BUMN Nomor PER-09/MBU/2012 tanggal 6 Juli 2012.
4. Keputusan Sekretaris Kementerian Badan Usaha Milik Negara Nomor SK-16/S.MBU/2012 tanggal 6 Juni 2012 tentang Indikator/Parameter Penilaian dan Evaluasi atas Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang baik (*Good Corporate Governance*) pada Badan Usaha Milik Negara.

TUJUAN PENERAPAN GCG

Strategi fundamental PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi (PMEP) dalam meningkatkan kinerja dan kapabilitas organisasi, serta meningkatkan daya saing Perusahaan di tengah kompetisi industri yang ketat adalah dengan implementasi GCG yang efektif. Implementasi efektif yang mengarah pada korporasi yang berkelanjutan (*sustainable company*) yaitu adalah:

1. Mengoptimalkan nilai Perusahaan agar memiliki daya saing yang kuat, baik secara nasional maupun internasional, sehingga mampu mempertahankan keberadaannya dan secara berkelanjutan mencapai maksud dan tujuan Perusahaan;
2. Mendorong pengelolaan Perusahaan secara profesional, efisien, dan efektif, serta memberdayakan fungsi dan meningkatkan kemandirian organ Perusahaan;

BASIC IMPLEMENTATION OF CORPORATE GOVERNANCE

In implementing GCG, the Company refers to:

1. Law of the Republic of Indonesia No. 40 Year 2007 on Limited Liability Companies;
2. Law No. 31 Year 1999 as amended by Law No. 20 Year 2001 on Amendment of Law No. 31 Year 1999 on Eradication of Criminal Acts of Corruption;
3. Minister of SOE Regulation No. PER-01/MBU/2011 dated August 1, 2011 on the Establishment of Good Corporate Governance in State-Owned Enterprises (SOEs), as amended by the Minister of SOE Regulation No. PER-09/MBU/2012 dated July 6, 2012.
4. Decree of the Secretary to the Ministry of State-Owned Enterprises No. SK-16/S.MBU/2012 dated June 6, 2012 on Indicators/Parameters of Assessments and Evaluation for the Implementation of Good Corporate Governance in State-Owned Enterprises.

GCG OBJECTIVES

The fundamental strategy of PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi (PMEP) in improving organizational performance and capabilities, and enhancing the Company's competitiveness in the midst of intense industrial competition is the effective implementation of GCG. Effective implementations that lead to sustainable company are:

1. Optimizing the value of the Company so that it has strong competitiveness, both nationally and internationally, so that it can maintain its existence and sustainably achieve the goals and objectives of the Company;
2. Encouraging the management of the Company in a professional, efficient and effective manner, as well as empowering functions and improving the independence of the Company's organs;

TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

3. Mendorong organ Perusahaan untuk selalu membuat keputusan dan menjalankan tindakan dengan berlandaskan pada nilai-nilai moral yang tinggi dan kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan, serta kesadaran akan adanya tanggung jawab sosial Perusahaan baik terhadap para pemangku kepentingan maupun kelestarian lingkungan di sekitar Perusahaan;
4. Meningkatkan kontribusi Perusahaan dalam perekonomian nasional; dan
5. Meningkatkan iklim yang kondusif bagi perkembangan investasi nasional.

Penerapan GCG memiliki manfaat dan dampak positif yang sangat besar bagi Perusahaan. Manfaat-manfaat ini dapat dikelompokkan ke dalam 3 (tiga) bagian besar, yakni:

3. Encouraging the Company's organs to always make decisions and take actions based on high moral values and compliance with statutory regulations, as well as awareness of the existence of corporate social responsibility both to stakeholders and the environmental preservation around the Company;
4. Increasing the Company's contribution to the national economy; and
5. Improving a conducive climate to the development of national investment.

The implementation of GCG has enormous positive benefits and impacts for the Company. These benefits can be grouped into 3 (three) major parts, namely:

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) merupakan organ perusahaan yang memiliki wewenang yang tidak diberikan kepada Direksi dan Dewan Komisaris dalam batas yang ditentukan Undang-undang Perseroan Terbatas dan Anggaran Dasar. Kewenangan RUPS antara lain mengangkat dan memberhentikan anggota Dewan Komisaris dan Direktur, menyetujui perubahan Anggaran Dasar, menyetujui Laporan Tahunan dan menetapkan bentuk dan jumlah remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direktur.

Pada tahun 2019, PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi telah melaksanakan RUPS dan membuat Akta Notaris pelaksanaan RUPS. Sepanjang tahun tersebut, PMEP telah menjalankan hasil RUPS dan dengan demikian tidak ada keputusan RUPS yang belum direalisasikan per 31 Desember 2019.

GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

The General Meeting of Shareholders (GMS) is an organ of the Company which authority not given to the Board of Directors and the Board of Commissioners within the limits specified by the Limited Liability Company Law and the Articles of Association. The authorities of the GMS include, among others, appointing and dismissing members of the Board of Commissioners and Board of Directors, approving amendments to the Articles of Association, approving the Annual Report and determining the form and amount of remuneration for members of the Board of Commissioners and Board of Directors.

In 2019, PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi has carried out a GMS and made a Notarial Deed of the GMS. Throughout the year, PMEP has carried out the GMS resolutions and thus there were no GMS resolutions that had not been realized as of December 31, 2019.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

DEWAN KOMISARIS

Dewan Komisaris merupakan organ Perseroan yang bertanggung jawab secara kolektif untuk melakukan pengawasan dan memberikan nasihat kepada Direktur serta memastikan bahwa PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi melaksanakan GCG pada seluruh tingkatan atau jenjang organisasi. Susunan Dewan Komisaris PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi per 31 Desember 2019 berjumlah 1 (satu) orang, yaitu Aris Mulya Azof sebagai representasi dari PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi.

Sesuai dengan Anggaran Dasar, Komisaris memiliki tugas untuk melakukan pengawasan terhadap kebijakan pengurusan, jalannya pengurusan pada umumnya baik mengenai Perseroan maupun usaha Perseroan yang dilakukan oleh Direktur serta memberikan nasihat kepada Direktur termasuk pengawasan terhadap pelaksanaan ketentuan Anggaran Dasar dan Keputusan RUPS, serta peraturan perundang-undangan yang berlaku, untuk kepentingan Perseroan dan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan.

Seluruh keputusan hasil rapat Komisaris dan Direktur yang tertuang dalam Notulen Rapat dimonitor tindak lanjut penyelesaiannya pada setiap Rapat berikutnya. Komisaris menjalankan tugas dan fungsinya dalam pemberian nasihat, antara lain melalui pemberian rekomendasi Komisaris kepada Direktur.

DIREKTUR

Direktur merupakan organ perseroan yang bertugas menjalankan dan melaksanakan pengurusan Perseroan. Tugas Utama Direktur adalah bertindak dan mewakili untuk dan atas nama Perseroan. Direktur bertanggung jawab penuh dalam melaksanakan tugasnya untuk kepentingan Perseroan dalam mencapai visi dan misi. Direktur juga menjadi kunci bagi keberlangsungan aktivitas serta operasional Perseroan,

BOARD OF COMMISSIONERS

The Board of Commissioners is an organ of the Company that is collectively responsible for supervising and providing advice to the Board of Directors and ensuring that PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi implements GCG at all levels of the organization. The Board of Commissioners composition of PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi as of December 31, 2019 amounting to 1 (one) person, namely Aris Mulya Azof as a representative of PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi.

In accordance with the Articles of Association, the Commissioners have duty to supervise the policy management, the way management is generally good concerning the Company and its business conducted by the Director and provides advice to The director includes supervision of the implementation provisions of the Articles of Association and RUPS Resolutions, and applicable laws and regulations, for interests of the Company and in accordance with the intent and Company objectives.

All decisions resulted from the meetings of the Board of Commissioners and Board of Directors are contained in the Minutes of Meeting and the follow-up to the settlements are monitored at each subsequent meeting. The Board of Commissioners carries out its duties and functions in providing advice, including through the provision of recommendations of the Board of Commissioners to the Board of Directors.

BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors is the organ of the company whose job is to run and manage the management of the Company. The main duty of the Board of Directors is to act and represent for and on behalf of the Company. The Board of Directors is fully responsible for carrying out its duties for the benefit of the Company in achieving its vision and mission. The Board of Directors is also the key to the continuity of the Company's

TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

memastikan kinerja optimal dan nilai tambah optimal bagi Pemegang Saham. Susunan Direktur PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi berjumlah 1 (satu) orang, yaitu Maria Rohana Nellia sesuai dengan RUPS PT PMEP 01 Juli 2019.

Selama tahun 2019, Direktur telah mengeluarkan berbagai keputusan baik di bidang pengelolaan sumber daya manusia, keuangan, operasional bisnis, maupun aspek strategis.

AUDIT INTERNAL

Sebagai wujud komitmen Perseroan untuk menjalankan fungsi pengawasan terhadap pengelolaan bisnis serta terlaksananya tata kelola perusahaan yang baik, manajemen bertanggung jawab untuk membangun dan menerapkan sistem pengendalian internal yang memadai secara berkelanjutan. Hal ini untuk memberikan kepastian pelaksanaan kegiatan operasional yang dapat dipertanggungjawabkan dan dilaporkan dalam laporan keuangan dan laporan manajemen perusahaan.

Direktur bertanggung jawab untuk membangun dan melaksanakan sistem pengendalian internal, yang dikembangkan untuk mencapai tujuan efektivitas dan efisiensi operasional, pemenuhan aturan dan kebijakan perusahaan, keandalan dan keakuratan pelaporan keuangan serta kepatuhan atas hukum atau peraturan yang berlaku. Sehingga seluruh kegiatan operasional mengacu pada pedoman, prosedur dan aturan yang sudah disetujui oleh manajemen.

Dewan Direktur juga bertanggung jawab dalam melaksanakan fungsi pengawasan terhadap pengendalian internal perusahaan yang dibantu oleh auditor internal yang penugasannya berasal dari PT Pertamina (Persero) dan PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi. Evaluasi atas kepatuhan pelaksanaan dan efektivitas pengendalian internal perusahaan dilakukan oleh auditor internal melalui suatu penugasan khusus yang hasilnya dituangkan dalam laporan hasil audit internal.

activities and operations, ensuring optimal performance and optimal added value for Shareholders. The Board of Directors composition of PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi amounting to 1 (one), namely Maria Rohana Nellia in accordance with the GMS of PT PMEP dated July 1, 2019.

Throughout 2019, the Director has issued a number of decisions in the fields of human resources management, finance, business operations and strategic aspects.

INTERNAL AUDIT

As a form of the Company's commitment to carry out the supervisory function towards business management and the implementation of good corporate governance, the management is responsible for developing and implementing adequate internal control systems on an ongoing basis. This is to provide certainty in the implementation of operational activities that can be accounted for and reported in the Company's financial statements and management reports.

The Board of Directors is responsible for developing and implementing an internal control system, which was developed to achieve the objectives of operational effectiveness and efficiency, compliance with the Company's policies and regulations, the reliability and accuracy of financial reporting and compliance with applicable statutory regulations. So that all operational activities refer to guidelines, procedures and rules that have been approved by the management.

The Board of Directors is also responsible for carrying out the supervisory function of the Company's internal control which is assisted by internal auditors whose assignments come from PT Pertamina (Persero) and PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi. Evaluation of compliance with the implementation and effectiveness of the Company's internal controls is carried out by internal auditors through a special assignment whose results are set forth in the internal audit report.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

LAPORAN PELAKSANAAN KEGIATAN AUDIT 2019

Selama Tahun 2019, Internal Audit telah melaksanakan kegiatan audit berdasarkan dengan rencana audit (*Annual Audit Plan*) yang telah ditetapkan untuk Malaysia sebanyak 1 (satu) objek audit penugasan yaitu Joint Venture Audit Malaysia.

PERKARA HUKUM

Pada tahun 2019, PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi tidak memiliki perkara hukum yang berpengaruh terhadap kinerja perusahaan. Namun demikian, pada tahun 2019 terdapat 2 (dua) permasalahan hukum yang dihadapi oleh *Block Operator* dan *Unit Operator*. Mengingat PMEP merupakan *partner* di blok dan unitisasi tersebut, jika *Block Operator* dan/atau *Unit Operator* harus membayar klaim yang dituntut kepada mereka maka terdapat risiko PMEP turut menanggung klaim sesuai dengan proporsi *Participating Interest/Tract Participation*.

MANAJEMEN RISIKO

Dalam upaya mencapai visi menjadi perusahaan energi kelas dunia, serta misi mengembangkan potensi minyak dan gas bumi di luar negeri secara terintegrasi, PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi telah menerapkan kebijakan di bidang manajemen risiko. Kebijakan ini dimaksudkan untuk mengantisipasi potensi terjadinya risiko dalam kegiatan usaha Perusahaan, serta selaras dengan prinsip-prinsip komersial yang kuat dalam rangka mendukung ketahanan & kemandirian energi nasional.

Penerapan manajemen risiko juga sejalan dengan komitmen Perusahaan untuk melaksanakan kegiatan usaha secara optimal, efektif dan efisien dengan memperhatikan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik. Melalui manajemen risiko, diharapkan Perusahaan dapat mencapai target Rencana Kerja Anggaran Perusahaan dan Rencana Jangka

REPORT ON AUDIT COMMITTEE ACTIVITIES IN 2019

Throughout 2019, the Internal Audit has conducted audit activities based on the audit plan (*Annual Audit Plan*) that has been set for Malaysia with 1 (one) assignment audit object, namely the Joint Venture Audit of Malaysia.

LAWSUIT

In 2019, PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi did not have any lawsuits that had a effect on the Company's performance. However, in 2019 there were 2 (two) legal issues faced by *Block Operator* and *Unit Operator*. Considering that PMEP is a partner in the block and unitization, if the *Block Operator* and/or *Unit Operator* must pay claims sued to them, there is a risk that PMEP will also bear the claim in accordance with the proportion of *Participating Interest/Tract Participation*.

RISK MANAGEMENT

In an effort to achieve the vision to be a world-class international energy company, as well as the mission to develop potential oil, gas and other energy overseas in a manner that is integrated, PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi has implemented policy in the field of risk management. This policy is intended to anticipate potential risks in the Company's business activities and based on sound commercial principles in the effort to achieve national energy independence & sustenance.

The implementation of risk management is also in line with the Company's commitment to carry out business activities optimally, effectively and efficiently by taking into account the principles of Good Corporate Governance. Through risk management, the Company is expected to be able to achieve the targets of the Company's Work Plan and Budget as well

TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

Panjang Perusahaan serta meminimalkan potensi kerugian serta biaya-biaya yang harus dikeluarkan. Manajemen risiko juga dapat memaksimalkan peluang, mempertahankan lingkungan kerja yang kondusif, membangun kepercayaan dari investor, meningkatkan *shareholder value*, meningkatkan tata kelola Perusahaan yang sehat, mengantisipasi perubahan lingkungan yang pesat, serta mengintegrasikan strategi korporat.

as the Company's Long-Term Plan while minimizing potential losses and costs. Risk management can also maximize opportunities, maintain a conducive working environment, build trust from investors, increase shareholders value, improve sound corporate governance, anticipate rapid environmental changes, and integrate corporate strategy.





LAPORAN KEUANGAN

Financial Statements



PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi

Laporan keuangan tanggal 31 Desember 2019 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
beserta laporan auditor independen/
*Financial statements as of December 31, 2019 and
for the year then ended
with independent auditors' report*

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG/
DIRECTORS' STATEMENT REGARDING****TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN
UNTUK TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018
SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018****THE RESPONSIBILITY FOR THE
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018
AND FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2019 AND 2018****PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI**

Atas nama Direksi, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

On behalf of the Board of Directors, I, the undersigned:

Nama : Maria Rohana Nellia
Alamat Kantor : Jl. Jend. Gatot Subroto
Kav. 32-34, Jakarta 12950
Telepon : 021-29110835
Jabatan : Direktur

*Name : Maria Rohana Nellia
Office Address : Jl. Jend. Gatot Subroto
Kav. 32-34, Jakarta 12950
Telephone : 021-29110835
Position : Director*

menyatakan bahwa:

declare that:

1. Saya bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi ("Perusahaan");
2. Laporan keuangan Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar;
b. Laporan keuangan Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; dan
4. Saya bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal Perusahaan.

1. *I am responsible for the preparation and presentation of the financial statements of PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi (the "Company");*
2. *The Company's financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
3. a. *All information has been fully and correctly disclosed in the Company's financial statements;*
b. *The Company's financial statements do not contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts; and*
4. *I am responsible for the Company's internal control systems.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement is confirmed to the best of my knowledge and belief.

Jakarta, 30 April/April 30, 2020
Atas nama dan mewakili Direksi/For and on behalf of the Board of Directors

Maria Rohana Nellia
Direktur/Director

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI
LAPORAN KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2019 AND
FOR THE YEAR THEN ENDED
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Daftar Isi

Table of Contents

	Lampiran/ Schedule	
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Laporan Posisi Keuangan	1	<i>Statements of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain	2	<i>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas	3	<i>Statement of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas.....	4	<i>Statement of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan	5	<i>Notes to the Financial Statements</i>



Purwanto, Sungkoro & Surja

Indonesia Stock Exchange Building
Tower 2, 7th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190, Indonesia

Tel : +62 21 5289 5000
Fax: +62 21 5289 4100
ey.com/id

*The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.*

Laporan Auditor Independen

Laporan No. 01037/2.1032/AU.1/02/0702-
5/1/IV/2020

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2019, serta laporan laba-rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Tanggung jawab auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

Independent Auditors' Report

Report No. 01037/2.1032/AU.1/02/0702-
5/1/IV/2020

The Shareholders and the Boards of Commissioners and Directors PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi

We have audited the accompanying financial statements of PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi, which comprise the statement of financial position as of December 31, 2019, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of such financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on such financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such financial statements are free from material misstatement.



