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 Algeria
Algeria Assets Operating Performance 8
Kinerja Produksi Minyak & Gas Bumi
Oil & Gas Production Performance 9
Kinerja *Lifting* Minyak Mentah & Gas Bumi
Oil & Gas Lifting Performance 9

02 LAPORAN MANAJEMEN
Management Report

LAPORAN KOMISARIS
Commissioner Report 12
LAPORAN DIREKSI
Board of Directors Report 14
TANGGUNG JAWAB LAPORAN TAHUNAN 2019
Responsibility for 2019 Annual Report 17

03 PROFIL PERUSAHAAN
Company Profile

IDENTITAS PERUSAHAAN
Corporate Identity 20
RIWAYAT SINGKAT PERUSAHAAN
Company Brief History 21
IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP KOMISARIS
Identity and Curriculum Vitae of Commissioners 22
IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKTUR
Identity and Curriculum Vitae of Directors 24
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 Perekonomian Nasional
National Economic Analysis 37
Analisis Industri Minyak dan Gas (Migas)
Oil and Gas Industry Analysis (Oil and Gas) 38
KINERJA OPERASI
Operating Performance 39
Penjelasan Segmen Operasi Afrika-Algeria
Explanation of The Africa-Algeria Operating Segments 39
Drilling dan *Workover*
Drilling and Workover 39
Produktivitas Segmen Operasi Afrika-Algeria
Productivity of The Africa-Algeria Operating Segments 41
Pendapatan Dan Profitabilitas Segmen Operasi Afrika-Algeria
Revenues And Profitability of The Africa-Algeria Operating Segments 42
Profitabilitas
Profitability 42
PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN DAN DAMPAKNYA
Changes In Statutory Regulations and The Impacts 43

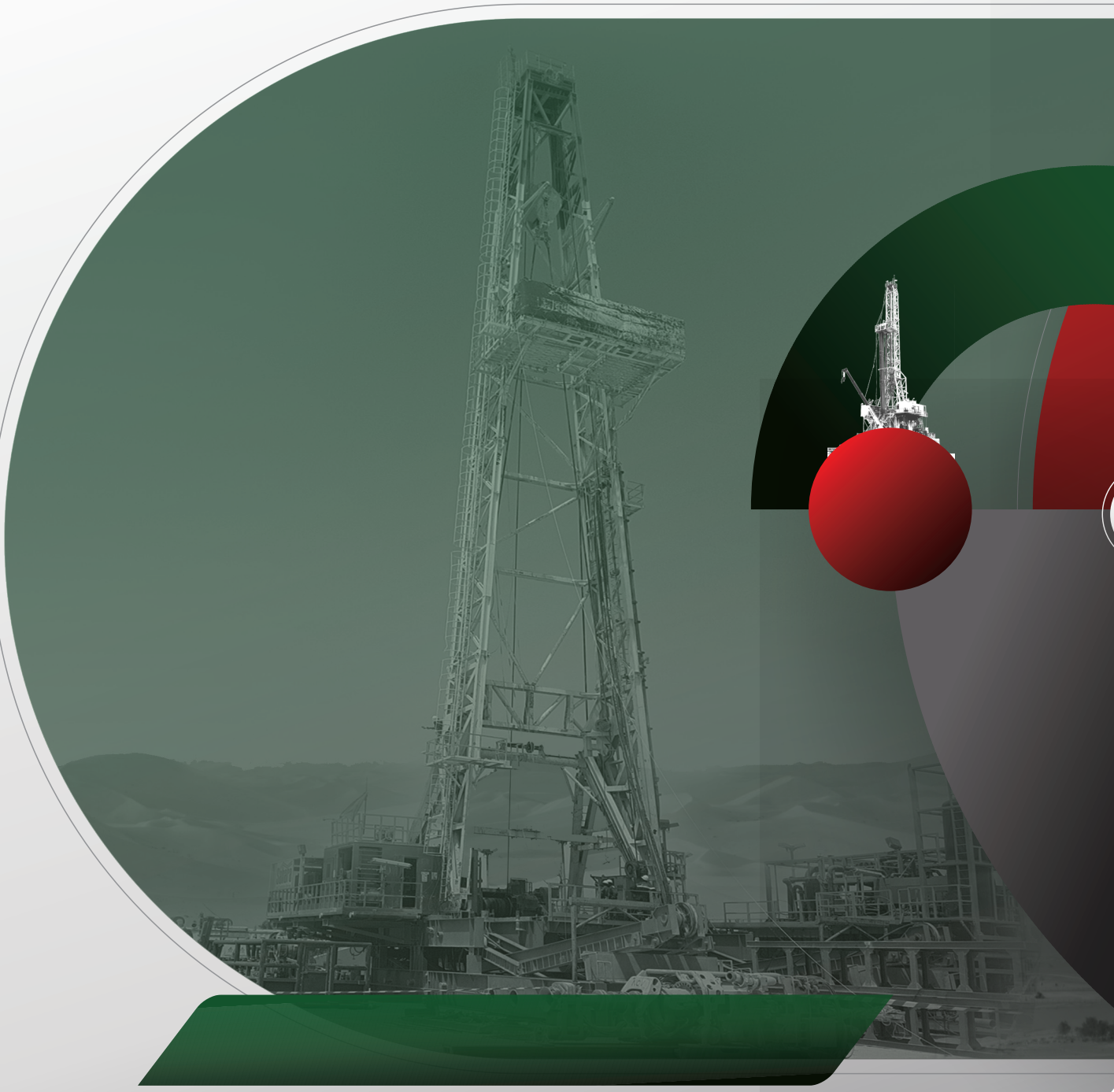
05 TATA KELOLA PERUSAHAAN
Corporate Governance

TATA KELOLA PERUSAHAAN
Corporate Governance 46
Komitmen Perusahaan Dalam Menerapkan Tata Kelola Perusahaan
Company Commitments In Implementing Corporate Governance 46
Tujuan Penerapan Tata Kelola Perusahaan
GCG Objectives 47
Rapat Umum Pemegang Saham
General Meeting of Shareholders 49
Dewan Komisaris
Board of Commissioners 49
Direksi
Board of Directors 50
Audit Internal
Internal Audit 50
Laporan Pelaksanaan Kegiatan Audit Tahun 2019
Report on Audit Activities In 2019 51
Perkara Hukum
Lawsuit 51
Manajemen Risiko
Risk Management 52

06 LAPORAN KEUANGAN
Laporan Keuangan

LAPORAN KEUANGAN
Financial Statements 56

TK211A
TK221



IKHTISAR KINERJA

Performance Highlights

Algeria

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	268.675	255.032	13.643	5,35%	Revenues
Beban produksi	(117.113)	(102.781)	14.332	13,94%	Production Costs
Laba kotor	**151.562**	**152.251**	**(689)**	**(0,45%)**	**Gross Profit**
Beban umum dan administrasi	8.265	7.516	749	9,97%	General and Administrative Expenses
Laba usaha	143.297	144.735	(1.438)	(0,99%)	Operating Profit
Pendapatan keuangan	178	225	(47)	(20,89%)	Finance Income
Beban keuangan	(1.646)	(2.239)	593	(26,49%)	Finance Costs-net
Beban lain-lain-neto	(1.151)	(387)	(764)	197,42%	Other Expenses-net
Laba/(rugi) sebelum pajak penghasilan	140.678	142.334	(1.656)	(1,16%)	Profit/(Loss) Before Income Tax
Beban pajak penghasilan-neto	(52.522)	(101.202)	(48.680)	(48,10%)	Income Tax Expense-net
Laba tahun berjalan	**88.156**	**41.132**	**47.024**	**114,32%**	**Profit For The Year**
EBIT (AS$)	142.146	144.348	(2.202)	(1,53%)	EBIT (US$)
EBITDA (AS$)	184.657	190.501	(5.844)	(3,07%)	EBITDA (US$)
Aset dalam penyelesaian	217.733	129.717	88.016	67,85%	Assets Under Construction
Pendapatan keuangan	178	225	(47)	(20,89%)	Finance Income
Pendapatan lain-lain	-	-	0	0,00%	Other Income
Marjin EBITDA (%)	68,73	74,70	(6)	(7,99%)	EBITDA Margin (%)
Imbalan investasi (%)	17,94	18,32	0	(2,11%)	Return on Investment (%)
Marjin laba bersih (%)	32,81	16,13	17	103,44%	Net Profit Margin (%)
Marjin laba usaha (%)	53,33	56,75	(3)	(6,02%)	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
Biaya produksi	74.602	56.628	31,74%	Production Costs
Biaya umum dan administrasi	8.265	7.516	9,97%	General and Administrative Costs
Beban keuangan	1.646	2.239	(26,49%)	Finance Costs
Jumlah	**84.513**	**66.383**	**27,31%**	**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
Biaya produksi	74.602	56.628	31,74%	Production Costs
Biaya umum dan administrasi	8.265	7.516	9,97%	General and Administrative Costs
Penyusutan, deplesi, dan amortisasi	42.511	46,153	(7,89%)	Depreciation, depletion, and amortization
Beban keuangan	1.646	2.239	(26,49)%	Finance Costs
Jumlah	**127.024**	**112.536**	**12,87%**	**Total**

ARUS KAS

CASH FLOWS

Tabel Arus kas
Table Cash Flows

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

Uraian	2019	2018	Naik/(Turun) Increase/ (Decrease)	(%)	Description
Arus kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi	59.457	149.061	(89.604)	(60,11%)	Net Cash Flows Provided By Operating Activities
Arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi	(85.470)	(65.155)	(20.315)	31,18%	Net Cash Flows Used in Investing Activities
Arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	-	(22.313)	22.313	(100%)	Net Cash Flows Used in Financing Activities
Kenaikan/(penurunan) neto kas dan setara kas	**(26.013)**	**61.593**	**(87.606)**	**(142,23%)**	**Net Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents**
Efek perubahan nilai kurs pada kas dan setara kas	(325)	(207)	(118)	57%	Effect of Exchange Rate Changes on Cash and Cash Equivalents
Saldo kas dan setara kas pada awal periode	71.255	9.869	61.386	622,01%	Cash and Cash Equivalents at Beginning of the Year
Saldo kas dan setara kas pada akhir periode	**44.917**	**71.255**	**(26.338)**	**(36,96%)**	**Cash and Cash Equivalents at 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	32,81	16,13	16,68	103,44%	Net Profit Margin
Marjin laba usaha	53,33	56,75	(3,42)	(6,02%)	Operating Profit Margin
Imbalan investasi	17,94	18,32	0,39	(2,11%)	Return on Investment
Marjin EBITDA	68,73	74,70	(5,97)	(7,99%)	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	437,30	447,29	(9,99)	(2,23%)	Quick Ratio
Rasio kas	29,94	51,41	(21,47)	(41,76%)	Cash Ratio
Rasio lancar	458,40	474,68	(16,28)	(3,43%)	Current Ratio
RASIO SOLVABILITAS (%)					**SOLVENCY RATIO (%)**
Rasio laba terhadap jumlah aset	7,07	3,52	3,55	100,95%	Profit to Total Assets Ratio
Rasio laba terhadap jumlah ekuitas	10,03	4,91	5,12	104,30%	Return on Equity Ratio
Rasio kewajiban terhadap ekuitas	28,95	33,02	(4,08)	(12,34%)	Liabilities to Equity Ratio
Rasio kewajiban terhadap aset	22,45	24,83	(2,38)	(9,57%)	Liabilities to Assets Ratio
Rasio ekuitas terhadap aset	77,55	75,17	2,38	3,16%	Equity to Assets Ratio
RASIO PERPUTARAN (%)					**TURNOVER RATIO (%)**
Perputaran piutang (hari)	778,20	674,48	103,72	15,38%	Receivables Turnover (days)
Perputaran persediaan (hari)	42,99	54,34	(11,34)	(20,87%)	Inventory Turnover (days)
Imbalan ekuitas	10,03	4,91	5,12	104,30%	Return on Equity
Rasio perputaran total aset	26,12	24,55	1,56	6,37%	Total Assets Turnover Ratio
STRUKTUR MODAL (%)					**CAPITAL STRUCTURE (%)**
Jumlah liabilitas (Ribuan AS$)	279.979	290.283	(10.304)	(3,55%)	Total Liabilities (thousands of US$)
Jumlah ekuitas (Ribuan AS$)	967.162	879.006	88.156	10,03%	Total Equity (thousands of US$)
Rasio kewajiban terhadap ekuitas (%)	28,95	33,02	(4,08)	(12,34%)	Liabilities to Equity Ratio (%)
Rasio kewajiban terhadap aset (%)	22,45	24,83	(2,38)	(9,57%)	Liabilities to Assets Ratio (%)

KINERJA OPERASI ASET ALGERIA

ALGERIA ASSETS OPERATING PERFORMANCE

Tabel Kinerja Operasi Aset Algeria
Table Algeria Assets Operating Performance

Uraian	Satuan Unit	2019	2018	Description
PENGEBORAN				**PENGEBORAN**
Eksplorasi	Sumur	0	0	Exploration
Pengembangan	Sumur	7	4	Development
PENEMUAN SUMBER DAYA (2C)				**RESERVE FINDINGS (2C)**
Minyak	MMBo	0	0	Oil
Gas Bumi	Bscf	0	0	Natural Gas
Total (Migas)	**MMBoe**	**0**	**0**	**Total (Oil and Gas)**
KUPL	**Sumur**	**9**	**4**	**Workover**

IKHTISAR KINERJA
PERFORMANCE HIGHLIGHTS

Tabel Kinerja Operasi Aset Algeria
Table Algeria Assets Operating Performance

Uraian	Satuan Unit	2019	2018	Description
PENAMBAHAN CADANGAN (P1)				**ADDITIONAL RESERVES (P1)**
Minyak	MMBo	0	1,37	Oil
Gas Bumi	Bscf	0	0	Gas
Total (Migas)	**MMBoe**	**0**	**0**	**Total (Oil and Gas)**

KINERJA PRODUKSI MINYAK & GAS BUMI

OIL & GAS PRODUCTION PERFORMANCE

Tabel Kinerja Produksi Minyak & Gas Bumi Aset Algeria
Table Oil & Gas Production Performance

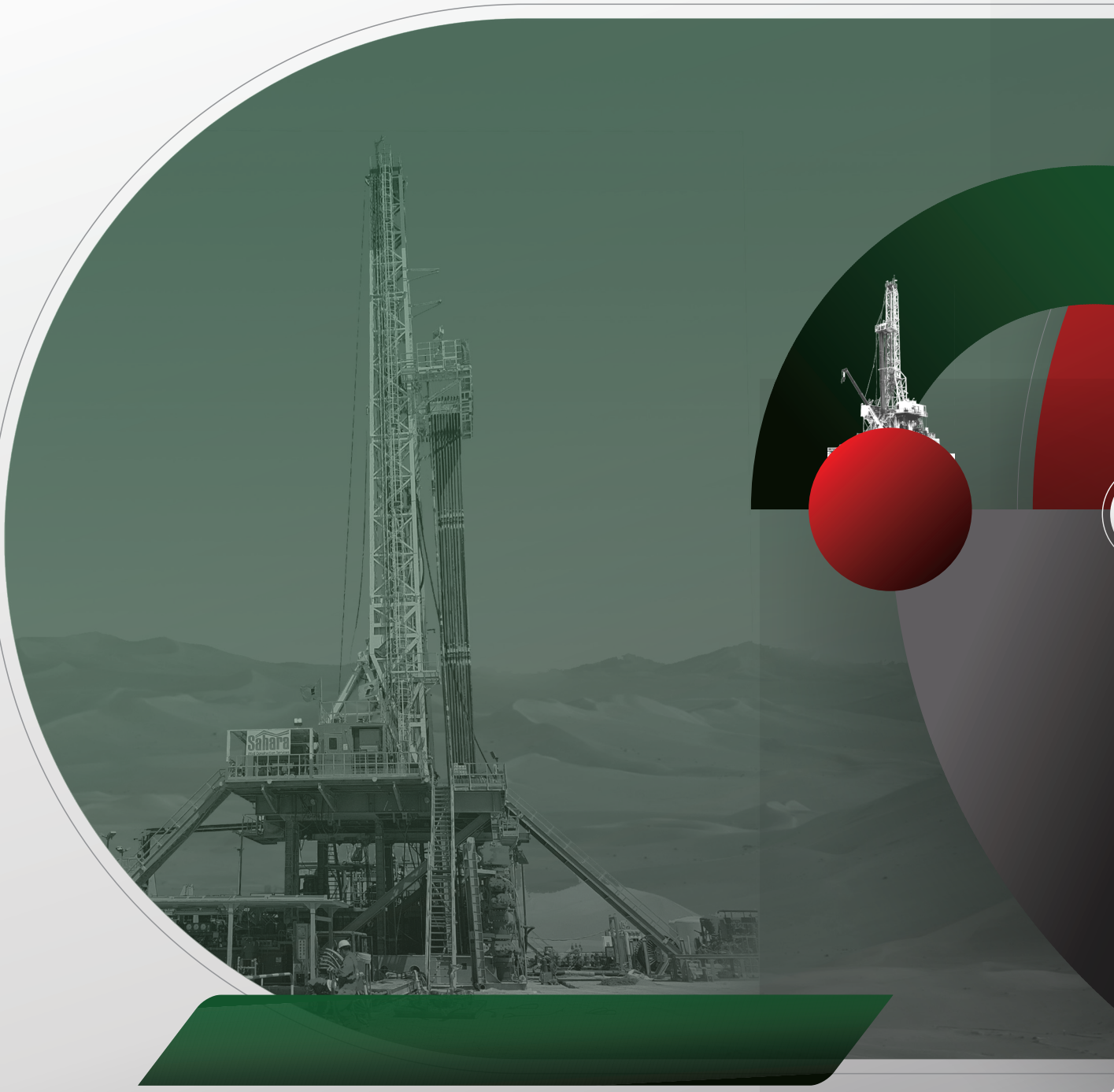
Uraian	Satuan Unit	2019	2018	Perubahan Changes		Description
				Nominal	(%)	
PRODUKSI PER TAHUN						**PRODUCTION PER YEAR**
Minyak Mentah	KBo	7.796	8.305	(509)	(6,13%)	Crude Oil
Gas Bumi	MMscf	57.861	61.341	(3.480)	(5,67%)	Natural Gas
Migas	KBoe	17.783	18.892	(1.109)	(5,87%)	Oil Equivalent
PRODUKSI PER HARI						**PRODUCTION PER DAY**
Minyak Mentah	KBopd	21,36	22,75	(1,39)	(6,11%)	Crude Oil
Gas Bumi	MMscfd	158,52	168,06	(9,54)	(5,68%)	Natural Gas
Migas	KBoepd	48,72	51,76	(3,04)	(5,87%)	Oil Equivalent

KINERJA LIFTING MINYAK MENTAH & GAS BUMI

OIL & GAS LIFTING PERFORMANCE

Tabel Kinerja Lifting Minyak Mentah & Gas Bumi
Table Oil & Gas Lifting Performance

Uraian	Satuan Unit	2019	2018	Perubahan Changes		Description
				Nominal	(%)	
LIFTING PER TAHUN						**LIFTING PER YEAR**
Minyak Mentah	MBo	7.798	8.309	(511)	(6,14%)	Crude Oil
Gas Bumi	Bscf	0	0	0	0	Natural Gas
LIFTING PER HARI						**LIFTING PER DAY**
Minyak Mentah	MBopd	21,36	22,76	(1,4)	(6,15%)	Crude Oil
Gas Bumi	MMscfd	0	0	0	0	Natural Gas



LAPORAN MANAJEMEN

Management Report

Link-Belt
Algeria

LAPORAN KOMISARIS

COMMISSIONER REPORT

Pemegang saham dan para pemangku kepentingan yang terhormat,

Berkat rahmat Tuhan Yang Maha Esa, saya dapat menjalankan penugasan sebagai Komisaris PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi (PAEP) sepanjang 2019.

Berkaitan dengan itu, saya sebagai Komisaris hendak menyampaikan laporan pertanggungjawaban atas pelaksanaan tugas pengawasan terhadap kinerja Direksi PAEP dalam menjalankan kegiatan Perusahaan sepanjang tahun 2019. Dalam menjalankan tugasnya, Komisaris senantiasa berpegang teguh pada prinsip independensi serta menjalankan tugas sesuai dengan Anggaran Dasar dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Esteemed Shareholders and Stakeholders,

Thanks to the grace of God Almighty, I was able to carry out my assignment as Commissioner of PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi (PAEP) throughout 2019.

In connection with that, I as the Commissioner would like to convey a report of accountability for the implementation of supervisory duties on the performance of the Directors of PAEP in carrying out activities of the Company throughout 2019. In carrying out his duties, the Commissioner always adheres to the principle of independency and carries out duties in accordance with the Articles of Association and statutory regulations in force.

Seperti kita ketahui bersama, 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%.

As we all know, the condition of the global economy remained facing slowing economic growth. In 2019, the world economy grew 2.9% (YoY), slowing 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%.

Dinamika tersebut menjadi tantangan dalam mengelola kinerja PAEP untuk mencapai hasil terbaik tidak hanya bagi Pemegang Saham tetapi juga segenap pemangku kepentingan.

This dynamic became a challenge in managing PAEP's performance to achieve the best results not only for Shareholders but also for all stakeholders.

Penilaian Atas Kinerja Direksi Dalam Pengelolaan Perusahaan

Saya memberikan apresiasi atas pencapaian kinerja yang memuaskan dari Direksi PAEP, baik dari sisi keuangan maupun operasional.

Assessment of the Board of Directors Performance in Corporate Management

I express my appreciation for the satisfying performance achievement of the PAEP's Directors, both in financial and operational terms.

LAPORAN KOMISARIS
COMMISSIONER REPORT

Pendapatan usaha PAEP di tahun 2019 mencapai AS$268.675 ribu, mengalami pertumbuhan sebesar 5,35% dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai AS$255.032 ribu. Laba bersih meningkat 114,32% dari AS$41.132 ribu di tahun 2018 menjadi AS$88.156 ribu di tahun 2019.

Meskipun berbagai tantangan perekonomian, khususnya pada industri minyak dan gas, dihadapi oleh Perusahaan, namun Dewan Komisaris yakin bahwa prospek usaha yang telah disusun oleh Direksi sudah tepat dan realistis.

Perubahan Komposisi Komisaris

Selama tahun 2019 tidak terjadi perubahan komposisi Komisaris PT PAEP.

Apresiasi dan Penutup

Sebagai Komisaris, saya menyampaikan penghargaan dan terima kasih kepada Pemegang Saham, Direksi, Regulator, pelanggan, pekerja, serta seluruh pemangku kepentingan lainnya atas kepercayaan dan dukungan yang diberikan kepada PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi, sehingga mampu meningkatkan berbagai sumber daya bagi pertumbuhan berkelanjutan.

