



# DAFTAR ISI

## TABLE OF CONTENT

### 01 IKHTISAR KINERJA

Performance Highlights

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

### 02 LAPORAN MANAJEMEN

Management Report

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| LAPORAN KOMISARIS<br>Commissioner's Report                                   | 12 |
| LAPORAN DIREKTUR<br>Director's report                                        | 14 |
| TANGGUNG JAWAB LAPORAN TAHUNAN 2019<br>Responsibility For 2019 Annual Report | 17 |

### 03 PROFIL PERUSAHAAN

Company Profile

|                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| IDENTITAS PERUSAHAAN<br>Corporate Identity                                              | 20 |
| RIWAYAT SINGKAT PERUSAHAAN<br>Company Brief History                                     | 21 |
| IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP KOMISARIS<br>Identity and Curriculum Vitae of Commissioners | 22 |
| IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKTUR<br>Identity and Curriculum Vitae of Directors      | 26 |
| PETA WILAYAH USAHA<br>Map of Working Areas                                              | 30 |
| STRUKTUR ORGANISASI<br>Organization Structure                                           | 31 |
| STRUKTUR DAN KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM<br>Shareholders Structure and Composition         | 32 |

### 04 ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

Management Discussion and Analysis

|                                                                                                          |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| TINJAUAN PEREKONOMIAN<br>Economic Review                                                                 | 36 |
| Analisis Perekonomian Global<br>Global Economic Analysis                                                 | 36 |
| Analisis Tinjauan Industri Migas<br>Oil And Gas Industry Analysis                                        | 36 |
| KINERJA OPERASI<br>Operating Performance                                                                 | 38 |
| Penjelasan Segmen Operasi Timur Tengah<br>Explanation of The Middle East Operating Segments              | 38 |
| Drilling dan Workover<br>Drilling and Workover                                                           | 38 |
| Produksi Minyak Mentah & Gas Bumi<br>Crude Oil & Natural Gas Production                                  | 41 |
| Lifting Perusahaan<br>Corporate Lifting                                                                  | 41 |
| Kinerja Keuangan<br>Financial Performance                                                                | 42 |
| Pendapatan Usaha<br>Revenues                                                                             | 43 |
| PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN DAN DAMPAKNYA<br>Changes In Statutory Regulations And The Impacts | 43 |

### 05 TATA KELOLA PERUSAHAAN

Corporate Governance

|                                                                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| TATA KELOLA PERUSAHAAN<br>Corporate Governance                                                                              | 46 |
| Prinsip Perusahaan dalam Menerapkan Tata Kelola Perusahaan<br>The Company's Principles In Implementing Corporate Governance | 46 |
| Tujuan Penerapan Tata Kelola Perusahaan<br>GCG Objectives                                                                   | 48 |
| Rapat Umum Pemegang Saham<br>General Meeting of Shareholders                                                                | 49 |
| Dewan Komisaris<br>Board of Commissioners                                                                                   | 49 |
| Direktur<br>Board of Directors                                                                                              | 50 |
| Audit Internal<br>Internal Audit                                                                                            | 50 |
| Laporan Pelaksanaan Audit Tahun 2019<br>Report on Audit Activities In 2019                                                  | 51 |
| Perkara Hukum<br>Lawsuit                                                                                                    | 51 |
| Manajemen Risiko<br>Risk Management                                                                                         | 52 |

### 06 LAPORAN KEUANGAN

Financial Statements

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| LAPORAN KEUANGAN<br>Financial Statements | 56 |
|------------------------------------------|----|





# IKHTISAR KINERJA

Performance Highlights



# IKHTISAR KINERJA

## PERFORMANCE HIGHLIGHTS

### LAPORAN LABA RUGI

### STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

Tabel Laporan Laba Rugi  
Table Statement of Profit or Loss

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

| Uraian                            | 2019         | 2018         | Naik/(Turun)<br>Increase/<br>(Decrease) | (%)           | Description                         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------------|---------------|-------------------------------------|
| Pendapatan Usaha                  | 103.400      | 103.301      | 99                                      | 0,10%         | Revenues                            |
| Beban Produksi                    | (87.153)     | (85.013)     | 2.140                                   | 2,52%         | Production cost                     |
| Laba Kotor                        | 16.247       | 18.288       | (2.041)                                 | (11,16%)      | Gross Profit                        |
| Beban Umum dan Administrasi       | (706)        | (785)        | (79)                                    | (10,06%)      | General and Administrative Expenses |
| Laba Usaha                        | 15.541       | 17.503       | (1.962)                                 | (11,21%)      | Operating Profit                    |
| Pendapatan Keuangan               | 72           | 19           | 53                                      | 278,95%       | Finance Income                      |
| Beban Keuangan-Bersih             | (3.079)      | (6.464)      | 3.385                                   | (52,37%)      | Finance Costs-net                   |
| Beban Lain-Lain-Bersih            | (366)        | (155)        | (211)                                   | 136,13%       | Other Expenses-net                  |
| Laba Sebelum Pajak Penghasilan    | 12.168       | 10.903       | 1.265                                   | 11,60%        | Profit Before Income Tax            |
| Beban Pajak Penghasilan           | (5.422)      | (5.701)      | (279)                                   | (4,89%)       | Income Tax Expense                  |
| <b>Laba/(Rugi) Tahun Berjalan</b> | <b>6.746</b> | <b>5.202</b> | <b>1.544</b>                            | <b>29,68%</b> | <b>Profit/(Loss) For The Year</b>   |
| EBIT (AS\$)                       | 15.175       | 17.348       | (2.173)                                 | (12,53%)      | EBIT (US\$)                         |
| EBITDA (AS\$)                     | 19.525       | 20.457       | (932)                                   | (4,56%)       | EBITDA (US\$)                       |
| Aset Dalam Penyelesaian           | -            | -            | -                                       | 0,00%         | Assets Under Construction           |
| Pendapatan Keuangan               | 72           | 19           | 53                                      | 278,95%       | Finance Income                      |
| Pendapatan Lain-Lain              | -            | -            | -                                       | 0,00%         | Other Income                        |
| Marjin EBITDA (%)                 | 18,88        | 19,80        | (1)                                     | (4,65%)       | EBITDA Margin (%)                   |
| Imbalan Investasi (%)             | 3,89         | 3,88         | 0                                       | 0,31%         | Return on Investment (%)            |
| Marjin Laba Bersih (%)            | 6,52         | 5,04         | 1                                       | 29,56%        | Net Profit Margin (%)               |
| Marjin Laba Usaha                 | 15,03        | 16,94        | (2)                                     | (11,29%)      | 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              | 82.803        | 81.904        | 1,10%        | Production Costs                 |
| Biaya umum dan administrasi | 706           | 785           | (10,06%)     | General and Administrative Costs |
| Beban keuangan              | 3.079         | 6.464         | (52,37%)     | Finance Costs                    |
| <b>Jumlah</b>               | <b>79.800</b> | <b>76.225</b> | <b>4,69%</b> | <b>Total</b>                     |

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                     | 82.803        | 81.904        | 1,10%        | Production Costs                         |
| Biaya umum dan administrasi        | 706           | 785           | (10,06%)     | General and Administrative Costs         |
| Penyusutan, deplesi dan amortisasi | 4.350         | 3.109         | 39,91%       | Depreciation, depletion and amortization |
| Beban keuangan                     | (3.079)       | (6.464)       | (52,37%)     | Finance Costs                            |
| <b>Jumlah</b>                      | <b>84.150</b> | <b>79.334</b> | <b>6,07%</b> | <b>Total</b>                             |

## ARUS KAS

## CASH FLOWS

Tabel Arus kas

Table Cash Flows

(dalam Ribuan AS\$)

(in thousands of US\$)

| Uraian                                            | 2019     | 2018   | Naik/(Turun)<br>Increase/<br>(Decrease) | (%)       | Description                                                  |
|---------------------------------------------------|----------|--------|-----------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------|
| Kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi    | (59.930) | 57.415 | (117.345)                               | (204,38%) | Net Cash Flows Provided By Operating Activities              |
| Kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi | -        | -      | -                                       | 0,00%     | Net Cash Flows Used in Investing Activities                  |
| Kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan | -        | -      | -                                       | 0,00%     | Net Cash Flows Used in Financing Activities                  |
| Kenaikan neto kas dan setara kas                  | (59.930) | 57.415 | (117.345)                               | (204,38%) | Net Increase in Cash and Cash Equivalents                    |
| Efek perubahan nilai kurs pada kas dan setara kas | 4        | -      | 4                                       | 0,00%     | Effect of Exchange Rate Changes on Cash and Cash Equivalents |
| Saldo kas dan setara kas pada awal tahun          | 75.481   | 18.066 | 57.415                                  | 317,81%   | Cash and Cash Equivalents at Beginning of the Year           |
| Saldo kas dan setara kas pada akhir tahun         | 15.555   | 75.481 | (59.926)                                | (79,39%)  | Cash and Cash Equivalents at End of the Year                 |

IKHTISAR  
KINERJA

## PERFORMANCE HIGHLIGHTS

## RASIO KEUANGAN

## FINANCIAL RATIO

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

| Uraian                                 | 2019    | 2018    | Naik/(Turun)<br>Increase/<br>(Decrease) | (%)      | Description                          |
|----------------------------------------|---------|---------|-----------------------------------------|----------|--------------------------------------|
| <b>RASIO PROFITABILITAS</b>            |         |         | <b>PROFITABILITY RATIO</b>              |          |                                      |
| Marjin laba bersih (%)                 | 6,52    | 5,04    | 1,49                                    | 29,56%   | Net Profit Margin (%)                |
| Marjin laba usaha (%)                  | 15,03   | 16,94   | (1,91)                                  | (11,29%) | Operating Profit Margin (%)          |
| Imbalan investasi (%)                  | 3,89    | 3,88    | 0,01                                    | 0,31%    | Return on Investment (%)             |
| Marjin EBITDA (%)                      | 18,88   | 19,80   | (0,92)                                  | (4,65%)  | EBITDA Margin (%)                    |
| <b>RASIO LIKUIDITAS</b>                |         |         | <b>LIQUIDITY RATIO</b>                  |          |                                      |
| Rasio kas (%)                          | 8,48    | 68,81   | (60,33)                                 | (87,67%) | Cash Ratio (%)                       |
| Rasio lancar (%)                       | 56,23   | 113,36  | (57,13)                                 | (50,39%) | Current Ratio (%)                    |
| <b>RASIO SOLVABILITAS</b>              |         |         | <b>SOLVENCY RATIO</b>                   |          |                                      |
| Rasio laba terhadap jumlah aset (%)    | 1,34    | 0,99    | 0,36                                    | 36,30%   | Profit to Total Assets Ratio (%)     |
| Rasio laba terhadap jumlah ekuitas (%) | 2,16    | 1,70    | 0,47                                    | 27,52%   | Return on Equity Ratio (%)           |
| Rasio Kewajiban terhadap ekuitas (%)   | 57,53   | 69,15   | (11,62)                                 | (16,80%) | Liabilities to Equity Ratio (%)      |
| Rasio kewajiban terhadap aset (%)      | 36,52   | 40,88   | (4,36)                                  | (10,66%) | Liabilities to Assets Ratio (%)      |
| Rasio ekuitas terhadap aset            | 63,48   | 59,12   | 4,36                                    | 7,37%    | Equity to Assets Ratio               |
| <b>RASIO PERPUTARAN</b>                |         |         | <b>TURNOVER RATIO</b>                   |          |                                      |
| Perputaran piutang (hari)              | 308,89  | 151,62  | 157,27                                  | 103,72%  | Receivables Turnover (days)          |
| <b>STRUKTUR MODAL</b>                  |         |         | <b>CAPITAL STRUCTURE</b>                |          |                                      |
| Jumlah liabilitas (ribuan USD)         | 183.367 | 215.725 | (32.358)                                | (15,00%) | Total Liabilities (thousands of USD) |
| Jumlah ekuitas (ribuan USD)            | 318.722 | 311.976 | 6.746                                   | 2,16%    | Total Equity (thousands of USD)      |
| Rasio kewajiban terhadap ekuitas (%)   | 57,53   | 69,15   | (12)                                    | (16,80%) | Liabilities to Equity Ratio (%)      |
| Rasio kewajiban terhadap aset (%)      | 36,52   | 40,88   | (4)                                     | (10,66%) | Liabilities to Assets Ratio (%)      |

## KINERJA OPERASI ASET IRAK

## IRAQ ASSETS OPERATING PERFORMANCE

Tabel Kinerja Operasi Aset Irak  
Table Iraq Assets Operating Performance

| Uraian            | Satuan<br>Unit | 2019 | 2018            | Perubahan<br>Changes | Description |
|-------------------|----------------|------|-----------------|----------------------|-------------|
| <b>PENGEBORAN</b> |                |      | <b>DRILLING</b> |                      |             |
| Eksplorasi        | Sumur Well     | -    | -               | -                    | Exploration |
| Pengembangan      | Sumur Well     | 19   | 11              | 72,73%               | Development |
| KUPL              | Sumur Well     | 44   | 27              | 62,96%               | Workover    |

IKHTISAR  
KINERJA

## PERFORMANCE HIGHLIGHTS

Tabel Kinerja Operasi Aset Irak

Table Iraq Assets Operating Performance

| Uraian                    | Satuan Unit  | 2019                     | 2018 | Perubahan Changes | Description                |
|---------------------------|--------------|--------------------------|------|-------------------|----------------------------|
| PENEMUAN SUMBER DAYA (2C) |              | RESERVE FINDINGS (2C)    |      |                   |                            |
| Minyak                    | MMBo         | -                        | -    |                   | Oil                        |
| Gas Bumi                  | Bscf         | -                        | -    |                   | Natural Gas                |
| <b>Total (Migas)</b>      | <b>MMBoe</b> |                          |      |                   | <b>Total (Oil and Gas)</b> |
| PENAMBAHAN CADANGAN (P1)  |              | PENAMBAHAN CADANGAN (P1) |      |                   |                            |
| Minyak                    | MMBo         | -                        | -    |                   | Oil                        |
| Gas Bumi                  | Bscf         | -                        | -    |                   | Natural Gas                |
| <b>Total (Migas)</b>      | <b>MMBoe</b> | -                        | -    |                   | <b>Total (Oil and Gas)</b> |