The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 01037/2.1032/AU.1/02/0702-5/1/IV/2020 (lanjutan)

Tanggung jawab auditor (lanjutan)

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi tanggal 31 Desember 2019, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Independent Auditors' Report (continued)

Report No. 01037/2.1032/AU.1/02/0702-5/1/IV/2020 (continued)

Auditors' responsibility (continued)

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi as of December 31, 2019, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Purwantono, Sungkoro & Surja

Widya Arijanti

Registrasi Akuntan Publik No. AP.0702/Public Accountant Registration No. AP.0702

30 April 2020/April 30, 2020

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 1/1 Schedule

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2019**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2019**
(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	5	132.008	107.323	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	6	323	366	Short-term investments
Piutang usaha				Trade receivables
Pihak berelasi	7,22c	104.749	10	Related parties
Pihak ketiga	7	25.690	7.534	Third parties
Piutang lain-lain				Other receivables
Pihak berelasi	22d	7	1	Related parties
Pihak ketiga		986	-	Third parties
Pajak dibayar di muka	21a	-	300	Prepaid taxes
Beban dibayar dimuka dan uang muka	8	1.343	16	Prepayments and advances
Jumlah Aset Lancar		265.106	115.550	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Investasi di blok minyak dan gas bumi	9	925.518	1.024.238	Investment in oil and gas blocks
Aset minyak dan gas bumi	10	230.455	212.277	Oil and gas properties
Aset tidak lancar lainnya	11	46.841	46.490	Other non-current assets
Jumlah Aset Tidak Lancar		1.202.814	1.283.005	Total Non-Current Assets
JUMLAH ASET		1.467.920	1.398.555	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara
keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an
integral part of these financial statements
taken as a whole.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 1/2 Schedule

LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)

TANGGAL 31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)

AS OF DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				SHORT-TERM LIABILITIES
Utang usaha				Trade payables
Pihak berelasi	22f	52	104	Related parties
Pihak ketiga		8	7	Third parties
Utang pajak	21b	7	33	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	12	1.542	10.491	Accrued expenses
Utang lain-lain				Other payables
Pihak berelasi	13,22g	135.527	67.036	Related parties
Pihak ketiga	13	15.256	11.199	Third parties
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		152.392	88.870	Total Short-Term Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				LONG-TERM LIABILITIES
Provisi untuk biaya pembongkaran dan restorasi	14	25.914	24.836	Provision for decommissioning and site restoration costs
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		25.914	24.836	Total Long-Term Liabilities
JUMLAH LIABILITAS		178.306	113.706	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham				Share capital
Modal dasar -				Authorized -
61.697.930 saham biasa				61,697,930 ordinary shares
nilai nominal Rp1.000.000				at par value of Rp1,000,000
(nilai penuh) per saham				(full amount) per share;
Ditempatkan dan disetor -				Issued and paid-up capital -
18.509.379 saham biasa	15	1.408.424	1.408.424	ordinary shares
Komponen ekuitas lainnya		6	6	Other equity components
Akumulasi kerugian		(118.816)	(123.581)	Accumulated losses
JUMLAH EKUITAS		1.289.614	1.284.849	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		1.467.920	1.398.555	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara
keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an
integral part of these financial statements
taken as a whole.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 2 Schedule

**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 DESEMBER 2019**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2019**
(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
PENDAPATAN USAHA	16	315.593	406.301	REVENUES
Beban produksi	17	(237.989)	(290.102)	Production costs
LABA KOTOR		77.604	116.199	GROSS PROFIT
Beban umum dan administrasi	18	(5.109)	(958)	General and administrative expenses
Pendapatan keuangan		1.319	222	Finance income
Beban lain-lain - neto	19	(3.657)	(155)	Other expense - net
Pendapatan/(beban) keuangan - neto	20	1.543	(7.330)	Finance income/(expense) - net
Penurunan nilai investasi di blok minyak dan gas bumi	9	(35.184)	(154.773)	Provision for impairment of investments in oil and gas blocks
		(41.088)	(162.994)	
LABA/(RUGI) SEBELUM PAJAK PENGHASILAN		36.516	(46.795)	PROFIT/(LOSS) BEFORE INCOME TAX
Beban pajak penghasilan	21c	(31.751)	(60.927)	Income tax expense
LABA/(RUGI) TAHUN BERJALAN		4.765	(107.722)	PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR
PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN, NETO SETELAH PAJAK		-	-	OTHER COMPREHENSIVE INCOME, NET OF TAX
JUMLAH LABA/(RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		4.765	(107.722)	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME /(LOSS) FOR THE YEAR

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara
keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an
integral part of these financial statements
taken as a whole.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 3 Schedule

LAPORAN		PERUBAHAN		STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	
EKUITAS				FOR THE YEAR ENDED	
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL				DECEMBER 31, 2019	
31 DESEMBER 2019				(Expressed in thousands of US Dollars,	
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,				unless otherwise stated)	
kecuali dinyatakan lain)					
Catatan/ Notes	Modal ditempatkan dan disetor/ Issued and paid-up capital	Saldo laba/ (akumulasi kerugian)/ Retained earnings/ (accumulated losses)	Komponen ekuitas lainnya/ Other equity components	Jumlah ekuitas/ Total equity	
Saldo 1 Januari 2018	1.408.424	(15.859)	6	1.392.571	Balance as of Januari 1, 2018
Rugi tahun berjalan	-	(107.722)	-	(107.722)	Loss for the year
Saldo 31 Desember 2018	1.408.424	(123.581)	6	1.284.849	Balance as of December 31, 2018
Laba tahun berjalan	-	4.765	-	4.765	Profit for the year
Saldo 31 Desember 2019	1.408.424	(118.816)	6	1.289.614	Balance as of December 31, 2019

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara
keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an
integral part of these financial statements
taken as a whole.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 4 Schedule

**LAPORAN ARUS KAS
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 DESEMBER 2019**
(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2019**
(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	97.046	77.753	Cash receipts from customers
Penerimaan kas dari Pertamina	181.776	213.762	Cash receipts from Pertamina
Pembayaran <i>cash call</i> kepada operator	(175.664)	(141.946)	Cash call payments to operator
Pembayaran kas kepada pekerja	(833)	(598)	Cash payments to employees
Penerimaan pendapatan bunga	1.158	171	Receipts of interest income
Pembayaran kas kepada Pemerintah	(34.036)	(47.503)	Cash payments to Government
Pembayaran untuk aktivitas operasi lainnya	(14.665)	(6.720)	Cash payments for other operating activities
Pembayaran pajak penghasilan badan	(31.973)	(68.610)	Cash payments for corporate income tax
Kas netto yang diperoleh dari aktivitas operasi	<u>22.809</u>	<u>26.309</u>	Net cash provided by operating activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Penempatan pada dana yang dibatasi penggunaannya	-	(20.934)	Placement in restricted funds
Penerimaan kas dari aktivitas investasi lainnya	-	9.709	Cash receipts from other investment activities
Kas netto yang digunakan untuk aktivitas investasi	<u>-</u>	<u>(11.225)</u>	Net cash used in investing activities
KENAIKAN NETO KAS DAN SETARA KAS	22.809	15.084	NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
Efek perubahan nilai kurs pada kas dan setara kas	1.876	(811)	Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents
Saldo kas dan setara kas pada awal tahun	<u>107.323</u>	<u>93.050</u>	Cash and cash equivalent at beginning of the year
SALDO KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN	<u>132.008</u>	<u>107.323</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara
keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an
integral part of these financial statements
taken as a whole.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/1 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN 31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

1. UMUM

a. Profil Perusahaan

PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi (Perusahaan) didirikan sesuai dengan Akta Notaris Lenny Janis Ishak, S.H., No. 98 tanggal 25 September 2014. Akta pendirian Perusahaan telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui surat keputusan No. AHU-26914.40.10.2014 tanggal 29 September 2014.

Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir atas Anggaran Dasar Perusahaan dilakukan berdasarkan Akta Notaris Marianne Vincentia Hamdani, S.H., No. 30 tanggal 19 Desember 2016 berhubungan dengan penambahan modal PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi ("PIEP") kepada Perusahaan. Perubahan tersebut telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0026151.AH.01.02. Tahun 2016 tertanggal 5 Januari 2017.

Sesuai Anggaran Dasar, Perusahaan dapat menjalankan aktivitas-aktivitas dalam lingkup sebagai berikut:

- Menjalankan kegiatan usaha minyak, gas bumi, termasuk eksplorasi dan eksploitasi.
- Menjalankan usaha di bidang energi, baik yang terkait langsung maupun tidak langsung dengan huruf a diatas.
- Melakukan penyertaan saham dan kepemilikan *participating interest* di luar negeri.
- Menyelenggarakan kegiatan jasa terkait penyelenggaraan usaha minyak, gas bumi dan energi sebagaimana disebutkan dalam huruf a dan b.
- Menyelenggarakan kegiatan usaha lainnya yang secara langsung maupun tidak langsung terkait atau menunjang kegiatan usaha sebagaimana dimaksud huruf a sampai dengan huruf d.

b. Dewan Komisaris dan Dewan Direksi Perusahaan

Susunan Dewan Komisaris Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 sebagai berikut:

Komisaris

Aris Mulya Azof

1. GENERAL

a. Company's profile

PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi (the Company) was established by Notarial Deed No. 98 dated September 25, 2014 of Lenny Janis Ishak, S.H. The Company's deed of establishment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia through Decree No. AHU-26914.40.10.2014 dated September 29, 2014.

The Company's Articles of Association have been amended several times. The latest amendment made to the Articles of Association of the Company is based on Notarial Deed of Marianne Vincentia Hamdani, S.H., No. 30 dated December 19, 2016 related to the additional paid in capital from PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi ("PIEP") to the Company. The amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in Decree No. AHU-0026151.AH.01.02. Year 2016 dated January 5, 2017.

In accordance with its Articles of Association, the scope of the Company's activities includes the following:

- Crude oil and natural gas activities including exploration and exploitation activities.
- Undertake activities related to the energy sector directly and indirectly in line with a above.
- Invest in shares of companies and ownership of participating interests involving oil and gas operations in foreign countries.
- Undertake services involving activities related to the oil and natural gas and other energy sectors in line with a and b above.
- Perform any other activities which directly and indirectly support the activities mentioned in a through d above.

b. The Company's Boards of Commissioner and its Director

The composition of the Company's Board of Commissioners as of December 31, 2019 and 2018 was as follows:

Commissioner

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/2 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

**b. Dewan Komisaris dan Dewan Direksi
Perusahaan (lanjutan)**

Susunan Direksi Perusahaan pada tanggal
31 Desember 2019 sebagai berikut:

Direktur Maria Rohana Nellia¹

¹ Efektif sejak tanggal 1 Juli 2019

Susunan Direksi Perusahaan pada tanggal
31 Desember 2018 sebagai berikut:

Direktur Indria Doria

c. Domisili Perusahaan

Kantor pusat Perusahaan beralamat di Gedung
Patra Jasa Office Tower, Lantai 12, Jl. Jendral
Gatot Subroto Kav 32 - 34, Kuningan Timur,
Setiabudi, Jakarta Selatan, DKI Jakarta.

d. Jumlah karyawan

Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2019 dan
31 Desember 2018, Perusahaan memiliki
masing-masing sebanyak 1 (satu) karyawan
tetap (tidak diaudit).

Sebagian besar kegiatan usaha Perusahaan
dijalankan oleh PIEP, induk perusahaan.

2. KESEPAKATAN KONTRAK MINYAK DAN GAS BUMI

a. Kontrak bagi hasil (KBH)

Kontrak bagi hasil dibuat oleh mitra usaha
dengan Pemerintah Malaysia melalui National
Oil Company Petrolam National Berhad
("Petronas") untuk jangka waktu kontrak antara
27-38 tahun dari tanggal efektif disetujuinya
KBH. KBH tidak secara tegas menyebutkan
periode tersebut dapat diperpanjang.

- Wilayah kerja

Wilayah kerja KBH adalah wilayah dimana
mitra usaha dapat melaksanakan kegiatan
operasi minyak dan gas bumi. Mitra usaha
tidak diperbolehkan melakukan kegiatan
pertambangan di luar wilayah kerja.
Perusahaan memiliki *participating interest*
pada wilayah kerja di Blok H, Blok K, Blok
SK-309, Blok SK-311 dan Blok SK-314A di
Malaysia.

1. GENERAL (continued)

**b. The Company's Board of Commissioner and
its Director (continued)**

The Board of Director of the Company as of
December 31, 2019 was as follows:

Director

¹ Effective since July 1, 2019

The Board of Director of the Company as of
December 31, 2018 was as follows:

Director

c. The Company's domicile

The principal address of the Company's head
office is Patra Jasa Office Tower Building, 12th
floor, Jl. Jendral Gatot Subroto Kav 32 - 34,
Kuningan Timur, Setiabudi, South Jakarta, DKI
Jakarta.

d. Number of employees

As of December 31, 2019 and December 31,
2018, the Company has 1 (one) permanent
employee (unaudited).

Most of the Company's business activities are
handled by PIEP, the holding company.

2. OIL AND GAS CONTRACT ARRANGEMENTS

a. Production sharing contracts (PSCs)

The PSCs entered by partners with the National
Oil Company Petrolam National Berhad
("Petronas") acting on behalf of the Malaysian
Government, are for a period of 27-38 years from
the date of execution of the PSCs. The PSCs are
silent on whether the terms can be extended.

- Working areas

The PSC working areas are designated areas
in which the partners may conduct oil and gas
operations. The partners are not allowed to
conduct any oil and gas operations outside of
the working areas. The Company has
participating interests in working areas in
Block H, Block K, Block SK-309, Block SK-
311 and Block SK-314A in Malaysia.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/3 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

2. KESEPAKATAN KONTRAK MINYAK DAN GAS 2. OIL AND GAS CONTRACT ARRANGEMENTS
BUMI (lanjutan) (continued)

a. Kontrak Bagi Hasil (KBH) (lanjutan)

a. Production Sharing Contracts (PSCs)
(continued)

- Wilayah kerja (lanjutan)

- Working areas (continued)

Nama blok/ Name of block	Mitra Usaha/ JV Partners	Operator/ Operator	Tanggal efektif kontrak/ Effective date of contract	Tanggal mulai produksi/ Date of commencement of production	Persentase kepemilikan Perusahaan/ Company's percentage of participation	Produksi/ Production	Periode kontrak/ Contract period
Blok/Block H	PTTEP HK Offshore Limited, Petronas Carigali Sdn. Bhd.	PTTEP HK Offshore Limited	19/03/2007	Tahap pengembangan/ Development stage	Rotan 24% Others 18%	Gas bumi/ Natural Gas	38 tahun/years
Blok/Block K	PTTEP HK Offshore Limited, Petronas Carigali Sdn. Bhd.	PTTEP HK Offshore Limited	27/01/1999	2007	24%	Minyak dan gas bumi/ Oil and natural gas	38 tahun/years
Blok/Block SK 309	PTTEP HK Offshore Limited, Petronas Carigali Sdn. Bhd.	PTTEP HK Offshore Limited	27/01/1999	2003	25,5%	Minyak, gas bumi dan kondensat/ Oil, natural gas and condensate	29 tahun/years
Blok/Block SK 311	PTTEP HK Offshore Limited, Petronas Carigali Sdn. Bhd.	PTTEP HK Offshore Limited	27/01/1999	2007	25,5%	Minyak, gas bumi dan kondensat/ Oil, natural gas and condensate	29 tahun/years
Blok/Block SK 314A	PTTEP HK Offshore Limited, Petronas Carigali Sdn. Bhd.	PTTEP HK Offshore Limited	07/05/2013	Tahap Eksplorasi/ Exploration stage	25,5%	-	27 tahun/years

- Bagi hasil produksi minyak mentah dan gas bumi

- Crude oil and natural gas production sharing

Pembagian hasil produksi minyak dan gas bumi dihitung per kuartal, yang merupakan jumlah *lifting* minyak dan gas bumi setiap periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret, 30 Juni, 30 September dan 31 Desember setelah dikurangi royalti, penggantian biaya produksi dan investasi.

Sharing of oil and natural gas production is determined quarterly, based on the total *liftings* of oil and natural gas in each period ended on March 31, June 30, September 30 and December 31 after deduction of royalties, reimbursement of expenses and investments.

Para mitra usaha dikenai pajak atas pendapatan kena pajak dari kegiatan KBH yang dihitung secara tidak langsung berdasarkan hasil produksi minyak dan gas bumi, yaitu setelah dikurangi royalti, pengembalian biaya produksi dan investasi. Tarif *petroleum income tax* adalah 38%.

The partners are subject to tax on their taxable income from their PSC operations which is calculated indirectly based on oil and natural gas production (i.e. after deduction of royalty, reimbursement of expenses and investment). The petroleum income tax rate is 38%.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/4 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

2. KESEPAKATAN KONTRAK MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan)	2. OIL AND GAS CONTRACT ARRANGEMENTS (continued)
a. Kontrak Bagi Hasil (KBH) (lanjutan) - Pendanaan dan pengembalian biaya operasi Para mitra usaha diwajibkan untuk sepenuhnya membiayai biaya investasi selama tahap eksplorasi, dan juga: i. investasi untuk eksploitasi; ii. biaya operasional yang terkait dengan eksploitasi lapangan yang ditemukan dan memiliki nilai komersial; iii. biaya transportasi ke pelabuhan pemuatan untuk seluruh produksi minyak dan gas bumi. Terdapat pembatasan untuk penggantian biaya yang berhubungan dengan pelaksanaan <i>petroleum operation</i> sebesar 50% hingga 75% dari produksi per kuartal setelah dikurangi jumlah royalti. - Harga minyak Bagian mitra usaha atas produksi minyak mentah dinilai berdasarkan harga jual rata-rata tertimbang per kuartal yang dicapai oleh para mitra usaha dalam kegiatan komersial ekspor normal di pasar internasional. Penilaian harga tersebut juga dipengaruhi oleh <i>the Malaysian Crude Oil official selling price</i>. - In-kind royalty Pemerintah Malaysia berhak untuk menerima royalti sebesar 10% sebagaimana diatur dalam <i>Petroleum Development Act, 1974</i>, dari jumlah produksi minyak dan gas bumi setiap kuartalnya, sebelum dikurangi dengan pengembalian biaya operasi dan investasi.	a. Production Sharing Contracts (PSCs) (continued) - Financing and reimbursement of expenses <i>The partners are required to wholly finance the investment costs during the exploration phase, and also:</i> i. <i>investments for exploitation;</i> ii. <i>operating costs related to the exploitation of any field which is discovered and is commercially viable;</i> iii. <i>transportation costs to the loading port for the oil and natural gas production.</i> <i>There is a limitation to the reimbursement of expenses for the petroleum operations, which ranges from 50% to 75% of the production, after the deduction of royalty amounts.</i> - Crude oil prices <i>The partners' share of crude oil production is valued based on the quarterly weighted average of sales prices achieved by the JV Partners in normal commercial operations for export on the international market. Price determination is also impacted by the Malaysian Crude Oil Official Selling Price.</i> - In-kind royalty <i>The Malaysian Government is entitled to receive a royalty of 10% as provided by the Petroleum Development Act, 1974, from the total production volume of oil and natural gas each quarter, before any deduction for recovery of operating costs and investment.</i>

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/5 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars, unless otherwise stated)

2. KESEPAKATAN KONTRAK MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan) 2. OIL AND GAS CONTRACT ARRANGEMENTS (continued)

a. Kontrak Bagi Hasil (KBH) (lanjutan)

- Supplemental payment

Apabila nilai minyak mentah aktual melebihi harga dasar yang ditentukan berdasarkan KBH, mitra usaha berkewajiban untuk melakukan pembayaran tunai tambahan kepada Petronas atas setiap kiloliter porsi para mitra usaha untuk laba minyak pada bulan tersebut.

- Hak milik atas barang persediaan, perlengkapan dan peralatan

Persediaan, perlengkapan dan peralatan yang dibeli oleh para mitra usaha untuk kegiatan operasi minyak dan gas bumi merupakan milik Pemerintah, akan tetapi, para mitra usaha memiliki hak untuk menggunakan persediaan, perlengkapan dan peralatan tersebut sampai dengan masa kontrak berakhir.

b. Perjanjian unitisasi

Struktur minyak dapat melampar di beberapa blok. Oleh karena itu, para mitra usaha membuat perjanjian unitisasi untuk berbagi biaya aktivitas eksplorasi, pengembangan, dan ekstraksi. Berikut ini adalah perjanjian unitisasi yang dilakukan oleh Perusahaan:

a. Production Sharing Contracts (PSCs) (continued)

- Supplemental payment

Where the actual value of crude oil exceeds the base price, determined under the PSCs, the partners are required to make an additional cash payment to Petronas for every kilolitre of the partners' portion of profit oil for the month.

- Ownership of materials, supplies and equipments

Materials and supplies and equipments acquired by the partners for oil and gas operations belong to the Government, however, the PSC partners have the full right to utilise such materials and supplies and equipments until the end of the contract period.

b. Unitisation agreements

Oil structures may extend over several blocks. As a result, partners enter into unitisation agreements to share the costs of exploration, development, and extraction activities. The following are the unitisation agreements entered into by the Company:

Para mitra usaha/ Parties	Operator/ Operator	Unit lapangan/ Unit field	Persentase kepemilikan Perusahaan/ Company's percentage of participation	Tanggal efektif kontrak/ Effective date of contract	Tanggal mulai produksi/ Commencement of production	Produksi/ Production	Periode kontrak/ Contract period
Shell, Conoco Phillips Sabah Ltd, Petronas Carigali Sdn.Bhd., PTTEP Sabah Oil Limited, PMEPP	Sabah Shell Petroleum Company Limited	Gumusut Kakap Field	2,73%	20/09/2004	18/11/2012	Minyak dan gas bumi/ Oil and natural gas	Tidak disebutkan/ Not specified
Shell, Conoco Phillips Sabah Ltd, Petronas Carigali, PTTEP Sabah Oil Limited, PMEPP	PTTEP Sabah Oil Limited	Siakap North Petai Field	9,6%	01/01/2007	28/02/2014	Minyak dan gas bumi/ Oil and natural gas	Tidak disebutkan/ Not specified

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/6 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

Laporan keuangan Perusahaan telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan pada tanggal 30 April 2020.