PAEP's revenues in 2019 reached US$268,675 thousand, experienced a growth of 5.35% compared to 2018 which reached US$255.032 thousand. Net profit (loss) Increased 114.32% from US$41,132 thousand in 2018 to US$88,156 thousand in 2019.

Despite various economic challenges, particularly in the oil and gas industry, faced by the Company, the Board of Commissioners believes that the business prospects that have been prepared by the Board of Directors are appropriate and realistic.

Changes in the Board of Commissioners Composition

Throughout 2019, there was no change in the composition of the Board of Commissioners of PT PAEP.

Appreciation and Closing

As a Commissioner, I express my appreciation and gratitude to the Shareholders, Directors, Regulators, customers, employees, and all other stakeholders for the trust and support given to PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi, so as to be able to increase various resources for sustainable growth.

Jakarta, 2020
Jakarta, 2020

PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi

Djoko Nugroho Imanhardjo
Komisaris
Commissioner

(Periode 2019)
(Period of 2019)

LAPORAN DIREKSI

BOARD OF DIRECTORS REPORT

Pemegang saham dan para pemangku kepentingan yang terhormat,

Meskipun periode 2019 merupakan tahun yang penuh tantangan bagi perekonomian Indonesia, dengan segenap upaya PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi (PAEP) telah berhasil menghadapinya dan mampu bertahan di tengah tantangan yang berat ini. Sebagai Direksi, perkenankan saya untuk menyampaikan ringkasan kinerja PAEP tahun buku 2019.

Analisis Kinerja Perusahaan

Manajemen dan seluruh pekerja PAEP telah melaksanakan berbagai program dan inisiatif strategis dalam upaya mencapai visi, misi dan tujuan perusahaan yang ditetapkan. Hal tersebut diharapkan dapat mendorong PAEP untuk terus bergerak maju.

Esteemed Shareholders and Stakeholders,

Although the 2019 period was a year full of challenges for the Indonesian economy, with all the efforts of PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi (PAEP) has successfully dealt with it and was able to survive in the midst of these difficult challenges. As a Director, please allow me to convey a summary of PAEP's performance in fiscal year 2019.

Corporate Performance Analysis

Management and all employees of PAEP have carried out various programs and strategic initiatives in an effort to achieve the Company's vision, mission and objectives. This is expected to encourage PAEP to keep moving forward.

Pada 2019, PAEP berhasil memproduksi minyak sebesar 21,36 KBopd, menurun dari produksi 2018 (22,75 KBopd).

Pada sisi kinerja keuangan, PAEP berhasil meraih pendapatan sebesar AS$268.675 ribu pada 2019, naik sebesar 5,35% dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai AS$255.032 ribu.

PAEP berhasil melaksanakan percepatan Proyek Pengembangan Phase-4 melalui rencana *Put on Production* (PoP) dari sumur pengembangan, melanjutkan sisa rencana kerja pemboran dan *workover/well intervention* (WO). Di samping itu, PAEP melakukan optimalisasi rencana pengembangan melalui Penyusunan rencana pengembangan Phase-5 di lapangan Menzel Lejmet North (MLN), Algeria.

In 2019, PAEP succeeded in producing oil amounting to 21.36 KBopd, down from 2018 production (22.75 KBopd).

In terms of financial performance, PAEP achieved revenues of US$268,675 thousand in 2019, an increase of 5,35% compared to 2018 which reached US$255,032 thousand.

PAEP has successfully accelerated Phase 4 Development Projects through the Put on Production (PoP) plan from the development well, continuing the remaining drilling and workover/well intervention (WO) work plans. In addition, PAEP optimized the development plan through the preparation of Phase-5 development plan in the Menzel Lejmet North (MLN) field, Algeria.

LAPORAN DIREKSI
BOARD OF DIRECTORS REPORT

Selain itu, di 2019 PAEP telah melakukan:

- *Corrective action* dalam hal perbaikan kompresor motor di lapangan MLN, di mana terjadi kegagalan pengoperasian yang disebabkan oleh masalah motor elektrikal sejak akhir Maret 2019 dan berlangsung sampai dengan bulan Juli 2019. Status saat ini kompresor pengganti telah terpasang dan kembali aktif secara *online*, sehingga produksi sudah berangsur membaik.
- Optimalisasi produksi dari sumur-sumur lama dengan program-program dan pemasangan *Multiphase Pump* untuk bisa mempertahankan produksi di MLN karena mundurnya PoP sumur MLN-19P dan KMD-5P yang dijadwalkan bulan Februari 2019 menjadi bulan Maret dan April 2019, juga belum terlaksananya PoP di sumur MLW-10P.
- Perencanaan perbaikan *reliability issues* terkait *rotating* dan peralatan penunjang operasi di MLN dengan persiapan untuk melakukan *Turn Around* (TA) pada tahun 2020.

Hal lain yang perlu disampaikan adalah, pada tahun 2019 telah diterapkan standar Pertamina sebagai berikut:

- *Development Way*
- *Drilling Way*
- *Production Way*

Perubahan Komposisi Direksi

Selama tahun 2019 terjadi perubahan komposisi Direksi PAEP. Komposisi dan dasar pengangkatan Direksi dapat dilihat pada tabel di bawah ini.

In addition, in 2019 PAEP has carried out:

- Corrective action in terms of repairing motor compressors in the MLN field, where operation failures occurred due to electrical motor issues from the end of March 2019 and last until July 2019. The current status of the replacement compressor has been installed and is back online, so production has gradually improved.
- Optimization of production from old wells with programs and installation of Multiphase Pump to be able to maintain production in MLN due to the delay of PoP for the MLP-19P and KMD-5P wells which was scheduled in February 2019 to March and April 2019, also the PoP in MLW-10P wells has not yet been conducted.
- Planning to improve reliability issues related to rotating and operational support equipment in MLN with preparations to make a Turn Around (TA) in 2020.

Another thing that needs to be conveyed, namely in 2019 Pertamina standards have been implemented as follows:

- Development Way
- Drilling Way
- Production Way

Changes in the Board of Directors Composition

Throughout 2019, there was a change in the Board of Directors composition of PAEP. The composition and basis of appointment of the Board of Directors can be seen in the table below.

Nama Name	**Jabatan** Position	**Dasar Pengangkatan** Basis of Appointment	**Tanggal Efektif** Effective Date
Maria Rohana Nellia	Direktur Director	RUPS PT PAEP 15 September 2017 GMS of PT PAEP dated September 15, 2017	15 September 2017-1 Juli 2019 September 15, 2017- July 1, 2019
Agus Purbaya	Direktur Utama President Director	RUPS PT PAEP tanggal 1 Juli 2019 GMS of PT PAEP dated July 1, 2019	1 Juli 2019-saat ini July 1, 2019-Now
Edwil Suzandi	Direktur Operasi Operations Director	RUPS PT PAEP tanggal 1 Juli 2019 GMS of PT PAEP dated July 1, 2019	1 Juli 2019-saat ini July 1, 2019-Now

LAPORAN DIREKSI

BOARD OF DIRECTORS REPORT

Apresiasi dan Penutup

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

Appreciation and Closing

As the Board of Directors of PAEP, we express our appreciation and gratitude to shareholders, commissioners, regulators, customers, employees, and all other stakeholders for the trust and support given to PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi, to be able to take advantage of every opportunity optimally and play an active role in supporting national economic development.

Jakarta, 2020

Jakarta, 2020

PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi

Agus Purbaya

Direktur Utama

President Director

(Periode 1 Juli 2019-saat ini)

(Period of July 1, 2019-now)

TANGGUNG JAWAB LAPORAN TAHUNAN 2019

RESPONSIBILITY FOR 2019 ANNUAL REPORT

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

The Commissioner and Directors of PT Pertamina Algeria 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

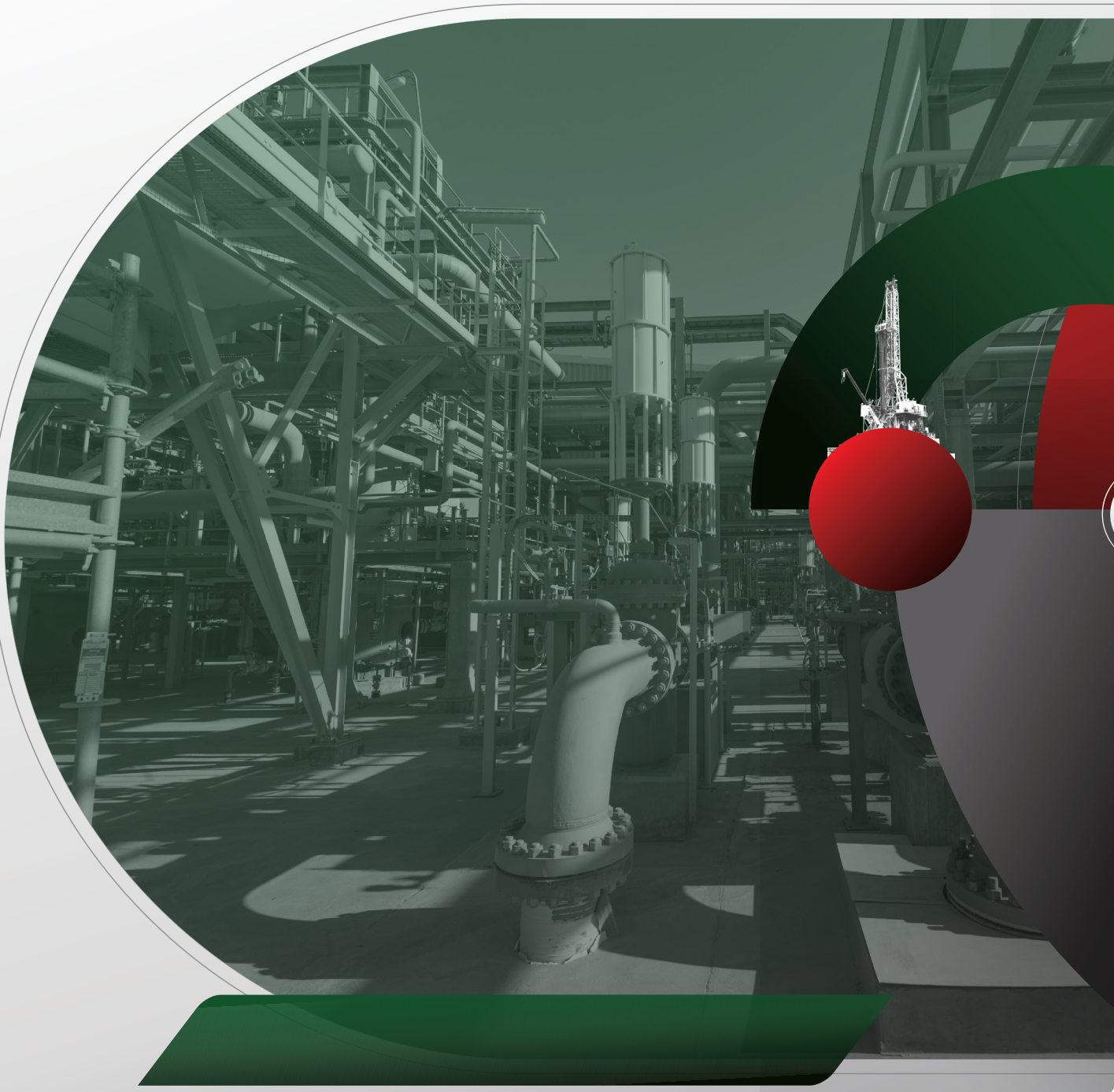
PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi

Djoko Nugroho Imanhardjo
Komisaris
Commissioner
(Periode 2019)
(Period of 2019)

Maria Rohana Nellia
Direktur
Director
(Periode 15 September 2017-1 Juli 2019)
(Period of September 15, 2017-July 1, 2019)

Agus Purbaya
Direktur Utama
President Director
(Periode 1 Juli 2019-saat ini)
(Period of July 1, 2019-now)

Edwil Suzandi
Direktur Operasi
Operations Director
(Periode 1 Juli 2019-saat ini)
(Period of July 1, 2019-now)



PROFIL PERUSAHAAN

Company Profile

Algeria

IDENTITAS PERUSAHAAN

CORPORATE IDENTITY

PERTAMINA
ALGERIA EP

Nama Perusahaan Company Name	PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi	
Jenis/Badan Hukum Perusahaan Company Type/Legal Entity	Perseroan Terbatas	Limited Liability Company
Produk Product	Minyak, Gas, *Liquified Petroleum Gas* (LPG), Kondensat	Oil, Gas, Liquified Petroleum Gas (LPG), Condensate
Dasar Hukum Pendirian Legal Basis of Company Establishment	Akta Notaris Lenny Janis Ishak, S.H. No. 49 tanggal 21 Agustus 2014	Notarial Deed of Lenny Janis Ishak, S.H. No. 49 dated August 21, 2014
Alamat Kantor Pusat Head Office Address	Patra Jasa Office Tower, Lt. 12 Jl. Gatot Subroto Kav. 32-34 Jakarta Selatan, Indonesia, 12950 Telp: (021) 2911 0835	
Kantor Cabang Branch Office	**Algeria Office** 19, rue Abdelkader Stambouli El Mouradia-Algiers 16035 Phone: +213 21699554 Facs: +213 21699506 **Hassi Messaoud Office** Route El Borma Zone, Industrielle Room 9 Hassi Messaoud 30500, Algiers Phone: +213 029749738 Facs: +213 029749625	

RIWAYAT SINGKAT PERUSAHAAN

COMPANY BRIEF HISTORY

PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi (PAEP) merupakan anak perusahaan dari PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi yang dibentuk untuk melakukan pengelolaan aset PT Pertamina (Persero) yang berlokasi di Algeria. Hasil yang diperoleh dari kegiatan di Algeria selanjutnya dibawa ke Indonesia untuk memperkuat ketahanan energi nasional.

Meskipun lokasi eksplorasi di luar negeri, PAEP menjadi penopang peningkatan produksi minyak nasional, sebagai bagian dari proses jangka panjang yang diharapkan terus berkesinambungan.

PAEP didirikan berdasarkan Akta No. 49 tanggal 21 Agustus 2014. Susunan Dewan Komisaris dan Direksi PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi adalah sebagai berikut:

KOMISARIS Commissioner	
Komisaris Commissioner	Djoko N. Imanhardjo

PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi (PAEP) is a subsidiary of PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi which was established to manage the assets of PT Pertamina (Persero) located in Algeria. The results obtained from activities in Algeria were subsequently brought to Indonesia to strengthen national energy security.

Even though the exploration location is overseas, PAEP became the cantilever of increasing national oil production, as part of a long-term process that is expected to sustain.

PAEP was established based on Deed No. 49 dated August 21, 2014. The composition of the Board of Commissioners and Board of Directors of PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi is as follows:

DIREKSI Board of Directors	
Direkur Utama President Director	Agus Purbaya
Direktur Operasi Operations Director	Edwil Suzandi

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP KOMISARIS

IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF COMMISSIONERS

Djoko N. Imanhardjo lahir di Jakarta pada tahun 1963 dan saat ini berdomisili di Jakarta. Setelah lulus menjadi Sarjana Teknik Geologi dari Universitas Gadjah Mada (1989), beliau melanjutkan pendidikan hingga meraih gelar Master Geologi dari Institut Teknologi Bandung (2003).

Beliau sempat menjabat sebagai Direktur Eksplorasi dan Produksi PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi (PIEP) pada periode 4 Maret 2016-4 Maret 2019. Kini beliau menjabat sebagai Komisaris PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi berdasarkan penunjukan melalui RUPS PT PAEP tanggal 15 September 2017.

Djoko N. Imanhardjo was born in Jakarta in 1963 and currently domiciled in Jakarta. After graduating as a Bachelor of Geological Engineering from Gadjah Mada University (1989), he continued his education until he obtained his Master of Geology from Bandung Institute of Technology (2003).

He once served as Director Exploration and Production of PT Pertamina International Production Exploration (PIEP) in the period March 4, 2016 March 4, 2019. Now he serves as Commissioner of PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi based on appointment through the GMS of PT PAEP on September 15, 2017.

Kewarganegaraan	***Nationality***
Warga Negara Indonesia	*Indonesian Citizen*
Domisili	***Domicile***
Jakarta	*Jakarta*
Tempat dan Tanggal Lahir/Usia	***Place and Date of Birth/Age***
Lahir di Jakarta, pada tahun 1963 Berusia 56 tahun per Desember 2019	*Born in Jakarta in 1963. 56 years old as of December 2019.*
Riwayat Pendidikan	***Educational Background***
• Sarjana Teknik Geologi dari Universitas Gadjah Mada (1989). • Master Geologi dari Institut Teknologi Bandung (2003).	• *Bachelor of Geology Engineering degree from Gajah Mada University (1989).* • *Master of Geology from Bandung Institute of Technology (2003).*
Riwayat Penunjukan	***Appointment History***
RUPS PT PAEP 15 September 2017	*GMS of PT PAEP dated September 15, 2017*
Masa Jabatan	***Term of Office***
15 September 2017-20 Februari 2020	*September 15, 2017-February 20, 2020*
Jabatan Rangkap	***Concurrent Position***
Direktur Eksplorasi dan Produksi PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi (PIEP) (4 Maret 2016-4 Maret 2019)	*Director Exploration and Production of PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi (PIEP) (March 4, 2016-March 4, 2019)*

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP KOMISARIS

IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF COMMISSIONERS

Djoko N. Imanhardjo

Komisaris
Commissioner

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKSI

IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF DIRECTORS

Maria Rohana Nellia lahir di Prabumulih pada tahun 1965. Beliau berkewarganegaraan Indonesia dan berdomisili di Jakarta.

Beliau menempuh pendidikan hingga memperoleh gelar Sarjana Geofisika dari Colorado School of Mines pada tahun 1988.

Beliau menjabat sebagai Direktur PAEP pada periode 15 September 2017-1 Juli 2019 berdasarkan penunjukan melalui RUPS PT PAEP tanggal 15 September 2017.

Maria Rohana Nellia was born in Prabumulih in 1965. She is an Indonesian citizen and domiciled in Jakarta.

She took education until she obtained her Bachelor of Geophysics from the Colorado School of Mines in 1988.

She served as Director PAEP for the period of September 15, 2017-July 1, 2019 based on the appointment through the GMS of PT PAEP dated September 15, 2017.

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 degree from Colorado School of Mines (1988)*
Riwayat Penunjukan	***Appointment History***
RUPS PT PAEP 15 September 2017	*GMS of PT PAEP dated September 15, 2017*
Masa Jabatan	***Term of Office***
15 September 2017-1 Juli 2019	*September 15, 2017-July 1, 2019*
Jabatan Rangkap	***Concurrent Position***
VP of Commercial, SCM & ICT PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi (PIEP) (10 Februari 2017-saat ini)	*VP Commercial, SCM & ICT of PT Pertamina Internasional Eksplorasi danProduksi (PIEP) (February 10, 2017-now)*

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKSI

IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF DIRECTORS

Maria Rohana Nellia

Direktur
Director

(Menjabat sampai dengan 1 Juli 2019)
(In office until July 1, 2019)

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKSI

IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF DIRECTORS

Agus Purbaya lahir di Jakarta pada tahun 1964. Beliau berkewarganegaraan Indonesia dan berdomisili di Jakarta.

Beliau menempuh pendidikan hingga memperoleh gelar Sarjana Teknik Kimia dari Universitas Jayabaya, Jakarta pada tahun 2003.

Saat ini beliau menjabat sebagai Direktur PAEP berdasarkan penunjukan melalui RUPS PT PAEP tanggal 1 Juli 2019.

Agus Purbaya was born in Jakarta in 1964. He is an Indonesian citizen and domiciled in Jakarta.

He took education until he obtained his Bachelor of Chemical Engineering from Jayabaya University, Jakarta in 2003.

Currently, he serves as Director PAEP based on the appointment through the GMS of PT PAEP on July 1, 2019.

Kewarganegaraan	***Nationality***
Warga Negara Indonesia	*Indonesian Citizen*
Domisili	***Domicile***
Jakarta	*Jakarta*
Tempat dan Tanggal Lahir/Usia	***Place and Date of Birth/Age***
Lahir di Jakarta pada tahun 1964. Berusia 55 tahun per Desember 2019	*Born in Jakarta, in 1964. 55 years old in December 2019*
Riwayat Pendidikan	***Educational Background***
Sarjana Teknik Kimia dari Universitas Jayabaya, Jakarta (2003)	*Bachelor of Chemical Engineering degree from Jayabaya University, Jakarta (2003)*
Riwayat Penunjukan	***Appointment History***
RUPS PT PAEP tanggal 1 Juli 2019	*GMS of PT PAEP dated July 1, 2019*
Masa Jabatan	***Term of Office***
1 Juli 2019-saat ini	*July 1, 2019-now*
Jabatan Rangkap	***Concurrent Position***
VP Operation & Production PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi (PIEP) (31 Juli 2018-saat ini)	*VP Operations & Production of PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi (PIEP) (July 31, 2018-now)*

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKSI

IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF DIRECTORS

Agus Purbaya

Direktur Utama
President Director

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKSI

IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF DIRECTORS

Edwil Suzandi lahir di Tanjungmedan pada tahun 1975. Beliau berkewarganegaraan Indonesia dan berdomisili di Algeria.

Riwayat pendidikannya dimulai sebagai Sarjana Teknik Perminyakan dari Universitas Trisakti, Jakarta (1998). Beliau melanjutkan pendidikan hingga mendapat gelar sebagai Master of Petroleum Engineering dari Institut Teknologi Bandung pada tahun 2002.

Saat ini beliau menjabat sebagai Direktur Operasi PAEP berdasarkan penunjukan melalui RUPS PT PAEP tanggal 1 Juli 2019.

Edwil Suzandi was born in Tanjungmedan in 1975. He is an Indonesian citizen and domiciled in Algeria.

His educational background began as a Bachelor of Petroleum Engineering from Trisakti University, Jakarta (1998). He continued his education until he obtained his Master Degree in Petroleum Engineering from Bandung Institute of Technology in 2002.

He currently serves as the Operations Director of PAEP based on the appointment through the GMS of PT PAEP on July 1, 2019.