## KINERJA PRODUKSI MINYAK MENTAH ASET IRAK

## IRAQ ASSETS OIL PRODUCTION PERFORMANCE

Tabel Kinerja Produksi Minyak Mentah Aset Irak

Table Iraq Assets Oil Production Performance

| Uraian   | Satuan Unit | 2019   | 2018   | Perubahan Changes | Description |
|----------|-------------|--------|--------|-------------------|-------------|
| MINYAK   |             | OIL    |        |                   |             |
| Produksi | KBopd       | 44,55  | 45,47  | (2,02%)           | Production  |
| Volume   | KBo         | 16.260 | 16.595 | (2,02%)           | Volume      |
| GAS      |             | GAS    |        |                   |             |
| Produksi | MMscfd      | -      | -      | -                 | Production  |
| Volume   | MMscf       | -      | -      | -                 | Volume      |

## KINERJA LIFTING MINYAK MENTAH &amp; GAS BUMI ASET IRAK

## IRAQ ASSETS OIL &amp; GAS LIFTING PERFORMANCE

Tabel Kinerja Lifting Minyak Mentah &amp; Gas Bumi Aset Irak

Table Iraq Assets Oil &amp; Gas Lifting Performance

| Uraian           | Satuan Unit | 2019  | 2018  | Perubahan Changes |       | Description |
|------------------|-------------|-------|-------|-------------------|-------|-------------|
|                  |             |       |       | Nominal           | (%)   |             |
| LIFTING          |             |       |       |                   |       |             |
| Minyak Mentah    | MBo         | 1.582 | 1.493 | 0,089             | 5,9%  | Crude Oil   |
| Gas Bumi         | Bscf        | -     | -     | -                 | -     | Natural Gas |
| LIFTING PER HARI |             |       |       |                   |       |             |
| Minyak Mentah    | MBopd       | 4,33  | 4,09  | 0,24              | 5,86% | Crude Oil   |
| Gas Bumi         | MMscfd      | -     | -     | -                 | -     | Natural Gas |



# **LAPORAN MANAJEMEN**

Management Report



# LAPORAN KOMISARIS

## COMMISSIONER'S REPORT

### **Pemegang Saham dan Para Pemangku Kepentingan yang Terhormat,**

Puji syukur saya panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkah dan kasih sayang-Nya, saya dapat menunaikan tanggung jawab yang diamanatkan selaku Komisaris PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (PIREP).

Izinkan saya menyampaikan laporan pertanggung jawaban pelaksanaan tugas pengawasan kepada Direktur PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi dalam melaksanakan kegiatan usaha sepanjang 2019.

### **Esteemed Shareholders and Stakeholders,**

Thanks to the grace of God Almighty, because of His blessings and mercy, I can fulfill the responsibilities mandated as a Commissioner of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (PIREP).

Let me convey a report on the implementation of supervisory duties to the Board of Directors of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi in carrying out business activities throughout 2019.

Kita sadari bersama, kondisi perekonomian global pada 2019 berimbas kepada pertumbuhan ekonomi dunia secara keseluruhan, termasuk Indonesia. Ditambah faktor geopolitik menyebabkan lambatnya pertumbuhan permintaan minyak dan gas sehingga menekan harga.

Keseluruhan dinamika diatas tentu memberi tantangan lebih dan mempengaruhi kinerja PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi untuk mencapai hasil terbaik, tidak hanya bagi Pemegang Saham tapi juga segenap pemangku kepentingan.

### **Penilaian Atas Kinerja Direktur Dalam Pengelolaan Perusahaan**

Saya memberikan penghargaan kepada manajemen PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi yang telah berhasil meraih pendapatan usaha, meski terjadi penurunan kinerja operasi. Pada tahun 2019 ini PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi mencatat kenaikan pendapatan usaha sebesar AS\$103.400 ribu, meningkat 0,10% dibanding pendapatan pada 2018 sebesar AS\$103.301 ribu. Sedangkan laba bersih meningkat 29,68% yaitu dari AS\$5.202 ribu di tahun 2018 menjadi AS\$6.746 ribu di tahun 2019. Peningkatan itu dipengaruhi oleh koreksi beban bunga atas utang jangka panjang tahun 2015-2018 sebesar AS\$2.515 ribu.

We realize that the global economic conditions in 2019 have an impact on global economic growth as a whole, including Indonesia. Coupled with geopolitical factors causing slow growth in oil and gas demand, thus depressing prices.

The overall dynamics above certainly provide more challenges and affect the performance of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi to achieve the best results, not only for Shareholders but also for all stakeholders.

### **Assessment of the Director's Performance in Corporate Management**

I express my appreciation to the management of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi which has succeeded in gaining revenues, despite a decline in operating performance. In 2019, PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi recorded an increase in revenues of US\$103,400 thousand, an increase of 0.10% compared to revenues in 2018 of US\$103,301 thousand. While net profit increased by 29.68%, from US\$5,202 thousand in 2018 to US\$6,746 thousand in 2019. The increase was affected by the correction of interest expense on non-current payables in 2015-2018 amounting to US\$2,515 thousand.

LAPORAN  
KOMISARIS

COMMISSIONER'S REPORT

Tren penurunan harga minyak dunia yang dimulai sejak kuartal II perlahan pulih ketika memasuki kuartal IV sejalan dengan menurunnya risiko yang berasal dari ketegangan politik di Timur Tengah, positifnya prospek kesepakatan dagang Amerika Serikat-Tiongkok dan isu Brexit di kawasan Eropa.

The downward trend in world oil prices, which began in the second quarter, slowly recovered as it entered the fourth quarter in line with reduced risks stemming from political tensions in the Middle East, positive prospects for the US-China trade agreement and the Brexit issue in the European region.

**Perubahan Komposisi Komisaris**

Selama tahun 2019 terjadi satu kali perubahan komposisi Komisaris PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi dari Slamet Riadhy ke Denie S Tampubolon.

**Changes in the Commissioner's Composition**

Throughout 2019, there was one change in the composition of Commissioner of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi from Slamet Riadhy to Denie S Tampubolon.

| Nama<br>Name        | Jabatan<br>Position       | Dasar Pengangkatan<br>Basis of Appointment                                        | Tanggal Efektif<br>Effective Date                                        |
|---------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Slamet Riadhy       | Komisaris<br>Commissioner | RUPS PT PIREP Tanggal 18 Februari 2016<br>GMS of PT PIREP dated February 18, 2016 | 18 Februari 2016-12 Februari 2019<br>February 18, 2016-February 12, 2019 |
| Denie S. Tampubolon | Komisaris<br>Commissioner | RUPS PT PIREP Tanggal 12 Februari 2019<br>GMS of PT PIREP dated February 12, 2019 | 12 Februari 2019-saat ini<br>February 12, 2019-now                       |

**Apresiasi dan Penutup**

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

**Appreciation and Closing**

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

Jakarta, Juli 2020

Jakarta, July 2020

PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi

**Denie S. Tampubolon**Komisaris  
Commissioner(12 Februari 2019-saat ini)  
(February 12, 2019-Now)

# LAPORAN DIREKTUR

## DIRECTOR'S REPORT

### Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Perkenalkan saya sebagai Direktur untuk menyampaikan ringkasan kinerja PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi tahun buku 2019. Sebagaimana kita rasakan bersama, pengaruh ekonomi global telah memberi tekanan yang cukup berat bagi perekonomian Indonesia sepanjang 2019, khususnya bagi industri minyak dan gas. Selain hal tersebut, kondisi keamanan Irak diwarnai oleh meningkatnya tensi gesekan antara Amerika dengan Iran yang secara tidak langsung berpengaruh kepada operasi di lapangan West Qurna-1, dimana semua staff ekspatriat harus dievakuasi ke lokasi aman yang terletak di luar Irak. Namun manajemen dengan segenap kemampuan telah berhasil menghadapinya dan mampu bertahan, sekaligus membawa perusahaan melangkah maju.

### Esteemed Shareholders and Stakeholders,

Introduce me as Director to convey a summary of the performance of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi for the fiscal year 2019. As we felt together, the impact of the global economy has put considerable pressure on the Indonesian economy throughout 2019, especially for the oil and gas industry. In addition to this, the security conditions in Iraq were colored by the increased tension between the United States and Iran which indirectly affected operations in the West Qurna-1 field, where all expatriate staff must be evacuated to safe locations outside Iraq. However, management with all the capabilities has managed to deal with it and able to survive, while bringing the Company to move forward.

### Analisis Kinerja Perusahaan

Sepanjang 2019 sejumlah inisiatif dan program strategis telah dijalankan dalam upaya mencapai visi, misi dan tujuan perusahaan yang telah ditetapkan.

Dalam kaitan dengan pengelolaan Lapangan West Qurna-1, kita sebagai mitra aktif selalu memberi masukan kepada operator melalui mekanisme *Contractor Technical Committee* (CTC) maupun melalui CCM berkaitan dengan operasi lapangan ini. Dilatari oleh berbagai situasi yang kurang mendukung seperti anjloknya harga minyak dunia, perselisihan dagang Amerika Serikat dan Tiongkok dan situasi geopolitik di Timur Tengah, kami tetap berupaya mengejar target pencapaian produksi migas, dimana sepanjang 2019 telah tercapai 86,19%, yaitu 44,55 KBOPD dibandingkan RKAP 2019 sebesar 51,69 KBOPD.

### Corporate Performance Analysis

Throughout 2019 a number of strategic initiatives and programs have been carried out in an effort to achieve the Company's vision, mission and objectives.

In connection with the management of the West Qurna-1 Field, we as active partners always provide input to the operator through the Contractor Technical Committee (CTC) mechanism or through the CCM regarding this field operation. Backed by various unfavorable situations such as falling world oil prices, US and China trade disputes and the geopolitical situation in the Middle East, we continue to pursue our oil and gas production target, where in 2019, 86,19% of CBP amounted 44.55 KBOPD has been reached, compared to 2019 CBP 51.69 KBOPD.

## LAPORAN DIREKTUR

DIRECTOR'S REPORT

Secara khusus kami juga selalu mengejar upaya pencapaian produksi puncak sebesar 1,6 juta barrel per hari. Dengan produksi sebesar itu maka kita akan mendapatkan bagian sebesar 160 KBopd, satu jumlah yang sangat berarti bagi upaya negeri kita mengejar kemandirian dan ketahanan energi.

Tidak tercapainya target produksi disebabkan hal berikut:

- Pembatasan produksi minyak menuju *export pipeline* yang dibatasi di 490 KBopd (gross)
- Adanya *downtime* akibat permasalahan *facility integrity* di DS7 dan DS8
- Terjadi keterlambatan dalam proses *tie-in* pada sumur pengeboran baru.

### Perubahan Komposisi Direktur

Selama tahun 2019 terjadi satu kali perubahan komposisi Direktur PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi. Dari Mochammad Irhas ke Yosi Hirosiadi.

In particular, we constantly pursue efforts to achieve peak production of 1.6 million barrels per day. With such a large production, we will get a share of 160 KBopd, a number that is very meaningful for our country's efforts to pursue energy independence and sustenance.

Not achieving the production target due to the following:

- Restrictions on oil production to the export pipeline which are limited to 490 KBopd (gross)
- There was downtime due to facility integrity issues on DS7 and DS8
- There was a delay in the tie-in process for the new drilling well.

### Changes in the Director's Composition

Throughout 2019, there was one change in the Director Composition of PT Pertamina Irak Eksplorasi. From Mochammad Irhas to Yosi Hirosiadi.

| Nama<br>Name    | Jabatan<br>Position  | Dasar Pengangkatan<br>Basis of Appointment                                  | Tanggal Efektif<br>Effective Date                                  |
|-----------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Mochammad Irhas | Direktur<br>Director | RUPS PT PIREP 22 September 2017<br>GMS of PT PIREP dated September 22, 2017 | 22 September 2017-1 April 2019<br>September 22, 2017-April 1, 2019 |
| Yosi Hirosiadi  | Direktur<br>Director | RUPS PT PIREP Tanggal 1 April 2019<br>GMS PT PIREP dated April 1, 2019      | 1 April 2019-saat ini<br>April 1, 2019-Now                         |

## LAPORAN DIREKTUR

DIRECTOR'S REPORT

### Apresiasi dan Penutup

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

### Appreciation and Closing

I am on behalf of the management and at the same time representing all employees, expressing gratitude and appreciation to the shareholders, commissioners, authorities, customers, employees and all other stakeholders for the trust and support given to PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi, to be able to utilize every opportunity that exist optimally and play an active role in supporting national economic development.