Kebijakan akuntansi dan pelaporan keuangan yang diterapkan oleh Perusahaan sesuai dengan standar akuntansi keuangan di Indonesia, yaitu Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK"). Kebijakan akuntansi diterapkan secara konsisten dalam penyusunan laporan keuangan untuk tanggal-tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 oleh Perusahaan.

a. Dasar penyusunan laporan keuangan

Laporan keuangan disusun berdasarkan konsep akrual dan dasar pengukuran dengan menggunakan harga historis, kecuali beberapa akun tertentu yang dicatat berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi akun tersebut.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung dan mengklasifikasikan arus kas menjadi kegiatan operasi, investasi dan pendanaan.

Laporan keuangan disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat (AS\$ atau Dolar AS), mata uang fungsional Perusahaan, kecuali dinyatakan lain.

Untuk memberikan pemahaman yang lebih baik atas kinerja keuangan Perusahaan, karena sifat dan jumlahnya yang signifikan, beberapa item pendapatan dan beban disajikan secara terpisah.

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan penggunaan estimasi dan asumsi. Hal tersebut juga mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan. Area yang kompleks atau memerlukan tingkat pertimbangan yang lebih tinggi atau area dimana asumsi dan estimasi dapat berdampak signifikan terhadap laporan keuangan diungkapkan di Catatan 4.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

*(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)*

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES**

The Company's financial statements were completed and authorized for issuance by the Company's Board of Directors on April 30, 2020.

The accounting and financial reporting policies adopted by the Company conform to the Indonesian financial accounting standards, which are based on Indonesian Statements of Financial Accounting Standards ("SFAS"). The accounting policies were applied consistently in the preparation of the financial statements as of December 31, 2019 and 2018 by the Company.

**a. Basis of preparation of the financial
statements**

The financial statements have been prepared on the accrual basis and the measurement basis used is historical cost, except for certain accounts which require different measurement as disclosed on each account accounting policies.

The statements of cash flows have been prepared based on the direct method by classifying the cash flows into operating, investing and financing activities.

The financial statements are presented in thousands of United States Dollars (US\$ or US Dollars), the Company's functional currency, unless otherwise stated.

To provide further understanding of the financial performance of the Company, due to the significance of their nature or amount, several items of income or expense have been shown separately.

The preparation of financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates and assumptions. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving more judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in Note 4.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/7 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

b. Perubahan kebijakan akuntansi dan pengungkapan

b. Changes in accounting policies and disclosures

- i. Penerapan dari standar dan interpretasi baru/revisi berikut, tidak menimbulkan perubahan besar terhadap kebijakan akuntansi Perusahaan dan efek material terhadap laporan keuangan

- i. The adoption of these new/revised standards and interpretations did not result in substantial changes to the Company's accounting policies and had no material effect on the amounts reported in the financial statements

Standar baru, revisi terhadap standar yang telah ada dan interpretasi berikut ini, telah diterbitkan dan wajib untuk diterapkan untuk pertama kali untuk tahun buku Perusahaan yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2019 atau periode setelahnya. Perusahaan telah mengadopsinya tetapi tidak ada dampak signifikan terhadap bisnis Perusahaan saat ini.

The following new standards, amendments to existing standards and interpretations, have been published and are mandatory for the first-time adoption for the Company's financial year beginning on January 1, 2019 or later periods. The Company has adopted them but they have no significant impact to the Company's business.

- ISAK 33: Transaksi valuta asing dan imbalan di muka, yang mengklarifikasi penggunaan tanggal transaksi untuk menentukan kurs yang digunakan saat pengakuan awal dari aset, beban, atau pendapatan terkait pada saat entitas menerima atau membayar imbalan di muka dalam valuta asing.
- ISAK 34: Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan yang merupakan interpretasi atas PSAK 46: Pajak Penghasilan yang bertujuan untuk mengklarifikasi dan memberikan panduan dalam merefleksikan ketidakpastian perlakuan pajak penghasilan dalam laporan keuangan.
- Amandemen PSAK 24: Imbalan Kerja. Amandemen, Kurtailmen atau Penyelesaian Program.
- Amandemen PSAK 46: Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi. Pajak Penghasilan yang menegaskan mengenai konsekuensi pajak penghasilan atas dividen (sebagai mana didefinisikan dalam PSAK 71: Instrumen Keuangan) timbul ketika entitas mengakui liabilitas untuk membayar dividen.

- IFAS 33: Foreign currency transaction and advance consideration, which clarify the use of the transaction date to determine the exchange rate used in the initial recognition of the related asset, expense, or income at the time the entity as received or paid advance consideration in the foreign currency.
- IFAS 34: Uncertainty in the Treatment of Income Tax which is an interpretation of SFAS 46: Income Tax which aims to clarify and provide guidance in addressing uncertainty in income tax treatment in financial statements.
- Amendment to SFAS 24: Employee Benefits. Plan Amendment, Curtailment or Settlement.
- Amendment to SFAS 46: Income Taxes on the Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses. Income tax which confirms the consequences of income tax on dividends (as defined in SFAS 71: Financial Instruments) arises when an entity recognizes a liability to pay dividends.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/8 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

**b. Perubahan kebijakan akuntansi dan
pengungkapan (lanjutan)**

**b. Changes in accounting policies and
disclosures (continued)**

**i. Penerapan dari standar dan interpretasi
baru/revisi berikut, tidak menimbulkan
perubahan besar terhadap kebijakan
akuntansi Perusahaan dan efek material
terhadap laporan keuangan (lanjutan)**

**i. The adoption of these new/revised
standards and interpretations did not
result in substantial changes to the
Company's accounting policies and had
no material effect on the amounts reported
in the financial statements (continued)**

- PSAK 66: Pengaturan Bersama yang mengklarifikasi bahwa pihak yang berpartisipasi dalam, tetapi tidak memiliki pengendalian bersama atas, suatu operasi bersama dapat memperoleh pengendalian bersama atas operasi bersama dalam hal aktivitas operasi bersama merupakan suatu bisnis (sebagaimana didefinisikan dalam PSAK 22: Kombinasi Bisnis). Dalam kasus demikian, kepentingan yang dimiliki sebelumnya dalam operasi bersama tidak diukur kembali.

- SFAS 66: Joint Arrangement which clarifies that the parties participating in, but do not have joint control over, a joint operation can obtain joint control over joint operations in the event that joint operations activities are a business (as defined in SFAS 22: Business Combination). In such cases, previously held interests in joint operations are not remeasured.

**ii. Standar baru, revisi dan interpretasi yang
telah diterbitkan, namun belum berlaku
efektif**

**ii. New standards, amendments and
interpretations issued but not yet effective**

Berikut ini adalah beberapa standar akuntansi yang telah disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan ("DSAK") yang dipandang relevan terhadap pelaporan keuangan Perusahaan namun belum berlaku efektif untuk laporan keuangan konsolidasian 31 Desember 2019 dan untuk periode yang berakhir pada tanggal tersebut.

The following are several accounting standards issued by the Indonesian Financial Accounting Standards Board ("DSAK") that are considered relevant to the financial reporting of the Company but not yet effective for consolidated financial statements as of December 31, 2019 and for the period then ended:

- PSAK 71: Dewan Standar Akuntansi Keuangan telah mengesahkan PSAK 71 "Instrumen keuangan" yang secara efektif akan menggantikan PSAK 55 "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran". PSAK 71 membahas klasifikasi, pengukuran dan penghentian pengakuan dari aset dan liabilitas keuangan, memperkenalkan aturan baru untuk akuntansi lindung nilai dan model penurunan nilai baru untuk aset keuangan. PSAK 71 berlaku efektif sejak 1 Januari 2020 dimana penerapan dini diperkenankan.

- SFAS 71: The Financial Accounting Standards Board has adopted SFAS 71 "Financial Instruments" which will effectively replace SFAS 55 "Financial Instruments: Recognition and Measurement". SFAS 71 discusses the classification, measurement and derecognition of financial assets and liabilities, introducing new rules for hedge accounting and new impairment models for financial assets. SFAS 71 is effective since January 1, 2020 where early adoption is permitted.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/9 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

**b. Perubahan kebijakan akuntansi dan
pengungkapan (lanjutan)**

**ii. Standar baru, revisi dan interpretasi yang
telah diterbitkan, namun belum berlaku
efektif (lanjutan)**

Selain untuk akuntansi lindung nilai, penerapan standar ini harus dilakukan secara retrospektif dengan penyajian kembali informasi komparatif tidak diwajibkan.

Terkait dengan penurunan nilai untuk aset keuangan yang dimiliki oleh Perusahaan, model penurunan nilai di dalam PSAK 71 mensyaratkan pengakuan atas provisi penurunan nilai berdasarkan kerugian kredit espektasian dibandingkan kerugian aktual kredit di dalam PSAK 55. Hal ini berlaku untuk aset keuangan diklasifikasi dalam biaya amortisasi, instrumen utang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lainnya, kontrak aset dalam PSAK 72 "Pendapatan dari Kontrak Pelanggan", piutang sewa, komitmen pinjaman dan kontrak garansi keuangan tertentu. Perusahaan masih dalam proses melakukan perhitungan dampak penyesuaian atas penurunan nilai. Kuantum atau besaran atas tambahan nilai penurunan nilai yang perlu dibukukan oleh Perusahaan masih belum dapat ditentukan karena membutuhkan informasi yang mencukupi pada tanggal adopsi PSAK 71 di 1 Januari 2020.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

**b. Changes in accounting policies and disclosure
(continued)**

**ii. New standards, amendments and
interpretations issued but not yet effective
(continued)**

In addition to hedge accounting, the application of this standard must be done retrospectively with restatement of comparative information is not required.

Regarding impairment for financial assets held by the Company, the impairment model in SFAS 71 requires recognition of the provision for impairment based on expected loan losses compared to actual credit losses in SFAS 55. This applies to financial assets classified as amortization costs, instruments debt is measured at fair value through other comprehensive income, asset contracts in SFAS 72 "Revenues from Customer Contracts", lease receivables, loan commitments and certain financial guarantee contracts. The Company is still in the process of calculating the effects of adjustments for impairment. The quantum or amount of additional impairment needed to be recorded by the Company cannot be determined yet because it requires sufficient information on the adoption date of SFAS 71 on January 1, 2020.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/10 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

**b. Perubahan kebijakan akuntansi dan
pengungkapan (lanjutan)**

**ii. Standar baru, revisi dan interpretasi yang
telah diterbitkan, namun belum berlaku
efektif (lanjutan)**

Standar baru juga memperluas persyaratan pengungkapan dan perubahan penyajian. Hal ini diharapkan mengubah sifat dan batasan dari pengungkapan Perusahaan tentang instrumen keuangan terutama pada tahun penerapan standar baru.

- PSAK 72: merupakan standar baru yang memberikan kerangka kerja yang komprehensif terkait dengan penentuan bagaimana pendapatan harus diakui, waktu pengakuan pendapatan, serta jumlah yang harus diakui oleh Perusahaan. Standar ini memperkenalkan model tunggal yang digunakan dalam pencatatan pendapatan dengan pelanggan, disebut dengan model lima langkah (Identifikasi Kontrak dengan Pelanggan, Identifikasi Kewajiban Pelaksanaan, Menentukan Harga Transaksi, Alokasi Harga Transaksi, dan Pengakuan Pendapatan), yang harus diterapkan di seluruh kontrak dengan pelanggan. Standar ini juga memperkenalkan beberapa konsep baru seperti perlakuan akuntansi terkait kontrak modifikasi dan kapitalisasi biaya-biaya yang terkait dengan kontrak dengan pelanggan.

PSAK 72 secara efektif akan menggantikan seluruh standar terkait dengan pendapatan yang berlaku saat ini; yaitu PSAK 23 "Pendapatan", PSAK 34 "Kontrak konstruksi", PSAK 44 "Akuntansi aktivitas pengembangan real estate", dan ISAK 10 "Program loyalitas pelanggan". PSAK 72 akan berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2020 dengan penerapan dini diperkenankan.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

**b. Changes in accounting policies and disclosure
(continued)**

**ii. New standards, amendments and
interpretations issued but not yet effective
(continued)**

The new standard also expands disclosure requirements and changes in presentation. This is expected to change the nature and limits of the Company's disclosure of financial instruments, especially in the year of the adoption of new standards.

- SFAS 72: is a new standard that provides a comprehensive framework related to determining how revenue must be recognized, the timing of revenue recognition, and the amount that must be recognized by the Company. This standard introduces a single model used in recording revenue with customers, called the five-step model (Identification of Contracts with Customers, Identification of Implementation Obligations, Determining Transaction Prices, Transaction Price Allocations, and Revenue Recognition), which must be applied in all contracts with customers. This standard also introduces several new concepts such as accounting treatment related to contract modifications and capitalisation of costs associated with contracts with customers.

SFAS 72 will effectively replace all standards relating to current income; namely SFAS 23 "Revenue", SFAS 34 "Contract construction", SFAS 44 "Accounting for real estate development activities", and ISAK 10 "Customer loyalty program". SFAS 72 will be effective as of January 1, 2020 with early application permitted.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/11 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

**b. Perubahan kebijakan akuntansi dan
pengungkapan (lanjutan)**

**ii. Standar baru, revisi dan interpretasi yang
telah diterbitkan, namun belum berlaku
efektif (lanjutan)**

Terdapat dua alternatif metode yang dapat digunakan Perusahaan dalam proses transisi PSAK 72. Metode yang pertama, standar diperkenankan secara retrospektif pada kontrak dengan pelanggan yang terdapat pada setiap periode yang disajikan dalam laporan keuangan. Metode yang kedua, Perusahaan diperkenankan untuk menggunakan metode restrospektif modifikasi dimana PSAK 72 hanya akan diterapkan pada transaksi setelah 1 Januari 2020 dimana dampak kumulatif atas penerapan awal akan dibukukan sebagai penyesuaian saldo laba awal (atas komponen ekuitas lainnya, yang sesuai) per 1 Januari 2020.

Dalam tahap ini, Kuantum atau besaran dampak penyesuaian yang harus dibukukan oleh Perusahaan masih belum dapat ditentukan. Perusahaan akan melakukan peninjauan yang lebih mendalam atas dampaknya terhadap periode dua belas bulan ke depan.

- PSAK 73: memberikan model yang komprehensif dalam mengidentifikasi kontrak sewa serta perlakuan akuntansi atas transaksi sewa baik sebagai lessee ataupun lessor. PSAK 73 mengutamakan pentingnya pengendalian dalam identifikasi kontrak sewa dimana faktor yang membedakan kontrak sewa dan kontrak jasa tergantung pada pihak mana yang memiliki pengendalian atas aset identifikasian. Apabila pelanggan yang memiliki pengendalian atas aset identifikasian, kontrak tersebut memenuhi definisi sewa dalam PSAK 73.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

**b. Changes in accounting policies and
disclosure (continued)**

**i. New standards, amendments and
interpretations issued but not yet
effective (continued)**

There are two alternative methods that the Company can use in the transition process of SFAS 72. The first method, the standard is allowed retrospectively on contracts with customers that exist in each period presented in the financial statements. The second method, the Company is permitted to use a retrospective modification method where SFAS 72 will only be applied to transactions after January 1, 2020 where the cumulative impact on initial adoption will be recorded as an adjustment to the initial profit balance (for other equity components, as appropriate) as of January 1, 2020.

At this stage, the Quantum or the magnitude of the impact of the adjustments that the Company must book is still undetermined. The Company will conduct a more in-depth review of its impact on the next twelve-month period.

- SFAS 73: provides a comprehensive model for identifying lease contracts as well as accounting treatment of rental transactions as lessees or lessors. SFAS 73 emphasizes the importance of control in the identification of rental contracts where the factors that differentiate rental contracts and service contracts depend on which party has control over the identification assets. If the customer has control over the identification assets, the contract meets the rental definition in SFAS 73.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/12 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

**b. Perubahan kebijakan akuntansi dan
pengungkapan (lanjutan)**

**ii. Standar baru, revisi dan interpretasi yang
telah diterbitkan, namun belum berlaku
efektif (lanjutan)**

PSAK 73 secara efektif akan menggantikan beberapa standar dan interpretasi, yaitu: PSAK 30 "Sewa", ISAK 8 "Penentuan apakah suatu perjanjian mengandung suatu sewa", ISAK 23 "Sewa operasi-insentif", ISAK 24 "Evaluasi substansi beberapa transaksi yang melibatkan suatu bentuk legal sewa", dan ISAK 25 "Hak atas tanah". PSAK 73 akan berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2020. Penerapan dini atas PSAK 73 diperkenankan selama Perusahaan menerapkan PSAK 72 "Pendapatan dari kontrak dengan pelanggan" pada atau sebelum tanggal penerapan awal PSAK 73.

Penerapan PSAK 73 akan berdampak pada hampir seluruh sewa yang diakui di laporan posisi keuangan, dimana standar ini menghapuskan perbedaan antara sewa operasi dan pembiayaan. Beban sewa operasi dalam PSAK 73, akan dikapitalisasi sebagai aset (atau hak guna atas barang yang disewakan) dan liabilitas keuangan yang menggambarkan komitmen pembayaran sewa di masa depan setelah mempertimbangkan dampak diskonto dan panduan praktis yang akan digunakan oleh Perusahaan. Pengecualian atas perlakuan tersebut hanya terdapat pada sewa jangka pendek dan aset yang bernilai rendah. Lessee diharuskan untuk mengakui dan menyajikan secara terpisah biaya bunga yang muncul dari kewajiban sewa dengan biaya depresiasi dari hak guna atas barang yang disewakan.

Perlakuan akuntansi untuk lessor tidak akan berbeda secara signifikan.

Dalam tahap ini, Kuantum atau besaran dampak penyesuaian yang harus dibukukan oleh Perusahaan masih belum dapat ditentukan. Perusahaan akan melakukan peninjauan yang lebih mendalam atas dampaknya terhadap periode dua belas bulan ke depan.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

**b. Changes in accounting policies and
disclosure (continued)**

**ii. New standards, amendments and
interpretations issued but not yet
effective (continued)**

SFAS 73 will effectively replace several standards and interpretations, namely: SFAS 30 "Leases", ISAK 8 "Determination of whether an agreement contains a lease", ISAK 23 "Operating-incentive leases", ISAK 24 "Evaluation of the substance of several transactions involving a legal form of lease", and ISAK 25 "Land rights". SFAS 73 will be effective as of January 1, 2020. Early application of SFAS 73 is permitted as long as the Company applies SFAS 72 "Revenue from contracts with customers" on or before the date of SFAS 73's initial adoption.

The adoption of SFAS 73 will have an impact on almost all leases recognized in the statement of financial position, where this standard eliminates the difference between operating leases and financing. Operating lease costs in SFAS 73, will be capitalised as assets (or use rights for leased goods) and financial liabilities that reflect future rental payment commitments after considering the impact of discounts and practical guidelines to be used by the Company. Exceptions to this treatment are only for short-term leases and low-value assets. The lessee is required to recognize and present separately the interest expense arising from the lease obligation with the depreciation expense of the leasehold rights.

The accounting treatment for the lessor will not differ significantly.