Kewarganegaraan	***Nationality***
Warga Negara Indonesia	*Indonesian Citizen*
Domisili	***Domicile***
Algeria	*Algeria*
Tempat dan Tanggal Lahir/Usia	***Place and Date of Birth/Age***
Lahir di Tanjungmedan pada tahun 1975. Berusia 44 tahun per Desember 2019	*Born in Tanjungmedan in 1975. 44 years old as of December 2019.*
Riwayat Pendidikan	***Educational Background***
• Sarjana Teknik Perminyakan dari Universitas Trisakti, Jakarta (1998). • Master of Petroleum Engineering dari Institut Teknologi Bandung (2002).	• *Bachelor of Petroleum Engineering from Trisakti University, Jakarta (1998).* • *Master of Petroleum Engineering from Bandung Institute of Technology (2002).*
Riwayat Penunjukan	***Appointment History***
RUPS PT PAEP tanggal 1 Juli 2019	*GMS of PT PAEP dated July 1, 2019*
Masa Jabatan	***Term of Office***
1 Juli 2019-saat ini	*July 1, 2019-now*
Jabatan Rangkap	***Concurrent Position***
Tidak memiliki rangkap jabatan di perusahaan maupun lembaga lain.	*Has no concurrent positions in the company or other institutions.*

IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKSI

IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF DIRECTORS

Edwil Suzandi

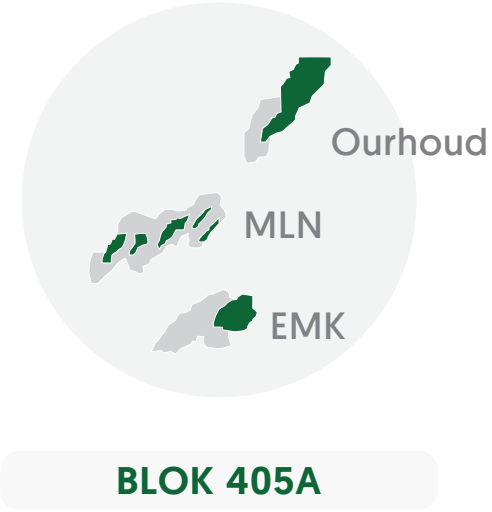
Direktur Operasi
Operations Director

PETA WILAYAH USAHA

MAP OF WORKING AREAS

Per 31 Desember 2019, Perseroan menguasai dan mengelola aset-aset di Blok 405a Algeria sebagai berikut:

As of Desember 31, 2019, the Company controls and manages the assets in Block 405a Algeria as follows:



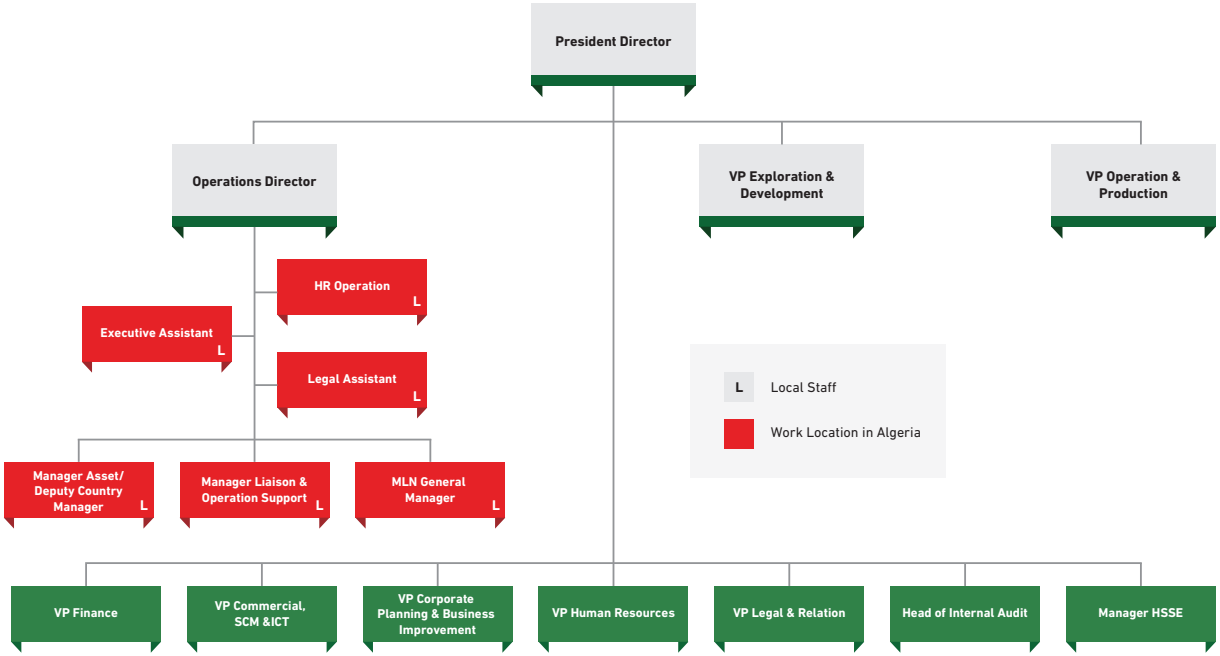
Lapangan Field	**Luas (km²)** Area (km²)	**Status** Status	**Mitra** Partner
MLN	375	Production	Pertamina (65%-operator), Talisman/Repsol (35%)
EMK	72	Production	Pertamina (16,9%), Talisman/Repsol (9,10%), Sonatrach (37,74%), Anadarko (18, 13%), Eni (9,065%), Maersk (9,065%), Operator: GB
OHD (Unitization)	267	Production	Pertamina (3,56%), Talisman/Repsol (1,92%), Sonatrach (37,07%), Anadarko (10,16), Eni (5,08%), Maersk (5,08%), CEPSA (37,13%) Operator: Org OHD

STRUKTUR ORGANISASI

ORGANIZATION STRUCTURE

Pada tahun 2019, PAEP mengalami perubahan struktur organisasi. Berdasarkan SK PAEP No. Kpts-002/PA0000/2019-S0 tanggal 25 Maret 2019 tentang Penetapan Struktur Organisasi Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi. Struktur organisasi PAEP per 31 Desember 2019 adalah sebagai berikut:

In 2019, PAEP underwent a change in its organizational structure. Based on the Decree of PAEP No. Kpts-002/PA0000/2019-S0 dated March 25, 2019 on the Establishment of Organization Structure of Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi. PAEP's organizational structure as of December 31, 2019 is as follows:

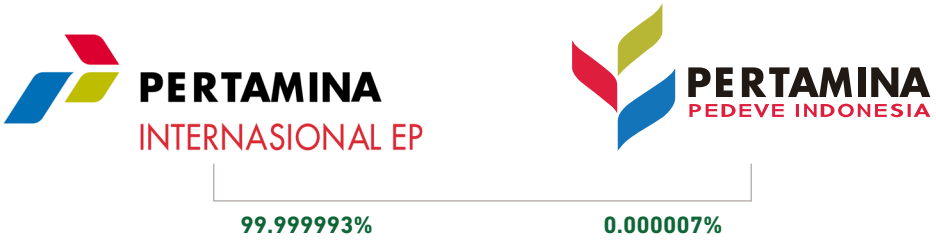


STRUKTUR DAN KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM

SHAREHOLDERS STRUCTURE AND COMPOSITION

Struktur dan komposisi pemegang saham PAEP per 31 Desember 2019 adalah sebagai berikut:

Shareholders structure and composition of PAEP as of Desember 31, 2019 is as follows:



Modal dasar PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi adalah sebesar Rp46.690.616.000.000. Komposisi modal ditempatkan dan disetor penuh sebagai berikut:

The authorized capital of PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi is Rp.46,690,616,000,000. The composition of issued and fully paid-up capital is as follows:

Komposisi modal disetor penuh 31 Desember 2019 adalah sebagai berikut:

Fully Paid-Up capital as of December 31, 2019 are as follows:

Pemegang Saham Shareholders	**Modal Disetor Penuh** Fully Paid-Up Capital	**Lembar Saham (lembar)** Number of Shares (shares)	**Persentase (%)** Percentage (%)
PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi	AS$758.197.314	14.007.184	99,999993
PT Pertamina Pedeve Indonesia	Rp1.000.000	1	0,000007

ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

Management's Discussion & Analysis

Algeria

TINJAUAN PEREKONOMIAN

ECONOMIC REVIEW

ANALISIS PEREKONOMIAN GLOBAL

Perekonomian dunia tumbuh sebesar 2,9% (YoY) di tahun 2019 atau mengalami perlambatan sebesar 3,6% (YoY) dibandingkan pertumbuhan tahun 2018. Negara-negara penggerak utama ekonomi dunia, Amerika Serikat (AS) dan Tiongkok, mengalami perlambatan Produk Domestik Bruto (PDB) yang disebabkan oleh stimulus yang masih terbatas serta dampak pengenaan tarif yang sudah terjadi. Meski terdapat sedikit peningkatan inflasi dibanding periode sebelumnya, perekonomian Eropa tetap tumbuh terbatas seiring dengan tingkat konsumsi yang sejalan dengan kondisi ketenagakerjaan yang baik. Perekonomian Jepang membaik didorong oleh konsumsi dan faktor *base effect* karena perlambatan pertumbuhan ekonomi per triwulan III 2018 akibat gempa. Ke depan, prospek ekonomi global dipengaruhi kemajuan perjanjian perdagangan AS-Tiongkok, pemanfaatan diversifikasi perdagangan negara berkembang, efektivitas stimulus fiskal dan pelonggaran kebijakan moneter serta kondisi geopolitik.

Pada tahun 2019, volume pasar komoditas global mengalami perlambatan namun berpotensi untuk meningkat di masa depan. Hal tersebut terkait dengan perkembangan positif kesepakatan dagang AS-Tiongkok dan prospek pemulihan ekonomi global. Harga komoditas mulai membaik meskipun masih terbatas di 2019, terutama terkait harga nikel dan karet yang tumbuh positif dan dan harga *crude palm oil* yang mulai membaik. Harga rata-rata *Brent crude* sepanjang tahun 2019 sebesar AS$64,16/bbl menurun dibandingkan dengan rata-rata tahun 2018 sebesar AS$71,69/bbl. Harga minyak diperkirakan masih dalam tren menurun hingga 2020 dan mulai pulih terbatas pada 2021. Faktor geopolitik terutama di kawasan Teluk, tingkat produksi negara-negara Timur Tengah dan tingkat permintaan minyak akan tetap menjadi penentu perkembangan harga minyak di masa depan.

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*

GLOBAL ECONOMIC ANALYSIS

The world economy grew by 2.9% (YoY) in 2019 or experienced a slowdown of 3.6% (YoY) compared to growth in 2018. The main driving forces of the world economy, the United States (US) and China, experienced a slowdown in Gross Domestic Product (GDP) caused by limited stimulus and the impact of the imposition of tariffs that have occurred. Although there was a slight increase in inflation compared to the previous period, the European economy remained growing limitedly along the level of consumption which was in line with good employment conditions. Japan's economy has improved driven by consumption and the base effect factor due to slowing economic growth in the third quarter of 2018 as a result of the earthquake. Going forward, the outlook for the global economy will be influenced by the progress of the US-China trade deal, the use of trade diversion in developing countries, the effectiveness of fiscal stimulus and easing monetary policy and geopolitical conditions.

In 2019, the global commodity market volume experienced a slow down but has the potential to increase in the future. This is related to the positive development of the US-China trade agreement and the prospects for global economic recovery. Commodity prices began to improve although still limited in 2019, mainly related to the positive growth in nickel and rubber prices as well as crude palm oil prices that began to improve. Throughout 2019, the average price of Brent crude was US$64.16/bbl, decreased compared to the 2018 average of US$71.69/bbl. Oil prices are expected to remain in a downward trend until 2020 and begin to recover to a limited extent by 2021. Geopolitical factors, especially in the Gulf region, the production level of Middle Eastern countries and the level of oil demand will continue to be the determinant of future oil price developments.

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*

TINJAUAN PEREKONOMIAN
ECONOMIC REVIEW

ANALISIS PEREKONOMIAN NASIONAL

Pada tahun 2019 ekonomi Indonesia tumbuh sebesar 5,02% atau lebih rendah dibanding capaian tahun 2018 yakni sebesar 5,17%. Kontribusi terbesar terhadap Produk Domestik Bruto sebesar 59,00% berasal dari Pulau Jawa diikuti oleh Pulau Sumatera sebesar 21,32%, dan Pulau Kalimantan 8,05%.

Terus membaiknya Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) Triwulan IV 2019 menopang ketahanan sektor eksternal. Membaiknya NPI ditopang oleh naiknya aliran masuk modal asing dan terkendalinya defisit transaksi berjalan. Posisi cadangan devisa pada akhir Desember 2019 meningkat menjadi 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.

Penguatan nilai tukar rupiah pada 2019 tercatat sebesar 3,58% (*point to point*/ptp) atau rata-rata 0,76% dibanding kinerja Rupiah selama 2018. Kinerja Neraca Pembayaran Indonesia yang membaik berkontribusi mendukung penguatan nilai tukar Rupiah. Bank Indonesia memandang bahwa penguatan nilai tukar Rupiah sejalan dengan kondisi fundamental, semakin baiknya mekanisme pasar dan keyakinan para pelaku pasar terhadap kebijakan yang ditempuh Bank Indonesia dan Pemerintah. Secara keseluruhan, penguatan nilai tukar Rupiah memberikan dampak positif terhadap momentum pertumbuhan ekonomi dan stabilitas makroekonomi.

Stabilitas perekonomian sepanjang 2019 didukung oleh inflasi yang rendah dan tetap terkendali. Pada 2019 tercatat inflasi Indeks Harga Konsumen sebesar 2,72% (YoY), masih berada dalam kisaran sasaran sebesar 3,5%±1% dan menurun bila dibandingkan dengan inflasi tahun 2018. Hasil tersebut menunjukkan bahwa selama lima tahun terakhir inflasi konsisten berada di dalam kisaran sasarannya.

Sumber:
1) *Berita Resmi Statistik, Badan Pusat Stasistik, 5 Februari 2020*
2) *Tinjauan Kebijakan Moneter, Bank Indonesia, Januari 2020*

NATIONAL ECONOMIC ANALYSIS

In 2019, the Indonesian economy grew by 5.02% or lower than the achievement in 2018 which was 5.17%. The largest contribution to Gross Domestic Product by 59.00% came from Java Island, followed by Sumatra Island by 21.32%, and Kalimantan Island by 8.05%.

The continued improvement in Indonesia's Balance of Payments (NPI) in the fourth quarter of 2019 supported the external sector resilience. The improvement in NPI was bolstered by rising inflows of foreign capital and controlled current account deficits. 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.

Strengthening of the rupiah exchange rate in 2019 was recorded at 3.58% (point to point/ptp) or an average of 0.76% compared to Rupiah performance in 2018. The improved performance of Indonesia's Balance of Payments contributed to the strengthening of the Rupiah exchange rate. Bank of Indonesia considers that the strengthening of Rupiah exchange rate was in line with fundamental conditions, the better the market mechanism and the confidence of market participants in the policies pursued by the Bank of Indonesia and the Government. Overall, the strengthening of Rupiah has a positive impact on the momentum of economic growth and macroeconomic stability.

Throughout 2019, economic stability was supported by low inflation and remained under control. In 2019, Consumer Price Index inflation was recorded at 2.72% (YoY), still within the target range of 3.5% ± 1% and decreased when compared to inflation in 2018. These results indicate that for the last five years, inflation has consistently been at in the target range.

Sumber:
1) *Berita Resmi Statistik, Badan Pusat Stasistik, 5 Februari 2020*
2) *Tinjauan Kebijakan Moneter, Bank Indonesia, Januari 2020*

TINJAUAN PEREKONOMIAN

ECONOMIC REVIEW

ANALISIS INDUSTRI MINYAK DAN GAS (MIGAS)

Adanya perlambatan perekonomian global dan faktor geopolitik yang memperlambat tumbuhnya permintaan minyak dan gas hingga menekan harga komoditas secara keseluruhan menjadikan tahun 2019 penuh tantangan.

Pada tahun 2019, permintaan minyak global hanya tumbuh sekitar 0,93 mb/d dibanding 2018. Hal tersebut disebabkan oleh pertumbuhan permintaan yang bersifat marjinal, baik di dalam maupun di luar negara-negara anggota Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD). Pelemahan pertumbuhan di Kanada, Brasil, Norwegia, Kazakhstan, Cina, dan Rusia menyebabkan tingkat pertumbuhan untuk suplai dari negara-negara Non-Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC) berada di bawah ekspektasi, yaitu pada tingkat 1,82 mb/d (dibandingkan proyeksi sebelumnya sebesar 2,10 mb/d di Juli 2018). Adanya *Declaration of Cooperation* antara negara-negara OPEC dan Non-OPEC telah membantu stabilisasi pasar minyak global baik dari sisi konsumen maupun produsen.

Tahun 2019 juga ditandai oleh tren penurunan yang dialami harga spot *Liquefied Natural Gas* (LNG). Tren penurunan tersebut antara lain disebabkan oleh jenuhnya pasar komoditas LNG Eropa, tidak terserapnya pertumbuhan produksi LNG di pasar Asia, dan *LNG underutilization* di pasar Amerika Serikat. Meskipun demikian, kebutuhan LNG masih akan terus meningkat seiring pesatnya pertumbuhan kebutuhan listrik (terutama di kawasan Asia), adanya perhatian lebih atas isu lingkungan (faktor kompetisi dengan batubara), dan masih lambatnya pertumbuhan energi terbarukan.

OIL AND GAS INDUSTRY ANALYSIS (OIL AND GAS)

The slowdown in the global economy and geopolitical factors that slowed the growth of oil and gas demand and reduced commodity prices as a whole made 2019 full of challenges.

In 2019, global oil demand only grew around 0.93 mb/d compared to 2018. This was due to marginal demand growth, both inside and outside the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) member countries. Weak growth in Canada, Brazil, Norway, Kazakhstan, China, and Russia caused growth rates for supplies from Non-Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC) to be below expectations, at 1.82 mb/d (compared to the previous projection of 2.10 mb/d in July 2018). The Declaration of Cooperation between OPEC and Non-OPEC countries has helped to stabilize the global oil market from both the consumer and producer sides.

2019 was also marked by a downward trend in spot prices for liquefied natural gas (LNG). The downward trend was partly due to the saturation of the European LNG commodity market, the absence of LNG production growth in the Asian market, and the underutilization of LNG in the United States market. Nevertheless, LNG demand will continue to increase along with the rapid growth of electricity demand (especially in Asia), the high attention to environmental issues (competition factor with coal), and the slow growth of renewable energy.

KINERJA OPERASI

OPERATING PERFORMANCE

PENJELASAN SEGMEN OPERASI AFRIKA-ALGERIA

PAEP mengelola dan mengoperasikan eksplorasi minyak dan gas di segmen operasi Afrika-Algeria dengan tipe kontrak *Production Sharing Contract* (PSC).

PAEP memiliki PI sebesar 65% di blok 405A yang terdiri dari:

- **Lapangan Menzel Lejmet North (MLN)**

  Blok 405A dengan 100% PI di lapangan MLN, sehingga aset bersih di lapangan ini adalah sebesar 65% (65% x 100%). Lapangan ini terdiri dari 5 (lima) struktur, yaitu MLN, KMD, MLC, MLNW, dan MLW. Pertamina menjadi operator untuk pengelolaan Lapangan MLN dan merupakan *operatorship* Pertamina yang pertama di luar negeri.

- **Lapangan Unitisasi El-Merk (EMK)**

  Unitisasi Blok 405A dengan 26% PI di lapangan EMK, sehingga aset bersih di lapangan ini adalah sebesar 16,9% (65% x 26%). Lapangan ini merupakan unitisasi Blok 405A dan Blok 208. Operator untuk Lapangan EMK adalah Groupment Berkin (GB, Sonatrach-Anadarko)

- **Lapangan Unitisasi Ourhoud (OHD)**

  Unitisasi Blok 405A dengan 5,48% PI di lapangan OHD, sehingga aset bersih di lapangan ini adalah sebesar 3,56% (65% x 5,48%). Lapangan ini merupakan unitisasi Blok 404A, 405A, dan 406A. Operator di Lapangan OHD adalah Organization Ourhoud (00, Sonatrach-Cepsa).

EXPLANATION OF THE AFRICA-ALGERIA OPERATING SEGMENTS

PAEP manages and operates oil and gas exploration in the operating segments of Africa-Algeria with a Production Sharing Contract (PSC) type of contract.

PAEP has a PI of 65% in block 405A which consists of:

- **Menzel Lejmet North (MLN) Field**

  Block 405A with 100% PI in the MLN field, so that the net assets in this field amounting to 65% (65% x 100%). This field consists of 5 (five) structures, namely MLN, KMD, MLC, MLNW, and MLW. Pertamina became the operator for MLN Field management and was Pertamina's first operatorship in overseas.

- **El-Merk (EMK) Unitization Field**

  Unitization of Block 405A with 26% PI in the EMK field, so that the net assets in this field amounting to 16.9% (65% x 26%). This field is the unitization of Block 405A and Block 208. Operator for the EMK Field is the Groupment Berkin (GB, Sonatrach-Anadarko).

- **Ourhoud (OHD) Unitization Field**

  Unitization of Block 405A with 5.48% PI in the OHD field, so that the net assets in this field amounting to 3.56% (65% x 5.48%). This field is the unitization of Block 404A, 405A and 406A. Operator for the OHD Field is Ourhoud Organization (00, Sonatrach-Cepsa).

DRILLING DAN *WORKOVER*

Saat ini PT Pertamina (Persero) sedang melakukan kegiatan *drilling* dan *workover* di Algeria yang bernama Project Phase 4. Sumur pertama yaitu MLN-19 telah tajak (waktu saat mata bor pertama kali dibor/menembus permukaan tanah) di tanggal 16 Juni 2018 jam 16:00, sumur ini merupakan sumur pertama yang dilakukan pemboran oleh Pertamina di Luar Negeri. Saat ini telah selesai 11 (sebelas) sumur pemboran dari total rencana 12 (dua belas) sumur.

DRILLING AND WORKOVER

Currently, PT Pertamina (Persero) is carrying out drilling and workover activities in Algeria called Phase 4 Project. The first well, MLN-19, has been drilled (the time when the drill bit was first drilled/penetrated the ground surface) on June 16, 2018 at 16:00, this well was the first well drilled by Pertamina in overseas. At present, 11 (eleven) drilling wells have been completed out of the total planned 12 (twelve) wells.