Jakarta, Juli 2020

Jakarta, July 2020

PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi

**Yosi Hirosiadi**Direktur  
Director(Periode 1 April 2019-saat ini)  
(Period of April 1, 2019-Now)

# TANGGUNG JAWAB LAPORAN TAHUNAN 2019

RESPONSIBILITY FOR 2019 ANNUAL REPORT

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

The Commissioners and Directors of PT Pertamina Irak 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 Irak Eksplorasi Produksi**



**Slamet Riadhy**

Komisaris  
Commissioner

(18 Februari 2016-12 Februari 2019)  
(February 18, 2016-February 12, 2019)



**Denie S. Tampubolon**

Komisaris  
Commissioner

(12 Februari 2019-saat ini)  
(February 12, 2019-now)



**Mochammad Irhas**

Direktur  
Director

(22 September 2017-1 April 2019)  
(September 22, 2017-April 1, 2019)



**Yosi Hirosiadi**

Direktur  
Director

(1 April 2019-saat ini)  
(April 1, 2019-now)



# **PROFIL PERUSAHAAN**

Company Profile



# IDENTITAS PERUSAHAAN

## CORPORATE IDENTITY



|                                                                      |                                                                                        |                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Nama Perusahaan</b><br>Company Name                               | PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi                                                  |                                                                            |
| <b>Jenis/Badan Hukum Perusahaan</b><br>Company Type/Legal Entity     | Perseroan Terbatas                                                                     | Limited Liability Company                                                  |
| <b>Produk</b><br>Products                                            | Minyak, gas bumi dan energi lainnya                                                    | Oil, natural gas and other energy                                          |
| <b>Dasar Hukum Pendirian</b><br>Legal Basis of Company Establishment | Akta Notaris Lenny Janis Ishak, S.H.<br>No. 23 tanggal 21 November 2013                | Notarial Deed of Lenny Janis Ishak, S.H.<br>No. 23 dated November 21, 2013 |
| <b>Alamat Kantor Pusat</b><br>Head Office Address                    | Gedung Patra Jasa Lt. 12<br>Jl. Gatot Subroto Kav. 32-34<br>Jakarta Selatan, Indonesia |                                                                            |
| <b>Kantor Cabang</b><br>Branch Office                                | Al Mansour, District 213 Zukak 19 Building 23/A<br>Baghdad, Irak                       |                                                                            |

# RIWAYAT SINGKAT PERUSAHAAN

## COMPANY BRIEF HISTORY

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

Dengan mengakuisisi 10% *Participating Interest* yang dimiliki oleh ExxonMobil Iraq Limited, PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi memiliki kepemilikan dengan sistem TSC (*Technical Service Contract*), dimana lokasi aset kelolaan berada di Basra yang disebut Lapangan West Qurma-1 (WQ-1). Lapangan ini memiliki luas 687 km<sup>2</sup> dan terletak 50 km arah barat laut dari Kota Basra.

Kontrak TSC hanya mengatur pembagian komersialisasi dari minyak yang dihasilkan pada lapangan tersebut antara kontraktor dan Negara. Sementara produksi gas yang dihasilkan dari lapangan tersebut hanya boleh digunakan untuk menopang kegiatan operasi lapangan sementara sisanya diserahkan kembali ke Negara.

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

By acquiring 10% of Participating Interest owned by ExxonMobil Iraq Limited, PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi has ownership with the TSC (Technical Service Contract) system, where the assets under management is located in Basra called West Qurma-1 (WQ-1) Field. This field has an area of 687 km<sup>2</sup> and is located 50 km northwest of Basra City.

The TSC contract only regulates the division of commercialization of oil produced in the field between the contractor and the State. While gas production produced from the field may only be used to sustain field operations while the rest is returned to the State.

# IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP KOMISARIS

## IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF COMMISSIONERS

Slamet Riadhy merupakan Sarjana lulusan Teknik Geologi dari Insitut Teknologi Bandung (1987) dan meraih gelar Master Geology dari almamater yang sama.

Beliau lahir pada tanggal 5 Maret 1962 dan menetap di Tangerang Selatan. Perjalanan karir dimulai pada tahun 1989 dan berhasil menduduki beberapa jabatan strategis, diantaranya Senior Vice President Upstream Business Development PT Pertamina Persero (2009-2011), Presiden Director PT Pertamina Geothermal Energy (2011-2013), Senior Expert PT Pertamina (Persero) (2013-2015), kemudian menjabat sebagai Presiden Direktur PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi.

Slamet Riadhy is a Bachelor of Geological Engineering from Bandung Institute of Technology (1987) and holds a Master Degree in Geology from the same alma mater.

He was born on March 5, 1962 and domiciled in South Tangerang. His career journey began in 1989 and successfully occupied several strategic positions, including Senior Vice President of Upstream Business Development of PT Pertamina Persero (2009-2011), President Director PT Pertamina Geothermal Energy (2011-2013), Senior Expert of PT Pertamina (Persero) (2013-2015), then served as President Director PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi.

### Kewarganegaraan

Warga Negara Indonesia

### Nationality

Indonesian Citizen

### Domisili

Tangerang Selatan

### Domicile

Tangerang Selatan

### Tanggal Lahir/Usia

Lahir pada tanggal 5 Maret 1962. Berusia 58 tahun per Desember 2019

### Date of Birth/Age

Born on March 5, 1962. 58 years old as of December 2019

### Riwayat Pendidikan

- Sarjana Teknik Geologi dari Institut Teknologi Bandung (1987).
- Master Geologi dari Institut Teknologi Bandung (2003).

### Educational Background

- Bachelor of Geological Engineering from Bandung Institute of Technology (1987).
- Master of Geology from Bandung Institute of Technology (2003).

### Riwayat Penunjukan

RUPS PT PIREP Tanggal 18 Februari 2016

### Appointment History

GMS of PT PIREP dated February 18, 2016

### Masa Jabatan

18 Februari 2016-12 Februari 2019

### Term of Office

February 18, 2016-February 12, 2019

### Jabatan Rangkap

Tidak memiliki rangkap jabatan di Perusahaan atau lembaga lain

### Concurrent Position

Has no concurrent positions in the Company or other institutions

## IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP KOMISARIS

IDENTITY AND CURRICULUM  
VITAE OF COMMISSIONERS



Slamet  
Riadhy

**Komisaris PT Pertamina Irak  
Eksplorasi Produksi**

Commissioner of PT Pertamina  
Irak Eksplorasi Produksi

(Berhenti menjabat pada 12 Februari 2019)  
(Stop serving since February 12, 2019)

## IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP KOMISARIS

IDENTITY AND CURRICULUM  
VITAE OF COMMISSIONERS

Denie S. Tampubolon merupakan Sarjana Teknik Geodesi dari Institut Teknologi Bandung (1988). Beliau lahir pada tanggal 30 November 1964 di Bandung dan berdomisili di Jakarta. Perjalanan karir beliau dimulai sejak tahun 1990. Sepanjang perjalanan karirnya beliau menduduki beberapa posisi penting diantaranya Staf Ahli Wakil Direktur Utama PT Pertamina (Persero) (2007-2008), Staf Ahli Wakil Direktur Utama-Kantor Pusat Pertamina (2009), Manager Upstream Business Intelligence-Dit. Hulu-Kantor Pusat Pertamina (2009-2010), VP Upstream Business Growth-Kantor Pusat Pertamina (2012-2013), SVP Upstream Business Development PT Pertamina (Persero) (2013-2018), Komisaris PT Pertamina EP Cepu (PEPC) (2015), Komisaris PIEP (2018), komisaris PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (2019) Presiden Direktur PIEP (2018-2020).

Denie S. Tampubolon is a Bachelor of Geodesy Engineering from Bandung Institute of Technology (1988). He was born on November 30, 1964 in Bandung and domiciled in Jakarta. His career began in 1990. Throughout his career, he held several important positions including Expert Staff to Vice President Director PT Pertamina (Persero) (2007-2008), Expert Staff to Vice President Director-Pertamina Head Office (2009), Manager of Upstream Business Intelligence-Upstream Dit.-Pertamina Head Office (2009-2010), VP of Upstream Business Growth-Pertamina Head Office (2012-2013), SVP of Upstream Business Development of PT Pertamina (Persero) (2013-present), Commissioner of PT Pertamina EP Cepu (PEPC) (2015), Commissioner of PIEP (2018), Commissioner of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (2019), President Director PIEP (2018-2020).

| Kewarganegaraan                                                                             | Nationality                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Warga Negara Indonesia                                                                      | Indonesian Citizen                                                                             |
| Domisili                                                                                    | Domicile                                                                                       |
| Jakarta                                                                                     | Jakarta                                                                                        |
| Tempat dan Tanggal Lahir/Usia                                                               | Place and Date of Birth/Age                                                                    |
| Lahir di Bandung, pada tahun 1964. Berusia 55 tahun per Desember 2019                       | Born in Bandung, in 1964. 55 years old as of December 2019.                                    |
| Riwayat Pendidikan                                                                          | Educational Background                                                                         |
| Sarjana Teknik Geodesi dari Institut Teknologi Bandung (1988)                               | Bachelor of Geodesy Engineering from Bandung Institute of Technology (1988).                   |
| Riwayat Penunjukan                                                                          | Appointment History                                                                            |
| RUPS PT PIREP Tanggal 12 Februari 2019                                                      | GMS of PT PIREP dated February 12, 2019                                                        |
| Masa Jabatan                                                                                | Term of Office                                                                                 |
| 12 Februari 2019-saat ini                                                                   | February 12, 2019-now                                                                          |
| Jabatan Rangkap                                                                             | Concurrent Position                                                                            |
| Presiden Direktur PT Pertamina International Eksplorasi Produksi (4 Juni 2018-13 Juni 2020) | President Director PT Pertamina International Eksplorasi Produksi (June 4, 2018-June 13, 2020) |

## IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP KOMISARIS

IDENTITY AND CURRICULUM  
VITAE OF COMMISSIONERS



Denie S.  
Tampubolon

**Komisaris PT Pertamina Irak  
Eksplorasi Produksi**

Commissioner of PT Pertamina  
Irak Eksplorasi Produksi

# IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKTUR

## IDENTITY AND CURRICULUM VITAE OF DIRECTORS

Mochammad Irhas adalah lulusan Sarjana Teknik Tambang dari Universitas Sriwijaya (1987). Beliau lahir tanggal 22 Februari 1963 dan menetap di Jakarta Timur.

Perjalanan karir beliau dimulai tahun 1989 di PT Pertamina dan pernah dipercaya memegang beberapa posisi strategis diantaranya Asisten Manager Manajemen Aset (2005) dan General Manager Area Geo. Direktur Operasi PT Pertamina Geothermal Energy (2009), Pjs. VP Operation & Production di PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi (2017) dan merangkap sebagai Presiden Direktur PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (2017-2019).

Mochammad Irhas is a Bachelor of Mining Engineering from Sriwijaya University (1987). He was born on February 22, 1963 and domiciled in East Jakarta.

His career began in 1989 at PT Pertamina and has been trusted to hold several strategic positions including Assistant Manager of Asset Management (2005) and General Manager of Geo Area. PT Pertamina Director Operations of PT Pertamina Geothermal Energy (2009), Acting VP of Operations & Production at PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi (2017) and currently also serves as President Director PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (2018).

| Kewarganegaraan                                                | Nationality                                                      |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Warga Negara Indonesia                                         | Indonesian Citizen                                               |
| Domisili                                                       | Domicile                                                         |
| Jakarta Timur                                                  | East Jakarta                                                     |
| Tanggal Lahir/Usia                                             | Date of Birth/Age                                                |
| Lahir pada tanggal 22 Februari 1963                            | Born on February 22, 1963                                        |
| Riwayat Pendidikan                                             | Educational Background                                           |
| Sarjana Teknik Tambang dari Universitas Sriwijaya              | Bachelor of Mining Engineering from Sriwijaya University         |
| Riwayat Penunjukan                                             | Appointment History                                              |
| RUPS PT PIREP 22 September 2017                                | GMS of PT PIREP dated September 22, 2017                         |
| Masa Jabatan                                                   | Term of Office                                                   |
| 22 September 2017-1 April 2019                                 | September 22, 2017-April 1, 2019                                 |
| Jabatan Rangkap                                                | Concurrent Position                                              |
| Tidak memiliki rangkap jabatan di Perusahaan atau lembaga lain | Has no concurrent positions in the Company or other institutions |

## IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKTUR

IDENTITY AND CURRICULUM  
VITAE OF DIRECTORS

A portrait of Mochammad Irhas, a man with dark hair and a mustache, wearing a black suit, white shirt, and red tie. He is sitting in a black leather chair with his hands clasped. The background is a solid green color.

Mochammad  
Irhas

**Direktur PT Pertamina Irak  
Eksplorasi Produksi**

Director PT Pertamina Irak  
Eksplorasi Produksi

(Berhenti menjabat sejak 1 April 2019)  
(Stop serving since April 1, 2019)

## IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKTUR

IDENTITY AND CURRICULUM  
VITAE OF DIRECTORS

Yosi Hirosiadi merupakan Sarjana lulusan Geologi dari Universitas Trisakti, Beliau lahir pada tanggal 24 Juni 1965 di Jakarta dan berdomisili di tempat yang sama. Meraih gelar master Geologi dari University of Tulsa, Oklahoma (1995).

Perjalanan karir beliau dimulai sejak tahun 1997. Dalam perjalanan karirnya, beliau berhasil menduduki beberapa jabatan strategis, diantaranya: Geology expert Kantor Pusat Pertamina Dit Hulu, VP Exploration & Development PIEP.

Yosi Hirosiadi is a Bachelor of Geology from Trisakti University. He was born on June 24, 1965 in Jakarta and domiciled in the same place. He holds a Master Degree in Geology from the University of Tulsa, Oklahoma (1995).

His career began in 1997. During his career, he succeeded in occupying several strategic positions, including: Geology expert at Pertamina Head Office in Upstream Dit., VP of Exploration & Development at PIEP.

### Kewarganegaraan

Warga Negara Indonesia

### Nationality

Indonesian Citizen

### Domisili

Jakarta

### Domicile

Jakarta

### Tempat dan Tanggal Lahir/Usia

Lahir di Jakarta pada tahun 1965. Berusia 54 tahun per Desember 2019

### Place and Date of Birth/Age

Born in Jakarta in 1965. 54 years old as of December 2019.

### Riwayat Pendidikan

- Sarjana Teknik Geologi dari Universitas Trisakti, Jakarta (1991)
- Master Geologi dari University of Tulsa, Oklahoma (1995).

### Educational Background

- Bachelor of Geological Engineering from Trisakti University, Jakarta (1991).
- Master of Geology from the University of Tulsa, Oklahoma (1995).