At this stage, the Quantum or the magnitude of the impact of the adjustments that the Company must book is still undetermined. The Company will conduct a more in-depth review of its impact on the next twelve-month period.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/13 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

**b. Perubahan kebijakan akuntansi dan
pengungkapan (lanjutan)**

**ii. Standar baru, revisi dan interpretasi yang
telah diterbitkan, namun belum berlaku
efektif (lanjutan)**

- Amendemen PSAK 71: Instrumen Keuangan tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif yang mengatur bahwa aset keuangan dengan fitur percepatan pelunasan yang dapat menghasilkan kompensasi negatif memenuhi kualifikasi sebagai arus kas kontraktual yang berasal semata dari pembayaran pokok dan bunga.
- Amendemen PSAK 1: Penyajian Laporan Keuangan dan PSAK 25: Kebijakan Akuntansi, Perubahan estimasi akuntansi dan kesalahan yang mengklarifikasi definisi materi dengan tujuan menyelaraskan definisi yang digunakan dalam kerangka kerja konseptual dan beberapa PSAK terkait.

Perusahaan sedang mengevaluasi standar akuntansi tersebut dan belum menentukan dampaknya terhadap laporan keuangan.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

**b. Changes in accounting policies and
disclosure (continued)**

**ii. New standards, amendments and
interpretations issued but not yet effective
(continued)**

- Amendments to SFAS 71: Financial Instruments concerning the Accelerated Features of Repayment with Negative Compensation which regulates that financial assets with an accelerated repayment feature that can produce negative compensation meet the qualifications as contractual cash flows originating solely from principal and interest payments.
- Amendment of SFAS 1: Presentation of Financial Statements and SFAS 25: Accounting Policies, Changes in accounting estimates and errors which clarifies the definition of material with the aim of harmonizing the definition used in the conceptual framework and some relevant SFAS.

The Company is presently evaluating and has not yet determined the effects of these accounting standards on its financial statements.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/14 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3 IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

c. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

Perusahaan melakukan transaksi dengan pihak berelasi sesuai PSAK 7: Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi. Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan.

d. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas termasuk kas, bank dan semua deposito berjangka yang jatuh tempo dalam tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatan dan tidak digunakan sebagai jaminan atau tidak dibatasi penggunaannya.

Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya yang akan digunakan untuk membayar liabilitas yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun disajikan sebagai Kas yang dibatasi penggunaannya dan disajikan sebagai bagian dari Aset Lancar. Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya untuk membayar liabilitas yang akan jatuh tempo dalam waktu lebih dari satu tahun dari tanggal laporan posisi keuangan disajikan dalam Aset tidak lancar lainnya dan disajikan sebagai bagian dari Aset Tidak Lancar.

e. Piutang usaha dan piutang lain-lain

Piutang usaha adalah jumlah tagihan dari pelanggan untuk penjualan minyak dan gas bumi yang dilakukan dalam kegiatan usaha biasa. Piutang lain-lain adalah jumlah tagihan dari pihak berelasi dan pihak ketiga untuk transaksi selain usaha.

Piutang usaha dan piutang lain-lain pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan kemudian diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi dengan provisi untuk penurunan nilai. Jika piutang diharapkan tertagih dalam satu tahun atau kurang (atau dalam siklus normal operasi dari bisnis jika lebih lama), piutang tersebut dikelompokkan sebagai aset lancar. Jika lebih, piutang tersebut disajikan sebagai aset tidak lancar.

f. Penyertaan jangka panjang

Investasi di blok minyak dan gas pada awalnya dicatat sebesar biaya perolehan, selanjutnya diukur sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi amortisasi dan rugi atas penurunan nilai. Investasi diamortisasi menggunakan metode unit produksi berdasarkan cadangan terbukti sejak dimulainya produksi.

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

c. Related party transactions

The Company enters into transactions with related parties as defined in SFAS 7: Related Party Disclosures. All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the notes to these financial statements.

d. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are cash on hand, cash in banks and time deposits with maturity periods of three months or less at the time of placement and which are not used as collateral or are not restricted.

Cash and cash equivalents which are restricted for repayment of currently maturing obligations are presented as Restricted cash under the Current Assets section. Cash and cash equivalents which are restricted to repay obligations maturing after one year from the date of statement of financial position is presented as part of Other non-current assets under the Non-Current Assets section.

e. Trade and other receivables

Trade receivables are amounts due from customers for crude oil and natural gas sales in the ordinary course of business. Other receivables include amounts due from related parties and third parties for non-trade transactions.

Trade and other receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less a provision for impairment. If collection is expected in one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer), they are classified as current assets. If more, they are presented as non-current assets.

f. Long-term investment

Investments in oil and natural gas blocks are initially recognised at cost, subsequently measured at cost less accumulated amortisation and any impairment loss. The investments are amortised using the unit-of-production method on the basis of proven reserves from the dates of production.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/15 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

g. Instrumen keuangan

i. Aset keuangan

Pengakuan awal

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, atau sebagai derivatif yang ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai dalam lindung nilai yang efektif. Pengklasifikasian ini tergantung pada hakekat dan tujuan aset keuangan diperoleh dan ditetapkan pada saat pengakuan awal. Tidak terdapat klasifikasi aset keuangan Perusahaan sebagai aset keuangan yang dimiliki hingga jatuh tempo.

Aset keuangan pada awalnya diakui pada nilai wajar, dan dalam hal aset keuangan yang tidak diakui pada nilai wajar melalui laba rugi, ditambah dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pengukuran setelah pengakuan

Pengukuran setelah pengakuan awal atas aset keuangan bergantung pada klasifikasi sebagai berikut:

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi termasuk aset keuangan untuk diperdagangkan dan aset keuangan yang ditetapkan pada saat pengakuan awal untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

- Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan, yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

g. Financial instruments

i. Financial assets

Initial recognition

Financial assets are classified as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, available-for-sale financial assets, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge. The classification depends on the nature and purpose for which the asset was acquired and is determined at the time of initial recognition. The Company has not classified any of its financial assets as held to maturity.

Financial assets are recognized initially at fair value, in the case of financial assets not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs are added to the fair value.

Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

- Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit or loss.

- Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/16 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Instrumen keuangan (lanjutan)

g. Financial instruments (continued)

i. Aset keuangan (lanjutan)

i. Financial assets (continued)

Pengukuran setelah pengakuan (lanjutan)

Subsequent measurement (continued)

- Aset keuangan tersedia untuk dijual

- Available-for-sale (AFS) financial assets

Aset keuangan tersedia untuk dijual adalah aset keuangan non-derivatif yang ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual atau yang tidak diklasifikasikan dalam dua kategori sebelumnya. Setelah pengukuran awal, aset keuangan tersedia untuk dijual diukur dengan nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian yang belum terealisasi diakui dalam ekuitas sampai investasi tersebut dihentikan pengakuannya. Pada saat itu, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam ekuitas akan direklasifikasi ke laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain sebagai penyesuaian reklasifikasi.

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the two preceding categories. After initial measurement, AFS financial assets are measured at fair value with unrealized gains or losses recognized in equity until the investment is derecognized. At that time, the cumulative gain or loss previously recognized in equity is reclassified to the statements of profit and loss and other comprehensive income as a reclassification adjustment.

Penghentian pengakuan

Derecognition

Penghentian pengakuan atas suatu aset keuangan, atau, bila dapat diterapkan untuk bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan serupa, terjadi bila:

A financial asset, or where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets, is derecognized when:

- hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau

- the contractual rights to receive cash flows from the asset have expired; or

- Perusahaan telah mengalihkan hak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut atau menanggung kewajiban untuk membayar arus kas yang diterima tersebut tanpa penundaan yang signifikan kepada pihak ketiga melalui suatu kesepakatan penyerahan dan (a) Perusahaan secara substansial memindahkan seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, atau (b) Perusahaan secara substansial tidak memindahkan dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, namun telah memindahkan pengendalian atas aset keuangan tersebut.

- the Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement, and either (a) the Company has transferred substantially all the risks and rewards of the financial asset, or (b) the Company has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/17 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING 3.
(lanjutan)**

**SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

g. Instrumen keuangan (lanjutan)

g. Financial instruments (continued)

ii. Liabilitas keuangan

ii. Financial liabilities

Pengakuan awal

Initial recognition

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dan liabilitas keuangan lainnya. Perusahaan menentukan klasifikasi liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss and other financial liabilities. The Company determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

Liabilitas keuangan pada awalnya diukur pada nilai wajar dan, dalam hal liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi, ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of financial liabilities recognized at amortized cost, include directly attributable transaction costs.

Liabilitas keuangan Perusahaan yang dikategorikan sebagai liabilitas keuangan lainnya meliputi pinjaman jangka pendek, utang usaha, utang Pemerintah, beban masih harus dibayar, liabilitas jangka panjang, utang lain-lain, utang obligasi, dan utang jangka panjang lain-lain.

The Company's financial liabilities which are classified as other financial liabilities include short-term loans, trade payables, due to the Government, accrued expenses, long-term liabilities, other payables, bonds payable and other non-current payables.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Subsequent measurement

Pengukuran liabilitas keuangan tergantung pada klasifikasinya sebagai berikut:

The measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

- Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi
- Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi termasuk liabilitas keuangan untuk diperdagangkan dan liabilitas keuangan yang ditetapkan pada saat pengakuan awal untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.
- Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika mereka diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Liabilitas derivatif juga diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan kecuali mereka ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif.

- Financial liabilities at fair value through profit or loss
- Financial liabilities at fair value through profit or loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition at fair value through profit or loss.
- Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for selling or repurchasing in the near term. Derivative liabilities are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/18 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

g. Instrumen keuangan (lanjutan)

ii. Liabilitas keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal
(lanjutan)

- Keuntungan atau kerugian atas liabilitas yang dimiliki untuk diperdagangkan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.
- Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi

Setelah pengakuan awal, liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi yang dikenakan bunga selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode SBE. Pada tanggal pelaporan, biaya bunga yang masih harus dibayar dicatat secara terpisah dari pokok pinjaman terkait dalam bagian liabilitas lancar. Keuntungan dan kerugian diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain ketika liabilitas dihentikan pengakuannya serta melalui proses amortisasi menggunakan metode SBE.

Penghentian pengakuan

Ketika sebuah liabilitas keuangan ditukar dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama atas persyaratan yang secara substansial berbeda, atau bila persyaratan dari liabilitas keuangan tersebut secara substansial dimodifikasi, pertukaran atau modifikasi persyaratan tersebut dicatat sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru, dan selisih antara nilai tercatat masing-masing liabilitas keuangan tersebut diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya pada saat liabilitas tersebut dihentikan atau dibatalkan atau kadaluarsa.

Metode suku bunga efektif (SBE)

Metode SBE adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan dan mengalokasikan pendapatan bunga selama periode yang relevan.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

g. Financial instruments (continued)

ii. Financial liabilities (continued)

Subsequent measurement (continued)

- Gains or losses on liabilities held for trading are recognized in the statement of profit and loss and other comprehensive income.
- Financial liabilities at amortized cost

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at cost using the EIR method. At the reporting date, the accrued interest is recorded separately from the respective principal loans as part of current liabilities. Gains and losses are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income when the liabilities are derecognized as well as through the amortization process using the EIR method.

Derecognition

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statement of profit and loss and other comprehensive income.

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or has expired.

Effective interest rate (EIR) method

The EIR method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset and of allocating interest income over the relevant period.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/19 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

g. Instrumen keuangan (lanjutan)

g. Financial instruments (continued)

iii. Saling hapus antar instrumen keuangan

iii. Offsetting financial instruments

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disajikan secara saling hapus dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan, jika terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan ada niat untuk menyelesaikan secara neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara simultan.

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the statements of financial position, when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

h. Penurunan nilai dari aset keuangan

h. Impairment of financial assets

Pada setiap akhir periode pelaporan, Perusahaan mengevaluasi apakah terdapat bukti yang objektif bahwa aset keuangan atau suatu kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai.

The Company assesses at the end of each reporting period whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired.

Kriteria yang digunakan Perusahaan untuk menentukan bahwa ada bukti objektif dari suatu penurunan nilai meliputi:

The criteria that the Company uses to determine that there is objective evidence of an impairment loss include:

- debitur gagal membayar atau menunggak pembayaran;
- kesulitan keuangan signifikan yang dialami debitur;
- pelanggaran kontrak, seperti terjadinya wanprestasi atau tunggakan pembayaran pokok atau bunga;
- pemberi pinjaman, dengan alasan ekonomi atau hukum sehubungan dengan kesulitan keuangan yang dialami pihak peminjam, memberikan keringanan kepada pihak peminjam yang tidak mungkin diberikan jika pihak peminjam tidak mengalami kesulitan tersebut;
- terdapat kemungkinan besar bahwa debitur akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya;
- hilangnya pasar aktif dari aset keuangan akibat kesulitan keuangan; atau

- default or delinquency in payments by the debtor;
- significant financial difficulty of the debtor;
- a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
- the lenders, for economic or legal reasons relating to the borrower's financial difficulty, granting to the borrower a concession that the lenders would not otherwise consider;
- the probability that the debtor will enter bankruptcy or other financial reorganisation;
- the disappearance of an active market for that financial asset because of financial difficulties; or

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/20 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

h. Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)

- data yang dapat diobservasi mengindikasikan adanya penurunan yang dapat diukur atas estimasi arus kas masa depan dari kelompok aset keuangan sejak pengakuan awal aset dimaksud, meskipun penurunannya belum dapat diidentifikasi ke aset keuangan secara individual dalam kelompok aset tersebut, termasuk antara lain:
 - memburuknya status pembayaran pihak peminjam dalam kelompok tersebut; dan
 - kondisi ekonomi nasional atau lokal yang berkorelasi dengan wanprestasi atas aset dalam kelompok tersebut.

Jika terdapat bukti objektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, maka jumlah kerugian tersebut diukur sebesar selisih nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa depan (tidak termasuk kerugian kredit di masa depan yang belum terjadi) yang didiskonto dengan menggunakan SBE awal dari aset tersebut. Nilai tercatat aset tersebut dikurangi, baik secara langsung maupun menggunakan pos provisi. Jumlah kerugian yang terjadi diakui pada laporan laba rugi.

Jika, pada periode berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai berkurang dan pengurangan tersebut dapat dikaitkan secara objektif dengan peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui (seperti meningkatnya peringkat kredit debitur), maka kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui akan dipulihkan, baik secara langsung, atau dengan menyesuaikan pos provisinya. Jumlah pemulihan tersebut diakui pada laporan laba rugi dan jumlahnya tidak boleh mengakibatkan nilai tercatat aset keuangan melebihi biaya perolehan diamortisasi pada tanggal pemulihan dilakukan seandainya tidak ada penurunan nilai.

i. Aset minyak dan gas bumi

1. Aset eksplorasi dan evaluasi

Pengeluaran sehubungan dengan kegiatan eksplorasi dan evaluasi minyak dan gas bumi dicatat dengan menggunakan metode akuntansi *successful efforts*. Biaya yang terjadi diakumulasikan berdasarkan lapangan per lapangan atau sumur per sumur.

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

h. Impairment of financial assets (continued)

- observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a portfolio of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be traced to the individual financial assets in the portfolio, including:
 - adverse changes in the payment status of borrowers in the portfolio; and
 - national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the portfolio.

If there is an objective evidence that an impairment loss has occurred, the amount of loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original EIR. The carrying amount of the asset is reduced either directly or through the use of a provision account. The amount of the loss is recognized in the profit or loss.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognized impairment loss will be reversed either directly or by adjusting the provision account. The reversal amount is recognized in the profit or loss and the amount cannot exceed what the amortized cost would have been had the impairment not been recognized at the date the impairment was reversed.

i. Oil and gas properties

1. Exploration and evaluation assets

Oil and natural gas exploration and evaluation expenditure is accounted for using the 'successful efforts' method of accounting. Costs are accumulated on a field by field basis or a well by well basis.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/21 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

i. Aset minyak dan gas bumi (lanjutan)

1. Aset eksplorasi dan evaluasi (lanjutan)

Biaya geologi dan geofisika dibebankan pada saat terjadi.

Biaya-biaya untuk memperoleh hak eksplorasi dan eksploitasi minyak dan gas bumi dicatat sebagai biaya perolehan aset yang belum terbukti jika cadangan terbukti belum ditemukan, atau sebagai biaya perolehan aset terbukti bila cadangan terbukti telah ditemukan. Biaya perolehan aset terbukti diamortisasi dari tanggal mulai produksi komersial berdasarkan jumlah estimasi cadangan terbukti.

Biaya pengeboran sumur eksplorasi dan biaya pengeboran sumur tes stratigrafi dikapitalisasi sebagai bagian dari aset dalam penyelesaian - sumur eksplorasi dan evaluasi di dalam aset minyak dan gas bumi hingga ditentukan apakah sumur tersebut menemukan cadangan terbukti. Jika sumur tersebut tidak menemukan cadangan terbukti, biaya pengeboran sumur yang telah dikapitalisasi akan dibebankan pada laba rugi sebagai beban sumur kering (*dry hole*).

Aset eksplorasi dan evaluasi direklasifikasi dari aset eksplorasi dan evaluasi ketika prosedur evaluasi telah selesai. Aset eksplorasi dan evaluasi yang cadangannya secara komersial telah terbukti akan direklasifikasi menjadi aset pengembangan. Aset eksplorasi dan evaluasi diuji penurunan nilai sebelum direklasifikasi keluar dari aset eksplorasi dan evaluasi.

2. Aset pengembangan

Biaya pengeboran sumur pengembangan termasuk biaya pengeboran sumur pengembangan yang tidak menghasilkan dan sumur pengembangan stratigrafi bersama dengan aset eksplorasi dan evaluasi dikapitalisasi sebagai bagian dari aset dalam penyelesaian - sumur pengembangan hingga proses pengeboran selesai. Pada saat pengembangan sumur di lapangan tertentu telah selesai, maka sumur tersebut akan ditransfer menjadi sumur produksi.

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

i. Oil and gas properties (continued)

**1. Exploration and evaluation assets
(continued)**

Geological and geophysical costs are expensed as incurred.

Costs to acquire rights to explore for and produce oil and gas are recorded as unproved property acquisition costs for properties where proved reserves have not yet been discovered, or proved property acquisition costs if proved reserves have been discovered. Proved property acquisition costs are amortized from the date of commercial production based on total estimated units of proved reserves.

The costs of drilling exploratory wells and the costs of drilling exploratory-type stratigraphic test wells are capitalised as part of assets under construction - exploratory and evaluation wells within oil and gas properties pending the determination of whether the well has found proved reserves. If the well has not found proved reserves, the capitalised costs of drilling the well are then charged to profit or loss as a dry hole expense.

Exploration and evaluation assets are reclassified from exploration and evaluation assets when evaluation procedures have been completed. Exploration and evaluation assets for which commercially-viable reserves have been identified are reclassified to development assets. Exploration and evaluation assets are tested for impairment immediately prior to reclassification out of exploration and evaluation assets.

2. Development assets

The costs of drilling development wells including the costs of drilling unsuccessful development wells and development-type stratigraphic wells together with the reclassified exploration and evaluation assets are capitalised as part of assets under construction - development wells until drilling is completed. When the development well is completed in a specific field, it is transferred to the production wells.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/22 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

i. Aset minyak dan gas bumi (lanjutan)

3. Aset produksi

Aset produksi merupakan agregasi aset eksplorasi dan evaluasi dan pengeluaran pengembangan yang berhubungan dengan sumur berproduksi. Aset produksi didepresiasi menggunakan metode unit produksi berdasarkan cadangan terbukti yang telah dikembangkan sejak dimulainya produksi komersialnya dari masing-masing lapangan.

4. Hak kepemilikan atas operasi unitisasi

Aset bersama adalah aset dimana setiap pihak mempunyai hak dan kepemilikan bersama. Setiap pihak memiliki hak eksklusif untuk mendapatkan bagian dari aset dan manfaat ekonomis yang dihasilkan oleh aset tersebut.