KINERJA OPERASI

OPERATING PERFORMANCE

Tabel Kegiatan *Drilling* dan *Workover* di Algeria
Table of Drilling and Workover Activities in Algeria

No		Well Name	Description	Start Date	Actual (Days)	AFE (Days)	End Date	Moving (Days)	End Moving
		RIG Mobilization		5/9/2018 16:00	38.00		6/16/2018 16:00		
2018	1	MLN-19P	Completed	6/16/2018 16:00	47.71	57.00	8/3/2018 09:00	13.35	8/16/2018 17:30
	2	KMD-5P	Completed	8/16/2018 17:30	36.56	55.00	9/22/2018 07:00	9.23	10/1/2018 12:30
	3	MLN-18P	Completed	10/1/2018 12:30	44.94	55.00	11/15/2018 11:00	13.21	11/28/2018 16:00
	4	MLW-10P	Completed	11/28/2018 16:00	41.06	56.00	1/8/2019 17:30	11.60	1/20/2019 08:00
2019	5	KMD-6GI	Completed	1/20/2019 08:00	36.61	55.00	2/25/2019 22:45	8.70	3/6/2019 15:30
	6	MLC-7GI	Completed	3/6/2019 15:30	34.08	55.00	4/9/2019 17:30	9.00	4/18/2019 17:30
	7	MLNW-11P	Completed	4/18/2019 17:30	38.38	57.00	5/27/2019 02:30	9.06	6/5/2019 04:00
	8	KMD-7GI 10K	Completed	6/5/2019 04:30	51.17	55.00	7/26/2019 08:00	15.08	8/10/2019 10:00
	9	MLSE-10P 10K	Completed	8/10/2019 10:00	55.08	55.00	10/4/2019 12:00	13.94	10/18/2019 10:30
	10	MLNW-12P 5K	Completed	10/18/2019 10:30	43.46	56.00	11/30/2019 21:30	10.10	12/11/2019 00:00
	11	MLW-11GI 10K	Completed	12/11/2019 00:00	37.25	56.00	1/17/2020 06:00	10.00	1/27/2020 06:00
2020	12	MLC-9P 10K	Ongoing	1/27/2020 06:00	35.00	56.00	3/2/2020 06:00	10.00	3/12/2020 06:00

Kegiatan *workover* sumur pertama yaitu MLN-01P telah dilakukan di tanggal 24 Juni 2018 jam 12:00. Kegiatan *workover* telah selesai di bulan September 2019. Kegiatan *workover* menyelesaikan 13 (tiga belas) sumur dan 1 (satu) kegiatan ulang sumur *workover*.

The first well workover activity, MLN-01P, was carried out on June 24, 2018 at 12:00. Workover activities were completed in September 2019. Workover activities completed 13 (thirteen) wells and 1 (one) repeat activity of workover well.

No		Well Name	Description	Start Date	Duration (Days)	End Date	Moving (Days)	End Moving
		RIG Mobilization		30/05/2018 00:00	25,5	24/06/2018 12:00		
2018	1	MLN-01P	Workover	24/06/2018 12:00	32,0	26/07/2018 12:00	11,5	08/07/2018 00:00
	2	MLC-01P	Workover	08/07/2018 12:00	49,0	25/09/2018 00:00	19,0	14/10/2018 00:00
	3	MLN-16GI	Workover	14/10/2018 00:00	20,3	11/03/2018 08:00	14,7	18/11/2018 00:00
	4	KMD-03GI	Workover	18/11/2018 00:00	21,8	12/09/2018 18:00	10,3	20/12/2018 00:00
	5	MLN-03P	Workover	20/12/2018 00:00	47,5	02/05/2019 12:00	12,5	18/02/2019 00:00
2019	6	MLSE-04P	Workover	18/02/2019 00:00	32,0	22/03/2019 00:00	12,0	04/03/2019 00:00
	7	MLN-11GI	Workover	04/03/2019 00:00	9,8	04/12/2019 19:12	8,2	21/04/2019 00:00
	8	MLN-13GI	Workover	21/04/2019 00:00	9,0	30/04/2019 00:00	8,0	05/08/2019 00:00
	9	MLN-14GI	Workover	05/08/2019 00:00	29,5	06/06/2019 12:00	10,0	16/06/2019 12:00
	10	MLW-6P	Workover	16/06/2019 12:00	5,8	22/06/2019 08:00	13,4	16/06/2019 18:00
	11	MLNW-5	Workover	07/05/2019 18:00	6,0	07/11/2019 18:00	8,4	20/07/2019 04:00
	12	MLN-9GI	Workover	20/07/2019 04:00	13,6	08/02/2019 18:00	9,8	08/12/2019 12:00
	13	MLNW-1GI	Workover	08/12/2019 12:00	16,5	29/08/2019 00:00	9,0	09/07/2019 00:00
	14	MLN-13GI Re-WO	Workover	09/07/2019 00:00	16,5	23/09/2019 12:00	RIG DEMOBILIZED	

KINERJA OPERASI
OPERATING PERFORMANCE

PRODUKTIVITAS SEGMEN OPERASI AFRIKA-ALGERIA

Produksi di Region Afrika yang berasal dari Algeria disajikan sebagai berikut.

PRODUCTIVITY OF THE AFRICA-ALGERIA OPERATING SEGMENTS

Production in the African Region originating from Algeria is presented as follows.

Tabel Produksi Segmen Operasi Afrika-Algeria
Production Table of Operating Segments in Africa-Algeria

Uraian	Satuan Unit	2019	2018	Pertumbuhan Growth		Description
MINYAK						OIL
Produksi	KBopd	21,36	22,75	(1,39)	(6,11%)	Production
Volume	KBo	7.796	8.305	(509)	(6,13%)	Volume
GAS						GAS
Produksi	MMscfd	158,52	168,06	(9,54)	(5,68%)	Production
Volume	MMscf	57.861	61.341	(3.480)	(5,67%)	Volume
MINYAK DAN GAS						OIL AND GAS
Produksi	KBoepd	48,72	51,76	(3,04)	(6,24%)	Production
Volume	KBoe	17.783	18.892	(1.109)	(5,87%)	Volume

Produksi minyak mencapai 21,36 KBopd di tahun 2019, turun 6,11% dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai 22,75 KBopd. Demikian pula dengan volume minyak yang mengalami penurunan dari 8.305 KBo di tahun 2018 menjadi 7.796 KBo di tahun 2019.

Oil production reached 21.36 KBopd in 2019, down 6.11% compared to 2018 which reached 22.75 KBopd. Likewise, oil volume has decreased from 8,305 KBo in 2018 to 7,796 KBo in 2019.

Produksi gas mencapai 158,52 MMscfd di tahun 2019, turun 5,68% dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai 168,06 MMscfd. Demikian pula dengan volume gas mengalami penurunan sebesar 5,67% dari 61.341 MMscf di tahun 2018 menjadi 57.861 MMscf di tahun 2019.

Gas production reached 158.52 MMscfd in 2019, down 5.68% compared to 2018 which reached 168.06 MMscfd. Likewise, gas volume decreased by 5.67% from 61,341 MMscf in 2018 to 57,861 MMscf in 2019.

Produksi minyak dan gas mencapai 48,72 KBoepd di tahun 2019, menurun 6,24% dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai 51,76 KBoepd. Volume minyak dan gas mengalami penurunan 5,87% dari 18.892 KBoe di tahun 2018 menjadi 17.783 KBoe di tahun 2019.

Oil and gas production reached 48.72 KBoepd in 2019, a decrease of 6.24% compared to 2018 which reached 51.76 KBoepd. The volume of oil and gas decreased 5.87% from 18,892 KBoe in 2018 to 17,783 KBoe in 2019.

Penurunan produksi tersebut karena adanya *unplanned shutdown* pada fasilitas kompresor injeksi gas dari bulan Maret sampai Juli 2019.

The decline in production was due to an unplanned shutdown at the gas injection compressor facility from March to July 2019.

KINERJA OPERASI
OPERATING PERFORMANCE

PENDAPATAN DAN PROFITABILITAS SEGMEN OPERASI AFRIKA-ALGERIA

REVENUES AND PROFITABILITY OF THE AFRICA-ALGERIA OPERATING SEGMENTS

Tabel Pendapatan Segmen Operasi Afrika-Algeria
Table Revenues and Profitability of the Africa-Algeria Operating Segments

(dalam ribuan dollar AS)
(in thousands of US Dollars)

Uraian	2019	2018	Pertumbuhan Growth		Description
			(AS$)	(%)	
Pendapatan Usaha	**268.675**	**255.032**	**13.643**	**5,35%**	**Revenues**
Biaya Produksi	74.602	56.628	17.974	31,74%	Production Costs
Biaya Depresiasi	42.511	46.153	(3.642)	(7,89%)	Depreciation Costs
Biaya Umum & Administrasi	8.265	7.516	749	9,97%	General and Administrative Costs
Laba/(Rugi) Usaha	143.297	144.735	(1.438)	(0,99%)	Operating Profit/(Loss)
Pendapatan/(Beban) Lain	(973)	(162)	(811)	500,62%	Other Income/(Expense)
Beban Keuangan	(1.646)	(2.239)	593	(26,49%)	Finance Costs
Laba/(Rugi) Sebelum Pajak	140.678	142.334	(1.656)	(1,16%)	Profit/(Loss) Before Tax
Beban Pajak	52.522	101.202	(48.680)	(48,10%)	Tax Expenses
Laba/(Rugi) Bersih	**88.156**	**41.132**	**47.024**	**114,32%**	**Net Profit/(Loss)**

Pendapatan usaha di tahun 2019 mencapai AS$268.675 ribu, mengalami pertumbuhan sebesar 5,35% dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai AS$255.032 ribu. Peningkatan tersebut lebih disebabkan karena meningkatnya pendapatan dari *cost recovery* seiring dengan meningkatnya biaya operasi dari AS$56.628 ribu menjadi AS$74.602 ribu sedangkan produksi dan harga mengalami penurunan dibandingkan tahun 2018.

Revenues in 2019 reached US$268,675 thousand, experienced a growth of 5.35% compared to 2018 which reached US$255.032 thousand. The increase was mainly due to an increase in income from cost recovery along with the increase of operating costs from US$56,628 thousand to US$74,602 thousand while production and prices declined compared to 2018.

PROFITABILITAS

Laba (rugi) bersih meningkat 144,32% dari AS$41.132 ribu di tahun 2018 menjadi AS$88.156 ribu di tahun 2019. Peningkatan tersebut terutama disebabkan karena:

- Penurunan biaya depresiasi sebesar AS$3.642 ribu seiring dengan lebih rendahnya nilai buku aset.
- Penurunan biaya akresi *Asset Retirement Obligation* (ARO) dari AS$2.239 ribu di tahun 2018 menjadi AS$1.646 ribu di tahun 2019.

PROFITABILITY

Net profit (loss) increased 144.32% from US$41,132 thousand in 2018 to US$88,156 thousand in 2019. The increase was mainly due to:

- Decreased depreciation costs of US$3,642 thousand in line with the lower book value of assets.
- Decreased accretion costs of Asset Retirement Obligation (ARO) from US$2,239 thousand in 2018 to US$1,646 thousand in 2019.

KINERJA OPERASI
OPERATING PERFORMANCE

- Penurunan *deferred tax expense* sebesar AS$9.492 juta di tahun 2018 menjadi *deferred tax income* sebesar AS$21.640 ribu di tahun 2019. Realisasi *deferred tax income* di tahun 2019 mencerminkan bahwa biaya depresiasi di buku komersial (PSAK) lebih tinggi dibandingkan biaya depresiasi di buku fiskal (PSC).

- Decreased deferred tax expense of US$9,492 million in 2018 to deferred tax income of US$21,640 thousand in 2019. The realization of deferred tax income in 2019 reflected that the depreciation costs in commercial books (SFAS) was higher than the depreciation costs in fiscal books fiscal book (PSC).

PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN DAN DAMPAKNYA
CHANGES IN STATUTORY REGULATIONS AND THE IMPACTS

Pada tahun 2019, Algeria menerapkan Undang-Undang Migas di Algeria, *Law No. 19-13 of 11 December 2019 Governing Hydrocarbon Activities* namun tidak berdampak terhadap kontrak eksisting yang masih berlaku.

In 2019, Algeria implemented the Oil and Gas Law in Algeria, Law No. 19-13 dated December 11, 2019 Governing Hydrocarbon Activities but did not affect existing contracts.

TATA KELOLA PERUSAHAAN

Corporate Governance

Algeria

TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

KOMITMEN PERUSAHAAN DALAM MENERAPKAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

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

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.

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.

COMPANY COMMITMENTS IN IMPLEMENTING CORPORATE GOVERNANCE

In implementing Good Corporate Governance (GCG), the Company constantly upholds GCG principles, 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.

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.

TATA KELOLA PERUSAHAAN
CORPORATE GOVERNANCE

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.

PAEP 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 efektivitas 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 PAEP untuk senantiasa mengingatkan seluruh *stakeholders* pentingnya implementasi GCG dalam setiap aktivitas pekerjaan.

TUJUAN PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

Implementasi Tata Kelola Perusahaan menjadi strategi fundamental dalam rangka menciptakan PAEP sebagai korporasi yang berkelanjutan (*sustainable company*). Penerapan strategi ini diharapkan mampu mendorong PAEP mencapai tujuan, yakni untuk:

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;

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.

PAEP 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 PAEP's commitment to always remind all stakeholders the importance of implementing GCG in every work activity.

GCG OBJECTIVES

Implementation of Corporate Governance became a fundamental strategy in order to create PAEP as a sustainable company. The implementation of this strategy is expected to be able to encourage PAEP to achieve its objectives, namely to:

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;

TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

2. Mendorong pengelolaan perusahaan secara profesional, efisien, dan efektif, serta memberdayakan fungsi dan meningkatkan kemandirian organ perusahaan;
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

Dalam menerapkan GCG Perusahaan mengacu pada:

1. Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan 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 Kemeterian Badan Usaha Milik Negera 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.

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;
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.

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.

TATA KELOLA PERUSAHAAN
CORPORATE GOVERNANCE

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 Direksi, menyetujui perubahan Anggaran Dasar, menyetujui Laporan Tahunan dan menetapkan bentuk dan jumlah remunerasi anggota Dewan Komisaris dan Direksi.

Pada tahun 2019, PAEP telah melaksanakan RUPS dan membuat Akta Notaris pelaksanaan RUPS. Sepanjang tahun tersebut, PAEP 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 holds the authority not given to the Board of Directors and the Board of Commissioners in accordance with Company's Law and 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, PAEP has carried out a GMS and made a Notarial Deed of the GMS. Throughout the year, PAEP has carried out the GMS resolutions and thus there were no GMS resolutions that had not been realized as of December 31, 2019.

DEWAN KOMISARIS

Dewan Komisaris adalah organ perusahaan yang bertanggung jawab melakukan pengawasan dan pemberian nasihat kepada Direksi serta memastikan PAEP melaksanakan GCG di seluruh jenjang organisasi.

Susunan Dewan Komisaris PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi per 31 Desember 2019 berjumlah 1 (satu) orang, yaitu Djoko Nugroho Imanhardjo.

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

BOARD OF COMMISSIONERS

The Board of Commissioners is an organ of the Company responsible for supervising and providing advice to the Board of Directors and ensuring PAEP implements GCG at all levels of the organization.

The Board of Commissioners composition of PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi as of December 31, 2019 amounting to 1 (one) person, namely Djoko Nugroho Imanhardjo.

In accordance with the Articles of Association, the Board of Commissioners has the duties of supervising the management policies, the general management of the Company and the business undertaken by the Board of Directors, giving advice to the Board of Directors, as well as supervising the implementation of the provisions of the Articles of Association and GMS Resolutions as well as the applicable statutory regulations to the interests of the Company and in accordance with the aims and objectives of the Company.

TATA KELOLA PERUSAHAAN
CORPORATE GOVERNANCE

Seluruh keputusan hasil rapat Komisaris dan Direksi 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 Direksi.

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.

DIREKSI

Direksi adalah organ Perusahaan yang bertugas menjalankan dan melaksanakan pengurusan Perusahaan. Direksi memiliki tugas utama untuk bertindak dan mewakili untuk dan atas nama Perusahaan. Oleh karenanya, Direksi bertanggung jawab penuh dalam melaksanakan tugasnya untuk kepentingan perusahaan dalam mencapai visi dan misi. Direksi juga memegang peran penting dalam menjamin keberlangsungan aktivitas serta operasional Perusahaan di antaranya memastikan kinerja yang optimal serta memberikan nilai tambah semaksimal mungkin bagi Pemegang Saham.

Susunan Direksi PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi per 31 Desember 2019 berjumlah 2 (dua) orang yaitu Direktur Utama Agus Purbaya dan Direktur Operasional Edwil Suzandi.

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

BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors is an organ of the Company tasked and responsible for managing the Company's operations. The Board of Directors has the main duty to act and represent for and on behalf of the Company. Therefore, 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 also plays an important role in ensuring the continuity of the Company's activities and operations including ensuring optimal performance and adding maximum value to shareholders.

The Board of Directors composition of PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi as of December 31, 2019 amounting to 2 (two) people, namely President Director Agus Purbaya and Operations Director Edwil Suzandi.

Throughout 2019, the Board of Directors has issued a number of decisions both in the areas of human resources management, finance, business operations, and strategic aspects.

AUDIT INTERNAL

Komitmen perusahaan untuk menjalankan fungsi pengawasan terhadap pengelolaan bisnis dan memastikan terlaksananya tata kelola perusahaan yang baik diwujudkan dengan membangun dan menerapkan sistem pengendalian internal yang memadai secara berkelanjutan. Tanggung jawab ini dilakukan untuk memberikan kepastian pelaksanaan

INTERNAL AUDIT

The Company's commitment to carry out the supervisory function towards business management and ensure the implementation of good corporate governance is embodied by developing and implementing adequate internal control systems on an ongoing basis. This responsibility is carried out to provide certainty in the implementation of operational

TATA KELOLA PERUSAHAAN
CORPORATE GOVERNANCE

kegiatan operasional yang dapat dilaporkan dalam laporan keuangan dan laporan manajemen perusahaan.

Tanggung jawab direksi dalam hal ini yaitu membangun dan melaksanakan sistem pengendalian internal yang dikembangkan untuk mencapai tujuan operasional yang efektif dan efisien, pemenuhan aturan dan kebijakan perusahaan, keandalan dan akurasi pelaporan keuangan serta kepatuhan atas hukum dan peraturan yang berlaku. Dengan demikian, seluruh kegiatan operasional telah mengacu pada pedoman, prosedur, dan aturan yang sudah disetujui manajemen.

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

activities that can be reported in the financial statements and management reports of the Company.

The Board of Directors responsibility in this matter is to develop and implement an internal control system developed to achieve effective and efficient operational objectives, compliance with the Company's policies and regulations, the reliability and accuracy of financial reporting and compliance with statutory regulations. Thus, all operational activities have referred 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.

LAPORAN PELAKSANAAN KEGIATAN AUDIT 2019

Selama Tahun 2019, Internal Audit telah melaksanakan kegiatan audit berdasarkan dengan rencana audit (*Annual Audit Plan*) yang telah ditetapkan sebelumnya sejumlah 2 (dua) objek audit penugasan yang terdiri dari Audit atas Pengadaan Barang dan Jasa dan Audit atas Progres Investasi Proyek *Phase 4 Development* PT PAEP.

REPORT ON AUDIT ACTIVITIES IN 2019

Throughout 2019, the Internal Audit has conducted audit activities based on the audit plan (Annual Audit Plan) that has been predetermined by 2 (two) audit object assignments consisting of Audit for the Procurement of Goods and Services and Audit for the Investment Progress of Phase 4 Development Project of PT PAEP.

PERKARA HUKUM

Selama tahun 2019, PAEP tidak memiliki perkara permasalahan hukum lain yang berpengaruh signifikan terhadap kinerja dan kegiatan perusahaan.

LAWSUIT

Throughout 2019, PAEP did not have cases lawsuit that significantly affected the Company's performance and activities.

TATA KELOLA PERUSAHAAN
CORPORATE GOVERNANCE

MANAJEMEN RISIKO

PAEP menerapkan kebijakan di bidang manajemen risiko sebagai salah satu upaya mencapai visi menjadi perusahaan energi kelas dunia dan misi mengembangkan potensi minyak dan gas bumi di luar negeri secara terintegrasi. Kebijakan ini dimaksudkan sebagai antisipasi potensi risiko dalam kegiatan usaha dan menyelaraskan prinsip-prinsip komersial yang kuat dalam rangka mendukung ketahanan dan kemandirian energi nasional.

Manajemen risiko yang diterapkan juga sejalan dengan komitmen perusahaan untuk melaksanakan kegiatan usaha yang maksimal, efektif, dan efisien dengan memperhatikan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik.

Dengan adanya manajemen risiko, perusahaan diharapkan dapat mencapai target Rencana Kerja Anggaran Perusahaan dan Rencana Jangka Panjang Perusahaan serta meminimalkan potensi kerugian serta biaya-biaya yang harus dikeluarkan. Manajemen risiko juga memungkinkan perusahaan memaksimalkan peluang, mempertahankan lingkungan kerja yang kondusif, membangun kepercayaan dari investor, meningkatkan *shareholder value*, meningkatkan tata kelola perusahaan yang sehat, mengantisipasi pesatnya perubahan lingkungan, serta mengintegrasikan strategi korporat.

RISK MANAGEMENT

PAEP applies policies in the field of risk management as an effort to achieve the vision to be a world-class international energy company and the mission to develop potential oil, gas overseas in an integrated manner. This policy is intended to anticipate potential risks in business activities and harmonize sound commercial principles in the effort to achieve national energy independence and sustenance.

The applied risk management is also in line with the Company's commitment to carry out maximum, effective and efficient business activities by taking into account the principles of Good Corporate Governance.

With the existence of risk management, the Company is expected to achieve the target of the Company's Work Plan and Budget as well as the Company's Long-Term Plan while minimizing potential losses and costs. Risk management also enables companies to 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.

STRATEGI PELAKSANAAN MANAJEMEN RISIKO

Strategi penerapan manajemen risiko adalah langkah-langkah yang diimplementasikan oleh manajemen risiko sebagai upaya pengendalian agar profil risiko tetap berada pada batas yang telah ditentukan Perusahaan. Strategi pelaksanaan manajemen risiko mencakup:

1. Meningkatkan level *risk maturity* secara bertahap melalui pengembangan *risk awareness* pada seluruh *stakeholder* agar manajemen risiko dapat menjadi budaya di Perusahaan dan dijalankan pada seluruh aktivitas/fungsi (*risk culture*).

RISK MANAGEMENT STRATEGY

Risk management strategy is the measures implemented by risk management as a control effort so that the risk profile remains at the limits set by the Company. The risk management strategy includes:

1. Improving the level of risk maturity gradually through developing risk awareness to all stakeholders so that risk management can become a culture in the Company and run on all activities/functions (risk culture).

TATA KELOLA PERUSAHAAN
CORPORATE GOVERNANCE

2. Peningkatan dan penguatan pilar-pilar pelaksanaan manajemen risiko yang berkualitas melalui pengembangan:
   a. Kerangka kerja dan proses manajemen risiko.
   b. Strategi dan implementasi manajemen risiko dalam proses bisnis dan pengambilan keputusan.
   c. Organisasi dan sumber daya manusia.
   d. Komunikasi, informasi, dan pelaporan.
   e. Sistem manajemen risiko yang terpadu dan dapat diandalkan.

2. Improving and strengthening the pillars of quality risk management through the development of:
   a) Risk management framework and process
   b) Strategy and implementation of risk management in business processes and decision making
   c) Organization and human resources
   d) Communication, information and reporting
   e) Integrated and reliable risk management system.