### Riwayat Penunjukan

RUPS PT PIREP Tanggal 1 April 2019

### Appointment History

GMS of PT PIREP dated April 1, 2019

### Masa Jabatan

1 April 2019-saat ini

### Term of Office

April 1, 2019-now

### Jabatan Rangkap

VP of Exploration and Development

### Concurrent Position

VP of Exploration and Development

## IDENTITAS DAN RIWAYAT HIDUP DIREKTUR

IDENTITY AND CURRICULUM  
VITAE OF DIRECTORS

Yosi  
Hirosiadi

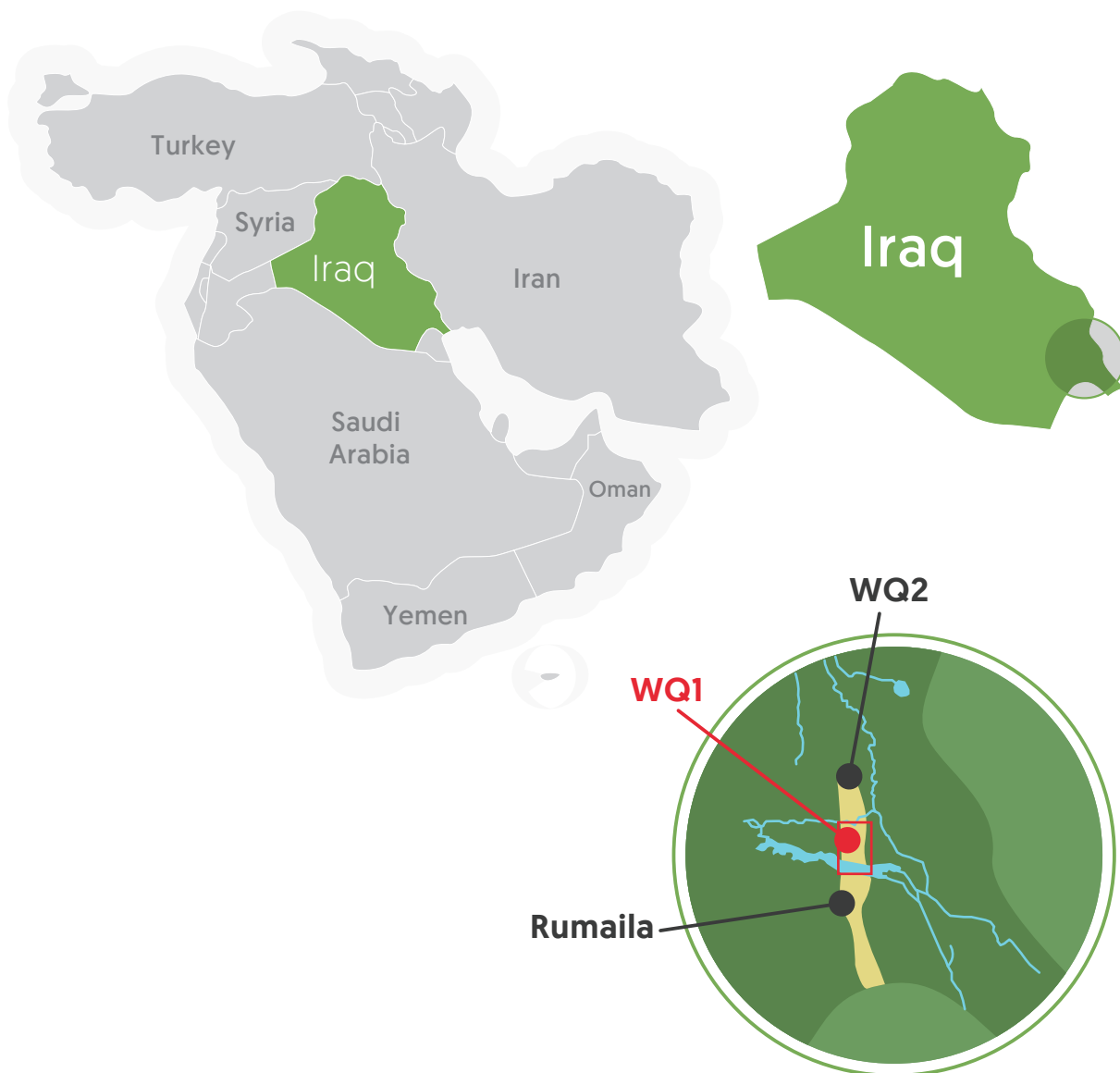
**Direktur PT Pertamina  
Irak Eksplorasi Produksi**

Director PT Pertamina Irak  
Eksplorasi Produksi



# PETA WILAYAH USAHA

MAP OF WORKING AREAS

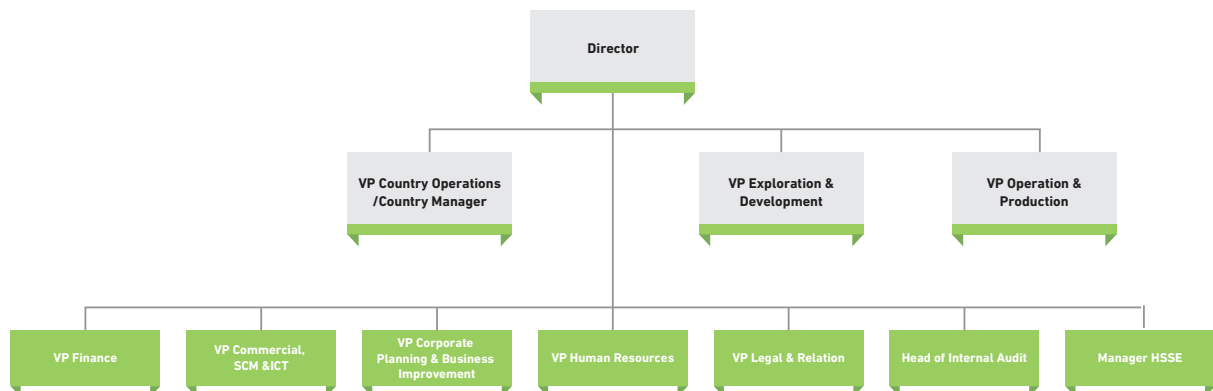


# STRUKTUR ORGANISASI

## ORGANIZATION STRUCTURE

Pada tahun 2019, PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi mengalami perubahan struktur organisasi. Berdasarkan SK PIEP No.Kpts-001/PI0000/2019-S0 tanggal 25 Februari 2019 tentang Penetapan Struktur Organisasi PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (PIREP). Struktur organisasi PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi adalah sebagai berikut:

In 2019, PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi underwent a change in its organizational structure. Based on the Decree of PIEP No. Kpts-001/PI0000/2019-S0 dated February 25, 2019 on the Establishment of Organizational Structure of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (PIREP). PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi organizational structure is as follows:



# STRUKTUR DAN KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM

## SHAREHOLDERS STRUCTURE AND COMPOSITION

Struktur dan komposisi pemegang saham PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi per 31 Desember 2019 sebagai berikut:

Shareholders structure and composition of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi as of December 31, 2019 is as follows:

| Nama Pemegang Saham<br>Shareholders Name           | Jumlah Saham<br>Number of Shares | Persentase Kepemilikan<br>Ownership Percentage |
|----------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|
| PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi | 4.181.797                        | 99,999976%                                     |
| PT Pertamina Pedeve Indonesia                      | 1                                | 0,000024%                                      |
| <b>Jumlah Total</b>                                |                                  | <b>100%</b>                                    |



99.999976%



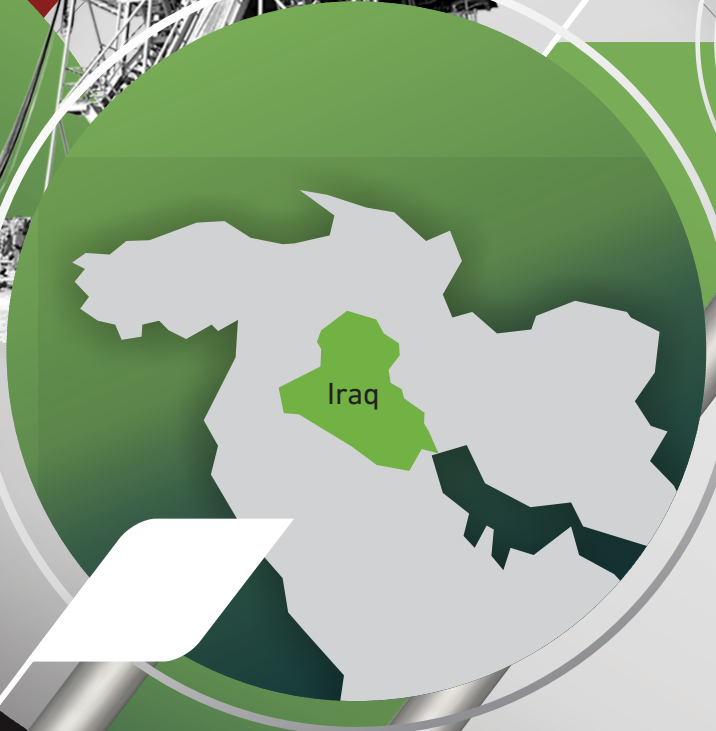
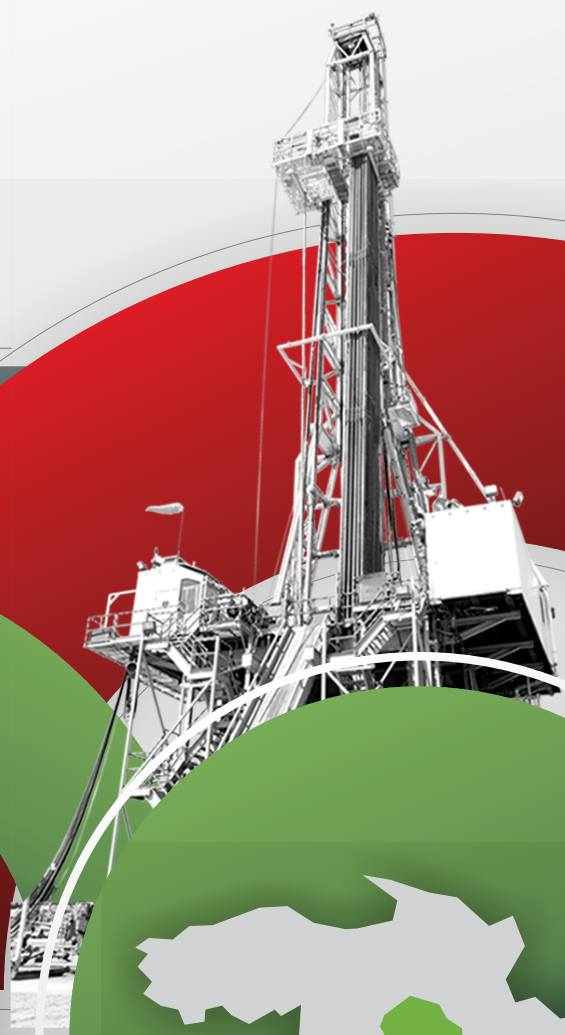
0.000024%





# **ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN**

Management's Discussion & Analysis



Iraq



# TINJAUAN PEREKONOMIAN

## ECONOMIC REVIEW

### ANALISIS PEREKONOMIAN GLOBAL

Isu perekonomian global yang dihadapi pada tahun 2019 masih sama seperti tahun lalu yaitu persaingan dagang antara Amerika Serikat dan Tiongkok. Pada periode ini perekonomian dunia tumbuh hanya 2,9% (YoY) dibandingkan tahun lalu sebesar 3,6% (YoY).

Mengikuti tren pelemahan ekonomi global, Indonesia juga mengalami perlambatan, tumbuh 5,02% dibandingkan tahun lalu tumbuh 5,17%.

Selain perlambatan ekonomi global, situasi geopolitik juga memainkan peranan penting dalam menurunkan permintaan minyak dan gas sehingga menekan harga komoditas secara keseluruhan. Sepanjang tahun 2019, permintaan minyak global tumbuh sekitar 0,98 mb/d dibandingkan tahun lalu.

Pada tahun 2019, harga komoditas mulai membaik meski masih terbatas. Harga komoditas mulai membaik meski masih terbatas. Harga rata-rata Brent Crude di tahun 2019 sebesar AS\$64,16/bbl, turun jika dibandingkan tahun lalu sebesar AS\$71,69/bbl. Diperkirakan harga minyak mentah dunia masih akan tetap melemah hingga 2020 dan pulih terbatas memasuki 2021. Faktor-faktor yang akan mempengaruhi pergerakan harga minyak di masa depan diantaranya krisis politik di Timur Tengah, kemampuan produksi OPEC dan permintaan minyak mentah dunia.

### ANALISIS TINJAUAN INDUSTRI MIGAS

Kinerja perusahaan sangat dipengaruhi oleh kondisi perekonomian. Namun Dewan Komisaris berpandangan bahwa langkah-langkah strategis yang diambil oleh Direktur sudah tepat dan membuahkan kinerja yang baik sepanjang 2019.

Meski kinerja operasi mengalami penurunan namun segmen Timur Tengah berhasil membukukan pendapatan dan laba bersih.

### GLOBAL ECONOMIC ANALYSIS

Global economic issues faced in 2019 were still the same as last year, namely trade war between the United States and China. In this period, the world economy grew only 2.9% (YoY) compared to last year's 3.6% (YoY).

Following the weakening trend in the global economy, Indonesia also experienced a slowdown, grew by 5.02% compared to last year's growth of 5.17%.

In addition to the global economic slowdown, the geopolitical situation also played an important role in reducing oil and gas demand, thereby depressing overall commodity prices. Throughout 2019, global oil demand grew around 0.98 mb/d compared to last year.

During 2019, commodity prices have begun to improve even though in a limited extent. The average price of Brent Crude in 2019 was US\$64.16/bbl, down from last year's US\$71.69/bbl. It is estimated that world crude oil prices will continue to weaken until 2020 and recover to a limited extent by 2021. Factors that will affect future oil price movements include the political crisis in the Middle East, OPEC production capability and world crude oil demand.