Pada unitisasi, operator dan non-operator mempersatukan aset mereka di dalam satu lapangan produksi untuk membentuk satu unit produksi dan sebagai imbalan menerima kepemilikan di dalam unit tersebut. Dengan demikian, operasi unitisasi adalah perjanjian pengendalian bersama aset. Berdasarkan perjanjian ini, Perusahaan mencatat bagiannya atas pengendalian bersama aset, setiap liabilitas yang terjadi, bagiannya atas liabilitas yang terjadi bersama dengan pihak lain yang berkaitan dengan perjanjian bersama, setiap penghasilan dari penjualan atau penggunaan bagiannya atas *output* ventura bersama, bersama dengan bagiannya atas beban yang terjadi pada ventura bersama. Apabila Perusahaan sebagai operator, Perusahaan akan mengakui piutang dari pihak non-operator (sebesar porsi pihak non-operator atas beban dan pengeluaran modal yang ditanggung oleh operator); jika sebaliknya, Perusahaan akan mengakui utang kepada operator.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

i. Oil and gas properties (continued)

3. Production assets

Production assets are aggregated exploration and evaluation assets and development expenditure associated with the producing wells. Production assets are depleted using a unit-of-production method on the basis of proved developed reserves, from the dates of commercial production of the respective fields.

**4. Ownership interest in unitisation
operation**

A joint asset is an asset to which each party has rights and often has joint ownership. Each party has exclusive rights to a share of the asset and the economic benefits generated from that asset.

In a unitisation, all the operating and non-operating participants combine their assets in a producing field to form a single unit and in return receive an undivided interest in that unit. As such, a unitisation operation is a jointly controlled asset arrangement. Under this arrangement, the Company records its share of the joint asset, any liabilities it incurs, its share of any liabilities incurred jointly with the other parties relating to the joint arrangement, any revenue from the sale or use of its share of the output of the joint asset and any expenses it incurs in respect of its interest in the joint arrangement. If the Company is the operator, the Company recognizes receivables from the other parties (representing the other parties' share of expenses and capital expenditure borne by the operator); otherwise, the Company recognizes payables to the operator.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/23 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

j. Utang usaha dan utang lain-lain

Utang usaha dan utang lain-lain pada awalnya diakui pada nilai wajar dan kemudian diukur pada harga perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Utang dikelompokkan sebagai liabilitas jangka pendek apabila pembayaran jatuh tempo dalam waktu satu tahun atau kurang (atau dalam siklus normal operasi dari bisnis jika lebih lama). Jika tidak, utang usaha tersebut disajikan sebagai liabilitas jangka panjang.

k. Provisi untuk biaya pembongkaran dan restorasi lokasi aset

Provisi untuk biaya pembongkaran, restorasi lokasi aset dan kegiatan lainnya yang terkait dicatat untuk mengakui kewajiban hukum berkaitan dengan penarikan aset minyak dan gas bumi termasuk penutupan dan peninggalan sumur, pembongkaran dan pembuangan pipa minyak dan gas bumi, dan fasilitas produksi yang berasal dari akuisisi, konstruksi atau pengembangan dan/atau operasi normal dari aset tersebut. Penarikan aset tersebut, termasuk penjualan, peninggalan, pendaurulangan atau penghapusan dengan cara lain, adalah penarikan selain penghentian sementara pemakaian.

Kewajiban ini diakui sebagai liabilitas pada saat timbulnya kewajiban konstruktif yang berkaitan dengan penarikan sebuah aset. Biaya penarikan aset dalam jumlah yang setara dengan jumlah liabilitas dikapitalisasi sebagai bagian dari suatu aset tertentu dan kemudian disusutkan atau didepleksi selama masa manfaat aset tersebut. Kewajiban ini diukur pada nilai kini dari perkiraan pengeluaran yang diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban, menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang mencerminkan penilaian pasar atas nilai waktu uang dan risiko yang terkait dengan kewajiban tersebut.

Provisi untuk hal-hal yang berkaitan dengan lingkungan yang tidak berkaitan dengan penarikan aset, dimana Perusahaan merupakan pihak yang bertanggung jawab, diakui ketika:

- Perusahaan memiliki kewajiban kini (baik yang bersifat hukum maupun konstruktif), sebagai akibat peristiwa masa lalu,

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

j. Trade and other payables

Trade and other payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Payables are classified as current liabilities if payment is due within one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer). If not, they are presented as long-term liabilities.

k. Provision for decommissioning and site restoration costs

Provision for decommissioning, site restoration and other related activities is provided for the legal obligations associated with the retirement of oil and gas properties including the plugging and abandonment of wells and the removal and disposal of oil and natural gas pipelines, and production facilities that resulted from the acquisition, construction or development and/or the normal operation of such assets. The retirements of such assets are their non-temporary removal from service including sale, abandonment, recycling or disposal in some other manner.

These obligations are recognised as liabilities when a constructive obligation with respect to the retirement of an asset is incurred. An asset retirement cost equivalent to these liabilities is categorised as part of the related asset's carrying value and is subsequently depreciated or depleted over the asset's useful life. These obligations are measured at the present value of the expenditure expected to be required to settle the obligation using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation.

Provision for environmental issues that may not involve the retirement of an asset, where the Company is a responsible party, are recognised when:

- The Company has present (legal or constructive) obligations as a result of past events,

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/24 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN 31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

k. Provisi untuk biaya pembongkaran dan restorasi lokasi aset (lanjutan)

- Besar kemungkinan penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya, dan
- Estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

l. Biaya pinjaman

Biaya pinjaman merupakan bunga dan selisih kurs pinjaman yang diterima dalam mata uang asing dan biaya lainnya (amortisasi diskonto/premi dari pinjaman diterima, dll) yang terjadi sehubungan dengan peminjaman dana.

Biaya pinjaman yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan, konstruksi, atau pembuatan aset kualifikasian dikapitalisasi sebagai bagian dari biaya perolehan aset tersebut. Biaya pinjaman lainnya diakui sebagai beban pada saat terjadinya.

Kapitalisasi biaya pinjaman dihentikan saat selesainya secara substansial seluruh aktivitas yang diperlukan untuk mempersiapkan aset kualifikasian agar dapat digunakan atau dijual sesuai dengan maksudnya.

m. Pengakuan pendapatan dan beban

Pendapatan dari produksi minyak mentah dan gas bumi diakui berdasarkan metode *provisional entitlements* pada saat *lifting*. Perbedaan *lifting* aktual minyak mentah dan gas bumi Perusahaan menghasilkan piutang ketika *entitlements* final melebihi *lifting* minyak mentah dan gas bumi (posisi *underlifting*) dan menghasilkan utang ketika *lifting* minyak mentah dan gas bumi melebihi *entitlements* final (posisi *overlifting*). Volume *underlifting* dan *overlifting* dinilai berdasarkan harga sesuai ketentuan di dalam kontrak.

Beban diakui pada saat terjadi berdasarkan konsep akrual.

n. Pajak penghasilan

Beban pajak terdiri dari pajak kini dan pajak tangguhan. Pajak diakui dalam laporan laba rugi, kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi atau kejadian yang langsung diakui ke ekuitas. Dalam hal ini, pajak tersebut masing-masing diakui di pendapatan komprehensif lain atau langsung di ekuitas.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

k. Provision for decommissioning and site restoration costs (continued)

- It is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and
- The amount has been reliably estimated.

l. Borrowing costs

Borrowing costs are interest and exchange differences on foreign currency denominated borrowings and other costs (amortization of discounts/premiums on borrowings, etc) incurred in connection with the borrowing of funds.

Borrowing costs which are directly attributable to the acquisition, construction, or production of qualifying assets are capitalized as part of the acquisition cost of the qualifying assets. Other borrowing costs are recognized as expense in the period in which they are incurred.

The Company ceases capitalizing borrowing costs when substantially all the activities necessary to prepare the qualifying asset for its intended use or sale are complete.

m. Revenue and expenses recognition

Revenues from the production of crude oil and natural gas are recognised on the basis of the *provisional entitlements* method at the point of *lifting*. Differences between the Company's actual *liftings* of crude oil and natural gas result in a receivable when final *entitlements* exceed *liftings* of oil and gas (*underlifting* position) and in a payable when actual *liftings* of oil and gas exceed final *entitlements* (*overlifting* position). *Underlifting* and *overlifting* volumes are valued based on the prices as determined in the contracts.

Expenses are recognised when incurred on an accrual basis.

n. Income tax

Tax expense comprises current and deferred tax. Tax expense is recognised in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognised directly in equity. In this case, the tax is also recognised in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/25 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

n. Pajak penghasilan (lanjutan)

Metode *balance sheet liability* diterapkan untuk menentukan beban pajak penghasilan. Berdasarkan metode ini, beban pajak kini dihitung berdasarkan taksiran laba kena pajak tahun berjalan. Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer yang timbul antara jumlah aset dan liabilitas komersial dengan perhitungan pajak pada setiap tanggal pelaporan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan yang berasal dari kegiatan di luar kegiatan KKS dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal neraca. Untuk aset dan liabilitas pajak tangguhan terkait kegiatan KKS dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku pada tanggal efektifnya KKS atau tanggal perpanjangan atau tanggal perubahan KKS. Perubahan nilai tercatat aset dan liabilitas pajak tangguhan yang disebabkan oleh perubahan tarif pajak dibebankan pada tahun berjalan, kecuali untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

Aset pajak penghasilan tangguhan diakui hanya jika besar kemungkinan jumlah penghasilan kena pajak di masa depan akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang masih dapat dimanfaatkan.

Perusahaan secara periodik mengevaluasi posisi yang dilaporkan di Surat Pemberitahuan Tahunan ("SPT") sehubungan dengan situasi di mana aturan pajak yang berlaku membutuhkan interpretasi. Jika perlu, Perusahaan menentukan penyisihan berdasarkan jumlah yang diharapkan akan dibayar kepada otoritas pajak.

o. Penurunan nilai dari aset non-keuangan

Aset yang memiliki umur manfaat tidak terbatas - sebagai contoh, *goodwill* atau aset tak berwujud yang belum siap digunakan - tidak diamortisasi dan dilakukan pengujian penurunan nilai secara tahunan.

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

n. Income tax (continued)

The *balance sheet liability* method is applied to determine income tax expense. Under this method, current tax expense is provided based on the estimated taxable income for the year. Deferred tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between commercial assets and liabilities and the tax bases at each reporting date.

Deferred tax assets and liabilities involving activities other than PSC activities are measured at the tax rates that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date. Deferred tax assets and liabilities involving PSC activities are measured at the tax rates in effect at the effective date of the PSC or extensions or amendments of such PSC. Changes in deferred tax assets and liabilities as a result of amendments of tax rates are recognised in the current year, except for transactions previously charged or credited directly to equity.

Deferred income tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

The Company periodically evaluates positions taken in annual tax returns with respect to situations in which applicable tax regulations are subject to interpretation. Where appropriate, the Company establishes provision based on the amounts expected to be paid to the tax authorities.

o. Impairment of non-financial assets

Assets that have an indefinite useful life - for example, *goodwill* or intangible assets not ready for use - are not subject to amortization and are tested annually for impairment.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/26 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

**o. Penurunan nilai dari aset non-keuangan
(lanjutan)**

Aset yang diamortisasi atau didepresiasi diuji terhadap penurunan nilai ketika terdapat indikasi bahwa nilai tercatatnya mungkin tidak dapat dipulihkan. Penurunan nilai diakui jika nilai tercatat aset melebihi jumlah terpulihkan. Jumlah terpulihkan adalah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset dikurangi biaya pelepasan dan nilai pakai aset. Dalam menentukan penurunan nilai, aset dikelompokkan pada tingkat yang paling rendah dimana terdapat arus kas yang dapat diidentifikasi (unit penghasil kas). Aset non-keuangan selain *goodwill* yang mengalami penurunan nilai diuji setiap tanggal pelaporan untuk menentukan apakah terdapat kemungkinan pemulihan penurunan nilai.

p. Penjabaran mata uang asing

i. Mata uang fungsional dan penyajian

Akun-akun yang tercakup dalam laporan keuangan Perusahaan diukur menggunakan mata uang dari lingkungan ekonomi utama di mana entitas beroperasi (mata uang fungsional).

Laporan keuangan disajikan dalam Dolar Amerika Serikat (AS\$ atau Dolar AS), yang merupakan mata uang fungsional dan penyajian Perusahaan.

ii. Transaksi dan saldo

Transaksi dalam mata uang selain Dolar AS dijabarkan ke dalam mata uang Dolar AS dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada setiap tanggal pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS dijabarkan ke dalam mata uang Dolar AS menggunakan kurs penutup. Kurs yang digunakan sebagai acuan adalah kurs yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia. Keuntungan dan kerugian selisih kurs yang timbul dari penyelesaian transaksi dalam mata uang asing dan dari penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing diakui di dalam laporan laba rugi, kecuali jika ditangguhkan di dalam ekuitas sebagai lindung nilai arus kas dan lindung nilai investasi neto yang memenuhi syarat.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

**o. Impairment of non-financial assets
(continued)**

Assets that are subject to amortization or depreciation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized in the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (Cash-Generating Units or CGUs). Non-financial assets other than goodwill that suffer an impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

p. Foreign currency translation

i. Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of the Company are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the functional currency).

The financial statements are presented in United States Dollars (US\$ or US Dollars), which is the Company's functional and presentation currency.

ii. Transactions and balances

Non-US Dollar currency transactions are translated into US Dollar using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. At each reporting date, monetary assets and liabilities denominated in non-US Dollar currency are translated into US Dollar using the closing exchange rate. The exchange rate used as a benchmark is the rate which is issued by Bank Indonesia. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at period-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the profit or loss, except when deferred in equity as qualifying cash flows hedges and qualifying net investment hedges.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/27 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING
(lanjutan)**

p. Penjabaran mata uang asing (lanjutan)

ii. Transaksi dan saldo (lanjutan)

Nilai tukar yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut (nilai penuh):

	2019
Ringgit Malaysia/Dolar AS	0,24
10.000 Rupiah/Dolar AS	0,72

q. Dividen

Pembagian dividen kepada pemegang saham Perusahaan diakui sebagai liabilitas dalam laporan keuangan Perusahaan dalam tahun dimana pembagian dividen tersebut disetujui oleh pemegang saham Perusahaan.

r. Modal saham

Saham biasa dikelompokkan sebagai ekuitas.

Biaya langsung yang berkaitan dengan penerbitan saham baru disajikan sebagai pengurang ekuitas, setelah dikurangi pajak, dari jumlah yang diterima.

4. PENGGUNAAN ESTIMASI PERTIMBANGAN DAN ASUMSI MANAJEMEN

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan seperti yang diungkapkan dalam Catatan 3 pada laporan keuangan, manajemen harus membuat estimasi, pertimbangan dan asumsi atas nilai tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia oleh sumber-sumber lain.

Estimasi dan asumsi tersebut dibuat berdasarkan pengalaman historis dan faktor lain yang dipertimbangkan relevan.

Perusahaan telah mengidentifikasi kebijakan akuntansi penting berikut dimana dibutuhkan pertimbangan, estimasi dan asumsi signifikan yang dibuat dan dimana hasil aktual dapat berbeda dari estimasi tersebut berdasarkan asumsi dan kondisi yang berbeda dan dapat mempengaruhi secara material hasil keuangan atau posisi keuangan yang dilaporkan dalam periode mendatang.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

p. Foreign currency translation (continued)

ii. Transactions and balances (continued)

At December 31, 2019 and 2018, the exchange rates used were as follows (full amount):

	2018	
	0,24	Malaysian Ringgit/US Dollars
	0,69	10,000 Rupiah/US Dollars

q. Dividends

Dividend distributions to the Company's shareholders are recognised as liabilities in the Company's financial statements in the year in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

r. Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

Incremental costs directly attributable to the issuance of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.

**4. MANAGEMENT'S USE OF ESTIMATES
JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS**

In the application of the Company's accounting policies, which are described in Note 3 to the financial statements, management is required to make estimates, judgements and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources.

These estimates and assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant.

The Company has identified the following critical accounting policies under which significant judgments, estimates and assumptions are made and where actual results may differ from these estimates under different assumptions and conditions and may materially affect financial results or the financial position reported in future periods.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/28 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**4. PENGGUNAAN ESTIMASI PERTIMBANGAN DAN
ASUMSI MANAJEMEN (lanjutan)**

a. Pertimbangan

Pertimbangan berikut dibuat oleh manajemen dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan yang memiliki dampak yang paling signifikan terhadap jumlah yang diakui dalam laporan keuangan Perusahaan.

i. Biaya eksplorasi dan evaluasi

Kebijakan akuntansi Perusahaan untuk biaya eksplorasi dan evaluasi mengakibatkan biaya tertentu dikapitalisasi untuk sebuah *area of interest* yang dianggap dapat dipulihkan oleh eksploitasi di masa depan atau penjualan atau dimana kegiatan belum mencapai tahap tertentu yang memungkinkan dilakukan penilaian yang wajar atas keberadaan cadangan. Kebijakan ini mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi tertentu atas peristiwa dan keadaan di masa depan, khususnya apakah operasi eksploitasi dapat dilaksanakan secara ekonomis.

ii. Biaya pengembangan

Kegiatan pengembangan dimulai setelah dilakukan pengesahan proyek oleh tingkat manajemen yang berwenang. Pertimbangan diterapkan oleh manajemen dalam menentukan kelayakan suatu proyek secara ekonomis. Dalam melakukan pertimbangan ini, manajemen perlu membuat estimasi dan asumsi tertentu yang serupa dengan kapitalisasi biaya eksplorasi dan evaluasi yang dijelaskan di atas.

b. Estimasi dan asumsi

Asumsi utama mengenai masa depan dan sumber utama lain dalam mengestimasi ketidakpastian pada tanggal pelaporan yang mempunyai risiko signifikan yang dapat menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode berikutnya diungkapkan di bawah ini. Perusahaan mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia saat laporan keuangan disusun. Kondisi yang ada dan asumsi mengenai perkembangan masa depan dapat berubah karena perubahan situasi pasar yang berada di luar kendali Perusahaan. Perubahan tersebut tercermin dalam asumsi ketika keadaan tersebut terjadi.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**4. MANAGEMENT'S USE OF ESTIMATES
JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)**

a. Judgments

The following judgments are made by management in the process of applying the Company's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognised in the Company's financial statements.

i. Exploration and evaluation expenditure

The Company's accounting policies for exploration and evaluation expenditure result in certain items of expenditure being capitalized for an area of interest where it is considered likely to be recoverable by future exploitation or sale or where the activities have not reached a stage which permits a reasonable assessment of the existence of reserves. This policy requires management to make certain estimates and assumptions as to future events and circumstances, in particular whether an economically viable extraction operation can be established.

ii. Development expenditure

Development activities commence after a project is sanctioned by the appropriate level of management. Judgment is applied by management in determining when a project is economically viable. In exercising this judgment, management is required to make certain estimates and assumptions similar to those described above for capitalised exploration and evaluation expenditure.

b. Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimated uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period are disclosed below. The Company based its assumptions and estimates on parameters which were available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/29 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

4. PENGGUNAAN ESTIMASI PERTIMBANGAN DAN ASUMSI MANAJEMEN (lanjutan)

b. Estimasi dan asumsi (lanjutan)

i. Estimasi cadangan minyak dan gas bumi

Cadangan minyak dan gas bumi terbukti adalah perkiraan jumlah minyak mentah, gas bumi dan gas bumi cair yang berdasarkan data geologis dan teknis dapat diambil dengan tingkat kepastian yang memadai di tahun-tahun mendatang dari *reservoir* yang ada berdasarkan kondisi ekonomi dan operasi yang sekarang ada, yaitu harga dan biaya pada tanggal estimasi tersebut dibuat. Cadangan terbukti meliputi: (i) cadangan terbukti dikembangkan: jumlah hidrokarbon yang diharapkan akan diambil melalui sumur, fasilitas dan metode operasi yang sekarang ada; (ii) cadangan terbukti yang belum dikembangkan: jumlah hidrokarbon yang diharapkan dapat diambil setelah adanya pengeboran di area baru atau dari sumur yang telah ada dimana dibutuhkan biaya yang relatif besar untuk penyelesaiannya. Berdasarkan jumlah cadangan ini, Perusahaan telah menetapkan pengeluaran program pengembangan yang bertujuan untuk mengembangkan cadangan tersebut. Cadangan terbukti tidak termasuk cadangan terindikasi dan cadangan tereka.