LAPORAN KEUANGAN

Financial Statements

Algeria

PT Pertamina Algeria 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

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

PT PERTAMINA ALGERIA 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

DAFTAR ISI/*TABLE OF CONTENTS*
Lampiran/*Schedule*

Surat Pernyataan Direksi		*Directors' Statement*
Laporan Auditor Independen		*Independent Auditors' Report*
Laporan Posisi Keuangan	1	*Statement of Financial Position*
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain	2	*Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income*
Laporan Perubahan Ekuitas	3	*Statement of Changes in Equity*
Laporan Arus Kas	4	*Statement of Cash Flows*
Catatan Atas Laporan Keuangan	5	*Notes to the Financial Statements*

PERTAMINA ALGERIA EP

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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

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

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

menyatakan bahwa:

1. Saya bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan PT Pertamina Algeria 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.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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

Name : Agus Purbaya
Office Address : Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 32-34, Jakarta 12950
Telephone : 021 - 29110835
Position : Director

declare that:

1. *I am responsible for the preparation and presentation of the financial statements of PT Pertamina Algeria 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.*

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

Jakarta, 29 Juni/*June 29, 2020*
Atas nama dan mewakili Direksi/*For and on behalf of the Board of Directors*

Agus Purbaya
Direktur/*Director*

Algiers Office:
19 Rue Abdelkader Stambouli
El Mouradia, Algiers 16035, Algeria
T +213 21 6995 54
F +213 21 6995 06

PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi
Gedung Patra Jasa Office Tower Lantai 12
Jalan Jend. Gatot Subroto Kav. 32-34
Jakarta Selatan 12950
T +62 21 291 10835
F +62 21 291 10847

EY
Building a better working world

Purwantono, 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. 01763/2.1032/AU.1/02/0702-4/1/VI/2020

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

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Pertamina Algeria 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. 01763/2.1032/AU.1/02/0702-4/1/VI/2020

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

We have audited the accompanying financial statements of PT Pertamina Algeria 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.

Purwantono, Sungkoro & Surja
Registered Public Accountants KMK No. 603/KM.1/2015
A member firm of Ernst & Young Global Limited

EY
Building a better working world

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

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 01763/2.1032/AU.1/02/0702-4/1/VI/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 keefektivitasan 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 Algeria 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. 01763/2.1032/AU.1/02/0702-4/1/VI/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 Algeria 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*

29 Juni 2020/*June 29, 2020*

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 1/1 *Schedule*

LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2019
(Disajikan 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	5	44.917	71.255	*Cash*
Piutang usaha				*Trade receivables*
Pihak berelasi	6,22b	571.668	470.351	*Related parties*
Pihak ketiga	6	1.164	923	*Third parties*
Piutang lain-lain				*Other receivables*
Pihak berelasi	7,22c	247	239	*Related parties*
Pihak ketiga	7	20.211	29.001	*Third parties*
Persediaan	8	31.648	37.966	*Inventories*
Pajak dibayar di muka		-	2	*Prepaid taxes*
Beban dibayar di muka dan uang muka	9	10.672	36.064	*Prepayments and advances*
Aset lancar lainnya	10	7.149	12.099	*Other current assets*
Jumlah Aset Lancar		687.676	657.900	*Total Current Assets*
ASET TIDAK LANCAR				***NON-CURRENT ASSETS***
Aset minyak dan gas bumi	11	551.866	508.090	*Oil and gas properties*
Aset tidak lancar lainnya	12	7.599	3.299	*Other non-current assets*
Jumlah Aset Tidak Lancar		559.465	511.389	*Total Non-Current Assets*
JUMLAH ASET		**1.247.141**	**1.169.289**	***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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 1/2 *Schedule*

LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2019
(Disajikan 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	
LIABILITAS DAN EKUITAS				***LIABILITIES AND EQUITY***
LIABILITAS				***LIABILITIES***
LIABILITAS JANGKA PENDEK				***CURRENT LIABILITIES***
Utang usaha				*Trade payables*
Pihak berelasi	13,22d	61.391	8.826	*Related parties*
Pihak ketiga	13	54.818	71.184	*Third parties*
Utang pajak		753	728	*Taxes payable*
Beban yang masih harus dibayar	14	33.055	57.860	*Accrued expenses*
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		150.017	138.598	*Total Current Liabilities*
LIABILITAS JANGKA PANJANG				***NON-CURRENT LIABILITIES***
Liabilitas pajak tangguhan	21c	79.654	101.294	*Deferred tax liabilities*
Provisi pembongkaran dan restorasi	15	50.308	50.391	*Provision for decommissioning and site restoration*
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		129.962	151.685	*Total Non-Current Liabilities*
JUMLAH LIABILITAS		**279.979**	**290.283**	***TOTAL LIABILITIES***
EKUITAS				***EQUITY***
Modal saham				*Share capital*
Modal dasar - 46.690.616 saham biasa nilai nominal Rp1.000.000 (nilai penuh) per saham;				*Authorized 46,690,616 ordinary shares at par value of Rp1,000,000 (full amount) per share;*
Ditempatkan dan disetor - 14.007.185 saham biasa	16	1.065.848	1.065.848	*Issued and paid-up capital 14,007,185 ordinary shares*
Tambahan modal disetor		(307.650)	(307.650)	*Additional paid-in capital*
Komponen ekuitas lainnya		(42)	(42)	*Other equity components*
Saldo laba		209.006	120.850	*Retained earnings*
JUMLAH EKUITAS		**967.162**	**879.006**	***TOTAL EQUITY***
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		**1.247.141**	**1.169.289**	***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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 2 *Schedule*

LAPORAN LABA-RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2019
(Disajikan 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 Dollar, unless otherwise stated)

	Catatan/ *Notes*	2019	2018	
PENDAPATAN USAHA	18	**268.675**	**255.032**	***REVENUES***
Beban produksi	19	(117.113)	(102.781)	*Production expenses*
LABA BRUTO		**151.562**	**152.251**	***GROSS PROFIT***
Beban umum dan administrasi	20	(8.265)	(7.516)	*General and administrative expenses*
Pendapatan keuangan		178	225	*Finance income*
Beban keuangan	15	(1.646)	(2.239)	*Finance expenses*
Beban lain-lain - neto		(1.151)	(387)	*Other expense- net*
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN		**140.678**	**142.334**	***PROFIT BEFORE INCOME TAX***
Beban pajak penghasilan - neto	21a	(52.522)	(101.202)	*Income tax expense - net*
LABA TAHUN BERJALAN		**88.156**	**41.132**	***PROFIT FOR THE YEAR***
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN, NETO SETELAH PAJAK		**-**	**-**	***OTHER COMPREHENSIVE INCOME, NET OF TAX***
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		**88.156**	**41.132**	***TOTAL COMPREHENSIVE INCOME 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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 3 *Schedule*

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS,
kecuali dinyatakan lain)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

	Catatan/ *Notes*	Modal saham/ *Share capital*	Tambahan modal disetor/*Additional paid-in capital*	Komponen ekuitas lainnya/ *Other equity components*	Saldo laba/ *retained earnings*	Jumlah ekuitas/ *total equity*	
Saldo 31 Desember 2017		**1.065.848**	**(307.650)**	**(42)**	**102.031**	**860.187**	***Balance as of December 31, 2017***
Dividen	17	-	-	-	(22.313)	(22.313)	*Dividend*
Laba tahun berjalan		-	-	-	41.132	41.132	*Profit for the year*
Saldo 31 Desember 2018		**1.065.848**	**(307.650)**	**(42)**	**120.850**	**879.006**	***Balance as of December 31, 2018***
Laba tahun berjalan		-	-	-	88.156	88.156	*Profit for the year*
Saldo 31 Desember 2019		**1.065.848**	**(307.650)**	**(42)**	**209.006**	**967.162**	***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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 4 *Schedule*

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

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

	2019	2018	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI:			***CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:***
Penerimaan kas dari pelanggan	85.900	59.871	*Cash receipts from customers*
Penerimaan *cash call*	127.493	180.838	*Cash call receipts*
Pembayaran kas kepada pemasok	(133.645)	(76.794)	*Cash payments to suppliers*
Pembayaran kas kepada pekerja	(10.108)	(11.463)	*Cash payments to employees*
Pembayaran kas untuk pajak selain pajak penghasilan	(3.268)	(3.075)	*Cash payments for taxes other than income taxes*
Pembayaran kas untuk aktivitas operasi lainnya	(225)	(316)	*Cash payments for other operating activities*
Pembiayaan untuk pembongkaran dan restorasi	(6.690)	-	*Funding for decommissioning and site restoration costs*
Kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi	**59.457**	**149.061**	***Net cash provided by operating activities***
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI:			***CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:***
Penambahan aset minyak dan gas bumi	(85.470)	(65.155)	*Additions of oil and gas properties*
Kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi	**(85.470)**	**(65.155)**	***Net cash used in investing activities***
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN:			***CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:***
Pembayaran dividen	-	(22.313)	*Dividend payment*
Kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	**-**	**(22.313)**	***Net cash used in financing activities***
(PENURUNAN)/KENAIKAN NETO KAS	**(26.013)**	**61.593**	***NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH***
Efek perubahan nilai kurs pada kas	(325)	(207)	*Effect of exchange rate changes on cash*
Saldo kas pada awal tahun	71.255	9.869	*Cash balance at beginning of the year*
SALDO KAS PADA AKHIR TAHUN	**44.917**	**71.255**	***CASH AT THE 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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/1 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

1. UMUM

a. Pendirian perusahaan

PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi ("Perusahaan") didirikan dengan Akta Notaris Lenny Janis Ishak, S.H., No. 49 tanggal 21 Agustus 2014, dan disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia melalui Surat Keputusan No. AHU-21577.40.10. Tahun 2014 tanggal 21 Agustus 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. 29 tanggal 19 Desember 2016 berhubungan dengan penambahan modal dari 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-0026150.AH.01.02.Tahun 2016 tertanggal 5 Januari 2017.

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

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

b. Domisili perusahaan

Kantor terdaftar Perusahaan beralamat di Gedung Patra Jasa, Jalan Jenderal Gatot Subroto Kavling 32-34, Jakarta Selatan.

1. GENERAL

a. Establishment of the Company

PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi (the "Company") was established based on Notarial Deed No. 49 dated August 21, 2014 of Lenny Janis Ishak, S.H., and approved by the Ministry of Law and Human Rights through Decision Letter No. AHU-21577.40.10. Year 2014 dated August 21, 2014.

The Company's Articles of Association had 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. 29 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-0026150.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:

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

b. The Company's domicile

The Company's registered office address is at the Patra Jasa Office Tower, Jalan Jenderal Gatot Subroto Kavling 32-34, South Jakarta.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/2 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

c. Komisaris dan Direktur Perusahaan

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

***1. GENERAL** (continued)*

c. The Company's Commissioner and Director

Commissioner of the Company as of December 31, 2019 and 2018 is as follows:

Komisaris	Djoko N. Imanhardjo	*Commissioner*

Direktur Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 sebagai berikut:

Director of the Company as of December 31, 2019 and 2018 is as follows:

	2019	2018	
Direktur Utama	Agus Purbaya*	Maria R. Nellia	*President Director*
Direktur Operasi	Edwil Suzandi*	-	*Operation Director*

* Efektif sejak tanggal 1 Juli 2019

*Effective since July 1, 2019**

d. Jumlah karyawan

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Perusahaan mempunyai 153 karyawan. Informasi jumlah karyawan ini tidak diaudit.

d. Number of employees

As of December 31, 2019 and 2018, the Company has 153 employees. Information on the number of employees is not audited.

2. KESEPAKATAN KONTRAK MINYAK DAN GAS BUMI

Kontrak Bagi Hasil (KBH)

KBH dibuat oleh Kontraktor KBH dengan Pemerintah Aljazair melalui *The National Company* Sonatrach ("Sonatrach") untuk jangka waktu kontrak 25 tahun sejak diterbitkannya Lisensi Eksploitasi. Periode tersebut dapat diperpanjang sesuai dengan peraturan yang berlaku.

a. Wilayah kerja

Wilayah kerja KBH adalah wilayah dimana Kontraktor KBH dapat melaksanakan kegiatan operasi minyak dan gas bumi (*contractual perimeter*). Di luar wilayah tersebut (*adjacent free surface*), mitra usaha tidak diperbolehkan melakukan kegiatan minyak dan gas bumi. Wilayah kerja KBH ini adalah blok 405a di Aljazair.

2. OIL AND GAS CONTRACT ARRANGEMENTS

Production Sharing Contract (PSC)

The PSC is entered into by the PSC Contractors with The National Company Sonatrach ("Sonatrach") acting on behalf of the Algerian Government is for a period of 25 years from the issue of the Exploitation License. The period may be extended in accordance with applicable regulations.

a. Working area

The PSC working area is a designated area in which the PSC Contractors may conduct oil and gas operations (contractual perimeter). Outside of the working area (adjacent free surface), the partners are not allowed to conduct any oil and gas operations. The PSC working area is block 405a in Algeria.

Nama PBO/ *Name of JV*	Mitra Usaha/ *JV Partners*	Operator/ *Operator*	Tanggal Efektif Kontrak/ *Effective Date of Contract*	Tanggal Mulai Produksi/ *Date of Commencement of Production*	Persentase Kepemilikan Perusahaan/ *the Company's Percentage of Participation*	Produksi/ *Production*	Periode Kontrak/ *Contract Period*
Menzel Lejmat North (MLN)	Talisman (Algeria) B.V.	PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi	2000	2003	65%	Minyak/*Oil*	25 tahun/*years*

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/3 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

2. KESEPAKATAN KONTRAK MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan)

Kontrak Bagi Hasil (lanjutan)

b. Bagi hasil produksi minyak mentah dan gas bumi

Pembagian hasil produksi minyak mentah dan gas bumi dihitung secara tahunan, yang merupakan jumlah *lifting* minyak dan gas bumi setiap periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember setelah dikurangi royalti, penggantian biaya dan biaya investasi.

Mitra usaha dikenai pajak atas pendapatan kena pajak dari kegiatan KBH yang dihitung secara tidak langsung berdasarkan hasil produksi minyak mentah dan gas bumi (*production for remuneration*), yaitu setelah dikurangi royalti, penggantian biaya dan biaya investasi, dikalikan dengan tarif remunerasi neto (disajikan dalam persentase) yang diterima oleh mitra usaha. Besaran tarif remunerasi neto dihitung secara progresif berdasarkan jumlah produksi per harinya (*barrels per day*).

Total bagian neto mitra usaha atas produksi minyak mentah dan gas bumi tidak boleh melebihi batas 49% dari jumlah produksi minyak mentah dan gas bumi.

c. Pendanaan dan penggantian biaya

i. Pendanaan

Mitra usaha diwajibkan untuk membiayai seluruh biaya investasi selama tahap eksplorasi, dan juga:
- biaya investasi untuk eksploitasi;
- biaya operasional yang terkait dengan eksploitasi lapangan yang ditemukan dan memiliki nilai komersial; dan
- biaya transportasi ke pelabuhan muat untuk seluruh produksi

Sonatrach akan membayar royalti pada seluruh jumlah produksi dari lapangan hidrokarbon yang ditemukan dan memiliki nilai komersial.

ii. Penggantian biaya

Seluruh biaya yang berhubungan dengan melaksanakan Operasi Petroleum akan diganti maksimal seratus persen (100%) dari produksi tahunan bidang tersebut setelah dikurangi jumlah hidrokarbon yang merupakan royalti yang harus dibayar oleh Sonatrach.

2. OIL AND GAS CONTRACT ARRANGEMENTS *(continued)*

Production Sharing Contract *(continued)*

b. Crude oil and natural gas production sharing

Sharing of crude oil and natural gas production is determined annually, based on the total liftings of crude oil and natural gas in each period ended December 31, after deducting royalties, reimbursement of expenses and investment costs.

The partners are subject to tax on their taxable income from their PSC operations which is calculated indirectly based on crude oil and gas production (production for remuneration), i.e. after the deduction of royalties, reimbursement of expenses and investment costs, multiplied by the net remuneration tariff (expressed as a percentage) received by the partners. The remuneration tariff is calculated progressively based on production volume per day (barrels per day).

The total partners' shares of the crude oil and natural gas production shall not exceed 49% of aggregate production volume of crude oil and natural gas.

c. Financing and reimbursement of expense

i. Financing

The partners are required to wholly finance the investment costs during the exploration phase, and also:
- *the investment cost for exploitation;*
- *the operating costs related to the exploitation of any field which is discovered and is commercially viable; and*
- *the transportation costs to the loading port for all of the production*

Sonatrach is responsible for paying royalty amounts on the total production of hydrocarbons from fields which are discovered and are commercially viable.

ii. Reimbursement of expenses

All expenses related to carrying out Petroleum Operations will be reimbursed out of a maximum of one hundred percent (100%) of the annual production of each field, after deduction of the quantity of hydrocarbons which constitute the royalty payable to Sonatrach.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/4 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

2. KESEPAKATAN KONTRAK MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan)

Kontrak Bagi Hasil (lanjutan)

c. Pendanaan dan penggantian biaya (lanjutan)

ii. Penggantian biaya (lanjutan)

Hidrokarbon setelah dikurangi yang dimaksudkan untuk pembayaran royalti merupakan *"Production for reimbursement"*.

d. Harga minyak mentah dan gas bumi

Bagian mitra usaha atas produksi minyak mentah dinilai berdasarkan harga jual rata-rata tertimbang per bulan yang dicapai oleh Sonatrach dalam kegiatan komersial ekspor normal di pasar internasional. Penentuan harga tersebut juga dipengaruhi oleh *Atlantic Sweet Crude Index*.

e. *In-kind royalty*

Pemerintah Aljazair berhak untuk menerima royalti sebesar 12,5%, sebagaimana diatur oleh *Algerian Law No. 86-14* tanggal 19 Agustus 1986, dari jumlah produksi minyak dan gas bumi setiap tahunnya, sebelum dikurangi dengan pengembalian biaya operasi dan biaya investasi.

f. *Windfall profits tax*

Windfall profits tax diperkenalkan oleh Pemerintah Aljazair di bawah Hukum Keuangan tahun 2006, berdasarkan pada penerapan suatu formula tertentu yang ditentukan berdasarkan beberapa parameter, termasuk diantaranya *Atlantic Sweet Crude Index, Dated Brent price* dan lainnya.

g. Hak milik atas barang persediaan, perlengkapan dan peralatan

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

2. OIL AND GAS CONTRACT ARRANGEMENTS *(continued)*

Production Sharing Contract *(continued)*

c. Financing and reimbursement of expense *(continued)*

ii. Reimbursement of expenses *(continued)*

The hydrocarbons after deduction for the payment of the royalty constitute the "Production for reimbursement".

d. Crude oil and natural gas prices

The partners' share of crude oil production is valued based on the monthly weighted average of sales prices achieved by Sonatrach in the course of normal commercial operations for exports in the international market. The determination of that price is influenced by the Atlantic Sweet Crude Index.

e. In-kind royalty

The Algerian Government is entitled to receive a royalty of 12.5%, as provided by the Algerian Law No. 86-14 of August 19, 1986, from the total production volume of oil and gas each year, before any deduction for recovery of operating costs and investment costs.

f. Windfall profits tax

A windfall profits tax was introduced by the Algerian Government under the 2006 Financial Law, based on the application of a formula determined on the basis of several parameters, including the Atlantic Sweet Crude Index, Dated Brent price and others.

g. Ownership of materials, supplies and equipment

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

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/5 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

2. KESEPAKATAN KONTRAK MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan)

2. OIL AND GAS CONTRACT ARRANGEMENTS *(continued)*

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 dan mitra usaha KBH:

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 and its PSC partners:

Para pihak/*Parties*	Operator/ *Operator*	Unit lapangan/ *Unit field*	Persentase kepemilikan Perusahaan/ *The Company's percentage of participation*	Tanggal Efektif Perjanjian/ *Effective Date of Agree-ment*	Tanggal Mulai Produksi/ *Commence-ment of Production*	Produksi/ *Production*	Periode perjanjian/ *Agreement period*
Talisman (Algeria) B.V., Sonatrach, Anadarko, Eni, Maersk, Cepsa, Perusahaan/*the Company*.	Organization Ourhoud (Sonatrach, Cepsa)	Ourhoud	3.56%	Desember/ *December* 1997	2002	Minyak/*Oil*	25 tahun/*years*
Talisman (Algeria) B.V., Sonatrach, Anadarko, Eni, Maersk, Perusahaan/*the Company*.	Gropment Berkine (Sonatrach, Anadarko)	EMK	16.90%	March/ *March* 2007	2013	Minyak, kondensat dan *Liquefied Petroleum Gas (LPG)/ Oil, condensate and Liquefied Petroleum Gas (LPG)*	25 tahun/*years*

Redeterminasi Ourhoud

Pada tanggal 12 September 2017 Perubahan Perjanjian Kerangka Kerja Unitisasi lapangan Ourhoud telah ditandatangani. Perubahan tersebut berlaku efektif sejak tanggal 1 Januari 2014 dengan tanggal eksekusi dimulai pada 1 Januari 2018. Dengan adanya perubahan tersebut maka hak partisipasi PAEP mengalami perubahan dari 3,73% menjadi 3,56% (net to share).

Ourhoud redetermination

On September 12, 2017 Amendment to the Unitization Framework Agreement of Ourhoud field has been signed. The amendment is effective from January 1, 2014 with the execution date commencing on January 1, 2018. Given such changes, the participating interest of PAEP have changed from 3.73% to 3.56% (net to share).

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Laporan keuangan Perusahaan telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan pada tanggal 29 Juni 2020.

The Company's financial statements were completed and authorized for issuance by the Company's Board of Directors on June 29, 2020.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/6 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

a. Dasar penyusunan laporan keuangan

Kebijakan akuntansi dan pelaporan keuangan yang diterapkan oleh Perusahaan sesuai dengan standar akuntasi 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.

Laporan keuangan telah 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 AS (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.

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

a. Basis of preparation of the financial statements

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.

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

The statement of cash flows has been prepared based on the direct method by classifying the cash flows on the basis of operating, investing and financing activities.

The financial statements are presented in thousands of US Dollar (US$), which is also the Company's functional currency, unless otherwise stated.

In order 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 a higher degree of 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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/7 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

b. Perubahan kebijakan akuntansi dan pengungkapan

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

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 dampaknya karena tidak relevan terhadap bisnis Perusahaan saat ini.

- 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.

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

b. Changes in accounting policies and disclosures

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

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 impact since they are not currently relevant to the Company's business.

- *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.*
- *Amandement to SFAS 46: Income Taxes on the Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Loses. 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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/8 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

b. Perubahan kebijakan akuntansi dan pengungkapan (lanjutan)

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

- 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.

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

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 31 Desember 2019 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut:

- 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 di mana penerapan dini diperkenankan.

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

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

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)*

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

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 financial statements as of December 31, 2019 and for the year then ended:

- *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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/9 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

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.

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.

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

b. Changes in accounting policies and disclosures *(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 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.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/10 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

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 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 kontruksi", 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.