### OIL AND GAS INDUSTRY ANALYSIS

The Company's performance was strongly affected by economic conditions. However, the Board of Commissioners considers that the strategic measures taken by the Board of Directors have been appropriate and generated good performance throughout 2019.

Although operating performance has declined, the Middle East segment has managed to book revenues and net profit.

## TINJAUAN PEREKONOMIAN

ECONOMIC REVIEW

Pendapatan usaha pada tahun 2019 mencapai AS\$103.400 ribu, tumbuh 0,10% dibandingkan satu tahun sebelumnya sebesar AS\$103.301 ribu. Peningkatan disebabkan oleh naiknya *cost recovery (petroleum and supplementary cost)* dari AS\$81.904 ribu menjadi AS\$82.803 ribu. Laba (rugi) bersih meningkat 29,68% dari AS\$5.202 ribu di tahun 2018 menjadi AS\$6.746 ribu di tahun 2019, kenaikan diakibatkan oleh koreksi beban bunga atas utang jangka panjang tahun 2015-2018 sebesar AS\$2.515 ribu.

Revenues in 2019 reached US\$103,400 thousand, grew 0.10% compared to the previous year of US\$103,301 thousand. The increase was caused by the increase in cost recovery (petroleum and supplementary costs) from US\$81,904 thousand to US\$82,803 thousand. Net profit (loss) increased 29.68% from US\$5,202 thousand in 2018 to US\$6,746 thousand in 2019, the increase was affected by the correction of interest expense on non-current payables in 2015-2018 amounting to US\$2,515 thousand.



# KINERJA OPERASI

## OPERATING PERFORMANCE

### PENJELASAN SEGMENT OPERASI TIMUR TENGAH

PT. Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (PIREP) merupakan anak perusahaan dari PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi yang melakukan pengelolaan aset PT Pertamina (Persero) yang berlokasi di Irak.

Mengakuisisi 10% *Participating Interest* ExxonMobil Iraq Limited, PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi memiliki kepemilikan dengan sistem TSC (*Technical Service Contract*), dimana lokasi aset kelolaan yang disebut dengan Lapangan West Qurma-1 (WQ-1) terletak 50 km arah barat laut dari Kota Basra dengan luas 687 km<sup>2</sup>.

### DRILLING DAN WORKOVER

Pada tahun 2019 Perusahaan berhasil melaksanakan kegiatan *drilling* sebanyak 19 (sembilan belas) sumur dibandingkan rencana hanya 15 (lima belas) sumur. Sementara kegiatan *workover* selama 2019 di Irak telah rampung sebanyak 44 (empat puluh empat) sumur dibandingkan rencana 30 (tiga puluh) sumur dengan rincian kegiatan berupa pemasangan oil ESP sebanyak 21 sumur, perbaikan water ESP sebanyak 8 sumur, perbaikan *well integrity* sebanyak 6 sumur, konversi *dumpflood* sebanyak 6 sumur dan kegiatan *water shut off* sebanyak 3 sumur.

Tabel Kegiatan Drilling di Irak  
Table Drilling in Iraq

| No | Well Name | Description     | Start Date | Duration | AFE    | End Date  | Moving | End Moving |
|----|-----------|-----------------|------------|----------|--------|-----------|--------|------------|
|    |           |                 |            | (Days)   | (Days) |           | (Days) |            |
| 1  | WQ1 477   | Mishrif Prod Hz | 14-Dec-18  | 45,0     | 35,0   | 28-Jan-19 | 10,0   | 07-Feb-19  |
| 2  | WQ1 478   | Mishrif Prod Hz | 15-Dec-18  | 45,0     | 35,0   | 29-Jan-19 | 20,0   | 18-Feb-19  |
| 3  | WQ1 479   | Sadi Prod Hz    | 07-Feb-19  | 36,0     | 35,0   | 15-Mar-19 | 2,0    | 17-Mar-19  |
| 4  | WQ1 480   | Mishrif Prod Hz | 18-Feb-19  | 23,0     | 35,0   | 13-Mar-19 | 1,0    | 14-Mar-19  |
| 5  | WQ1 481   | Mishrif Prod Hz | 17-Mar-19  | 38,0     | 35,0   | 24-Apr-19 | 11,0   | 05-May-19  |
| 6  | WQ1 482   | Mishrif Inj Hz  | 14-Mar-19  | 25,0     | 35,0   | 08-Apr-19 | 1,0    | 09-Apr-19  |
| 7  | WQ1 484   | Mishrif Prod Hz | 09-Apr-19  | 27,0     | 35,0   | 06-May-19 | 1,0    | 06-May-19  |
| 8  | WQ1 483   | Mishrif Prod Hz | 05-May-19  | 27,0     | 35,0   | 01-Jun-19 | 0,0    | 01-Jun-19  |
| 9  | WQ1 485   | Mishrif Prod Hz | 06-May-19  | 36,0     | 35,0   | 11-Jun-19 | 7,0    | 18-Jun-19  |
| 10 | WQ1 486   | Mishrif Inj Hz  | 01-Jun-19  | 27,0     | 35,0   | 28-Jun-19 | 10,0   | 08-Jul-19  |
| 11 | WQ1 487   | Mishrif Prod Hz | 17-Jun-19  | 29,0     | 35,0   | 16-Jul-19 | 1,0    | 17-Jul-19  |

### EXPLANATION OF THE MIDDLE EAST OPERATING SEGMENTS

PT. Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (PIREP) is a subsidiary of PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi which manages the assets of PT Pertamina (Persero) located in Iraq.

Acquiring 10% of Participating Interest owned by ExxonMobil Iraq Limited, PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi has ownership with the TSC (*Technical Service Contract*) system, where the assets under management called West Qurma-1 (WQ-1) Field is located 50 km northwest of Basra City with an area of 687 km<sup>2</sup>.

### DRILLING AND WORKOVER

In 2019, the Company succeeded in carrying out drilling activities amounting to 19 (nineteen) wells compared to the planned only 15 (fifteen) wells. While the 2019 workover activities in Iraq have been completed amounting to 44 (forty-four) wells compared to the planned 30 (thirty) wells with details of activities in the form of ESP oil installations for 21 wells, ESP water repairs for 8 wells, well integrity repairs for 6 wells, conversion of dumpflood for 6 wells and water shut-off activities for 3 wells.

KINERJA  
OPERASI

## OPERATING PERFORMANCE

Tabel Kegiatan *Drilling* di Irak  
Table Drilling in Iraq

| No | Well Name | Description     | Start Date | Duration | AFE    | End Date  | Moving | End Moving |
|----|-----------|-----------------|------------|----------|--------|-----------|--------|------------|
|    |           |                 |            | (Days)   | (Days) |           | (Days) |            |
| 12 | WQ1 488   | Mishrif Inj Hz  | 08-Jul-19  | 26,0     | 35,0   | 03-Aug-19 | 1,0    | 04-Aug-19  |
| 13 | WQ1 489   | Mishrif Prod Hz | 17-Jul-19  | 26,0     | 35,0   | 12-Aug-19 | 1,0    | 13-Aug-19  |
| 14 | WQ1 490   | Mishrif Prod Hz | 04-Aug-19  | 22,0     | 35,0   | 26-Aug-19 | 8,0    | 03-Sep-19  |
| 15 | WQ1 491   | Sadi Prod Hz    | 13-Aug-19  | 39,0     | 35,0   | 21-Sep-19 | 21,0   | 12-Oct-19  |
| 16 | WQ1 492   | Mishrif Prod Hz | 03-Sep-19  | 42,0     | 35,0   | 15-Oct-19 | 1,0    | 16-Oct-19  |
| 17 | WQ1 493   | Sadi Prod Hz    | 16-Oct-19  | 55,0     | 35,0   | 10-Dec-19 | 13,0   | 23-Dec-19  |
| 18 | WQ1 494   | Sadi Prod Hz    | 12-Oct-19  | 31,0     | 35,0   | 12-Nov-19 | 15,0   | 27-Nov-19  |
| 19 | WQ1 495   | Mishrif Prod Hz | 27-Nov-19  | 25,0     | 35,0   | 22-Dec-19 | 5,0    | 27-Dec-19  |

Tabel Kegiatan *Workover* di Irak  
Table Workover in Iraq

| No | Well Name | Job                   | Start Date | Duration | End Date  |
|----|-----------|-----------------------|------------|----------|-----------|
|    |           |                       |            | (Days)   |           |
| 1  | WQ236     | Dump Flood Conversion | 05-Jan-19  | 13       | 18-Jan-19 |
| 2  | WQ79      | Tubing Repair         | 24-Dec-18  | 24       | 17-Jan-19 |
| 3  | WQ386     | Water Shutoff         | 24-Jan-19  | 6        | 30-Jan-19 |
| 4  | WQ347     | Disposal Conversion   | 24-Feb-19  | 3        | 27-Feb-19 |
| 5  | WQ331     | Disposal Conversion   | 10-Feb-19  | 11       | 21-Feb-19 |
| 6  | WQ211     | Dump Flood Conversion | 22-Jan-19  | 11       | 02-Feb-19 |
| 7  | WQ429     | Replace ESP           | 03-Feb-19  | 4        | 07-Feb-19 |
| 8  | WQ81      | Tubing Change Out     | 09-Feb-19  | 15       | 24-Feb-19 |
| 9  | WQ415     | Run Liner             | 26-Feb-19  | 24       | 22-Mar-19 |
| 10 | WQ403     | ESP Repair            | 01-Mar-19  | 9        | 10-Mar-19 |
| 11 | WQ428     | ESP Repair            | 14-Mar-19  | 3        | 17-Mar-19 |
| 12 | WQ420     | ESP Replacement       | 22-Mar-19  | 3        | 25-Mar-19 |
| 13 | WQ413     | Oil ESP               | 29-Mar-19  | 19       | 17-Apr-19 |
| 14 | WQ192     | Oil ESP               | 15-Apr-19  | 12       | 27-Apr-19 |
| 15 | WQ384     | Water Shutoff         | 22-Mar-19  | 19       | 10-Apr-19 |
| 16 | WQ407     | Conv. Oil ESP         | 31-Mar-19  | 13       | 13-Apr-19 |
| 17 | WQ207     | Replace H2O ESP       | 06-May-19  | 4        | 10-May-19 |
| 18 | WQ261     | Tubing Change Out     | 24-Apr-19  | 37       | 31-May-19 |
| 19 | WQ422     | Replace H2O ESP       | 15-May-19  | 6        | 21-May-19 |
| 20 | WQ062     | Tubing Change Out     | 04-May-19  | 41       | 14-Jun-19 |
| 21 | WQ212     | Oil ESP               | 26-May-19  | 14       | 09-Jun-19 |
| 22 | WQ279     | Dump Flood            | 08-Jun-19  | 10       | 18-Jun-19 |
| 23 | WQ201     | Oil ESP               | 13-Jun-19  | 13       | 26-Jun-19 |
| 24 | WQ429     | Water ESP             | 19-Jun-19  | 4        | 23-Jun-19 |
| 25 | WQ366     | Oil ESP               | 10-Jul-19  | 6        | 16-Jul-19 |

KINERJA  
OPERASI

## OPERATING PERFORMANCE

Tabel Kegiatan Workover di Irak  
Table Workover in Iraq

| No | Well Name | Job           | Start Date | Duration | End Date  |
|----|-----------|---------------|------------|----------|-----------|
|    |           |               |            | (Days)   |           |
| 26 | WQ433     | Water ESP     | 27-Jun-19  | 5        | 02-Jul-19 |
| 27 | WQ289     | DF Conversion | 26-Jun-19  | 12       | 08-Jul-19 |
| 28 | WQ031     | Oil ESP       | 30-Jun-19  | 16       | 16-Jul-19 |
| 29 | WQ378     | Oil ESP       | 20-Jul-19  | 12       | 01-Aug-19 |
| 30 | WQ228     | Oil ESP       | 18-Jul-19  | 34       | 21-Aug-19 |
| 31 | WQ363     | Oil ESP       | 02-Aug-19  | 19       | 21-Aug-19 |
| 32 | WQ237     | Oil ESP       | 23-Jul-19  | 43       | 04-Sep-19 |
| 33 | WQ52      | Oil ESP       | 22-Aug-19  | 13       | 04-Sep-19 |
| 34 | WQ247     | Oil ESP       | 01-Sep-19  | 3        | 04-Sep-19 |
| 35 | WQ190     | Oil ESP       | 04-Sep-19  | 21       | 25-Sep-19 |
| 36 | WQ332     | Oil ESP       | 06-Sep-19  | 14       | 20-Sep-19 |
| 37 | WQ25      | Oil ESP       | 13-Sep-19  | 17       | 30-Sep-19 |
| 38 | WQ412     | Oil ESP       | 25-Sep-19  | 12       | 07-Oct-19 |
| 39 | WQ182     | Oil ESP       | 26-Sep-19  | 28       | 24-Oct-19 |
| 40 | WQ274     | Oil ESP       | 06-Oct-19  | 29       | 04-Nov-19 |
| 41 | WQ326     | Oil ESP       | 15-Oct-19  | 20       | 04-Nov-19 |
| 42 | WQ315     | Water Shutoff | 23-Oct-19  | 14       | 06-Nov-19 |
| 43 | WQ423     | Change Tubing | 06-Nov-19  | 28       | 04-Dec-19 |
| 44 | WQ191     | Oil ESP       | 06-Nov-19  | 55       | 31-Dec-19 |

Tabel Kinerja Operasi  
Table Operating Performance

| Uraian                    | Satuan Unit | 2019 | 2018 | Perubahan Changes | Description              |
|---------------------------|-------------|------|------|-------------------|--------------------------|
| PENGEBORAN                |             |      |      |                   | DRILLING                 |
| Eksplorasi                | Sumur Well  | -    | -    | -                 | Exploration              |
| Pengembangan              | Sumur Well  | 19   | 11   | 72,73%            | Development              |
| KUPL                      | Sumur Well  | 44   | 27   | 62,96%            | Workover                 |
| PENEMUAN SUMBER DAYA (2C) |             |      |      |                   | RESERVE FINDINGS (2C)    |
| Minyak Mentah             | MMBo        | -    | -    | -                 | Crude Oil                |
| Gas Bumi                  | Bscf        | -    | -    | -                 | Natural Gas              |
| Total (Migas)             | MMBoe       | -    | -    | -                 | Total (Oil and Gas)      |
| PENAMBAHAN CADANGAN (P1)  |             |      |      |                   | ADDITIONAL RESERVES (P1) |
| Minyak Mentah             | MMBo        | -    | -    | -                 | Crude Oil                |
| Gas Bumi                  | Bscf        | -    | -    | -                 | Natural Gas              |
| Total (Migas)             | MMBoe       | -    | -    | -                 | Total (Oil and Gas)      |

KINERJA  
OPERASI

## OPERATING PERFORMANCE

## PRODUKSI MINYAK MENTAH &amp; GAS BUMI

PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi telah memproduksi minyak mentah sebesar 44,55 KBopd di tahun 2019 atau turun 2,02% dari realisasi produksi minyak mentah tahun 2018 sebesar 45,47 KBopd.