Keakuratan estimasi cadangan terbukti tergantung pada sejumlah faktor, asumsi dan variabel seperti: kualitas data geologi, teknis dan ekonomi beserta interpretasi dan pertimbangan terkait, hasil pengeboran, pengujian dan produksi setelah tanggal estimasi, kinerja produksi dari *reservoir*, teknik produksi, proyeksi tingkat produksi di masa mendatang, estimasi besaran biaya dan waktu terjadinya pengeluaran pengembangan, ketersediaan pasar komersial, harga komoditas yang diharapkan dan nilai tukar.

Karena asumsi ekonomis yang digunakan untuk mengestimasi cadangan berubah dari waktu ke waktu dan tambahan data geologi yang dihasilkan selama operasi, estimasi cadangan dapat berubah dari waktu ke waktu. Perubahan cadangan yang dilaporkan dapat mempengaruhi hasil dan posisi keuangan Perusahaan dalam berbagai cara, diantaranya:

**4. MANAGEMENT'S USE OF ESTIMATES
JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)**

b. Estimates and assumptions (continued)

i. Oil and gas reserve estimates

Oil and gas properties with proven reserves are the estimated quantities of crude oil, natural gas and natural gas liquids which geological and engineering data demonstrate with reasonable certainty to be recoverable in future years from known reservoirs under existing economic and operating conditions, i.e., prices and costs as at the date the estimate is made. Proved reserves include: (i) proved developed reserves: amounts of hydrocarbons that are expected to be retrieved through existing wells, facilities and operating methods; and (ii) undeveloped proved reserves: amounts of hydrocarbons that are expected to be retrieved as a result of new wells in undrilled areas or from existing wells where relatively major expenditures is required for completion. Based on these reserves amounts the Company has already defined a clear development expenditure program which is an expression of the Company's determination to develop existing reserves. Proved reserves do not include probable or possible reserves.

The accuracy of proven reserve estimates depends on a number of factors, assumptions and variables such as: the quality of available geological, technical and economic data and the interpretation and judgment thereon, the results of drilling, testing and production after the date of the estimates, the production performance of the reservoirs, production techniques, projected future rates of production, the anticipated cost and timing of development expenditure and the availability of commercial markets, anticipated commodity prices and exchange rates.

As the economic assumptions used to estimate reserves change from period to period and additional geological data is generated during the course of operations, estimates of reserves may change from period to period. Changes in reported reserves may affect the Company's financial results and financial position in a number of ways, including:

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/30 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**4. PENGGUNAAN ESTIMASI PERTIMBANGAN DAN
ASUMSI MANAJEMEN (lanjutan)**

b. Estimasi dan asumsi (lanjutan)

**i. Estimasi cadangan minyak dan gas bumi
(lanjutan)**

- Penyusutan dan amortisasi yang dibebankan pada laba rugi dapat berubah apabila beban-beban tersebut ditentukan berdasarkan unit produksi, atau jika masa manfaat ekonomi sumur aset berubah.
- Provisi biaya pembongkaran, restorasi lokasi aset dan hal-hal yang berkaitan dengan lingkungan dapat berubah apabila terjadi perubahan dalam perkiraan cadangan yang mempengaruhi ekspektasi tentang waktu atau biaya kegiatan ini.
- Nilai tercatat aset atau liabilitas pajak tangguhan dapat berubah karena perubahan estimasi pemulihan manfaat pajak.

ii. Aset minyak dan gas bumi

Perusahaan menerapkan metode *successful efforts* untuk akuntansi kegiatan eksplorasi dan evaluasi minyak dan gas bumi.

Perusahaan menerapkan metode *successful efforts* untuk akuntansi kegiatan eksplorasi dan evaluasi minyak dan gas bumi.

Untuk sumur eksplorasi dan sumur uji eksplorasi stratigrafi, biaya yang secara langsung terkait dengan pengeboran sumur-sumur tersebut, dikapitalisasi dahulu sebagai aset dalam penyelesaian dalam akun aset minyak dan gas bumi, hingga ditentukan apakah telah ditemukan cadangan minyak dan gas yang berpotensi ekonomis berdasarkan pengeboran tersebut. Penentuan ini biasanya dilakukan dalam waktu satu tahun setelah penyelesaian sumur, tetapi dapat memakan waktu lebih lama, tergantung pada kompleksitas struktur geologi. Kebijakan ini mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi tertentu atas peristiwa dan keadaan di masa depan, khususnya apakah operasi eksploitasi dapat dilaksanakan secara ekonomis.

**4. MANAGEMENT'S USE OF ESTIMATES
JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)**

b. Estimates and assumptions (continued)

i. Oil and gas reserve estimates (continued)

- Depreciation and amortisation charged to profit or loss may change when such charges are determined on a unit-of-production basis, or where the useful economic lives of assets change.
- The decommissioning, site restoration and environmental provision may change where changes in estimated reserves affect expectations about the timing or cost of these activities.
- The carrying value of deferred tax assets or liabilities may change due to changes in estimates of the likely recovery of the tax benefits.

ii. Oil and gas properties

The Company follows the principles of the *successful efforts* method of accounting for its oil and natural gas exploration and evaluation activities.

The Company follows the principles of the *successful efforts* method of accounting for its oil and natural gas exploration and evaluation activities.

For exploration and exploratory-type stratigraphic test wells, costs directly associated with the drilling of those wells are initially capitalized as assets under construction within oil and gas properties, pending determination of whether potentially economically viable oil and gas reserves have been discovered by the drilling effort. The determination is usually made within one year after well completion, but can take longer, depending on the complexity of the geological structure. This policy requires management to make certain estimates and assumptions as to future events and circumstances, in particular whether an economically viable extraction operation can be established.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/31 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**4. PENGGUNAAN ESTIMASI PERTIMBANGAN DAN 4. MANAGEMENT'S USE OF ESTIMATES
ASUMSI MANAJEMEN (lanjutan) JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)**

b. Estimasi dan asumsi (lanjutan)

ii. Aset minyak dan gas bumi (lanjutan)

Setiap estimasi dan asumsi tersebut dapat berubah seiring tersedianya informasi baru. Jika sumur tidak menemukan cadangan yang memiliki potensi ekonomi, biaya sumur akan dibebankan sebagai beban sumur kering (*dry hole*) dan diklasifikasikan sebagai biaya eksplorasi.

iii. Penurunan nilai aset non-keuangan

Aset minyak dan gas bumi yang telah menemukan cadangan terbukti, ditelaah untuk penurunan nilai ketika kejadian dan perubahan keadaan mengindikasikan bahwa nilai tercatat aset tidak dapat dipulihkan. Jika terdapat indikasi tersebut, nilai terpulihkan aset akan diestimasi. Nilai terpulihkan aset ditentukan berdasarkan nilai yang lebih besar antara nilai wajar aset dikurangi biaya untuk menjual atau nilai pakainya.

Penentuan nilai wajar aset dikurangi biaya untuk menjual atau nilai pakai mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang berkaitan dengan volume produksi dan penjualan, harga komoditas (mempertimbangkan harga sekarang dan historis, tren harga dan faktor-faktor lain yang terkait), cadangan yang telah dikembangkan dan belum dikembangkan (Catatan 4b(i)), biaya operasi, biaya penutupan dan peninggalan sumur yang sudah tidak terpakai dan pengeluaran modal di masa depan, penurunan tingkat produksi, tingkat diskonto dan faktor lainnya.

Estimasi dan asumsi ini memiliki risiko dan ketidakpastian, dan oleh karena itu terdapat kemungkinan terjadi perubahan keadaan yang akan mengubah proyeksi ini, yang dapat mempengaruhi jumlah terpulihnya aset. Dalam keadaan tersebut, beberapa atau semua nilai tercatat aset mungkin akan mengalami tambahan atau pengurangan penurunan nilai dengan dampak yang dicatat dalam laba rugi.

b. Estimates and assumptions (continued)

ii. Oil and gas properties (continued)

Such estimates and assumptions may change as new information becomes available. If the well does not discover potentially economically viable oil and gas quantities, the well costs are expensed as a dry hole and are reported in exploration expense.

iii. Impairment of non-financial assets

Proven oil and gas properties are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated. The recoverable amount of an asset is determined as the greater of an asset's fair value less costs to sell or its value in use.

The determination of fair value less costs to sell or value in use requires management to make estimates and assumptions about expected production and sales volumes, commodity prices (considering current and historical prices, price trends and related factors), developed and undeveloped reserves (Note 4b(i)), operating costs, costs for plugging and abandonment of wells and future capital expenditure, field decline rates, discount rates, and other factors.

These estimates and assumptions are subject to risk and uncertainty, and hence there is a possibility that changes in circumstances will alter these projections, which may have an impact on the recoverable amount of the assets. In such circumstances, some or all of the carrying value of the assets may be further impaired or the impairment charge reduced with the impact recorded in profit or loss.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/32 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**4. PENGGUNAAN ESTIMASI PERTIMBANGAN DAN
ASUMSI MANAJEMEN (lanjutan)**

b. Estimasi dan asumsi (lanjutan)

iv. Pajak

Perhitungan beban pajak penghasilan Perusahaan melibatkan penafsiran terhadap peraturan perpajakan dan peraturan yang berlaku termasuk KKS Perusahaan. Terdapat banyak transaksi dan perhitungan yang dapat menyebabkan ketidakpastian di dalam penentuan kewajiban pajak. Resolusi dari posisi pajak yang diambil oleh Perusahaan, melalui negosiasi dengan otoritas pajak yang relevan atau auditor Pemerintah dapat berlangsung bertahun-tahun dan sangat sulit untuk memprediksi hasil akhirnya.

v. Provisi untuk biaya pembongkaran dan restorasi

Perusahaan memiliki kewajiban untuk melakukan pembongkaran fasilitas produksi minyak dan gas bumi dan pipa pada akhir umur manfaat aset tersebut. Kewajiban pembongkaran terbesar yang dihadapi Perusahaan berkaitan dengan penutupan dan peninggalan sumur yang sudah tidak terpakai dan pembuangan platform minyak dan gas bumi dan saluran pipa pada area kontrak Perusahaan.

Sebagian besar pembongkaran akan dilakukan di masa yang akan datang sehingga terdapat ketidakpastian mengenai persyaratan yang harus dipenuhi pada saat dilakukannya pembongkaran. Teknologi pembongkaran dan biaya pembongkaran terus berubah, termasuk ekspektasi politik, lingkungan, keselamatan dan publik. Akibatnya, terdapat ketidakpastian yang signifikan terkait kapan dan jumlah arus kas masa depan yang harus dikeluarkan. Perubahan dalam ekspektasi biaya masa depan yang diharapkan tercermin dalam provisi dan aset yang terkait, yang dapat memiliki dampak yang material terhadap laporan keuangan Perusahaan.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**4. MANAGEMENT'S USE OF ESTIMATES
JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)**

b. Estimates and assumptions (continued)

iv. Taxation

The calculation of the Company's income tax expense involves the interpretation of applicable tax laws and regulations including the Company's PSC. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain in the ordinary course of business. The resolution of tax positions taken by the Company, through negotiations with relevant tax authorities or the Government auditors, can take several years to complete, and in some cases, it is difficult to predict the ultimate outcome.

v. Provision for decommissioning and site restoration costs

The Company is obliged to carry out the future decommissioning of oil and natural gas production facilities and pipelines at the end of their economic lives. The largest decommissioning obligations facing the Company relate to the plugging and abandonment of wells and to the removal and disposal of oil and natural gas platforms and pipelines in its contract area.

Most of these decommissioning events are many years in the future, and the precise requirements that will have to be met when the removal event occurs are uncertain. Decommissioning technologies and costs are constantly changing, as well as political, environmental, safety and public expectations. Consequently, the timing and amounts of future cash flows are subject to significant uncertainty. Changes in expected future costs are reflected in both the provision and the related asset and could have a material impact on the Company's financial statements.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/33 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

5. KAS DAN SETARA KAS

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Kas	1	1	Cash on hand
Kas di bank	132.007	107.322	Cash in banks
Jumlah	<u>132.008</u>	<u>107.323</u>	Total

Rincian kas di bank berdasarkan mata uang dan
masing-masing bank sebagai berikut:

The details of cash in banks based on currency and by
individual bank was as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Entitas berelasi dengan Pemerintah (Catatan 22a)			Government-related entities (Note 22a)
Dolar AS			US Dollars
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. ("BRI")	112.698	66.635	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. ("BRI")
Rupiah			Rupiah
BRI	793	1.270	BRI
Pihak ketiga			Third parties
Ringgit Malaysia			Malaysian Ringgit
RHB Bank Berhad Malaysia	18.516	39.417	RHB Bank Berhad Malaysia
Jumlah	<u>132.007</u>	<u>107.322</u>	Total

Eksposur maksimum terhadap risiko kredit pada akhir
periode pelaporan senilai jumlah tercatat dari setiap
kelas kas dan setara kas sebagaimana yang
dijabarkan di atas.

The maximum exposure to credit risk at the end of the
reporting period is the carrying amount of each class
of cash and cash equivalents mentioned above.

6. INVESTASI JANGKA PENDEK

6. SHORT-TERM INVESTMENTS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Deposito berjangka (Catatan 22b)	<u>323</u>	<u>366</u>	Time deposits (Note 22b)

Investasi jangka pendek merupakan penempatan
dana pada BRI sejumlah AS\$323 dengan jangka
waktu 12 (dua belas) bulan.

Short-term investment represents placement in BRI
amounting to US\$323 for 12 (twelve) months period.

Tingkat bunga per tahun deposito berjangka selama
tahun 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

Annual interest rates on time deposits during 2019
and 2018 were as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Dolar AS	2,70% - 2,80%	2,70%	US Dollar

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/34 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

7. PIUTANG USAHA

7. TRADE RECEIVABLES

	2019	2018	
Pihak berelasi (Catatan 22c)	104.749	10	Related parties (Note 22c)
Pihak ketiga			Third parties
Underlifting	19.628	3.776	Underlifting
Petronas	6.062	3.758	Petronas
Sub jumlah	25.690	7.534	Sub total
Jumlah	130.439	7.544	Total

Semua piutang usaha pihak ketiga berdenominasi
Dolar AS.

All third-party trade receivables are denominated in
US Dollars.

Berdasarkan evaluasi manajemen terhadap
kolektibilitas saldo piutang usaha pada tanggal
31 Desember 2019, manajemen berkeyakinan bahwa
seluruh jumlah piutang akan tertagih, sehingga tidak
diperlukan adanya provisi penurunan nilai.

Based on management's review of
the collectability of trade receivables as of
December 31, 2019, management believes that all
receivables will be collected and therefore no
provision for impairment of receivables is required.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat
konsentrasi risiko kredit yang signifikan atas piutang
usaha kepada pihak ketiga.

Management believes that there are no significant
concentrations of credit risk involving third party trade
receivables.

8. BEBAN DIBAYAR DIMUKA DAN UANG MUKA

8. PREPAYMENTS AND ADVANCES

	2019	2018	
Cash call advances	1.299	-	Cash call advances
Uang muka kerja	44	-	Working advances
Uang muka pihak ketiga	-	16	Advances to third party vendors
Jumlah	1.343	16	Total

Cash call advances merupakan setoran dana kepada
operator terkait dengan aktivitas operasional minyak
dan gas.

Cash call advances represent fund transfers to
operator related to operational of oil and gas activities.

9. INVESTASI DI BLOK MINYAK DAN GAS BUMI

9. INVESTMENTS IN OIL AND GAS BLOCKS

	2019	2018	
Blok K, Blok SK-309, Blok SK-311 dan Blok SK-314A, Malaysia	925.518	1.024.238	Block K, Block SK-309, Block SK-311 and Block SK-314A, Malaysia
Mutasi investasi di blok minyak dan gas adalah:			Movements in the investments in oil and gas blocks are:
	2019	2018	
Saldo awal	1.024.238	1.227.186	Beginning balance
Penambahan	29.446	96.297	Addition
Dikurangi: Amortisasi	(92.982)	(144.472)	Less: Amortisation
	960.702	1.179.011	
Penurunan nilai aset	(35.184)	(154.773)	Impairment of asset
Jumlah	925.518	1.024.238	Total

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/35 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars, unless otherwise stated)

9. INVESTASI DI BLOK MINYAK DAN GAS BUMI
(lanjutan)

Perusahaan mencatat investasi ini dengan metode ekuitas karena memiliki pengaruh signifikan atas *undivided interest* dari blok-blok tersebut. Biaya amortisasi selama tahun 2019 dan 2018, masing-masing sebesar AS\$92.982 dan AS\$144.472 dibebankan sebagai beban produksi (Catatan 17).

Penurunan nilai aset senilai AS\$35.184 diakui di tahun 2019 dikarenakan penurunan asumsi harga yang dipergunakan dalam kajian penurunan nilai berdasarkan parameter yang ditetapkan oleh Pertamina. Sedangkan penurunan nilai senilai AS\$154.773 di tahun 2018 merupakan dampak dari relinquishment dari Lapangan ADP (Jangas, Kerisi, Kikeh Deep) dan penurunan nilai dari Blok SK-311.

9. INVESTMENTS IN OIL AND GAS BLOCKS
(continued)

The Company accounted for this investment using the equity method because of the significant influence it has in the undivided interests in those blocks. Amortisation costs for years 2019 and 2018 amounting to US\$92,982 and US\$144,472, respectively, were charged to production costs (Note 17).

Impairment of US\$35,184 is being recognized in 2019 due to decrease in price assumption used in the impairment assessment based on parameter set by Pertamina. On the other hand, impairment of US\$154,773 in 2018 represents the impact of the relinquishment of ADP Fields (Jangas, Kerisi, Kikeh Deep) and impairment from Block SK-311.

10. ASET MINYAK DAN GAS BUMI

	2019
Blok H	230.455
Mutasi aset minyak dan gas bumi adalah:	
	2019
Saldo awal	212.277
Penambahan	18.178
Jumlah	230.455

10. OIL AND GAS PROPERTIES

	2018
Block H	212.277
Movements in the oil and gas properties are:	
	2018
Saldo awal	193.381
Penambahan	18.896
Total	212.277

11. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

	2019
Dana yang dibatasi untuk restorasi lingkungan hidup	25.863
Dana yang dibatasi penggunaannya untuk aktivitas KBH (Catatan 22e)	20.977
Lain-lain	1
Jumlah	46.841

Dana yang dibatasi penggunaannya adalah kas yang disetorkan oleh Perusahaan sebagai syarat akuisisi dan operasional di Malaysia.

11. OTHER NON-CURRENT ASSETS

	2018
Restricted funds for site restoration	23.252
Restricted funds for PSC activities (Note 22e)	23.229
Others	9
Total	46.490

Restricted funds are cash deposited by the Company as a conditional obligation when acquiring operations in Malaysia.

12. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

	2019
Gaji, bonus dan insentif	469
Perpajakan dan kewajiban terkait peraturan lainnya di Malaysia	197
Beban yang masih harus dibayar lainnya	876
Jumlah	1.542

12. ACCRUED EXPENSES

	2018
Salaries, bonuses and incentives	119
Tax and the other regulatory obligations in Malaysia	10.114
Accrued expenses others	258
Total	10.491

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/36 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

13. UTANG LAIN-LAIN

13. OTHER PAYABLES

	2019	2018	
Pihak berelasi (Catatan 22g)	135.527	67.036	Related parties (Note 22g)
Pihak ketiga	15.256	11.199	Third parties
Jumlah	150.783	78.235	Total

Utang lain-lain kepada pihak berelasi terutama berkaitan dengan penerimaan *cash call* untuk aktivitas operasional Perusahaan.

Trade payables to related parties are mainly related to receipts of cash calls for the Company's operational activities.