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

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

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

- *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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/11 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

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 diperkenakan untuk menggunakan metode restrospektif modifikasian 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.

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

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

ii. 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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/12 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

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.

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.

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

b. Changes in accounting policies and disclosures *(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.

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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/13 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

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.

- Amandemen 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.

c. Transaksi-transaksi dengan 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 dalam laporan posisi keuangan terdiri dari kas dan bank yang tidak dibatasi penggunaannya.

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.

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

b. Changes in accounting policies and disclosures *(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.

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 the financial statements.

d. Cash and cash equivalents

Cash in the statement of financial position comprise cash on hand and cash in banks which are not used as collateral or are not restricted.

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.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/14 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

e. Piutang

Piutang usaha merupakan jumlah yang terutang dari pelanggan atas penjualan minyak mentah, kondensat dan *Liquefied Petroleum Gas* (LPG) dalam kegiatan usaha normal. Piutang lain-lain adalah jumlah piutang pihak ketiga atau pihak berelasi di luar kegiatan 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 penyisihan 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 tidak, piutang tersebut disajikan sebagai aset tidak lancar.

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

e. Receivables

Trade receivables are amounts due from customers for oil, condensate and Liquefied Petroleum Gas (LPG) in the ordinary course of business. Other receivables are amounts due from third or related parties for transactions outside the ordinary course of business.

Trade and other receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, less 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 not, they are presented as non-current assets.

f. 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 (“HTM”).

Pengukuran setelah pengakuan

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.

f. 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 (“HTM”).

Subsequent measurement

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

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/17 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

f. Instrumen keuangan (lanjutan)

ii. Liabilitas keuangan (lanjutan)

Pengakuan awal (lanjutan)

Liabilitas keuangan Perusahaan yang dikategorikan sebagai liabilitas keuangan lainnya meliputi utang usaha dan beban yang masih harus dibayar,

Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran liabilitas keuangan tergantung pada klasifikasinya sebagai berikut:

- 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.

Keuntungan atau kerugian atas liabilitas yang dimiliki untuk diperdagangkan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

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

f. Financial instruments *(continued)*

ii. Financial liabilities *(continued)*

Initial recognition (continued)

The Company's financial liabilities which are classified as other financial liabilities include trade payables, and accrued expenses.

Subsequent measurement

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

- *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 the purpose of selling or repurchasing in the near term. Derivative liabilities are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

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

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/18 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

f. Instrumen keuangan (lanjutan)

ii. Liabilitas keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal (lanjutan)

- 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 suku bunga efektif ("SBE"). Pada tanggal pelaporan, biaya akrual bunga 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 SBE

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

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

f. Financial instruments *(continued)*

ii. Financial liabilities *(continued)*

Subsequent measurement (continued)

- *Financial liabilities at amortized cost*

  After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at cost using the effective interest rate ("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 or loss and other comprehensive income.

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

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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/19 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

f. Instrumen keuangan (lanjutan)

iii. Saling hapus antar instrumen keuangan

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.

g. Penurunan nilai dari aset keuangan

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

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

- debitur gagal membayar atau menunggak pembayaran;
- kesulitan keuangan signifikan yang dialami penerbit atau pihak peminjam;
- 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 pada pihak peminjam yang tidak mungkin diberikan jika pihak peminjam tidak mengalami kesulitan tersebut;
- terdapat kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya;
- hilangnya pasar aktif dari aset keuangan akibat kesulitan keuangan; atau

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

f. Financial instruments *(continued)*

iii. Offsetting financial instruments

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.

g. Impairment of financial assets

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

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

- *default or delinquency in payments by debtors;*
- *significant financial difficulty of the issuer or obligor;*
- *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;*
- *it becomes probable that the borrower 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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/20 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

g. 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 terhadap aset keuangan secara individual dalam kelompok aset tersebut, termasuk:
  - 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.

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

g. 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 identified with 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.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/21 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

h. Persediaan

Persediaan dinilai berdasarkan nilai terendah antara biaya perolehan dan nilai realisasi neto. Persediaan *consumable* diakui dalam laba rugi pada saat digunakan dalam kegiatan operasi. Harga perolehan ditentukan dengan metode metode harga rata-rata tertimbang.

Perusahaan tidak mengakui persediaan minyak mentah dan gas bumi karena persediaan tersebut merupakan milik Pemerintah sampai minyak mentah dan gas bumi tersebut dijual.

Penyisihan penurunan nilai persediaan usang, tidak terpakai dan lambat pergerakannya dilakukan berdasarkan analisis manajemen terhadap kondisi material tersebut pada akhir tahun.

i. Biaya dibayar dimuka

Biaya dibayar di muka diamortisasi dan dibebankan pada operasi dengan menggunakan metode garis lurus selama periode manfaat masing-masing biaya dibayar di muka.

j. Aset minyak dan gas bumi

i. Aset eksplorasi dan evaluasi

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

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 total estimasi cadangan terbukti.

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

h. Inventories

Inventories are recognized at the lower of cost and net realisable value. Consumable inventories are charged to profit or loss in the period in which they are consumed during operations. Cost is determined based on the weighted average cost method.

The Company does not recognize inventories of crude oil and natural gas as such inventories remain the property of the Government until sold.

A provision for obsolete, unuseable and slow-moving materials is provided based on management's analysis of the condition of such materials at the end of the year.

i. Prepayments

Prepayments are amortised and charged to operations on a straight-line basis over the estimated beneficial periods of the prepayments.

j. Oil and gas properties

i. Exploration and evaluation assets

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

Geological and geophysical costs are expensed as incurred.

Costs to acquire rights to explore for and produce oil and natural 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 amortised from the date of commercial production based on total estimated units of proved reserves.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/22 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

j. Aset minyak dan gas bumi (lanjutan)

i. Aset eksplorasi dan evaluasi (lanjutan)

Biaya-biaya pengeboran sumur eksplorasi dan biaya-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 ke dalam laporan 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 eksplorasi dan evaluasi.

ii. Aset pengembangan

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

Biaya-biaya sumur ekplorasi yang menghasilkan dan sumur pengembangan (sumur produksi) dideplesikan dengan menggunakan metode unit produksi berdasarkan cadangan terbukti sejak dimulainya produksi komersialnya dari masing-masing lapangan.

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

j. Oil and gas properties *(continued)*

i. Exploration and evaluation assets *(continued)*

The costs of drilling exploratory wells and the costs of drilling exploratory-type stratigraphic test wells are capitalized as part of assets under construction - exploratory and evaluation wells, within oil and gas properties pending determination of whether the wells have found proved reserves. If the well has not found proved reserves, the capitalized 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 assessed for impairment immediately prior to reclassification out of exploration and evaluation.

ii. Development assets

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

The costs of successful exploration wells and development wells (production wells) are depleted using a unit-of-production method on the basis of proved reserves, from the date of commercial production of the respective field.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/23 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

j. Aset minyak dan gas bumi (lanjutan)

iii. Aset produksi

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

iv. Aset minyak dan gas bumi lainnya

Aset minyak dan gas bumi lainnya disusutkan berdasarkan metode garis lurus selama taksiran masa manfaat ekonomis atau masa KBH, mana yang lebih rendah, sebagai berikut:

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

j. Oil and gas properties *(continued)*

iii. Production assets

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

iv. Other oil and gas assets

Other oil and gas assets are depreciated using the straight-line method over the lesser of their estimated useful lives or the term of the PSC as follows:

	Tahun/*Years*	
Bangunan	5 - 10	*Buildings*
Harta benda bergerak	3 - 10	*Movable assets*

Masa manfaat dan metode penyusutan ditelaah dan disesuaikan jika diperlukan, setidaknya setiap akhir tahun. Dampak dari setiap revisi diakui dalam laba-rugi, ketika perubahan terjadi.

The useful lives and methods of depreciation of assets are reviewed and adjusted prospectively if appropriate, at a minimum at each financial year-end. The effect of any revisions is recognized in profit or loss when the changes arise.

Biaya-biaya setelah pengakuan awal aset diakui sebagai bagian dari nilai tercatat aset atau sebagai aset yang terpisah, sebagaimana mestinya, hanya apabila kemungkinan besar Perusahaan akan mendapatkan manfaat ekonomis masa depan berkenaan dengan aset tersebut dan biaya perolehan aset dapat diukur dengan handal. Nilai tercatat komponen yang diganti tidak lagi diakui. Biaya perbaikan dan pemeliharaan dibebankan ke dalam laba rugi dalam tahun dimana biaya-biaya tersebut terjadi.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of the replaced parts is derecognized. All other repairs and maintenance are charged to profit or loss during the financial year in which they are incurred.

Akumulasi biaya atas pembangunan, instalasi, atau penyelesaian bangunan, pabrik dan fasilitas infrastruktur seperti anjungan dan saluran pipa dikapitalisasi sebagai aset dalam penyelesaian - lain-lain. Biaya-biaya ini direklasifikasi kepada aset tetap pada saat pembangunan atau instalasi telah selesai. Depresiasi juga mulai diakui pada saat tersebut.

The accumulated costs of construction, installation or completion of buildings, plant and infrastructure facilities such as platforms and pipelines are capitalised as assets under construction - others. These costs are reclassified to the fixed asset accounts when the construction or installation is completed. Depreciation is commenced from that date.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/24 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

j. Aset minyak dan gas bumi (lanjutan)

v. 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.

k. Utang usaha dan utang lain-lain

Utang usaha dan utang lain-lain pada awalnya diakui pada nilai wajar dan kemudian diukur dengan harga perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode SBE. Utang dikelompokan 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.

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

j. Oil and gas properties *(continued)*

v. 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 pool 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.

k. Trade and other payables

Trade and other payables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the EIR 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 non-current liabilities.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/25 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

l. Provisi untuk biaya pembongkaran dan restorasi

Provisi pembongkaran dan restorasi dicatat untuk mengakui kewajiban hukum berkaitan dengan penarikan aset minyak dan gas bumi termasuk fasilitas produksi yang berasal dari akuisisi, konstruksi atau pengembangan dan/atau operasi normal dari aset tersebut. Penarikan aset tersebut ini, 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 dan pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya. Biaya penarikan aset dalam jumlah yang setara dengan jumlah liabilitas dikapitalisasi sebagai bagian dari suatu aset tertentu dan kemudian disusutkan atau dideplesi 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 dari peristiwa masa lalu;
- besar kemungkinan penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya; dan
- estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat ditentukan.

m. Pengakuan pendapatan dan beban

Pendapatan dari produksi minyak mentah dan gas bumi diakui berdasarkan metode *provisional entitlements* pada saat *lifting*.

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

l. Provision for decommissioning and site restoration costs

The provision for decommissioning and site restoration provided for the legal obligations associated with the retirement of oil and gas properties including the production facilities that result from the acquisition, construction or development and/or normal operation of such assets. The retirements of such assets, other than temporary suspension of use, are 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, with the initial measurement of the obligation at fair value. An asset retirement cost equivalent to these liabilities is capitalised 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 expenditures 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 responsible party, are recognised when:

- *the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events;*
- *it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and*
- *the amount has been reliably estimated.*

m. Revenue and expense recognition

Revenues from the production of crude oil and natural gas are recognized on the basis of the provisional entitlements method at the point of lifting.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/26 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

m. Pengakuan pendapatan dan beban (lanjutan)

Perbedaan *lifting* aktual minyak mentah dan gas bumi 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 rata-rata tertimbang bulanan minyak mentah internasional yang disarankan oleh Sonatrach. Harga minyak mentah internasional tersebut dipengaruhi oleh *Atlantic Sweet Crude Index.*

Beban diakui pada saat terjadinya berdasarkan konsep akrual.

n. Penjabaran mata uang asing

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 AS, yang merupakan mata uang fungsional dan penyajian Perusahaan.

Transaksi dalam mata uang selain mata uang Dolar AS dijabarkan menjadi Dolar AS menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Keuntungan dan kerugian selisih kurs yang berasal dari pembayaran atas transaksi-transaksi tersebut dan dari penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS menggunakan kurs yang berlaku pada akhir tahun diakui dalam laba rugi.

Keuntungan atau kerugian neto selisih kurs disajikan pada laba-rugi sebagai "pendapatan/(beban) lain-lain, neto".

Nilai tukar yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 berdasarkan kurs tengah yang diterbitkan Bank Indonesia sebagai berikut:

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

m. Revenue and expense recognition *(continued)*

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 liftings of oil and natural gas exceed final entitlements (overlifting position).

Underlifting and overlifting volumes are valued based on the monthly weighted average international crude price advised by Sonatrach. The international crude price takes account of the Atlantic Sweet Crude Index.

Expenses are recognized when incurred on an accrual basis.

n. Foreign currency translation

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 US Dollars, which is the Company's functional and presentation currency.

Transactions denominated in currencies other than US Dollars are converted into US Dollars at the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities in currencies other than US Dollars are recognised in profit or loss.

Foreign exchange gains and losses are presented in the profit or loss within "other income/(expenses), net".

The exhange rates used as of December 31, 2019 and 2018 based on the middle rate published by Bank Indonesia, were as follows:

	2019	2018	
10.000 Rupiah/Dolar AS	0,72	0,69	*10,000 Rupiah/US Dollar*
1.000 Dinar Aljazair/Dolar AS	8,36	8,42	*1,000 Algerian Dinar/US Dollar*
Euro/Dolar AS	1,12	1,14	*Euro/US Dollar*

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/27 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

o. Pajak penghasilan

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.

Pajak penghasilan kini dihitung berdasarkan tarif pajak efektif gabungan yang ditetapkan dalam KBH Perusahaan dan tarif *windfall profits tax* yang berlaku. Semua perbedaan temporer antara jumlah tercatat aset dan liabilitas di dalam laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajaknya diakui sebagai pajak penghasilan tangguhan menggunakan metode liabilitas. Tarif pajak yang digunakan untuk menghitung pajak penghasilan tangguhan adalah tarif pajak efektif gabungan yang berlaku pada tanggal efektif KBH dan tarif *windfall profit tax* yang berlaku.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan yang berasal dari kegiatan diluar kegiatan KBH dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansif telah berlaku pada tanggal pelaporan keuangan. Untuk aset dan liabilitas pajak tangguhan terkait kegiatan KBH dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku pada tanggal efektifnya KBH atau tanggal perpanjangan atau tanggal perubahan KBH. 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 tangguhan yang berhubungan dengan saldo rugi fiskal yang belum digunakan dan biaya KBH yang belum memperoleh penggantian *(unrecovered costs)* diakui apabila besar kemungkinan jumlah laba fiskal pada masa mendatang akan memadai untuk dikompensasi dengan saldo rugi fiskal yang belum digunakan dan biaya KBH yang belum memperoleh penggantian.

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

o. Income tax

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.

The current income tax charge is calculated on the basis of the combined effective tax rate stipulated in the Company's PSC and the applicable windfall profits tax rate. Deferred income tax is recognized using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. The tax rate used to calculate deferred income tax is the combined effective tax rate that is in effect at the effective date of the PSC and the applicable windfall profit tax rate.

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

Deferred tax assets relating to the carry forward of unused tax losses and unrecovered PSCs costs are recognized to the extent that it is probable that in the future, taxable income will be available against the unused tax losses and unrecovered PSCs costs.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/28 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

o. Pajak penghasilan (lanjutan)

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

p. Penurunan nilai aset non-keuangan

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

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.

Biaya perolehan aset yang belum terbukti diuji untuk penurunan nilai secara periodik, paling kurang pada setiap tanggal neraca.

Sumur eksplorasi diuji untuk penurunan nilai pada saat akan direklasifikasi sebagai sumur pengembangan, atau apabila terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat tidak dapat dipulihkan. Rugi penurunan nilai diakui sebesar jumlah dimana nilai tercatat dari sumur eksplorasi tersebut melebihi jumlah terpulihkan, yang merupakan nilai tertinggi antara nilai wajar aset dikurangi biaya untuk menjual atau nilai pakai dari sumur eksplorasi. Rugi penurunan nilai diakui pada laba rugi. Pemulihan penyisihan penurunan nilai diakui sebagai pendapatan dalam periode dimana pemulihan tersebut terjadi.

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

o. Income tax *(continued)*

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, it establishes provision based on the amounts expected to be paid to the tax authorities.

p. 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.

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.

Unproven property acquisition costs are assessed for impairment periodically, at a minimum at each balance sheet date.

Exploration wells are tested for impairment when reclassified to development wells, or whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized at the amount by which the carrying amount of the exploration wells exceed their recoverable amount, which is the higher of the fair value less cost to sell or the value in use of the exploration wells. Impairment losses are recognized in profit or loss. Reversal of impairments are recorded as income in the period in which the reversal occurs.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/29 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

p. Penurunan nilai aset non-keuangan (lanjutan)

Aset minyak dan gas bumi dengan cadangan terbukti ditelaah untuk penurunan nilai ketika kejadian atau perubahan keadaan mengindikasikan bahwa nilai tercatat tidak dapat dipulihkan. Rugi penurunan nilai diakui sebesar jumlah dimana nilai tercatat dari aset tersebut melebihi jumlah terpulihkan, yang merupakan nilai tertinggi antara nilai wajar aset dikurangi biaya untuk menjual atau nilai pakai dari aset tersebut. Dalam rangka menguji penurunan nilai, aset dikelompokkan hingga unit terkecil yang menghasilkan arus kas terpisah (unit penghasil kas). Rugi penurunan nilai diakui pada laba rugi. Pemulihan penyisihan penurunan nilai diakui dalam periode dimana pemulihan tersebut terjadi.

q. Pengaturan bersama

Perusahaan merupakan pihak dalam pengaturan bersama apabila terdapat pengaturan kontraktual yang memberikan pengendalian bersama atas aktivitas relevan kepada Perusahaan dan minimal satu pihak lainnya. Pengendalian bersama diuji dengan prinsip yang sama dengan penilaian pengendalian atas entitas anak.

Dalam melakukan penilaian klasifikasi kepentingan dalam pengaturan bersama, Perusahaan mempertimbangkan hal-hal berikut:
- struktur pengaturan bersama
- bentuk hukum pengaturan bersama apabila dibentuk melalui kendaraan terpisah
- persyaratan pengaturan kontraktual
- ketika relevan, fakta dan keadaan lain (termasuk semua perjanjian kontraktual lainnya).

Perusahaan mencatat kepentingannya dalam ventura bersama menggunakan metode ekuitas.

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

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

Proven oil and gas properties are reviewed for impairment losses when events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized at the amount by which the carrying amounts of such properties exceed their recoverable amounts, which is the higher of the fair value less costs to sell such assets or their value in use. For the purpose of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level for which there is separately identifiable cash flow (cash generating units). Impairment losses are recognized in profit or loss. The reversal of impairments is recorded in the period in which the reversal occurs.

q. Joint arrangements

The Company is a party to a joint arrangement when there is a contractual arrangement that confers joint control over the relevant activities of the arrangement to the Company and at least one other party. Joint control is assessed under the same principles as control over subsidiaries.

In assessing the classification of interests in joint arrangements, the Company considers:

- *the structure of the joint arrangement*
- *the legal form of joint arrangements structured through a separate vehicle*
- *the contractual terms of the joint arrangement agreement*
- *any other facts and circumstances (including any other contractual arrangements).*

The Company recognizes its interest in joint venture using equity method.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/30 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

q. Pengaturan bersama (lanjutan)

Selisih lebih biaya investasi pada ventura bersama dibandingkan dengan nilai wajar aset teridentifikasi, liabilitas dan liabilitas kontinjen teridentifikasi yang diakuisisi, dikapitalisasi dan termasuk dalam jumlah tercatat investasi pada ventura bersama. Jika terdapat indikasi bahwa investasi pada ventura bersama mengalami penurunan nilai, maka dilakukan uji penurunan nilai dengan cara yang sama dengan uji penurunan nilai pada aset nonkeuangan.

Perusahaan mencatat kepentingannya dalam operasi bersama dengan mengakui hak atas aset, bagian atas liabilitas, pendapatan dan beban sesuai dengan ketentuan hak dan kewajiban dalam ketentuan kontraktual.

r. Dividen

Pembayaran dividen kepada pemegang saham Perusahaan diakui sebagai liabilitas dalam laporan keuangan dalam periode dimana pembagian dividen diumumkan.

s. Modal saham

Saham biasa dikelompokkan sebagai ekuitas.

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

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

q. Joint arrangements *(continued)*

Any premium paid for an investment in a joint venture above the fair value of the Company's share of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired is capitalized and included in the carrying amount of the investment in joint venture. Where there is objective evidence that the investment in a joint venture has been impaired the carrying amount of the investment is tested for impairment in the same way as non-financial assets.

The Company accounts for its interests in joint operations by recognising its share of assets, liabilities, revenues and expenses in accordance with its contractually conferred rights and obligations.

r. Dividends

Dividend distributions to the Company's shareholders are recognized as a liability in the financial statements in the period in which the dividends are declared.

s. Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

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

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.

a. Pertimbangan

Pertimbangan-pertimbangan berikut dibuat oleh manajemen dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan:

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, judgments 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.

a. Judgments

The following judgments, made by management in the process of applying the Company's accounting policies:

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/31 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

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

a. Pertimbangan (lanjutan)

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.

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.

i. Penurunan nilai aset non-keuangan

Sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan, setiap aset atau unit penghasil kas dievaluasi pada setiap periode pelaporan untuk menentukan ada tidaknya indikasi penurunan nilai aset.

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

a. Judgments *(continued)*

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.

b. Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a 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 available when the financial statements were prepared.

i. Impairment of non-financial assets

In accordance with the Company's accounting policy, each asset or CGU is evaluated every reporting period to determine whether there are any indications of impairment.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/32 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

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

b. Estimasi dan asumsi (lanjutan)

i. Penurunan nilai aset non-keuangan (lanjutan**)**

Penentuan nilai wajar dan nilai pakai memerlukan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi atas produksi yang diharapkan dan volume penjualan, harga komoditas (mempertimbangkan harga saat ini dan masa lalu, tren harga dan faktor-faktor terkait), cadangan (lihat informasi tambahan Estimasi Cadangan), biaya operasi, biaya pembongkaran dan restorasi serta belanja modal di masa depan. Estimasi dan asumsi ini terpapar risiko dan ketidakpastian; sehingga ada kemungkinan perubahan situasi dapat mengubah proyeksi ini, yang dapat mempengaruhi nilai aset yang dapat dipulihkan kembali.

ii. Estimasi cadangan

Cadangan minyak dan gas bumi terbukti adalah perkiraan jumlah minyak mentah dan gas alam yang berdasarkan data geologis dan teknis dapat diambil dengan tingkat kepastian yang memadai di tahun-tahun mendatang dari cadangan yang ada berdasarkan kondisi ekonomi dan operasi yang sekarang ada, misalnya terkait dengan harga dan biaya pada tanggal estimasi tersebut dibuat. Cadangan terbukti meliputi:

(i) cadangan terbukti dikembangkan: jumlah hidrokarbon yang diharapkan akan diambil melalui metode sumur, fasilitas, dan operasi yang sekarang ada; dan
(ii) cadangan terbukti yang belum dikembangkan: jumlah hidrokarbon yang diharapkan dapat diambil setelah adanya pengeboran, fasilitas dan metode operasi baru.