Namun demikian **“produksi tahun 2019 hanya 86,19% dari target RKAP sebesar 51,69 KBopd”**. Hal ini disebabkan beberapa faktor, diantaranya:

- Pembatasan produksi minyak menuju *export pipeline* yang dibatasi di 490 KBopd (gross)
- Adanya *downtime* akibat permasalahan *facility integrity* di DS7 dan DS8
- Terjadi keterlambatan dalam proses *tie-in* pada sumur pengeboran baru.

Volume produksi minyak mengalami penurunan dari 16.595 KBo di tahun 2018 menjadi 16.260 KBo di 2019. Hal ini dikarenakan keterlambatan pembangunan penambahan kapasitas pipa ekspor dari lapangan West Qurna menuju stasiun pengumpul, dimana perkara ini menjadi tanggung jawab pemerintah Irak.

Tabel Kinerja Produksi Minyak Mentah Aset Irak  
Table Iraq Assets Crude Oil Production Performance

| Uraian   | Satuan Unit | 2019   | 2018   | Pertumbuhan Growth | Description |
|----------|-------------|--------|--------|--------------------|-------------|
| MINYAK   |             |        |        |                    | OIL         |
| Produksi | KBopd       | 44,55  | 45,47  | (2,02%)            | Production  |
| Volume   | KBo         | 16.260 | 16.595 | (2,02%)            | Volume      |
| GAS      |             |        |        |                    | GAS         |
| Produksi | MMscfd      | -      | -      | -                  | Production  |
| Volume   | MMscf       | -      | -      | -                  | Volume      |

## LIFTING PERUSAHAAN

Realisasi *lifting* minyak mentah Aset Irak sampai akhir tahun 2019 sebesar AS\$55,38 juta, pada harga AS\$57,74 per barrel, turun dibanding jumlah tahun 2018, yaitu sebesar AS\$343,69 juta dengan harga rata-rata AS\$65,43 per barrel.

## CRUDE OIL &amp; NATURAL GAS PRODUCTION

PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi has produced crude oil of 44.55 KBopd in 2019, down 2.02% from the realization of crude oil production in 2018 of 45.47 KBopd.

However, **“production in 2019 was only 86.19% of the CBP target of 51.69 KBopd”**. This was due to several factors, including:

- Restrictions on oil production to the export pipeline which are limited to 490 KBopd (gross)
- There was downtime due to facility integrity issues on DS7 and DS8
- There was a delay in the tie-in process for the new drilling well.

The volume of oil production experienced a decrease from 16,595 KBo in 2018 to 16,260 KBo in 2019. This was due to the delay in building additional export pipeline capacity from the West Qurna field to the collecting station, where this matter was the responsibility of the Iraq government.

## CORPORATE LIFTING

Realization of crude oil lifting by Iraq Assets until the end of 2019 was US\$55.38 million, at a price of US\$57.74 per barrel, down compared to the amount in 2018, which was US\$343.69 million with an average price of US\$65.43 per barrel.

## KINERJA OPERASI

### OPERATING PERFORMANCE

Tabel Kinerja *Lifting Minyak Mentah Aset Irak*  
Table Iraq Assets Crude Oil Lifting Performance

| Uraian           | Satuan Unit | 2019     | 2018     | Perubahan Changes |       | Description     |
|------------------|-------------|----------|----------|-------------------|-------|-----------------|
|                  |             |          |          | Nominal           | (%)   |                 |
| LIFTING          |             |          |          |                   |       | MINYAK          |
| Minyak Mentah    | MBo         | 2.190,85 | 1.490,24 | 700,61            | 47%   | Crude Oil       |
| Gas Bumi         | Bscf        | -        | -        | -                 | -     | Natural Gas     |
| LIFTING PER HARI |             |          |          |                   |       | LIFTING PER DAY |
| Minyak Mentah    | MBopd       | 6,00     | 4,09     | 1,91              | 46,6% | Crude Oil       |
| Gas Bumi         | MMscfd      | -        | -        | -                 | -     | Natural Gas     |

Sejalan dengan kebijakan *Bring Barrels Home* yang telah ditetapkan Direktur Pertamina untuk tetap menjalankan peran Pertamina dalam mendukung ketahanan energi nasional, minyak mentah yang dihasilkan dari aset luar negeri diutamakan masuk kilang Pertamina. Hal tersebut bertujuan mengurangi impor minyak mentah yang terbukti telah menimbulkan defisit neraca perdagangan yang besar bagi Indonesia.

In line with the *Bring Barrels Home* policy set by the Board of Directors of Pertamina to continue carrying out Pertamina's role in supporting national energy security, crude oil produced from overseas assets is prioritized in Pertamina refineries. This is aimed at reducing crude oil imports which are proven to have caused a large trade balance deficit for Indonesia.

## KINERJA KEUANGAN

Pendapatan usaha di tahun 2019 mencapai AS\$103.400 ribu, mengalami pertumbuhan sebesar 0,10% dibandingkan dengan tahun 2018 yang mencapai AS\$103.301 ribu. Peningkatan tersebut lebih disebabkan karena meningkatnya biaya cost recovery (petroleum and supplementary cost) dari AS\$81.904 ribu menjadi AS\$82.803 ribu.

Laba (rugi) bersih meningkat 29,68% dari AS\$5.202 ribu di tahun 2018 menjadi AS\$6.746 ribu di tahun 2019. Peningkatan tersebut disebabkan karena adanya koreksi beban bunga atas utang jangka panjang tahun 2015-2018 sebesar AS\$2.515 ribu.

## FINANCIAL PERFORMANCE

Revenues in 2019 reached US\$103,400 thousand, experienced a growth of 0.10% compared to 2018 which reached US\$103,301 thousand. The increase was mainly due to the increased cost recovery (petroleum and supplementary costs) from US\$81,904 thousand to US\$82,803 thousand.

Net profit (loss) increased 29.68% from US\$5,202 thousand in 2018 to US\$6,746 thousand in 2019. The increase was due to a correction in interest expense on non-current payables in 2015-2018 amounting to US\$2,515 thousand.

KINERJA  
OPERASI

OPERATING PERFORMANCE

## PENDAPATAN USAHA

Pada tahun 2019, pendapatan usaha mencapai AS\$103.400 ribu. Angka ini menunjukkan kenaikan sebesar 0,10% dibanding pendapatan usaha tahun 2018 sebesar AS\$103.301 ribu.

## REVENUES

In 2019, revenues reached US\$103,400 thousand. This figure showed an increase of 0.10% compared to 2018 revenues of US\$103,301 thousand.

PERUBAHAN PERATURAN  
PERUNDANG-UNDANGAN  
DAN DAMPAKNYA

CHANGES IN STATUTORY REGULATIONS AND THE IMPACTS

Pada tahun 2019, tidak ada perubahan peraturan perundang-undangan yang berpengaruh signifikan terhadap PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi.

In 2019, there were no changes in statutory regulations that significantly affected PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi.



# **TATA KELOLA PERUSAHAAN**

Corporate Governance



Iraq

# TATA KELOLA PERUSAHAAN

## CORPORATE GOVERNANCE

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

### PRINSIP PERUSAHAAN DALAM MENERAPKAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

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

#### 1. Transparansi

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

Menjamin kejelasan fungsi, pelaksanaan dan pertanggung jawaban seluruh insan PIEP yang memungkinkan pengelolaan Perusahaan terlaksana secara efektif. Akuntabilitas merujuk kepada kewajiban Insan PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi atau fungsi kerja Perusahaan berkaitan dengan pelaksanaan wewenang yang dimiliki dan/atau pelaksanaan tanggung jawab yang dipercayakan oleh Perusahaan kepadanya.

#### 3. Bertanggung Jawab

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

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

### THE COMPANY'S PRINCIPLES IN IMPLEMENTING CORPORATE GOVERNANCE

In implementing *Good Corporate Governance (GCG)*, PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi constantly upholds the principles of GCG, namely:

#### 1. Transparency

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

#### 2. Accountability

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

#### 3. Responsibility

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

CORPORATE GOVERNANCE

#### 4. Kemandirian

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

#### 5. Kewajaran

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

PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi 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, Kemandirian dan Kewajaran, berperan penting dalam upaya peningkatan kinerja. Hal ini didukung oleh pemutakhiran pedoman-pedoman, *standard operational procedure* (SOP), manual yang disesuaikan dengan perubahan peraturan perundang-undangan yang berlaku, serta perkembangan perusahaan. Pemutakhiran ini diperkuat dengan kegiatan sosialisasi dan penerapannya. Kegiatan ini sejalan dengan komitmen perusahaan untuk senantiasa mengingatkan seluruh *stakeholders* pentingnya implementasi GCG dalam setiap aktivitas pekerjaan.

Dalam menerapkan GCG Perusahaan mengacu pada:

1. Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 40 tahun 2007 tentang Perusahaan Terbatas.
2. Undang-Undang Nomor 31 tahun 1999 sebagaimana telah diubah dengan Undang-Undang No.20 Tahun 2001 tentang perubahan Undang-Undang Nomor 31 Tahun 1999 tentang pemberantasan Tindak Pidana Korupsi.

#### 4. Independency

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

#### 5. Fairness

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

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

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

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;

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

### CORPORATE GOVERNANCE

3. Peraturan Menteri BUMN Nomor PER-01/MBU/2011 tanggal 1 Agustus 2011 tentang Penetapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*) pada Badan Usaha Milik Negara (BUMN), sebagaimana telah diubah dengan Peraturan Menteri BUMN Nomor PER-09/MBU/2012 tanggal 6 Juli 2012.
4. Keputusan Sekretaris Kementerian Badan Usaha Milik Negara Nomor SK-16/S.MBU/2012 tanggal 6 Juni 2012 tentang Indikator/Parameter Penilaian dan Evaluasi atas Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang baik (*Good Corporate Governance*) pada Badan Usaha Milik Negara.
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.

### TUJUAN PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN

Implementasi GCG merupakan strategi fundamental dalam rangka menciptakan PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi sebagai korporasi yang berkelanjutan (*sustainable company*). Strategi ini diharapkan dapat mencapai tujuan perusahaan, yakni untuk:

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

### GCG OBJECTIVES

The implementation of GCG is a fundamental strategy in order to create PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi as a sustainable company. This strategy is expected to achieve the Company's objectives, namely:

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

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

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

#### DEWAN KOMISARIS

Dewan Komisaris merupakan organ Perusahaan yang bertanggung jawab secara kolektif melakukan pengawasan dan memberikan nasehat kepada Direktur serta memastikan GCG dilaksanakan diseluruh tingkatan atau jenjang organisasi.

Susunan Dewan Komisaris PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi per 31 Desember 2019 berjumlah 1 (satu) orang, yaitu Denie S. Tampubolon sebagai perwakilan dari PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi.

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

#### GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

The General Meeting of Shareholders (GMS) is an organ of the Company which holds the highest power and authority and is held in accordance with the Articles of Association. The authorities of the GMS include, among others, appointing and dismissing members of the Board of Commissioners and Board of Directors, approving amendments to the Articles of Association, approving the Annual Report and determining the form and amount of remuneration for members of the Board of Commissioners and Board of Directors.

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

#### BOARD OF COMMISSIONERS

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

The composition of the Board of Commissioners of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi as of December 31, 2019 amounting to 1 (one) person, namely Denie S. Tampubolon as a representative of PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi.

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

#### DIREKTUR

Direktur merupakan organ Perusahaan yang bertugas menjalankan dan melaksanakan pengurusan Perusahaan. Tugas Utama Direktur adalah bertindak dan mewakili untuk dan atas nama Perusahaan. Direktur bertanggung jawab penuh dalam melaksanakan tugasnya untuk kepentingan Perusahaan dalam mencapai visi dan misi. Direktur juga menjadi kunci bagi keberlangsungan aktivitas serta operasional Perusahaan, memastikan kinerja optimal dan nilai tambah optimal bagi Pemegang Saham.

Susunan Direktur PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi per 31 Desember 2019 berjumlah 1 (satu) orang yaitu Yosi Hirosiadi

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

#### AUDIT INTERNAL

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

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

#### BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors is an organ of the Company that has a collegial duty and responsibility in managing the Company. The main duty of the Board of Directors is to act and represent for and on behalf of the Company. The Board of Directors is fully responsible for carrying out its duties for the benefit of the Company in achieving its vision and mission. The Board of Directors is also the key to the continuity of the Company's activities and operations, ensuring optimal performance and optimal added value for Shareholders.

The Board of Directors composition of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi amounting to 1 (person), namely Yosi Hirosiadi.