14. PROVISI UNTUK BIAYA PEMBONGKARAN DAN RESTORASI

Perusahaan mengakui provisi untuk biaya pembongkaran dan restorasi ("ARO") sehubungan dengan aset minyak dan gas bumi. ARO merupakan nilai kini atas biaya restorasi dan reklamasi lingkungan hidup yang diperkirakan terjadi selama periode KBH.

The Company recognizes a provision for decommissioning and site restoration costs ("ARO") associated with facilities involving oil and gas properties. ARO represents the present value of environmental restoration and reclamation costs which are expected to be incurred during the terms of the PSCs.

Mutasi provisi untuk biaya pembongkaran dan restorasi adalah:

The movements in the provision for decommissioning and site restoration costs are as follows:

	2019	2018	
Saldo awal	24.836	22.175	Beginning balance
Beban akresi (Catatan 20)	1.011	869	Accretion expenses (Note 20)
Penyesuaian	67	1.792	Adjustment
Jumlah	25.914	24.836	Total

Penyesuaian provisi untuk biaya pembongkaran dan restorasi tahun berjalan berasal dari interest di KBH dari Blok SK-309 dan Blok SK-311 di Malaysia sebagai akibat atas perubahan estimasi pada tahun berjalan.

The adjustment to the provision for decommissioning and site restoration costs in the current year originates from PSC interests involving Block SK-309 and Block SK-311 in Malaysia as a result of changes in estimation during the year.

15. MODAL SAHAM

15. SHARE CAPITAL

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, jumlah modal yang ditempatkan dan disetor sebagai berikut:

As of December 31, 2019 and 2018, ownership of the issued and paid-up share capital was as follows:

Pemegang saham	Jumlah saham ditempatkan dan disetor/ Number of issued and paid-up shares	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership	Modal ditempatkan dan disetor/ Issued and paid-up share capital	Shareholders
PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi ("PIEP")	18.509.378	100,00%	1.408.424	PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi ("PIEP")
PT Pertamina Pedeve Indonesia ("PDV")*	1	0,00%	-	PT Pertamina Pedeve Indonesia ("PDV")*
Jumlah	18.509.379	100,00%	1.408.424	Total

* Sebelumnya bernama PT Pertamina Dana Ventura

* Formerly named PT Pertamina Dana Ventura

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/37 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

16. PENDAPATAN USAHA

	2019	2018	
Penjualan minyak mentah	254.391	334.581	Crude oil sales
Penjualan gas bumi	56.858	62.845	Natural gas sales
Penjualan kondensat	4.344	8.875	Condensate sales
Jumlah	315.593	406.301	Total

17. BEBAN PRODUKSI

	2019	2018	
Beban produksi dan <i>lifting</i>	145.007	145.630	Production and lifting costs
Penyusutan, deplesi dan amortisasi (Catatan 9)	92.982	144.472	Depreciation, depletion and amortisation (Note 9)
Jumlah	237.989	290.102	Total

18. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

	2019	2018	
Pajak dan sanksi	2.862	-	Tax and fines
Biaya gaji, upah dan tunjangan karyawan lainnya	1.354	378	Salaries, wages and other employee benefits
Biaya jasa profesional	245	291	Professional service expenses
Lain-lain	648	289	Others
Jumlah	5.109	958	Total

19. BEBAN LAIN-LAIN - NETO

	2019	2018	
Rugi selisih kurs - neto	5.958	6.190	Foreign exchange loss - net
Sengketa pajak	(78)	92	Tax dispute
Lain-lain	(2.223)	(6.127)	Others
Jumlah	3.657	155	Total

20. (PENDAPATAN)/BEBAN KEUANGAN - NETO

	2019	2018	
Beban bunga dari pinjaman (Catatan 22h)	-	6.474	Interest expenses from loans (Note 22h)
Beban akresi (Catatan 14)	1.011	869	Accretion expenses (Note 14)
Pendapatan keuangan lainnya	(2.554)	(13)	Other finance income
Jumlah	(1.543)	7.330	Total

16. REVENUES

17. PRODUCTION COSTS

18. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

19. OTHERS EXPENSE - NET

20. FINANCE (INCOME)/EXPENSE - NET

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/38 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

21. PERPAJAKAN

21. TAXATION

a. Pajak dibayar di muka

a. Prepaid taxes

	2019	2018	
Goods and Services Tax ("GST") yang dapat ditagihkan kembali	-	300	Refundable Goods and Services Tax ("GST")
	<u>-</u>	<u>300</u>	

b. Utang pajak

b. Taxes payable

	2019	2018	
GST keluaran	-	28	GST payable
Pajak penghasilan pasal 21	7	5	Withholding tax article 21
	<u>7</u>	<u>33</u>	

c. Beban pajak penghasilan

c. Income tax expense

	2019	2018	
Pajak kini (Catatan 21d)	31.751	60.927	Current tax (Note 21d)
	<u>31.751</u>	<u>60.927</u>	

d. Pajak kini

d. Current taxes

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan Perusahaan dengan jumlah teoritis beban pajak penghasilan yang dihitung berdasarkan laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan sebagai berikut:

The reconciliation between the Company's income tax expense and the theoretical tax amount on the Company's loss before income tax is as follows:

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/39 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

21. PERPAJAKAN (lanjutan)

d. Pajak kini (lanjutan)

	2019
Laba/(rugi) sebelum beban pajak penghasilan	36.516
Perbedaan tetap:	
Penurunan nilai investasi di blok minyak dan gas bumi	35.184
Biaya yang tidak dapat dikurangkan	13.014
Pendapatan bunga yang dikenai pajak final	(1.158)
Jumlah perbedaan tetap	47.040
Laba kena pajak	83.556
Tarif pajak efektif	38%
Beban pajak penghasilan kini	31.751

e. Administrasi

Perusahaan menghitung dan membayar sendiri jumlah pajak yang terutang. Otoritas perpajakan dapat menetapkan dan mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu tertentu, dimana di Indonesia adalah lima tahun sejak tanggal terutangnya pajak.

21. TAXATION (continued)

d. Current taxes (continued)

	2018	
Profit/(loss) before income tax expense	(46.795)	
Permanent differences:		
Provision for impairment of investment in oil and gas blocks	154.773	
Non-deductible expenses	52.516	
Interest income subject to final tax	(159)	
Total permanent differences	207.130	
Taxable income	160.335	
Effective tax rate	38%	
Current income tax expense	60.927	

e. Administrative

The Company calculates and pays its tax obligations separately. The tax authorities may decide and amend tax liabilities within a certain period, currently of five years in Indonesia from the date taxes payable became due.

22. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

Saldo signifikan dengan pihak berelasi sebagai berikut:

a. Kas dan setara kas (Catatan 5)

	2019
BRI	113.491
Persentase terhadap jumlah aset	7,73%

b. Investasi jangka pendek (Catatan 6)

	2019
BRI	323
Persentase terhadap jumlah aset	0,02%

22. RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS

Significant related party accounts were as follows:

a. Cash and cash equivalents (Note 5)

	2018	
BRI	67.905	
As a percentage of total assets	4,86%	

b. Short-term investment (Note 6)

	2018	
BRI	366	
As a percentage of total assets	0,03%	

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/40 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

22. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BEREELASI (lanjutan) 22. RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS (continued)

c. Piutang usaha (Catatan 7)

	2019	2018	
PT Pertamina (Persero) ("Pertamina")	<u>104.749</u>	<u>10</u>	PT Pertamina (Persero) ("Pertamina")
Persentase terhadap jumlah aset	<u>7,14%</u>	<u>0,00%</u>	As a percentage of total assets

d. Piutang lainnya

	2019	2018	
PIEP	<u>7</u>	<u>1</u>	PIEP
Persentase terhadap jumlah aset	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>	As a percentage of total assets

e. Aset tidak lancar lainnya

	2019	2018	
Dana yang dibatasi penggunaannya - BRI (Catatan 11)	<u>20.977</u>	<u>23.229</u>	Restricted funds - BRI (Note 11)
Persentase terhadap jumlah aset	<u>1,43%</u>	<u>1,66%</u>	As a percentage of total assets

f. Utang usaha

	2019	2018	
PIEP	39	-	PIEP
Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi ("PAEP")	13	11	Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi ("PAEP")
Pertamina EP Cepu ("PEPC")	-	55	Pertamina EP Cepu ("PEPC")
Pertamina	-	38	Pertamina
Jumlah	<u>52</u>	<u>104</u>	Total
Persentase terhadap jumlah liabilitas	<u>0,03%</u>	<u>0,09%</u>	As a percentage of total liabilities

g. Utang lain-lain (Catatan 13)

	2019	2018	
Pertamina	135.296	66.970	Pertamina
PIEP	231	66	PIEP
Jumlah	<u>135.527</u>	<u>67.036</u>	Total
Persentase terhadap jumlah liabilitas	<u>76%</u>	<u>58,96%</u>	As a percentage of total liabilities

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/41 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

22. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan) 22. RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS (continued)

h. Beban keuangan (Catatan 20)

h. Finance costs (Note 20)

	2019	2018	
Pertamina	-	6.474	Pertamina
Persentase terhadap jumlah beban keuangan	-	88,32%	As a percentage of total finance costs

i. Hubungan dengan pihak berelasi

i. Relations with related parties

Sifat dari hubungan dengan pihak berelasi sebagai berikut:

The nature of relationships with the related parties is as follows:

Hubungan/ Relations	Pihak berelasi/ Related parties
• Pemegang saham utama/ Ultimate shareholder	Pertamina
• Pemegang saham/ Shareholder	PIEP PDV
• Entitas yang berelasi dengan Pemerintah/ Entities related to the government	BRI
• Entitas sepengendali/ Entity under common control	PIEP PAEP
• Personil Manajemen Kunci/ Key Management Personnel	Direksi/Directors Dewan Komisaris/Board of Commissioners Karyawan lain yang mempunyai peranan kunci/ Other key management personnel

Transaksi pihak berelasi adalah:

1. Pertamina - penjualan minyak mentah dan cash calls untuk kebutuhan operasional dan investasi.

Transaksi antar pihak berelasi didasarkan pada kesepakatan antar pihak yang pada umumnya mengacu kepada harga pasar (untuk minyak dan pemberian jasa) dengan keuntungan tertentu dalam hal pemberian jasa.

Related party transactions are:

1. Pertamina - crude oil sales and cash calls for operational and investment activities.

Transactions between related parties are based on agreements between the parties thereto which generally refer to the market price (for crude and services) and includes a certain margin in the case of services.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/42 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

23. AKTIVITAS YANG TIDAK MEMPENGARUHI ARUS KAS

23. ACTIVITIES NOT AFFECTING CASH FLOWS

	2019	2018	
Saling hapus piutang berelasi dengan hutang kepada pihak berelasi	115.266	383.118	Offset between receivables and payables involving related parties

24. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN

24. FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Per 31 Desember 2019, semua aset keuangan Perusahaan yang terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan aset tidak lancar lainnya sebesar AS\$263.763 (2018: AS\$115.234) dikategorikan sebagai pinjaman dan piutang. Perusahaan tidak memiliki kategori aset keuangan lain selain pinjaman dan piutang.

As of December 31, 2019, all of the Company's financial assets which are comprised of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and other non-current assets totaling US\$263,763 (2018: US\$115,234) were categorised as loans and receivables. The Company does not have any financial assets other than loans and receivables.

Per 31 Desember 2019 semua liabilitas keuangan Perusahaan yang terdiri dari utang usaha, beban yang masih harus dibayar, dan utang lain-lain sebesar AS\$152.385 (2018: AS\$88.835) dikategorikan sebagai liabilitas keuangan lain yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi. Perusahaan tidak memiliki kategori liabilitas keuangan lain selain liabilitas keuangan lain yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

At December 31, 2019, all of the Company's financial liabilities which are comprised of trade payables, accrued expenses, and other payables totaling US\$152,385 (2018: US\$88,835) were categorised as other financial liabilities at amortised costs. The Company does not have any financial liabilities other than financial liabilities at amortised costs.

Berikut ini adalah rincian aset dan liabilitas keuangan berdasarkan kategori dan tingkatan:

The information given below relates to financial assets and liabilities by category and level:

	Jumlah/Total	Nilai wajar melalui laporan laba rugi/ Fair value through profit or loss	Tersedia untuk dijual/ Available-for-sale	Pinjaman dan piutang/ Loans and receivables	Liabilitas keuangan lainnya/ Other financial liabilities
31 Desember/December 2019					
Aset keuangan/Financial assets					
Kas dan setara kas/ Cash and cash equivalents	132.008	-	-	132.008	-
Investasi jangka pendek/ Short-term investments	323	-	-	323	-
Piutang usaha - pihak berelasi/ Trade receivables - related parties	104.749	-	-	104.749	-
Piutang usaha - pihak ketiga/ Trade receivables - third parties	25.690	-	-	25.690	-
Piutang lain-lain - pihak berelasi/ Other receivables - related parties	7	-	-	7	-
Piutang lain-lain - pihak ketiga/ Other receivables - third parties	986	-	-	986	-
Jumlah aset keuangan/ Total financial assets	263.763	-	-	263.763	-
Liabilitas keuangan/Financial liabilities					
Utang usaha - pihak berelasi/ Trade payables - related parties	52	-	-	-	52
Utang usaha - pihak ketiga/ Trade payables - third parties	8	-	-	-	8
Beban yang masih harus dibayar/ Accrued expenses	1.542	-	-	-	1.542
Utang lain-lain - pihak berelasi/ Other payables - related parties	135.527	-	-	-	135.527
Utang lain-lain - pihak ketiga/ Other payables - third parties	15.256	-	-	-	15.256
Jumlah liabilitas keuangan/ Total financial liabilities	152.385	-	-	-	152.385

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/43 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

24. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN 24. FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES (lanjutan) (continued)

	Jumlah/Total	Nilai wajar melalui laporan laba rugi/ Fair value through profit or loss	Tersedia untuk dijual/ Available-for-sale	Pinjaman dan piutang/ Loans and receivables	Liabilitas keuangan lainnya/ Other financial liabilities
31 Desember/December 2018					
Aset keuangan/Financial assets					
Kas dan setara kas/ Cash and cash equivalents	107.323	-	-	107.323	-
Investasi jangka pendek/ Short-term investments	366	-	-	366	-
Piutang usaha - pihak berelasi/ Trade receivables - related parties	10	-	-	10	-
Piutang usaha - pihak ketiga/ Trade receivables - third parties	7.534	-	-	7.534	-
Piutang lain-lain - pihak berelasi/ Other receivables - related parties	1	-	-	1	-
Jumlah aset keuangan/ Total financial assets	115.234	-	-	115.234	-
Liabilitas keuangan/Financial liabilities					
Utang usaha - pihak berelasi/ Trade payables - related parties	104	-	-	-	104
Utang usaha - pihak ketiga/ Trade payables - third parties	7	-	-	-	7
Beban yang masih harus dibayar/ Accrued expenses	10.491	-	-	-	10.491
Utang lain-lain - pihak berelasi/ Other payables - related parties	67.036	-	-	-	67.036
Utang lain-lain - pihak ketiga/ Other payables - third parties	11.199	-	-	-	11.199
Jumlah liabilitas keuangan/ Total financial liabilities	88.837	-	-	-	88.837

Saling Hapus Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Berikut instrumen keuangan yang tunduk pada saling hapus, pengaturan induk untuk menyelesaikan secara neto yang dapat dipaksakan dan perjanjian serupa.

Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

The following financial instruments are subject to offsetting, enforceable master netting arrangements and similar agreements.

Aset keuangan

Financial Assets

31 Desember/December 2019	Jumlah bruto aset keuangan yang diakui/ Gross amount of recognized financial assets	Jumlah bruto liabilitas keuangan diakui saling hapus dalam laporan posisi keuangan/ Gross amount of recognized financial liabilities set off in the balance sheet	Jumlah neto aset keuangan disajikan dalam laporan posisi keuangan/ Net amount of financial assets presented in the balance sheet	Terkait jumlah tidak saling hapus dalam laporan posisi keuangan/ Related amounts not set off in the statement of financial statement		Jumlah neto/ Net amount
Deskripsi/Description				Instrumen keuangan/ Financial instruments	Agunan kas yang diterima/ Cash collateral received	
- Piutang usaha - pihak berelasi/ Trade receivables - related parties	220.015	(115.266)	104.749	-	-	104.749
Total	220.015	(115.266)	104.749	-	-	104.749

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/44 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**24. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN
(lanjutan)**

**24. FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES
(continued)**

**Saling Hapus Aset Keuangan dan Liabilitas
Keuangan (lanjutan)**

**Offsetting Financial Assets and Financial
Liabilities (continued)**

Liabilitas keuangan

Financial Liabilities

31 Desember/December 2019	Jumlah bruto liabilitas keuangan yang diakui/ Gross amount of recognized financial liabilities	Jumlah bruto aset keuangan diakui saling hapus dalam laporan posisi keuangan/ Gross amount of recognized financial assets set off in the balance sheet	Jumlah neto liabilitas keuangan disajikan dalam laporan posisi keuangan/ Net amount of financial liabilities presented in the balance sheet	Terkait jumlah tidak saling hapus dalam laporan posisi keuangan/ Related amounts not set off in the statement of financial statement		Jumlah neto/ Net amount
Deskripsi/Description				Instrumen keuangan/ Financial instruments	Agunan kas yang diterima/ Cash collateral received	
- Utang usaha - pihak berelasi/ Trade payables - related parties	115.318	(115.266)	52	-	-	52
Total	115.318	(115.266)	52	-	-	52

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Berbagai aktivitas yang dilakukan membuat Perusahaan terekspos terhadap berbagai risiko keuangan: risiko pasar (termasuk risiko dari dampak nilai tukar mata uang asing, risiko harga dan risiko suku bunga), risiko kredit dan risiko likuiditas. Tujuan dari manajemen risiko Perusahaan adalah untuk mengidentifikasi, mengukur, mengawasi dan mengelola risiko dasar dalam upaya melindungi kesinambungan bisnis dalam jangka panjang dan meminimalkan dampak yang tidak diharapkan pada kinerja keuangan Perusahaan.

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including the effects of foreign currency exchange risk, price risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk. The objectives of the Company's risk management are to identify basic risks in order to safeguard the Company's long-term business continuity and to minimise potential adverse effects on the financial performance of the Company.

a. Faktor risiko keuangan

a. Financial risk factors

Risiko keuangan meliputi risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar mata uang asing, risiko harga dan risiko suku bunga), risiko kredit dan risiko likuiditas.

Financial risk consists of market risk (including foreign exchange risk, price risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk.

i. Risiko pasar

i. Market risk

Risiko pasar adalah risiko dimana nilai wajar arus kas di masa datang dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena adanya perubahan harga pasar.

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/45 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

i. Risiko pasar (lanjutan)

Faktor-faktor risiko pasar adalah:

(i) Risiko nilai tukar mata uang asing

Sebagian besar pendapatan dan pengeluaran operasi dari Perusahaan didenominasi dalam mata uang Dolar AS dan mata uang pelaporan dari Perusahaan adalah Dolar AS, sehingga Perusahaan mempunyai eksposur yang minimal terhadap fluktuasi nilai tukar mata uang asing.

(ii) Risiko harga

Perusahaan terekspos terhadap risiko pasar yang berhubungan dengan pergerakan harga minyak mentah di Malaysia karena minyak mentah adalah produk komoditas yang diperjualbelikan di pasar minyak dunia. Sebagai produk komoditas, harga minyak mentah sangat tergantung pada dinamika pasokan dan permintaan minyak mentah di pasar ekspor dunia, yang sangat dipengaruhi oleh:

- Faktor-faktor fundamental (seperti produksi, persediaan, kondisi kilang, fasilitas pipa dan kebijakan produksi, tingkat pertumbuhan ekonomi, kebutuhan, musim, dan ketersediaan teknologi sumber tenaga alternatif).
- Faktor-faktor non-fundamental (kekhawatiran pasar akibat gangguan politik, keamanan dan aksi spekulasi di pasar minyak).