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

b. Estimates and assumptions *(continued)*

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

The determination of fair value and 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), reserves (see supplemental information on Reserve Estimates), operating costs, decommissioning and site restoration cost, and future capital expenditure. These estimates and assumptions are subject to risk and uncertainty; 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.

ii. Reserves estimates

Proved oil and gas reserves are the estimated quantities of crude oil and natural gas which geological and engineering data demonstrate with reasonable certainty to be recoverable in future years from known reservoirs under existing economic and operating conditions. 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) proved undeveloped reserves: amounts of hydrocarbons that are expected to be retrieved following new drilling, facilities and operating methods.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/33 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

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

b. Estimasi dan asumsi (lanjutan)

ii. Estimasi cadangan (lanjutan)

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

- Penyusutan dan amortisasi yang 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/liabilitas pajak tangguhan dapat berubah karena perubahan estimasi pemulihan manfaat pajak.

Perusahaan menetapkan cadangan terbukti berdasarkan pada prinsip *Petroleum Resources Management System* (“PRMS”) 2018. Karakteristik alamiah *reservoir* minyak dan gas bumi yang penuh ketidakpastian dapat menyebabkan terjadinya perubahan estimasi cadangan karena penambahan data yang diperoleh Perusahaan.

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

b. Estimates and assumptions *(continued)*

ii. Reserves estimates *(continued)*

The accuracy of proved reserve estimates depends on a number of factors, assumptions and variables such as: the quality of available geological, technical and economic data, results of drilling, testing and production after the date of the estimates, the production performance of the reservoirs, production techniques, projecting future rates of production, the anticipated cost and timing of development expenditures, the availability for commercial market, anticipated commodity prices and exchange rates.

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

- *Depreciation and amortization which are determined on a unit of production basis, or where the useful economic lives of assets change.*
- *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/liabilities may change due to changes in estimates of the likely recovery of the tax benefits.*

The Company have established proven reserves based on the principle of Petroleum Resources Management System ("PRMS") 2018. The characteristics of the estimation uncertainty of natural reservoirs of oil and gas reserve may lead to changes in the estimated reserves due to the additional data obtained by the Company.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/34 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

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

b. Estimasi dan asumsi (lanjutan)

iii. Aset 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.

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.

iv. Penyisihan penurunan nilai atas pinjaman yang diberikan dan piutang

Penyisihan penurunan nilai piutang dikelola pada jumlah yang menurut manajemen adalah memadai untuk menutup kemungkinan tidak tertagihnya piutang. Pada setiap tanggal laporan keuangan, Perusahaan secara spesifik menelaah apakah telah terdapat bukti objektif bahwa suatu aset keuangan telah mengalami penurunan nilai (tidak tertagih).

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

b. Estimates and assumptions *(continued)*

iii. 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.

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.

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.

iv. Provision for the impairment of loans and receivables

Provision for the impairment of receivables is maintained at a level considered adequate to provide for potentially uncollectible receivables. The Company assesses specifically at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset is impaired (uncollectible).

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/35 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

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

b. Estimasi dan asumsi (lanjutan)

iv. Penyisihan penurunan nilai atas pinjaman yang diberikan dan piutang (lanjutan)

Penyisihan yang dibentuk berdasarkan pengalaman penagihan masa lalu dan faktor-faktor lainnya yang mungkin mempengaruhi kolektibilitas.

Jika terdapat bukti objektif penurunan nilai, maka saat dan besaran jumlah yang dapat ditagih diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian masa lalu.

Akun pinjaman dan piutang dihapusbukukan berdasarkan keputusan manajemen bahwa aset keuangan tersebut tidak dapat ditagih atau direalisasi meskipun segala cara dan tindakan telah dilaksanakan.

v. Provisi pembongkaran dan restorasi

Perusahaan memiliki kewajiban untuk melakukan pembongkaran fasilitas produksi minyak dan gas bumi dan pipa pada akhir umur manfaat aset-aset tersebut. Kewajiban pembongkaran terbesar yang dihadapi Perusahaan berkaitan dengan penutupan dan peninggalan sumur-sumur yang sudah tidak terpakai dan pembuangan *platform* minyak dan gas alam 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, yang dapat memiliki dampak yang material terhadap laporan keuangan Perusahaan.

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

b. Estimates and assumptions *(continued)*

iv. Provision for the impairment of loans and receivables *(continued)*

The level of provision is based on past collection experience and other factors that may affect collectability.

If there is objective evidence of impairment, then timing and collectible amounts are estimated based on historical loss data.

Loans and receivables write-offs are based on management's decision that the financial assets are uncollectible or cannot be realized regardless of the actions taken.

v. Provision for decommissioning and site restoration

The Company is obliged to carry out future decommissioning of oil and natural gas production facilities and pipelines at the end of their economic lives. The largest decommissioning obligations faced by the Company relate to the plugging and abandonment of wells and the removal and disposal of oil and natural gas platforms and pipelines in the Company's 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 actually 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 the expected future costs are reflected in the provision 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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/36 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

5. KAS / *5. CASH*

	2019	2018	
Kas	50	56	*Cash on hand*
Kas di bank	44.867	71.199	*Cash in banks*
Jumlah	**44.917**	**71.255**	***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 are as follows:

	2019	2018	
Entitas berelasi dengan Pemerintah (Catatan 22a)			***Government-related entities (Note 22a)***
Dolar AS			*US Dollars*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. ("Mandiri")	34.912	45.523	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk. ("Mandiri")*
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. ("BNI")	5.672	20.534	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. ("BNI")*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. ("BRI")	97	97	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. ("BRI")*
Rupiah			*Rupiah*
Mandiri	222	11	*Mandiri*
Pihak ketiga			***Third party***
Dinar Algeria			*Algerian Dinar*
Citibank N.A.	3.964	5.034	*Citibank N.A.*
Jumlah	**44.867**	**71.199**	***Total***

Eksposur maksimum terhadap risiko kredit pada akhir periode pelaporan senilai jumlah tercatat dari setiap kelas 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 mentioned above.

6. PIUTANG USAHA / *6. TRADE RECEIVABLES*

	2019	2018	
Pihak berelasi (Catatan 22b)	571.668	470.351	*Related parties (Note 22b)*
Pihak ketiga			*Third party*
- Sonatrach	1.164	923	*Sonatrach -*
Jumlah	**572.832**	**471.274**	***Total***

Semua piutang usaha berdenominasi Dolar AS.

All trade receivables are denominated in US Dollar.

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.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/37 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

7. PIUTANG LAIN-LAIN / *7. OTHER RECEIVABLES*

	2019	2018	
Pihak berelasi (Catatan 22c)	247	239	*Related parties (Note 22c)*
Pihak ketiga	20.405	29.241	*Third parties*
	20.652	**29.480**	
Penyisihan penurunan nilai	(194)	(240)	*Provision for impairment*
Jumlah piutang lain-lain, neto	**20.458**	**29.240**	***Total other receivables, net***

Mutasi penyisihan penurunan nilai atas piutang lain-lain sebagai berikut:

Movements in the provision for impairment for other receivables are as follows:

	2019	2018	
Saldo awal	(240)	(240)	*Beginning balance*
Penyesuaian	46	-	*Adjustments*
Saldo akhir	**194**	**(240)**	***Ending balance***

Berdasarkan evaluasi manajemen terhadap kolektibilitas saldo piutang lain-lain pada tanggal 31 Desember 2019, manajemen berkeyakinan bahwa jumlah penyisihan penurunan nilai memadai untuk menutup kemungkinan kerugian dari tidak tertagihnya piutang lain-lain dari pihak ketiga.

Based on management's review of the collectability of other receivables as of December 31, 2019, management believes that the provision for impairment is adequate to cover potential losses as a result of uncollected other receivables from third parties.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat konsentrasi risiko kredit yang signifikan atas piutang lain-lain dari pihak ketiga.

Management believes that there are no significant concentrations of credit risk involving other receivables from third parties.

8. PERSEDIAAN / *8. INVENTORIES*

	2019	2018	
Material umum	31.773	38.091	*General materials*
Provisi persediaan usang, tidak terpakai dan tidak bergerak	(125)	(125)	*Provision for obsolete, unusable and slow-moving inventories*
Jumlah	**31.648**	**37.966**	***Total***

Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah penyisihan penurunan nilai untuk persediaan usang, tidak terpakai dan tidak bergerak telah mencukupi.

Management believes that provision for obsolete, unusable and slow-moving inventories is adequate.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/38 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

9. BEBAN DIBAYAR DI MUKA DAN UANG MUKA

9. PREPAYMENTS AND ADVANCES

	2019	2018	
Uang muka kerja	6.736	31.788	*Working advances*
Cash call advances	3.631	3.974	*Cash call advances*
Uang muka lainnya	305	302	*Other advances*
Jumlah	**10.672**	**36.064**	***Total***

Uang muka kerja merupakan setoran dana yang dibayarkan kepada pemasok terkait dengan proyek *Phase IV*.

Working advances represent fund transfers to vendor related to Phase IV project.

10. ASET LANCAR LAINNYA

10. OTHER CURRENT ASSETS

Aset lancar lainnya merupakan beban tangguhan terkait dengan *underlifting*.

Other current assets represents deferred expenses related to underlifting.

11. ASET MINYAK DAN GAS BUMI

11. OIL AND GAS PROPERTIES

	2019					
	Saldo awal/ *Beginning balance*	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Deductions*	Lainnya/ Reklasifikasi/ *Others/ Reclassi-fications*	Saldo akhir/ *Ending balance*	
Harga perolehan:						***Acquisition cost:***
Sumur minyak dan gas	1.177.026	-	(1.729)	-	1.175.297	*Oil and gas wells*
Harta benda bergerak	30.564	-	-	-	30.564	*Movable assets*
Bangunan	5.139	-	-	-	5.139	*Buildings*
	1.212.729	-	(1.729)	-	1.211.000	
Aset dalam penyelesaian	129.717	88.016	-	-	217.733	*Assets under construction*
Jumlah harga perolehan	**1.342.446**	**88.016**	**(1.729)**	**-**	**1.428.733**	***Total acquisition cost***
Akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi:						***Accumulated depreciation, depletion and amortization:***
Sumur minyak dan gas	(807.295)	(40.334)	-	-	(847.629)	*Oil and gas wells*
Harta benda bergerak	(23.907)	(1.734)	-	-	(25.641)	*Movable assets*
Bangunan	(3.154)	(443)	-	-	(3.597)	*Buildings*
Jumlah akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi	**(834.356)**	**(42.511)**	**-**	**-**	**(876.867)**	***Total accumulated depreciation, depletion and amortization***
Nilai buku neto	**508.090**				**551.866**	***Net book value***

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/39 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

11. ASET MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan) / *11. OIL AND GAS PROPERTIES (continued)*

	2018					
	Saldo awal/ *Beginning balance*	Penambahan/ *Additions*	Pengurangan/ *Deductions*	Lainnya/ Reklasifikasi/ *Others/ Reclassi-fications*	Saldo akhir/ *Ending balance*	
Harga perolehan:						***Acquisition cost:***
Sumur minyak dan gas	1.174.895	2.131	-	-	1.177.026	*Oil and gas wells*
Harta benda bergerak	30.260	-	-	304	30.564	*Movable assets*
Bangunan	4.744	-	-	395	5.139	*Buildings*
	1.209.899	2.131	-	699	1.212.729	
Aset dalam penyelesaian	65.261	65.155	-	(699)	129.717	*Assets under construction*
Jumlah harga perolehan	**1.275.160**	**67.286**	**-**	**-**	**1.342.446**	***Total acquisition cost***
Akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi:						***Accumulated depreciation, depletion and amortization:***
Sumur minyak dan gas	(763.572)	(43.723)	-	-	(807.295)	*Oil and gas wells*
Harta benda bergerak	(22.063)	(1.844)	-	-	(23.907)	*Movable assets*
Bangunan	(2.568)	(586)	-	-	(3.154)	*Buildings*
Jumlah akumulasi penyusutan, deplesi dan amortisasi	**(788.203)**	**(46.153)**	**-**	**-**	**(834.356)**	***Total accumulated depreciation, depletion and amortization***
Nilai buku neto	**486.957**				**508.090**	***Net book value***

Penyusutan, deplesi dan amortisasi yang dibebankan ke beban usaha untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2019 dan 2018, masing-masing sebesar AS$42.511 dan AS$46.153 (Catatan 19).

Depreciation, depletion and amortization charged to operating expenses for the years ended 31 December 2019 and 2018 amounted to US$42,511 and US$46,153 respectively (Note 19).

12. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA / *12. OTHER NON-CURRENT ASSETS*

	2019	2018	
Dana yang dibatasi untuk tujuan restorasi lingkungan hidup	7.587	3.287	*Restricted funds for site restoration*
Lain-lain	12	12	*Others*
Jumlah	**7.599**	**3.299**	***Total***

13. UTANG USAHA / *13. TRADE PAYABLES*

	2019	2018	
Pihak berelasi (Catatan 22d)	61.391	8.826	*Related parties (Note 22d)*
Pihak ketiga	54.818	71.184	*Third parties*
Jumlah	**116.209**	**80.010**	***Total***

Utang usaha - pihak ketiga terutama berkaitan dengan kewajiban kepada vendor. Karena sifatnya yang jangka pendek, nilai wajar utang usaha diperkirakan sama dengan nilai tercatatnya.

Trade payables - third parties are mainly related to amounts due to vendors. Due to their short-term nature, the trade payables carrying amounts approximated at their fair value.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/40 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

14. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR / *14. ACCRUED EXPENSES*

	2019	2018	
Kontrak	23.886	20.378	*Contracts*
Pemasok	6.904	34.931	*Suppliers*
Gaji, bonus dan insentif	2.265	1.508	*Salaries, bonuses and incentives*
Lain-lain	-	1.043	*Others*
Jumlah	**33.055**	**57.860**	***Total***

15. PROVISI PEMBONGKARAN DAN RESTORASI / *15. PROVISION FOR DECOMMISSIONING AND SITE RESTORATION*

Perusahaan mengakui provisi 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 ("ARO") associated with facilities involving oil and natural gas properties. ARO represents the present value of environmental restoration and reclamation costs which are expected to be incurred during the term of the PSC.

Mutasi provisi pembongkaran dan restorasi adalah sebagai berikut:

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

	2019	2018	
Saldo awal	50.391	46.022	*Beginning balance*
Beban akresi	1.646	2.239	*Accretion expense*
Penyesuaian tahun berjalan	(1.729)	2.130	Current year adjustments
Jumlah	**50.308**	**50.391**	***Total***

16. MODAL SAHAM / *16. SHARE CAPITAL*

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

As of December 31, 2019 and 2018, the Company's issued and paid-up share capital position are as follows:

Pemegang saham	Jumlah saham ditempatkan dan disetor penuh/ *Number of issued and paid-up shares*	Persentase kepemilikan/ *Percentage of ownership*	Modal ditempatkan dan disetor/ *Issued and paid-up share capital*	*Shareholders*
PIEP	14.007.184	100%	1.065.848	*PIEP*
PT Pertamina Pedeve Indonesia ("PDV")	1	0%	-	*PT Pertamina Pedeve Indonesia ("PDV")*
Jumlah	**14.007.185**	**100%**	**1.065.848**	***Total***

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/41 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

17. DIVIDEN

Pada tanggal 22 Februari 2018, Perusahaan menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) untuk tahun buku 2016. Berdasarkan notulen rapat, pemegang saham menetapkan antara lain penggunaan laba neto Perusahaan tahun buku 2016 sebagai berikut:

- Pembagian dividen sebesar US$22.312.780 (nilai penuh);
- Sisanya sebesar US$5.578.195 (nilai penuh) digunakan sebagai cadangan untuk mendukung kegiatan operasional dan pengembangan.

17. DIVIDEND

On February 22, 2018, the Company held a General Meeting Shareholder (GMS) for the fiscal year 2016. Based on the minutes of meeting, the shareholders approved, among others, the utilization of 2016 net income of the Company to be as follows:

- *Distribution of dividends amounting to US$22,312,780 (full amount);*
- *The remaining amount of US$5,578,195 (full amount) is reserved to support operations and corporate development.*

18. PENDAPATAN USAHA / *18. REVENUES*

	2019	2018	
Penjualan minyak mentah	256.326	243.833	*Crude oil sales*
Penjualan kondensat	7.221	6.038	*Condensate sales*
Penjualan LPG	5.128	5.161	*LPG sales*
Jumlah	**268.675**	**255.032**	***Total***

19. BEBAN PRODUKSI / *19. PRODUCTION EXPENSES*

	2019	2018	
Penyusutan, deplesi, dan amortisasi	42.511	46.153	*Depreciation, depletion and amortisation*
Jasa dan kontrak	25.639	20.013	*Services and contracts*
Beban dari mitra usaha	16.135	15.892	*Partner expenses*
Gaji dan upah	14.251	14.114	*Salaries and wages*
Transportasi minyak mentah	8.200	8.807	*Crude oil transportation*
Material	3.545	4.538	*Materials*
Tenaga profesional	1.882	1.721	*Professional labor*
Penyesuaian atas *ovelift/ (underlift)* minyak	4.950	(8.457)	*Adjustment for overlift/ (underlift)oil volumes*
Jumlah	**117.113**	**102.781**	***Total***

20. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI / *20. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES*

	2019	2018	
Gaji, upah dan tenaga profesional	4.384	3.627	*Salaries, wages and professional labor*
Sewa	2.790	235	*Rent*
Perjalanan dinas	459	1.662	*Travel*
Tunjangan pekerja	434	420	*Employee benefits*
Material dan pemeliharaan	55	1.319	*Materials and maintenance*
Lain-lain (dibawah AS$100)	143	253	*Others (below US$100)*
Jumlah	**8.265**	**7.516**	***Total***

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/42 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

21. PERPAJAKAN

21. TAXATION

a. Beban pajak penghasilan

a. Income tax expense

	2019	2018	
Kini	74.162	91.710	*Current*
Tangguhan	(21.640)	9.492	*Deferred*
Jumlah	**52.522**	**101.202**	***Total***

b. Pajak kini

Jumlah pajak penghasilan kini dihitung berdasarkan perhitungan *entitlement* KBH, dimana diselesaikan dengan cara dipotong dari bagian produksi Perusahaan oleh Sonatrach. Rekonsiliasi antara laba dari aktivitas KBH dengan laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

b. Current tax

Current income tax expense is calculated based on the Company's PSC entitlement calculation which is settled by the withholding of a share of the Company's production entitlement by Sonatrach. The reconciliation between profit from PSC activities and profit before income tax as presented in the statement of profit or loss and other comprehensive income for the years ended December 31, 2019 and 2018 is as follows:

	2019	2018	
Laba sebelum beban pajak penghasilan	140.678	142.334	*Profit before income tax expense*
Perbedaan temporer:			***Temporary differences:***
Penyusutan, deplesi dan amortisasi aset minyak dan gas bumi	52.030	(32.621)	*Depreciation, depletion and amortization of oil and gas properties*
Provisi dan kapitalisasi biaya pembongkaran dan restorasi lokasi aset	(3.463)	3.828	*Provision and capitalisation of costs for decommissioning and site restoration*
Pendapatan tangguhan	906	7.658	*Deferred revenue*
Sub jumlah beda temporer	49.473	(21.135)	*Subtotal temporary differences*
Perbedaan tetap:			***Permanent differences:***
Beda tetap	(20.422)	83.234	*Permanent diferrences*
Pendapatan bunga yang sudah dikenakan pajak final	(178)	(225)	*Interest income subject to final tax*
Sub jumlah beda tetap	(20.600)	83.009	*Subtotal permanent differences*
Laba kena pajak	169.551	204.208	*Taxable income*
Tarif pajak efektif	43,74%	44,91%	*Effective tax rate*
Beban pajak penghasilan kini	**74.162**	**91.710**	***Current income tax expense***

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/43 ***Schedule***

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

21. PERPAJAKAN (lanjutan)

21. TAXATION *(continued)*

b. Pajak kini (lanjutan)

b. Current tax *(continued)*

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan dengan jumlah teoritis beban pajak penghasilan yang dihitung berdasarkan laba sebelum pajak penghasilan adalah:

The reconciliation between income tax expense and the theoretical tax amount on the Company's profit before income tax using currently enacted tax rates was as follows:

	2019	2018	
Laba sebelum pajak penghasilan	**140.678**	**142.334**	***Profit before income tax***
Pajak penghasilan dihitung dengan tarif pajak efektif	61.533	63.922	*Income tax calculated at the effective tax rate*
Pendapatan bunga yang sudah dikenakan pajak final	(78)	(101)	*Interest income subject to final tax*
Beda tetap	(8.933)	37.381	*Permanent diferrences*
Beban pajak penghasilan	**52.522**	**101.202**	***Income tax expense***

Tarif pajak efektif yang digunakan adalah 43,74% (2018: 44,91%). Tarif pajak tahun 2019 terdiri dari pajak penghasilan badan sebesar 38% dan *windfall profits tax* sebesar 5,74% (2018: 6,91%).

The effective tax rate was 43.74% (2018: 44.91%). The tax rate for 2019 consists of corporate income tax of 38% and windfall profits tax of 5.74% (2018: 6.91%).

c. Pajak tangguhan

c. Deferred tax

	2019			
	1 Januari 2019/ ***January 1, 2019***	**Dibebankan ke laporan laba-rugi/** ***Charged to profit or loss***	**31 Desember 2019/** ***December 31, 2019***	
Aset/(liabilitas) pajak tangguhan:				***Deferred tax assets/(liabilities):***
Penyisihan untuk biaya pembongkaran dan restorasi	12.024	(1.514)	10.510	*Provision for decommissioning and site restoration costs*
Pendapatan tangguhan	4.915	396	5.311	*Deferred revenue*
Penyusutan, deplesi dan amortisasi asset minyak dan gas bumi	(118.233)	22.758	(95.475)	*Depreciation, depletion and amortization of oil and gas properties*
Liabilitas pajak tangguhan - neto	**(101.294)**	**21.640**	**(79.654)**	***Deferred tax liabilities - net***

	2018			
	1 Januari 2018/ ***January 1, 2018***	**Dibebankan ke laporan laba-rugi/** ***Charged to profit or loss***	**31 Desember 2018/** ***December 31, 2018***	
Aset/(liabilitas) pajak tangguhan:				***Deferred tax assets/(liabilities):***
Penyisihan untuk biaya pembongkaran dan restorasi	10.305	1.719	12.024	*Provision for decommissioning and site restoration costs*
Pendapatan tangguhan	1.476	3.439	4.915	*Deferred revenue*
Penyusutan, deplesi dan amortisasi asset minyak dan gas bumi	(103.583)	(14.650)	(118.233)	*Depreciation, depletion and amortization of oil and gas properties*
Liabilitas pajak tangguhan - neto	**(91.802)**	**(9.492)**	**(101.294)**	***Deferred tax liabilities - net***

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/44 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

21. PERPAJAKAN (lanjutan)

d. Administrasi

Pajak penghasilan Perusahaan terkait KBH dipotong dan disetor oleh Sonatrach dikurangkan dari bagian produksi yang diterima oleh Perusahaan.