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

#### INTERNAL AUDIT

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

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

### CORPORATE GOVERNANCE

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

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

### LAPORAN PELAKSANAAN AUDIT TAHUN 2019

Terkait dengan kegiatan audit internal, selama tahun 2019, Internal Audit telah melaksanakan kegiatan audit berdasarkan rencana audit (*Annual Audit Plan*) yang telah ditetapkan sebelumnya. Internal Audit telah melaksanakan sejumlah 2 (dua) objek audit penugasan yang terdiri dari Audit atas Pengadaan Barang dan Jasa dan Joint venture Audit Irak.

### PERKARA HUKUM

Pada tahun 2019, PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi tidak memiliki perkara/permasalahan hukum yang berpengaruh terhadap kinerja dan kegiatan perusahaan.

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

Director 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.

### REPORT ON AUDIT ACTIVITIES IN 2019

Related to internal audit activities, throughout 2019, Internal Audit has conducted audit activities based on the audit plan (*Annual Audit Plan*) that has been previously determined. Internal Audit has conducted a number of 2 (two) assignment audit objects consisting of an Audit of Goods and Services Procurement and Iraq Audit Joint Venture.

### LAWSUIT

In 2019, PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi did not have lawsuit that significantly affected the Company's performance.

## TATA KELOLA PERUSAHAAN

### CORPORATE GOVERNANCE

#### MANAJEMEN RISIKO

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

Pada tahun 2019, sistem manajemen risiko yang dilaksanakan sudah efektif, risiko dikelola secara *prudent* melalui penerapan konsep yang berlandaskan pada standar internasional, ISO-31000 yang disesuaikan dengan budaya dan kearifan lokal perusahaan.

Pelaksanaan proses manajemen risiko di Perusahaan dilakukan oleh fungsi Manajemen Risiko yang berfungsi sendiri dan independen dari fungsi-fungsi lain.

Selain itu, Perusahaan telah memanfaatkan *Enterprise Risk Management System* (ERMS) yang dimiliki oleh PT Pertamina (Persero), sehingga pengelolaan manajemen risiko dapat dilakukan secara sistematis, efektif, efisien dan terintegrasi.

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

#### RISK MANAGEMENT

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

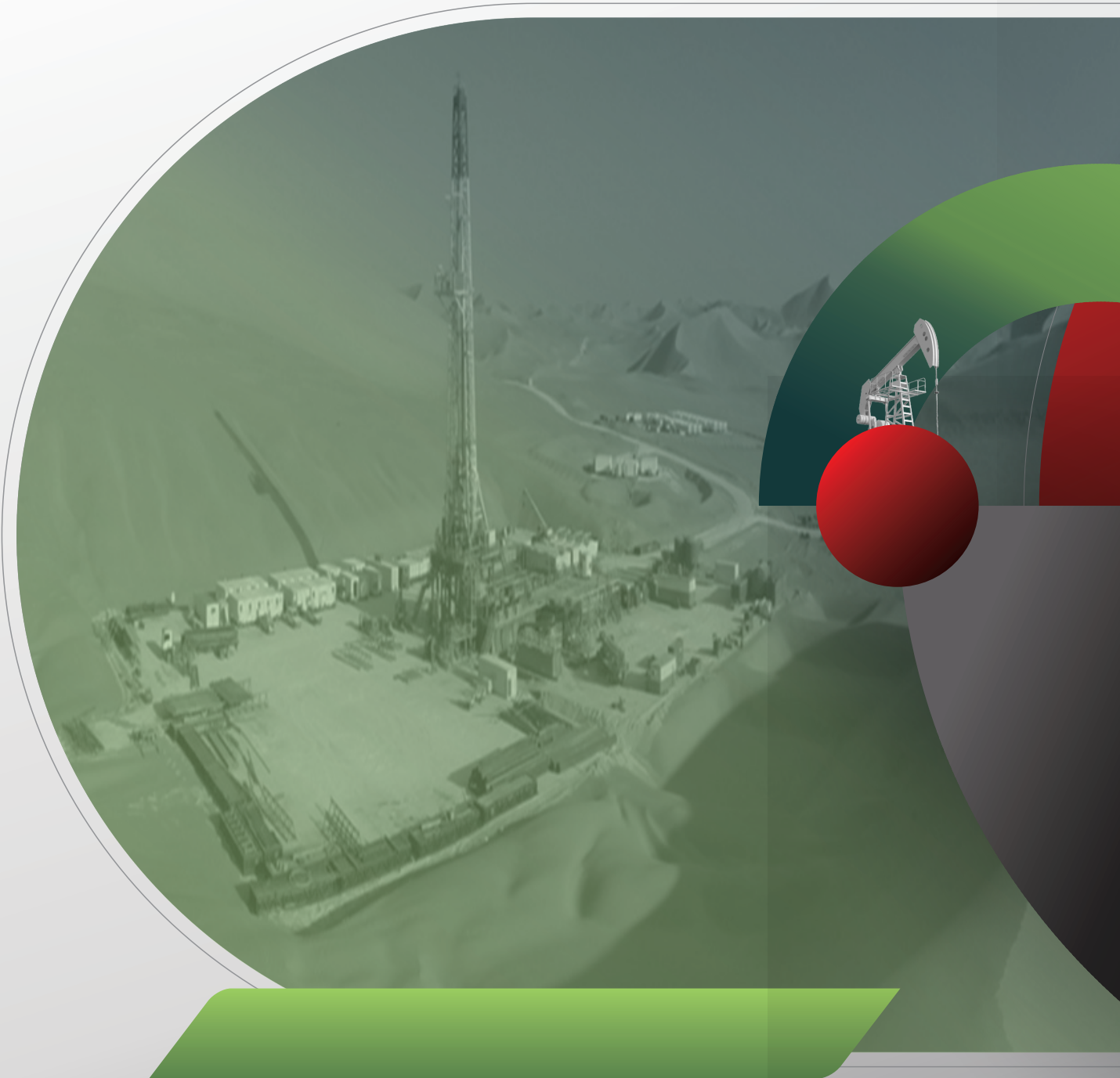
In 2019, the risk management system implemented has been effective, risk was managed prudently through the application of concepts based on international standards, ISO-31000 which was adapted to the culture and local wisdom of the Company.

The implementation of risk management processes in the Company was carried out by a Risk Management function that functions alone and independent of other functions.

In addition, the Company has utilized the Enterprise Risk Management System (ERMS) owned by PT Pertamina (Persero), so that risk management can be carried out systematically, effectively, efficiently and integratedly.

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.





# **LAPORAN KEUANGAN**

Financial Statements



## PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi

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



**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG/  
DIRECTORS' STATEMENT REGARDING**

**TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018  
SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018**

**THE RESPONSIBILITY FOR THE  
FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018  
AND FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2019 AND 2018**

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

Atas nama Direksi, saya yang bertanda tangan di bawah ini: *On behalf of the Board of Directors, I, the undersigned:*

|               |                                                                                                                   |                |                                                                                                                     |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nama          | : Yosi Hirosiadi                                                                                                  | Name           | : Yosi Hirosiadi                                                                                                    |
| Alamat Kantor | : Jl. Jendral Gatot Subroto<br>Kav 32 - 34, Lt. 12,<br>Kuningan Timur, Setiabudi,<br>Jakarta Selatan, DKI Jakarta | Office Address | : Jl. Jendral Gatot Subroto<br>Kav 32 - 34, 12th Floor,<br>Kuningan Timur, Setiabudi,<br>South Jakarta, DKI Jakarta |
| Telepon       | : 021-29110835                                                                                                    | Telephone      | : 021-29110835                                                                                                      |
| Jabatan       | : Direktur                                                                                                        | Position       | : Director                                                                                                          |

menyatakan bahwa:

*declare that:*

- |                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Saya bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi ("Perusahaan");                            | 1. <i>I am responsible for the preparation and presentation of the financial statements of PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (the "Company");</i> |
| 2. Laporan keuangan Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;                                         | 2. <i>The Company's financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;</i>           |
| 3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar;                                                            | 3. a. <i>All information has been fully and correctly disclosed in the Company's financial statements;</i>                                            |
| b. Laporan keuangan Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; dan | b. <i>The Company's financial statements do not contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts; and</i>  |
| 4. Saya bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal Perusahaan.                                                                                   | 4. <i>I am responsible for the Company's internal control systems.</i>                                                                                |

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*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*

  
**Yosi Hirosiadi**  
Direktur/Director

PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi  
Patra Jasa Office Tower Lantai 12  
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav 32 - 34  
Jakarta Selatan - Indonesia 12950  
TT +62 21 2911 0835  
www.piep.pertamina.com

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

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



## Purwanto, Sungkoro & Surja

Indonesia Stock Exchange Building  
Tower 2, 7<sup>th</sup> 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. 01764/2.1032/AU.1/02/0702-  
5/1/VI/2020

**Pemegang Saham, Dewan Komisaris, dan Direksi  
PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi**

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Pertamina Irak 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. 01764/2.1032/AU.1/02/0702-  
5/1/VI/2020

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

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

### Management's responsibility for the financial statements

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

### Auditors' responsibility

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



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

#### Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Laporan No. 01764/2.1032/AU.1/02/0702-5/1/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 keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

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

#### Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Pertamina Irak 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. 01764/2.1032/AU.1/02/0702-5/1/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 Irak 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.

Purwanto, 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 IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 1/1 Schedule**

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

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

|                                       | <b>Catatan/<br/>Notes</b> | <b>2019</b>           | <b>2018</b>           |                                   |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>ASET</b>                           |                           |                       |                       | <b>ASSETS</b>                     |
| <b>ASET LANCAR</b>                    |                           |                       |                       | <b>CURRENT ASSETS</b>             |
| Kas di bank                           | 5                         | 15.555                | 75.481                | Cash in banks                     |
| Piutang usaha - pihak ketiga          | 6                         | 87.504                | 42.911                | Trade receivables - third parties |
| Piutang lain-lain - pihak ketiga      | 16b                       | 53                    | 45                    | Other receivables - third parties |
| Uang muka                             | 7                         | -                     | 5.915                 | Advances                          |
| Jumlah Aset Lancar                    |                           | <u>103.112</u>        | <u>124.352</u>        | Total Current Assets              |
| <b>ASET TIDAK LANCAR</b>              |                           |                       |                       | <b>NON-CURRENT ASSETS</b>         |
| Investasi di blok minyak dan gas bumi | 8                         | 398.968               | 403.318               | Investment in oil and gas blocks  |
| Aset tidak lancar lainnya             |                           | <u>9</u>              | <u>31</u>             | Other non-current assets          |
| Jumlah Aset Tidak Lancar              |                           | <u>398.977</u>        | <u>403.349</u>        | Total Non-Current Assets          |
| <b>JUMLAH ASET</b>                    |                           | <u><b>502.089</b></u> | <u><b>527.701</b></u> | <b>TOTAL ASSETS</b>               |

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian  
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan ini  
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 IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 1/2 Schedule

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

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

|                                          | Catatan/<br>Notes | 2019                  | 2018                  |                                     |
|------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| <b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>            |                   |                       |                       | <b>LIABILITIES AND EQUITY</b>       |
| <b>LIABILITAS</b>                        |                   |                       |                       | <b>LIABILITIES</b>                  |
| <b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>          |                   |                       |                       | <b>CURRENT LIABILITIES</b>          |
| Utang usaha                              |                   |                       |                       | Trade payables                      |
| Pihak berelasi                           | 16c               | 867                   | 649                   | Related parties                     |
| Pihak ketiga                             |                   | 51                    | 57                    | Third parties                       |
| Utang pajak                              | 15a               | 5.571                 | 6.399                 | Taxes payable                       |
| Beban yang masih harus dibayar           | 9                 | 1.914                 | 1.170                 | Accrued expenses                    |
| Pinjaman jangka panjang - pihak berelasi |                   |                       |                       | Long-term loan - related parties    |
| - bagian jangka pendek                   | 16e               | 106.029               | -                     | - short-term portion                |
| Utang lain-lain                          |                   |                       |                       | Other payables                      |
| Pihak berelasi                           | 16d               | 67.566                | 101.301               | Related parties                     |
| Pihak ketiga                             |                   | 1.369                 | 120                   | Third parties                       |
| Jumlah Liabilitas Jangka Pendek          |                   | <u>183.367</u>        | <u>109.696</u>        | Total Current Liabilities           |
| <b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>         |                   |                       |                       | <b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>      |
| Pinjaman jangka panjang - pihak berelasi |                   |                       |                       | Long-term loan - related parties    |
| - dikurangi bagian jangka pendek         | 16e               | -                     | 106.029               | - net of short-term portion         |
| Jumlah Liabilitas Jangka Panjang         |                   | <u>-</u>              | <u>106.029</u>        | Total Non-Current Liabilities       |
| <b>JUMLAH LIABILITAS</b>                 |                   | <u><b>183.367</b></u> | <u><b>215.725</b></u> | <b>TOTAL LIABILITIES</b>            |
| <b>EKUITAS</b>                           |                   |                       |                       | <b>EQUITY</b>                       |
| Modal saham                              |                   |                       |                       | Share capital                       |
| Modal dasar - 13.939.326                 |                   |                       |                       | Authorized - 13,939,326             |
| saham biasa - nilai nominal              |                   |                       |                       | ordinary shares at par              |
| Rp1.000.000 (nilai penuh)                |                   |                       |                       | value of Rp1,000,000                |
| per saham;                               |                   |                       |                       | (full amount) per share;            |
| ditempatkan dan disetor -                |                   |                       |                       | issued and paid-up -                |
| 4.181.798 saham                          | 10                | 318.215               | 318.215               | 4,181,798 shares                    |
| Pendapatan komprehensif lainnya          |                   | 13                    | 13                    | Other comprehensive income          |
| Saldo laba/                              |                   |                       |                       | Retained earnings/                  |
| (akumulasi kerugian)                     |                   | <u>494</u>            | <u>(6.252)</u>        | (accumulated losses)                |
| <b>JUMLAH EKUITAS</b>                    |                   | <u><b>318.722</b></u> | <u><b>311.976</b></u> | <b>TOTAL EQUITY</b>                 |
| <b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS</b>     |                   | <u><b>502.089</b></u> | <u><b>527.701</b></u> | <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b> |