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

a. Financial risk factors (continued)

i. Market risk (continued)

The market risk factors are as follows:

(i) Foreign exchange risk

The majority of the Company's revenue and operating expenditure is denominated in US Dollars and the reporting currency of the Company is US Dollars, and thus the Company has a minimum exposure to fluctuations in exchange rates involving other currencies.

(ii) Price risk

The Company is exposed to market risk associated with price movements of crude oil since crude oil is a commodity product traded on the world crude markets. As a commodity product, global crude oil prices are principally dependent on the supply and demand dynamics of crude oil in the world export markets which are significantly affected by:

- Fundamental factors (such as production, inventory, condition of refineries, pipeline facilities and production policy, economic growth, needs, seasons and the technological availability of alternative energy sources).
- Non-fundamental factors (market concerns due to political interference, security and speculation in oil markets).

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/46 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

a. Financial risk factors (continued)

i. Risiko pasar (lanjutan)

i. Market risk (continued)

(ii) Risiko harga (lanjutan)

(ii) Price risk (continued)

Harga minyak mentah Perusahaan ditentukan berdasarkan harga minyak mentah di Malaysia, sehingga cenderung sangat mengikuti siklus dan terpengaruh oleh fluktuasi yang signifikan yang disebabkan oleh dinamika pasokan dan permintaan seperti yang didiskusikan di atas. Namun demikian, Perusahaan tidak melakukan lindung nilai terhadap fluktuasi harga minyak mentah sesuai dengan instruksi dari Pertamina. Risiko fluktuasi harga minyak mentah dimonitor secara berkesinambungan untuk mengetahui besarnya eksposur risiko yang dihadapi Perusahaan.

Prices for the Company's crude oil are based on Malaysia crude oil prices, and therefore tend to be highly cyclical and subject to significant fluctuations due to the supply and demand dynamics as discussed above. However, the Company does not use derivative instruments to hedge exposure to crude oil price risk in accordance with an instruction from Pertamina. The risk of crude oil price fluctuations is monitored on an ongoing basis to determine the magnitude of the risk exposures faced by the Company.

(iii) Risiko suku bunga

(iii) Interest rate risk

Perusahaan memiliki eksposur risiko suku bunga arus kas dan nilai wajar suku bunga yang disebabkan oleh posisi aset dan liabilitas keuangan.

The Company is exposed to cash flow and fair value interest rate risk due to its financial assets and liabilities position.

Aset dan liabilitas keuangan dengan dengan tingkat suku bunga mengambang mengekspos Perusahaan terhadap risiko suku bunga arus kas. Aset dan liabilitas keuangan dengan tingkat suku bunga tetap mengekspos Perusahaan terhadap risiko nilai wajar suku bunga.

Assets and liabilities with floating rates expose the Company to cash flow interest rate risk. Financial assets and liabilities with fixed rates expose the Company to fair value interest rate risk.

Dengan demikian, Perusahaan terekpos pada nilai pasar risiko suku bunga karena perubahan tingkat suku bunga pasar akan mempengaruhi Pertamina yang akan membebankan sebagian biaya pinjaman tersebut kepada Perusahaan.

As such, the Company is exposed to the fair value of interest rate risk, because changes in market interest rates will affect Pertamina, which in turn will pass through a portion of its borrowing costs to the Company.

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/47 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

a. Financial risk factors (continued)

i. Risiko pasar (lanjutan)

i. Market risk (continued)

(iii) Risiko suku bunga (lanjutan)

(iii) Interest rate risk (continued)

Pada saat tanggal pelaporan, aset dan liabilitas keuangan dengan tingkat suku bunga mengambang, suku bunga tetap dan non-bunga sebagai berikut:

At the reporting date, financial assets and liabilities with floating rates, fixed rates and those that were non-interest bearing were as follows:

	31 Desember/December 2019					
	Suku bunga mengambang/ Floating interest rate		Suku bunga tetap/ Fixed interest rate		Non-bunga/ Non-interest bearing	Jumlah/ Total
	Jatuh tempo kurang dari satu tahun/ Maturity less than one year	Jatuh tempo lebih dari satu tahun/ Maturity more than one year	Jatuh tempo kurang dari satu tahun/ Maturity less than one year	Jatuh tempo lebih dari satu tahun/ Maturity more than one year		
Aset/Assets						
Kas dan setara kas/ Cash and cash equivalents	132.008	-	-	-	-	132.008
Investasi jangka pendek/ Short-term investments	323	-	-	-	-	323
Piutang usaha/ Trade receivables	130.439	-	-	-	-	130.439
Piutang lain-lain/ Other receivables	993	-	-	-	-	993
Jumlah aset keuangan/ Total financial assets	263.763	-	-	-	-	263.763
Liabilitas/Liabilities						
Utang usaha/ Trade payables	(60)	-	-	-	-	(60)
Beban yang masih harus dibayar/ Accrued expenses	(1.542)	-	-	-	-	(1.542)
Utang lain-lain/ Other payables	(150.783)	-	-	-	-	(150.783)
Jumlah liabilitas keuangan/ Total financial liabilities	(152.385)	-	-	-	-	(152.385)

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/48 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

a. Financial risk factors (continued)

i. Risiko pasar (lanjutan)

i. Market risk (continued)

(iii) Risiko suku bunga (lanjutan)

(iii) Interest rate risk (continued)

	31 Desember/December 2018					
	Suku bunga mengambang/ Floating interest rate		Suku bunga tetap/ Fixed interest rate		Non-bunga/ Non-interest bearing	Jumlah/ Total
	Jatuh tempo kurang dari satu tahun/ Maturity less than one year	Jatuh tempo lebih dari satu tahun/ Maturity more than one year	Jatuh tempo kurang dari satu tahun/ Maturity less than one year	Jatuh tempo lebih dari satu tahun/ Maturity more than one year		
Aset/Assets						
Kas dan setara kas/ Cash and cash equivalents	107.323	-	-	-	-	107.323
Investasi jangka pendek/ Short-term investments	366	-	-	-	-	366
Piutang usaha/ Trade receivables	7.544	-	-	-	-	7.544
Piutang lain-lain/ Other receivables	1	-	-	-	-	1
Jumlah aset keuangan/ Total financial assets	115.234					115.234
Liabilitas/Liabilities						
Utang usaha/ Trade payables	(111)	-	-	-	-	(111)
Beban yang masih harus dibayar/ Accrued expenses	(10.491)	-	-	-	-	(10.491)
Utang lain-lain/ Other payables	(78.235)	-	-	-	-	(78.235)
Jumlah liabilitas keuangan/ Total financial liabilities	(88.837)					(88.837)

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/49 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

a. Financial risk factors (continued)

ii. Risiko kredit

ii. Credit risk

Pada tanggal 31 Desember 2019, jumlah maksimum eksposur dari risiko kredit adalah AS\$263.763 (2018: AS\$115.234). Risiko kredit terutama berasal dari penempatan dana pada bank dan piutang usaha.

As of December 31, 2019, the total maximum exposure from credit risk was US\$263,763 (2018: US\$115,234). Credit risk arises from cash in banks and trade receivables.

Semua kas di bank ditempatkan pada bank yang dimiliki Pemerintah yang mendapatkan peringkat Pefindo AAA.

All cash in banks are placed in state-owned banks with Pefindo AAA ratings.

Per 31 Desember 2019, semua piutang usaha Perusahaan merupakan piutang piutang terkait KBH dan piutang pihak berelasi.

As of December 31, 2019, all the Company's trade receivables were PSC-related receivables and related party receivables.

Manajemen berkeyakinan akan kemampuannya untuk terus mengendalikan dan mempertahankan eksposur yang minimal terhadap risiko kredit mengingat Perusahaan memiliki kebijakan yang jelas dalam pemilihan pelanggan, perjanjian yang mengikat secara hukum untuk transaksi penjualan minyak dan secara historis mempunyai tingkat piutang bermasalah yang rendah.

Management is confident in its ability to continue to control and sustain minimal exposure to credit risk arising from trade receivables, given that the Company has clear policies on the selection of new customers, legally binding agreements in place for oil sales transactions and historically low levels of bad debts.

Risiko likuiditas merupakan risiko yang muncul dalam situasi dimana posisi arus kas Perusahaan mengindikasikan bahwa arus kas masuk dari pendapatan jangka pendek tidak cukup untuk memenuhi arus kas keluar untuk pengeluaran jangka pendek. Sebagian besar arus kas masuk Perusahaan bergantung pada dana dari pemegang saham utama, Pertamina, dalam bentuk cash call. Manajemen Perusahaan secara rutin melakukan monitor atas perkiraan arus kas dan arus kas aktual dan melakukan koordinasi secara rutin atas pendanaan dengan pemegang saham utama.

Liquidity risk is defined as a risk that arises in situations where a Company's cash flow indicates that the cash inflow from short-term revenue is insufficient to cover the cash outflow of short-term expenditure. Most of the Company's cash inflow depends on funding in the form of cash calls from its ultimate shareholder, Pertamina. The Company's management regularly monitors the projected and actual cash flows and regularly coordinates funding arrangements with its ultimate shareholder.

	2019	2018
Piutang usaha:		
- Kurang dari 3 bulan	130.439	7.544
	130.439	7.544

Trade receivables:
Less than 3 months -

The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/50 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

a. Financial risk factors (continued)

iii. Risiko likuiditas

iii. Liquidity risk

Tabel dibawah ini menggambarkan liabilitas keuangan Perusahaan pada tanggal laporan keuangan berdasarkan jatuh temponya yang relevan sesuai periode sisa hingga tanggal jatuh tempo kontraktual. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel ini adalah nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto termasuk estimasi pembayaran bunga:

The table below analyses the Company's financial liabilities at the reporting date into relevant maturity groupings based on the remaining period to the contractual maturity date. The amounts disclosed in the table are contractual undiscounted cash flows including estimated interest payments:

	Kurang dari 1 tahun/ Less than 1 year	Lebih dari 1 tahun dan kurang dari 5 tahun/ Later than 1 year and not later than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ Later than 5 years	Jumlah/ Total	
31 Desember 2019					December 31, 2019
Liabilitas keuangan					Financial liabilities
Utang usaha	(60)	-	-	(60)	Trade payables
Beban masih harus dibayar	(1.542)	-	-	(1.542)	Accrued expenses
Utang lain-lain	(150.783)	-	-	(150.783)	Other payables
Jumlah liabilitas keuangan	(152.385)	-	-	(152.385)	Total financial liabilities
	Kurang dari 1 tahun/ Less than 1 year	Lebih dari 1 tahun dan kurang dari 5 tahun/ Later than 1 year and not later than 5 years	Lebih dari 5 tahun/ Later than 5 years	Jumlah/ Total	
31 Desember 2018					December 31, 2018
Liabilitas keuangan					Financial liabilities
Utang usaha	(111)	-	-	(111)	Trade payables
Beban masih harus dibayar	(10.491)	-	-	(10.491)	Accrued expenses
Utang lain-lain	(78.235)	-	-	(78.235)	Other payables
Jumlah liabilitas keuangan	(88.837)	-	-	(88.837)	Total financial liabilities

iv. Perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan

iv. Changes in liabilities arising from financing activities

	2019	2018	
<u>Pinjaman - pihak berelasi</u>			<u>Loan - related party</u>
Saldo awal	-	179.931	Beginning balance
Perubahan non-kas:			Non-cash changes:
- Saling hapus dengan piutang dari Pertamina	-	(173.467)	Offset to account receivable - from Pertamina
- Beban bunga pinjaman	-	(6.464)	Loan interest expense -
Saldo akhir	-	-	Ending balance

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/51 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen modal

Sesuai dengan kebijakan pemegang saham utama, kebijakan permodalan dan pendanaan Perusahaan sepenuhnya diatur oleh pemegang saham utama. Perusahaan tidak diberikan otorisasi untuk melakukan pinjaman, baik jangka pendek maupun jangka panjang. Oleh karena itu, penerimaan modal Perusahaan tergantung sepenuhnya pada kemampuan pemegang saham utama mendapatkan pendanaan. Dalam mengelola permodalannya, pemegang saham utama berusaha mempertahankan kelangsungan usahanya termasuk entitas anak serta memaksimalkan manfaat bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya. Pemegang saham utama secara aktif dan rutin menelaah dan mengelola permodalannya untuk memastikan struktur modal dan pengembalian yang optimal bagi pemegang saham, dengan mempertimbangkan efisiensi penggunaan modal berdasarkan arus kas operasi dan belanja modal serta mempertimbangkan kebutuhan modal di masa yang akan datang. Dengan demikian, kemampuan Perusahaan dalam mengelola permodalannya untuk memaksimalkan manfaat bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya serta untuk senantiasa mempertahankan kelangsungan usahanya sangatlah terbatas.

c. Nilai wajar

Nilai wajar adalah suatu jumlah dimana suatu aset dapat dipertukarkan atau suatu liabilitas diselesaikan antara pihak yang memahami dan berkeinginan untuk melakukan transaksi wajar.

Nilai tercatat dari aset dan liabilitas keuangan mendekati nilai wajarnya.

26. PERJANJIAN, KOMITMEN DAN KONTINJENSI PENTING

Arbitrase di Lapangan Gumusut Kakap

Sabah Shell Petroleum Company Limited (SSPC) sebagai operator di Lapangan Gumusut Kakap digugat oleh Gumusut Kakap Semi-Floating Production System (Labuan) Limited (GKL) kontraktor pembangunan SEMI FPS di lapangan tersebut, terkait dengan pembayaran atas GKL yang menurut GKL belum dibayarkan oleh SSPC.

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

b. Capital management

In accordance with the policy of the ultimate shareholder, capital management and financing activities including dividend distributions are managed by the ultimate shareholder. The Company is not authorised to obtain any short-term or long-term borrowings. Therefore, the Company's ability to obtain capital depends on the ultimate shareholder's ability to obtain funding. In managing capital, the ultimate shareholder safeguards its ability to continue as a going concern as well as that of its subsidiaries and to maximise benefits to the shareholders and other stakeholders. The ultimate shareholder actively and regularly reviews and manages its capital as a company to ensure an optimal capital structure and return to the shareholders, taking into consideration the efficiency of capital use based on operating cash flow and capital expenditure and also consideration of future capital needs as a whole. As such, the Company's ability to manage capital to maximise benefits to the shareholders and other stakeholders and to safeguard its ability to continue as a going concern is very limited.

c. Fair value

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable and willing parties in an arm's-length transaction.

The carrying amount of financial assets and liabilities approximate their fair values.

26. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Arbitrage on Gumusut Kakap

Sabah Shell Petroleum Company Limited (SSPC) as the operator in Gumusut Field Kakap was sued by Gumusut Kakap Semi-Floating Production System (Labuan) Limited (GKL), a SEMI FPS construction contractor in the field, related to payments for GKL which according to the GKL had not been paid by SSPC.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/52 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)

**26. PERJANJIAN, KOMITMEN DAN KONTINJENSI
PENTING (lanjutan)**

Arbitrase di Lapangan Gumusut Kakap (lanjutan)

Perusahaan bukan merupakan pihak dalam perkara arbitrase dimaksud, namun sebagai salah satu Unit Party dalam Gumusut Kakap Unitization and Unit Operating Agreement (GK-UUOA), berpotensi ikut menanggung klaim sesuai dengan porsi Participation Interest Perusahaan, apabila Arbitrator mengabulkan klaim GKL. Namun sampai dengan Laporan Keuangan ini diterbitkan, jumlah klaim atas kasus ini belum bisa diestimasi.

**26. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS
AND CONTINGENCIES (continued)**

Arbitrage on Gumusut Kakap (continued)

The Company is not a party to the arbitration case, but as one of the Party Units in Gumusut Kakap Unitization and Unit Operating Agreement (GK-UUOA), has the potential to contribute to claims in accordance with the portion of The Company Participation Interest, if the Arbitrator grants the GKL claim. However, until this Financial Report is issued, the number of claims for this case cannot be estimated.

27. CADANGAN UMUM

Undang-Undang Perseroan Terbatas Republik Indonesia No. 1/1995 yang diterbitkan di bulan Maret 1995, dan telah diubah dengan UU No. 40/2007 yang diterbitkan pada bulan Agustus 2007, mengharuskan pembentukan cadangan umum dari laba neto sejumlah minimal 20% dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh. Tidak ada batasan waktu untuk membentuk cadangan tersebut.

27. GENERAL RESERVE

The Limited Liability Company Law of the Republic of Indonesia No. 1/1995 introduced in March 1995, and amended by Law No. 40/2007, issued in August 2007, requires the establishment of a general reserve from net income amounting to at least 20% of a Company's issued and paid up capital. There is no time limit on the establishment of the general reserve.

28. PERISTIWA SETELAH TANGGAL PELAPORAN

Volatilitas harga minyak

Merujuk pada PSAK 8 mengenai Peristiwa setelah Periode Pelaporan, Manajemen melakukan analisis peristiwa setelah tanggal pelaporan keuangan yang berdampak pada penyesuaian. Pada saat penyelesaian laporan keuangan terdapat kondisi pasar dunia yang tidak biasa sebagai dampak dari pandemi COVID-19 dan kegagalan OPEC-Rusia untuk mencapai kesepakatan dalam membatasi pasokan minyak untuk menyeimbangkan pasar. Kemudian Saudi Aramco menurunkan harga minyak mentahnya dalam upaya memprioritaskan pangsa pasarnya daripada stabilitas harga. Akibatnya, pada awal bulan Maret 2020, terjadi penurunan harga minyak mentah. Peristiwa tersebut berdampak pada volatilitas harga minyak mentah. Per tanggal 31 Desember 2019, Perusahaan mempunyai aset minyak dan gas bumi serta persediaan tertentu yang rentan terhadap harga minyak yang rendah akan tetapi peristiwa-peristiwa tersebut hanya bersifat indikatif (non-adjusting events) yang muncul setelah tanggal neraca, sehingga tidak berdampak pada kesimpulan mengenai jumlah terpulihkan dari aset perusahaan pada tanggal neraca.

28. EVENT AFTER THE REPORTING PERIOD

Crude oil price volatility

Referring to PSAK 8 regarding Events after the Reporting Period, Management analyzes the events after the financial reporting date that have an impact on the adjustments. At the completion date of these financial statements there were unusual global market conditions because of the COVID-19 pandemic and the failure of OPEC-Russia to reach an agreement to limit oil supplies to balance the market. Then Saudi Aramco reduced its crude oil price to prioritize its market share rather than price stability. As a result, at the beginning of March 2020, crude oil prices were dropped. These events have an impact on the volatility of crude oil prices. As of December 31, 2019, the Company has oil and gas assets and certain inventories that are vulnerable to low oil prices, but these events are only indicative (non-adjusting events) that occur after the balance sheet date that have no impact on conclusions regarding recoverable amount of the company's assets at the balance sheet date.

*The original financial statements included herein
are in the Indonesian language.*

PT PERTAMINA MALAYSIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/53 Schedule

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
DECEMBER 31, 2019**

*(Expressed in thousands of US Dollars,
unless otherwise stated)*

**28. PERISTIWA SETELAH TANGGAL PELAPORAN
(lanjutan)**

Volatilitas harga minyak (lanjutan)

Manajemen selalu menganalisa pergerakan harga minyak dan pengaruhnya terhadap struktur biaya. Manajemen menyiapkan perencanaan strategis dan keuangan dengan berbagai skenario yang mempertimbangkan aspek parameter makro ekonomi. Rencana-rencana tersebut selalu diuji relevansi dan validitas secara periodik, guna mempertahankan daya saing Perusahaan dalam menghadapi harga pasar yang dinamis.

**28. EVENT AFTER THE REPORTING PERIOD
(continued)**

Crude oil price volatility (continued)

Management always analyzes the movements of oil prices, and their effects on the cost structure. Management prepares strategic and financial planning with various scenarios that consider aspects of macroeconomic parameters. These plans are periodically tested for relevance and validity, to maintain the Company's competitive advantage in facing the dynamic oil prices.