***21. TAXATION** (continued)*

d. Administration

The Company's income tax relating to its PSC activities is settled by Sonatrach withholding a portion of the Company's share of its production entitlement.

22. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

22. RELATED PARTIES BALANCES AND TRANSACTIONS

a. Kas (Catatan 5)

a. Cash (Note 5)

	2019	2018	
Mandiri	35.134	45.534	*Mandiri*
BNI	5.672	20.534	*BNI*
BRI	97	97	*BRI*
	40.903	**66.165**	
Persentase terhadap jumlah aset	3,28%	5,66%	*As a percentage of total assets*

b. Piutang usaha (Catatan 6)

b. Trade receivables (Note 6)

	2019	2018	
PT Pertamina (Persero) ("Pertamina")	**571.668**	**470.351**	***PT Pertamina (Persero) ("Pertamina")***
Persentase terhadap jumlah aset	45,84%	40,23%	*As a percentage of total asset*

Manajemen berpendapat bahwa seluruh piutang usaha dari pihak berelasi dapat ditagih secara penuh, sehingga penyisihan penurunan nilai tidak diperlukan.

Management believes that all trade receivables from related parties are fully collectible and therefore a provision for impairment is not required.

c. Piutang lain-lain (Catatan 7)

c. Other receivables (Note 7)

	2019	2018	
PIEP	231	186	*PIEP*
PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi ("PMEP")	13	11	*PT Pertamina Malaysia Eksplorasi Produksi ("PMEP")*
PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi ("PIREP")	3	-	*PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi ("PIREP")*
PT Pertamina Bina Medika	-	42	*PT Pertamina Bina Medika*
Jumlah	**247**	**239**	***Total***
Persentase terhadap jumlah aset	0,02%	0,02%	*As a percentage of total assets*

Manajemen berpendapat bahwa seluruh piutang lain-lain dari pihak berelasi dapat ditagih secara penuh, sehingga penyisihan penurunan nilai tidak diperlukan.

Management believes that all other receivables from related parties are fully collectible and therefore a provision for impairment is not required.

d. Utang usaha (Catatan 13)

d. Trade payables (Note 13)

	2019	2018	
Pertamina	52.287	4.172	*Pertamina*
PIEP	9.103	507	*PIEP*
PIREP	1	-	*PIREP*
PT Pertamina Hulu Energi	-	4.147	*PT Pertamina Hulu Energi*
Jumlah	**61.391**	**8.826**	***Total***
Persentase terhadap Jumlah liabilitas	21,93%	3,04%	*As a percentage of total liabilities*

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/45 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

22. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)

22. RELATED PARTIES BALANCES AND TRANSACTIONS *(continued)*

e. Pendapatan usaha

e. Revenues

	2019	2018	
Pertamina	182,164	152,140	***Pertamina***
Persentase terhadap jumlah pendapatan usaha	67,80%	59,66%	*As a percentafe of total revenues*

f. Hubungan dengan pihak berelasi

Sifat dari hubungan dengan pihak berelasi sebagai berikut:

f. Relations with related parties

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*	Mandiri BRI BNI
• Entitas sepengendali/ *Entity under common control*	PMEP PIREP PT Pertamina Hulu Energi PT Pertamina Bina Medika
• Personil Manajemen Kunci/ *Key Management Personnel*	Direksi/*Board of Directors* Dewan Komisaris/*Board of Commissioners* Karyawan lain yang mempunyai peranan kunci/ *Other key management personnel*

Transaksi pihak berelasi adalah dengan:
1. PT Pertamina (Persero) meliputi penjualan minyak mentah dan *cash calls* untuk kebutuhan operasional dan investasi.
2. PT Pertamina Bina Medika untuk jasa berobat pekerja Perusahaan.
3. PT Pertamina Internasional Eksplorasi & Produksi terkait pemberian *dropping* kas untuk kebutuhan operasional dan penyediaan jasa pekerja perbantuan.
4. PT Pertamina Hulu Energi terkait pekerja perbantuan.

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 with:
1. *PT Pertamina (Persero) for sales of crude oil and cash calls for operational and investment activities.*
2. *PT Pertamina Bina Medika for medical services for the Company's employees.*
3. *PT Pertamina Internasional Eksplorasi & Produksi for cash calls for operational activites and seconded employees.*
4. *PT Pertamina Hulu Energi for seconded employees.*

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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/46 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

23. AKTIVITAS YANG TIDAK MEMPENGARUHI ARUS KAS

23. ACTIVITIES NOT AFFECTING CASH FLOWS

	2019	2018	
Saling hapus piutang pihak berelasi dengan utang kepada pihak berelasi	80.848	180.478	*Offset between receivables and payables involving a related party*
Gross-up pajak atas pendapatan usaha	74.162	91.693	*Gross-up tax on revenue*
Jumlah	**155.010**	**272.171**	***Total***

24. ASET DAN LIABILITAS KEUANGAN

Pada 31 Desember 2019, semua aset keuangan Perusahaan yang terdiri dari kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan aset lainnya yang berjumlah AS$652.955 (2018: AS$587.167) dikategorikan sebagai pinjaman dan piutang. Perusahaan tidak memiliki kategori aset keuangan lain selain pinjaman dan piutang.

Pada 31 Desember 2019, semua liabilitas keuangan Perusahaan yang terdiri dari utang usaha dan beban yang masih harus dibayar yang berjumlah AS$149.264 (2018: AS$137.870) 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.

Berikut ini adalah tabel aset dan liabilitas keuangan pada tanggal 31 Desember 2019:

24. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

As of December 31, 2019, all of the Company's financial assets are comprised of cash, trade receivables, other receivables and other assets amounting to US$652,955 (2018: US$587,167) are categorized as loans and receivables. The Company does not have any other financial asset category other than loans and receivables.

As of December 31, 2019, all of the Company's financial liabilities are comprised of trade payables and accrued expenses amounting to US$149,264 (2018: US$137,870) are categorized as other financial liabilities at amortized costs. The Company does not have any other financial liability category other than other financial liabilities at amortized costs.

The following tables set out the Company's financial assets and liabilities as at December 31, 2019:

	Jumlah/*Total*	Nilai wajar melalui laporan laba rugi/ *Fair value trough 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 / *Cash*	44.917	-	-	44.917	-
Piutang usaha - pihak berelasi/ *Trade receivable - related party*	571.668	-	-	571.668	-
Piutang usaha - pihak ketiga/ *Trade receivables - third parties*	1.164	-	-	1.164	-
Piutang lain-lain - pihak berelasi/ *Other receivables - related parties*	247	-	-	247	-
Piutang lain-lain - pihak ketiga/ *Other receivables - third parties*	20.211	-	-	20.211	-
Aset lancar lainnya/ *Other current assets*	7.149	-	-	7.149	-
Aset tidak lancar lainnya/ *Other non-current assets*	7.599	-	-	7.599	-
Jumlah aset keuangan/ *Total financial assets*	**652.955**	-	-	**652.955**	-
Liabilitas keuangan/*Financial liabilities*					
Utang usaha - pihak berelasi/ *Trade payables - related parties*	61.391	-	-	-	61.391
Utang usaha - pihak ketiga/ *Trade payables - third parties*	54.818	-	-	-	54.818
Beban yang masih harus dibayar/ *Accrued expenses*	33.055	-	-	-	33.055
Jumlah liabilitas keuangan/ *Total financial liabilities*	**149.264**	-	-	-	**149.264**

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/47 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

24. ASET DAN LIABILITAS KEUANGAN (lanjutan)

Berikut ini adalah tabel aset dan liabilitas keuangan pada tanggal 31 Desember 2018:

24. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES *(continued)*

The following tables set out the Company's financial assets and liabilities as at December 31, 2018:

	Jumlah/*Total*	Nilai wajar melalui laporan laba rugi/ *Fair value trough 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 / *Cash*	71.255	-	-	71.255	-
Piutang usaha - pihak berelasi/ *Trade receivable - related party*	470.351	-	-	470.351	-
Piutang usaha - pihak ketiga/ *Trade receivables - third parties*	923	-	-	923	-
Piutang lain-lain - pihak berelasi/ *Other receivables - related parties*	239	-	-	239	-
Piutang lain-lain - pihak ketiga/ *Other receivables - third parties*	29.001	-	-	29.001	-
Aset lancar lainnya/ *Other current assets*	12.099	-	-	12.099	-
Aset tidak lancar lainnya/ *Other non-current assets*	3.299	-	-	3.299	-
Jumlah aset keuangan/ *Total financial assets*	**587.167**	-	-	**587.167**	-
Liabilitas keuangan/*Financial liabilities*					
Utang usaha - pihak berelasi/ *Trade payables - related parties*	8.826	-	-	-	8.826
Utang usaha - pihak ketiga/ *Trade payables - third parties*	71.184	-	-	-	71.184
Beban yang masih harus dibayar/ *Accrued expenses*	57.860	-	-	-	57.860
Jumlah liabilitas keuangan/ *Total financial liabilities*	**137.870**	-	-	-	**137.870**

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.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/48 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

24. ASET DAN LIABILITAS KEUANGAN (lanjutan)

24. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)

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 statement of financial position*	Jumlah neto aset keuangan disajikan dalam laporan posisi keuangan/ *Net amount of financial assets presented in the statement of financial position*	Terkait jumlah tidak saling hapus dalam laporan posisi keuangan/ *Related amounts not set off in the statement of financial position*		Jumlah neto/ *Net amount*
				Instrumen keuangan/ *Financial instruments*	Agunan kas yang diterima/ *Cash collateral received*	
Deskripsi/*Description*						
- Piutang usaha - pihak berelasi/*Trade receivables - related parties*	652.516	(80.848)	571.668	-	-	571.668
Total	652.516	(80.848)	571.668	-	-	571.688

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 statement of financial position*	Jumlah neto liabilitas keuangan disajikan dalam laporan posisi keuangan/ *Net amount of financial liabilities presented in the statement of financial position*	Terkait jumlah tidak saling hapus dalam laporan posisi keuangan/ *Related amounts not set off in the statement of financial position*		Jumlah neto/ *Net amount*
				Instrumen keuangan/ *Financial instruments*	Agunan kas yang diterima/ *Cash collateral received*	
Deskripsi/*Description*						
- Utang usaha - pihak berelasi/*Trade payables - related parties*	142.239	(80.848)	61.391	-	-	61.391
Total	142.239	(80.848)	61.391	-	-	61.391

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

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 dan mengelola risiko dasar dalam upaya melindungi kesinambungan bisnis jangka panjang dan meminimalkan dampak yang tidak diharapkan pada kinerja keuangan Perusahaan.

a. Faktor risiko keuangan

Risiko keuangan meliputi risiko pasar (termasuk risiko nilai tukar mata uang asing, risiko harga dan risiko suku bunga), risiko kredit dan risiko likuiditas.

i. Risiko pasar

Risiko pasar adalah risiko dimana nilai wajar arus kas di masa datang dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena adanya perubahan harga pasar.

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

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, to measure and to manage 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. Financial risk factors

Financial risk consists of market risk (including foreign exchange risk, price risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk.

i. Market risk

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 ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/49 ***Schedule***

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, 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 Algeria 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).

Harga minyak mentah Perusahaan ditentukan berdasarkan harga minyak mentah di Algeria, 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.

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 for involving other currencies.

(ii) Price risk

The Company is exposed to market risk associated with price movements of crude oil since crude oil in Algeria are commodity products 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 energy alternative sources).*
- *Non-fundamental factors (market concerns due to political interference, security and speculation in oil markets).*

Prices for the Company's crude oil are based on Algeria 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.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/50 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

i. Risiko pasar (lanjutan)

(iii) Risiko suku bunga

Perusahaan memiliki eksposur risiko suku bunga arus kas dan nilai wajar suku bunga yang disebabkan oleh posisi aset dan liabilitas keuangan.

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.

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.

Pada saat tanggal pelaporan, aset dan liabilitas keuangan dengan tingkat suku bunga mengambang, suku bunga tetap dan non-bunga sebagai berikut:

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT *(continued)*

a. Financial risk factors *(continued)*

i. Market risk *(continued)*

(iii) Interest rate risk

The Company is exposed to cash flow and fair value interest rate risk due to its financial assets and liabilities position.

Assets and liabilities with floating rates expose the Perusahaan to cash flow interest rate risk. Financial assets and liabilities with fixed rates expose the Company to fair value interest rate risk.

As such, the Company is exposed to the fair value of interest rate risk, due to the fact that changes in market interest rates will affect Pertamina, which in turn will pass through a portion of its borrowing costs to the Company.

At the reporting date, financial assets and liabilities with floating rates, fixed rates and those that were non-interest bearing were as follows:

	Suku bunga mengambang/ *Floating rate*			
31 Desember/*December* 2019	**Kurang dari satu tahun/ *Less than one year***	**Lebih dari satu tahun/ *More than one year***	**Nonbunga/ *Non-interest bearing***	**Jumlah/ *Total***
Aset keuangan/*Financial assets*				
Kas/ *Cash*	44.867	-	50	44.917
Piutang usaha - pihak berelasi/ *Trade receivables - related parties*	-	-	571.668	571.668
Piutang usaha - pihak ketiga/ *Trade receivables - third parties*	-	-	1.164	1.164
Piutang lain-lain - pihak berelasi/ *Other receivables - related parties*	-	-	247	247
Piutang lain-lain - pihak ketiga/ *Other receivables - third parties*	-	-	20.211	20.211
Aset lancar lainnya/ *Other current assets*	7.149	-	-	7.149
Aset tidak lancar lainnya/ *Other non-current assets*	-	7.599	-	7.599
Jumlah aset keuangan/ *Total financial assets*	**52.016**	**7.599**	**593.340**	**652.955**
Liabilitas keuangan/ *Financial liabilities*				
Utang usaha - pihak yang berelasi/ *Trade payables - related parties*	-	-	61.391	61.391
Utang usaha - pihak ketiga/ *Trade payables - third parties*	-	-	54.818	54.818
Beban yang masih harus dibayar/*Accrued expenses*	-	-	33.055	33.055
Jumlah liabilitas keuangan/ *Total financial liabilities*	**-**	**-**	**149.264**	**149.264**

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/51 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, 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 rate* Kurang dari satu tahun/ *Less than one year*	Lebih dari satu tahun/ *More than one year*	Nonbunga/ *Non-interest bearing*	Jumlah/ *Total*
Aset keuangan/*Financial assets*				
Kas/ *Cash*	71.199	-	56	71.255
Piutang usaha - pihak berelasi/ *Trade receivables - related parties*	-	-	470.351	470.351
Piutang usaha - pihak ketiga *Trade receivables - third parties*	-	-	923	923
Piutang lain-lain - pihak berelasi/ *Other receivables - related parties*	-	-	239	239
Piutang lain-lain - pihak ketiga/ *Other receivables - third parties*	-	-	29.001	29.001
Aset lancar lainnya/ Other current assets	12.099	-	-	12.099
Aset tidak lancar lainnya/ *Other non-current assets*	-	3.299	-	3.299
Jumlah aset keuangan/ *Total financial assets*	**83.298**	**3.299**	**500.570**	**587.167**
Liabilitas keuangan/ *Financial liabilities*				
Utang usaha - pihak yang berelasi/ *Trade payables - related parties*	-	-	8.826	8.826
Utang usaha - pihak ketiga/ *Trade payables - third parties*	-	-	71.184	71.184
Beban yang masih harus dibayar/*Accrued expenses*	-	-	57.860	57.860
Jumlah liabilitas keuangan/ *Total financial liabilities*	**-**	**-**	**137.870**	**137.870**

ii. Risiko kredit

Pada tanggal 31 Desember 2019, jumlah maksimum eksposur dari risiko kredit adalah AS$652.955 (2018: AS$587.167). Risiko kredit terutama berasal dari penempatan dana pada bank dan piutang usaha.

Semua kas di bank ditempatkan pada bank yang dimiliki Pemerintah dan swasta yang mendapatkan peringkat idAAA and Aa3.

Per 31 Desember 2019, semua piutang usaha Perusahaan merupakan piutang dari mitra sebagai operator KJT, piutang terkait KBH dan piutang pihak berelasi.

ii. Credit risk

As of December 31, 2019, the total maximum exposure from credit risk was US$652,955 (2018: US$587,167). Credit risk arises from cash in banks and trade receivables.

All cash in banks are placed in state-owned and private banks which have idAAA and Aa3 ratings.

As of December 31, 2019, all of the Company's trade receivables were receivables from the TSC operator, PSC-related receivables and related party receivables.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/52 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

ii. Risiko kredit (lanjutan)

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.

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, 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.

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT *(continued)*

a. Financial risk factors *(continued)*

ii. Credit risk *(continued)*

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.

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. The Company's management regularly monitors the projected and actual cash flows and regularly coordinates funding arrangements with the ultimate shareholder.

	2019	2018	
Piutang usaha:			***Trade receivables:***
- Kurang dari 3 bulan	572.832	471.274	*Less than 3 months -*
- 3 - 6 bulan	-	-	*3 - 6 months -*
	572.832	**471.274**	

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 analyze 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:

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/53 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

25. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

iii. Risiko likuiditas

25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT *(continued)*

a. Financial risk factors *(continued)*

iii. Liquidity risk

	2019				
	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***	
Liabilitas keuangan					***Financial liabilities***
Utang usaha	116.209	-	-	116.209	*. Trade payables*
Beban yang masih harus dibayar	33.055	-	-	33.055	*Accrued expenses*
Jumlah liabilitas keuangan	**149.264**	**-**	**-**	**149.264**	***Total financial liabilities***

	2018				
	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***	
Liabilitas keuangan					***Financial liabilities***
Utang usaha	80.010	-	-	80.010	*. Trade payables*
Beban yang masih harus dibayar	57.860	-	-	57.860	*Accrued expenses*
Jumlah liabilitas keuangan	**137.870**	**-**	**-**	**137.870**	***Total financial liabilities***

b. Manajemen risiko permodalan

Sesuai dengan kebijakan, kebijakan permodalan dan pendanaan sepenuhnya diatur oleh PT Pertamina (Persero). Perusahaan tidak diberikan otorisasi untuk melakukan pinjaman, baik jangka pendek maupun jangka panjang. Penerimaan modal Perusahaan sangat tergantung sepenuhnya dengan kemampuan PT Pertamina (Persero) untuk menyediakan modal yang dibutuhkan.

b. Capital risk management

In accordance with established policy, the Company's capital and financing activities are arranged by PT Pertamina (Persero). The Company is not authorized to conduct any short-term or long-term borrowing. The Company's capital in flow is therefore fully dependent on PT Pertamina (Persero)'s ability to provide required financial resources.

26. PERJANJIAN, KOMITMEN DAN KONTINJENSI PENTING

a. Perjanjian Pasokan Minyak Mentah

Pada tanggal 31 Desember 2019, Perusahaan memiliki kontrak-kontrak perjanjian pasokan minyak mentah kepada PT Pertamina (Persero).

26. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a. Crude Supply Agreements

As of December 31, 2019, the Company has significant crude oil supply agreements with PT Pertamina (Persero).

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/54 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

26. PERJANJIAN, KOMITMEN DAN KONTINJENSI PENTING (lanjutan)

b. Audit oleh Pemerintah

Merujuk pada Kontrak Kerja Sama, Sonatrach sebagai perwakilan dari Pemerintah Aljazair, memiliki otoritas untuk melakukan audit mengenai penggantian biaya dan investasi. Oleh sebab itu, pencatatan dan laporan akuntansi merupakan subjek audit oleh Sonatrach. Temuan yang berasal dari audit ini bisa disetujui oleh manajemen Perusahaan dan dicatat pada pencatatan akuntansi atau didiskusikan lebih lanjut. Penyelesaian atas temuan yang didiskusikan tersebut memerlukan proses negosiasi yang cukup lama. Pada 31 Desember 2019, Perusahaan memiliki jumlah temuan audit sebesar AS$100.576.564 (nilai penuh - gross) untuk tahun 1995 hingga 2018. Dari sejumlah tersebut, yang telah diselesaikan adalah sebesar AS$32.711.323 (nilai penuh - gross) sehingga masih menyisakan sebesar AS$67.865.241 (nilai penuh - gross). Temuan tersebut masih dalam proses negosiasi antara Perusahaan dan Sonatrach.

Manajemen berpendapat bahwa hasil audit atas Perusahaan tidak akan memiliki dampak material terhadap posisi keuangan Perusahaan dan karenanya, tidak ada penyisihan yang dicatat pada tanggal 31 Desember 2019.

26. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS AND CONTINGENCIES *(continued)*

b. Government audits

Under the PSC, Sonatrach on behalf of the Algerian Government, has the authority to conduct audits in relation to the partners' reimbursements of expenses and investment costs. Therefore, the accounting records and reports of the Company are subject to audit by Sonatrach. Findings arising from these audits are either agreed by the management of the Company and recognized in its accounting records, or are disputed. Resolution of disputed findings may require a lengthy negotiation process extending over a number of years. As of December 31, 2019, the Company has audit findings totalling US$100,576,564 (full amount - gross) for the years 1995 to 2018. From aforementioned total, findings that have been settled are amounting to US$32,711,323 (full amount - gross) and thus the remaining US$67,865,241 (full amount - gross) findings are still under discussion between the Company and Sonatrach.

Management believes that settlements of the outstanding audit issues will be resolved with no significant impact on the Company's financial statements and accordingly, no provision for settlement of audit claims has been recognized as at December 31, 2019.

27. CADANGAN UMUM

UU 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 PENTING SETELAH TANGGAL NERACA

a. Pergantian Komisaris Perusahaan

Berdasarkan Keputusan Pemegang Saham efektif tanggal 20 Februari 2020 Komisaris Perusahaan yang sebelumnya dijabat oleh Djoko N. Imanhardjo diganti oleh Edy Karyanto.

28. SIGNIFICANT SUBSEQUENT EVENT

a. Change in The Company's Commissioner

In accordance with Shareholder's Resolution effective on February 20, 2020 the Company's Commissioner was changed from Djoko N. Imanhardjo to Edy Karyanto.

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

PT PERTAMINA ALGERIA EKSPLORASI PRODUKSI

Lampiran 5/55 *Schedule*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of US Dollar, unless otherwise stated)

28. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL NERACA (lanjutan)

b. 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.

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. SIGNIFICANT SUBSEQUENT EVENT *(continued)*

b. 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.

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.