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian  
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan ini  
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 IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 2 Schedule

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

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

|                                                              | Catatan/<br>Notes | 2019           | 2018           |                                                    |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------------------------------------------|
| <b>PENDAPATAN USAHA</b>                                      | 11                | 103.400        | 103.301        | <b>REVENUES</b>                                    |
| Beban produksi                                               | 12                | (87.153)       | (85.013)       | Production costs                                   |
| <b>LABA KOTOR</b>                                            |                   | <b>16.247</b>  | <b>18.288</b>  | <b>GROSS PROFIT</b>                                |
| Beban umum dan administrasi                                  | 13                | (706)          | (785)          | General and<br>administrative expenses             |
| Pendapatan keuangan                                          |                   | 72             | 19             | Finance income                                     |
| Beban lain-lain, neto                                        |                   | (366)          | (155)          | Other expenses, net                                |
| Beban keuangan                                               | 14, 16f           | (3.079)        | (6.464)        | Finance costs                                      |
|                                                              |                   | <b>(4.079)</b> | <b>(7.385)</b> |                                                    |
| <b>LABA SEBELUM<br/>PAJAK PENGHASILAN</b>                    |                   | <b>12.168</b>  | <b>10.903</b>  | <b>PROFIT BEFORE<br/>INCOME TAX</b>                |
| Beban pajak penghasilan                                      | 15b               | (5.422)        | (5.701)        | Income tax expense                                 |
| <b>LABA TAHUN BERJALAN</b>                                   |                   | <b>6.746</b>   | <b>5.202</b>   | <b>PROFIT FOR THE YEAR</b>                         |
| <b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF<br/>LAIN, NETO SETELAH PAJAK</b> |                   | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>OTHER COMPREHENSIVE<br/>INCOME, NET OF TAX</b>  |
| <b>JUMLAH PENGHASILAN<br/>KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN</b>    |                   | <b>6.746</b>   | <b>5.202</b>   | <b>TOTAL COMPREHENSIVE<br/>INCOME FOR THE YEAR</b> |

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian  
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan ini  
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 IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 3 Schedule

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

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

|                           | Modal<br>ditempatkan<br>dan disetor/<br><i>Issued and<br/>paid-up<br/>capital</i> | Saldo laba/<br>(akumulasi<br>kerugian)/<br><i>Retained<br/>earnings/<br/>(accumulated<br/>losses)</i> | Pendapatan<br>komprehensif<br>lainnya/<br><i>Other<br/>comprehensive<br/>Income</i> | Jumlah<br>ekuitas/<br><i>Total equity</i> |                                    |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|
| Saldo<br>1 Januari 2018   | <u>318.215</u>                                                                    | <u>(11.454)</u>                                                                                       | <u>13</u>                                                                           | <u>306.774</u>                            | Balance as of<br>January 1, 2018   |
| Laba tahun berjalan       | <u>-</u>                                                                          | <u>5.202</u>                                                                                          | <u>-</u>                                                                            | <u>5.202</u>                              | Profit for the year                |
| Saldo<br>31 Desember 2018 | <u>318.215</u>                                                                    | <u>(6.252)</u>                                                                                        | <u>13</u>                                                                           | <u>311.976</u>                            | Balance as of<br>December 31, 2018 |
| Laba tahun berjalan       | <u>-</u>                                                                          | <u>6.746</u>                                                                                          | <u>-</u>                                                                            | <u>6.746</u>                              | Profit for the year                |
| Saldo<br>31 Desember 2019 | <u>318.215</u>                                                                    | <u>494</u>                                                                                            | <u>13</u>                                                                           | <u>318.722</u>                            | Balance as of<br>December 31, 2019 |

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian  
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan ini  
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 IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 4 Schedule

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

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

|                                                                                                               | 2019            | 2018          |                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ARUS KAS DARI<br/>AKTIVITAS OPERASI</b>                                                                    |                 |               | <b>CASH FLOWS FROM<br/>OPERATING ACTIVITIES</b>                                         |
| Penerimaan kas dari pelanggan                                                                                 | 59.986          | 141.803       | Cash receipts from customers                                                            |
| Pembayaran <i>cash call</i> kepada operator<br>(Pembayaran kas kepada)/<br>penerimaan kas dari pihak berelasi | (75.868)        | (83.199)      | Cash call paid to operator<br>(Cash payments to)/<br>cash receipts from related parties |
| Pembayaran kas kepada pekerja                                                                                 | (35.818)        | 7.459         | Cash paid to employees                                                                  |
| Penerimaan pendapatan bunga                                                                                   | (1.602)         | (1.623)       | Receipts of interest income                                                             |
| Pembayaran kas untuk pajak penghasilan                                                                        | 72              | 19            | Cash payments for income tax                                                            |
| Pembayaran untuk aktivitas<br>operasi lainnya                                                                 | (6.689)         | (6.002)       | Cash payments for<br>other operating activities                                         |
|                                                                                                               | (11)            | (1.042)       |                                                                                         |
| <b>Kas neto yang (digunakan untuk)/<br/>diperoleh dari aktivitas operasi</b>                                  | <b>(59.930)</b> | <b>57.415</b> | <b>Net cash (used in)/<br/>provided by operating activities</b>                         |
| <b>(PENURUNAN)/KENAIKAN NETO<br/>KAS DI BANK</b>                                                              | <b>(59.930)</b> | <b>57.415</b> | <b>NET (DECREASE)/INCREASE IN<br/>CASH IN BANKS</b>                                     |
| Efek perubahan nilai kurs pada<br>kas di bank                                                                 | 4               | -             | Effect of exchange rate changes on<br>cash in banks                                     |
| <b>SALDO KAS DI BANK<br/>PADA AWAL TAHUN</b>                                                                  | <b>75.481</b>   | <b>18.066</b> | <b>CASH IN BANKS<br/>AT BEGINNING OF THE YEAR</b>                                       |
| <b>SALDO KAS DI BANK<br/>PADA AKHIR TAHUN</b>                                                                 | <b>15.555</b>   | <b>75.481</b> | <b>CASH IN BANKS<br/>AT END OF THE YEAR</b>                                             |

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 IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

### Lampiran 5/1 Schedule

#### CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

#### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

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

#### 1. UMUM

##### a. Profil perusahaan

PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi ("Perusahaan") didirikan sesuai dengan Akta Notaris Lenny Janis Ishak, S.H., No. 23 tanggal 21 November 2013. Akta pendirian Perusahaan telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia melalui surat No. AHU-60796.AH.01.01. tahun 2013 tanggal 22 November 2013.

Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami perubahan. Perubahan terakhir atas Anggaran Dasar Perusahaan dilakukan berdasarkan Akta Notaris Marianne Vincentia Hamdani, S.H., No. 28 tanggal 19 Desember 2016 berhubungan dengan penambahan modal PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi (PIEP) kepada Perusahaan. Perubahan tersebut telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0026147.AH.01.02. tahun 2016 tertanggal 5 Januari 2017.

Sesuai Anggaran Dasar, lingkup dari aktivitas Perusahaan meliputi hal sebagai berikut:

- Menjalankan kegiatan usaha minyak, gas bumi, dan energi lainnya
- Melakukan penyertaan saham dan *participating interest* pada kegiatan minyak dan gas bumi di luar negeri
- Mengelola dan menjalankan aktivitas usaha lain yang menunjang kegiatan usaha tersebut di atas

#### 1. GENERAL

##### a. Company's profile

PT Pertamina Irak Eksplorasi Produksi (the "Company") was established by Notarial Deed Lenny Janis Ishak, S.H., No. 23 dated November 21, 2013 of. The Company's deed of establishment was approved by the Minister of Law and Human Rights through letter No. AHU-60796.AH.01.01. year 2013 dated November 22, 2013.

The Company's Articles of Association have been amended. The latest amendment made to the Articles of Association of the Company is based on Notarial Deed of Marianne Vincentia Hamdani, S.H., No. 28 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-0026147.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:

- Operates in the crude oil, natural gas and other energy businesses
- Invests in shares and participating interests in foreign oil and gas operations
- Manages and conducts other related business activities that support the above mentioned activities

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/2 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

**1. UMUM (lanjutan)**

**1. GENERAL (continued)**

**b. Dewan Komisaris dan Dewan Direksi  
Perusahaan**

**b. The Company's Boards of Commissioners and  
the Directors**

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

The composition of the Board of Commissioners of  
the Company as of December 31, 2019 was as  
follow:

Komisaris  
<sup>1</sup> Efektif sejak tanggal 11 Maret 2019

Denie S. Tampubolon<sup>1</sup>

Commissioner  
<sup>1</sup> Effective since March 11, 2019

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

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

Komisaris

Slamet Riadhy

Commissioner

Susunan Direksi Perusahaan pada tanggal  
31 Desember 2019 sebagai berikut:

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

Direktur  
<sup>2</sup> Efektif sejak tanggal 1 April 2019

Yosi Hirosiadi<sup>2</sup>

Director  
<sup>2</sup> Effective since April 1, 2019

Susunan Direksi Perusahaan pada tanggal  
31 Desember 2018 sebagai berikut:

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

Direktur

Mochammad Irhas

Director

**c. Domisili perusahaan**

**c. The Company's domicile**

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

The principal address of the Company's head office  
is at Patra Jasa Office Tower Building, 12th floor,  
Jalan Jendral Gatot Subroto Kav 32 - 34, East  
Kuningan, Setiabudi, South Jakarta, Special Capital  
Region of Jakarta.

**d. Jumlah karyawan**

**d. Number of employees**

Pada tanggal 31 Desember 2019, Perusahaan  
mempunyai 11 karyawan (2018: 10) yang  
merupakan pekerja dengan status  
diperbantukan kepada Perusahaan (tidak  
diaudit). Sebagian besar kegiatan usaha  
Perusahaan dijalankan oleh PT Pertamina  
Internasional Eksplorasi dan Produksi (PIEP),  
induk perusahaan.

As of December 31, 2019, the Company has  
11 employees (2018: 10); whom are employees  
seconded to the Company (unaudited). Most of the  
Company's business activities are handled by  
PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan Produksi  
(PIEP), the holding company.

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/3 Schedule

## CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

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

## 2. KESEPAKATAN KONTRAK MINYAK DAN GAS BUMI 2. OIL AND GAS CONTRACT ARRANGEMENTS

## Kontrak Jasa Teknik (KJT)

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018,  
Perusahaan memiliki *participating interest* pada KJT di  
luar negeri sebagai berikut:

## Technical Service Contract (TSC)

As of December 31, 2019 and 2018, the TSC  
*participating interest* held by the Company was as  
follows:

| Mitra usaha/<br>Partners                                                                                                                                                                      | Wilayah<br>kerja/<br>Working<br>area       | Negara/<br>Area | Tanggal<br>efektif<br>kontrak/<br>Effective<br>date of<br>contract | Tanggal<br>mulai<br>produksi/<br>Date of<br>commencement<br>of production | Persentase<br>kepemilikan/<br>Percentage of<br>participation | Produksi/<br>Production | Periode<br>kontrak/<br>Contract<br>period |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------|
| ExxonMobil Iraq<br>Limited, Itochu<br>Oil Exploration<br>(Iraq) B.V.,<br>PetroChina<br>International Iraq<br>FZE, Oil<br>Exploration<br>Group of Iraq<br>Ministry of Oil<br>(South Oil Group) | Blok West<br>Qurna-1/West<br>Qurna-1 Block | Irak/Iraq       | 25/1/2010                                                          | 25/1/2010                                                                 | 10%                                                          | Minyak/Oil              | 35<br>tahun/years                         |

KJT dibuat oleh kontraktor KJT dengan South Oil Group  
yang bertindak mewakili Pemerintah Irak untuk jangka  
waktu kontrak 35 tahun dan dapat diperpanjang sesuai  
dengan peraturan yang berlaku.

The TSC entered into by the TSC contractors with the  
South Oil Group which is acting on behalf of the  
Government of Iraq, is for a period of 35 years, and  
may be extended in accordance with applicable  
regulations.

Atas operasi minyak bumi, kontraktor KJT berhak atas  
imbalan jasa dan imbalan tambahan lainnya. Imbalan  
jasa terdiri dari imbalan remunerasi dan imbalan atas  
pengembalian biaya operasi minyak. Imbalan  
tambahan lainnya berupa pengembalian biaya selain  
dari biaya operasi minyak.

For the petroleum operations, the TSC contractors are  
entitled to service fees and a supplementary fee.  
Service fees consist of a remuneration fee and  
recovered petroleum costs. The supplementary fee  
also includes any recovered costs other than  
petroleum costs.

Wilayah kerja

Wilayah kerja KJT adalah Blok West Qurna-1 di Irak,  
dimana kontraktor KJT dapat melaksanakan kegiatan  
operasi minyak bumi.

Working area

The TSC working area is the West Qurna-1 oil field  
area in Iraq in which the TSC contractors may conduct  
oil operations.

Imbalan remunerasi

Imbalan remunerasi dihitung secara triwulanan, dan  
merupakan imbalan jasa atas jumlah kenaikan produksi  
minyak bumi melebihi paduk produksi yang telah  
ditentukan secara triwulanan.

Remuneration fee

The remuneration fee is determined quarterly, and  
represents the service fee for the total incremental  
production of oil exceeding a certain level of baseline  
production for each quarter.

Kontraktor KJT dikenai pajak atas imbalan remunerasi  
dari kegiatan KJT berdasarkan bagian mereka atas  
hasil produksi minyak bumi sebesar 35%.

The TSC contractors are subject to tax on the  
remuneration and supplementary fee from their TSC  
operations, based on their share of equity oil  
production, at a rate of 35%.

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/4 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

**2. KESEPAKATAN KONTRAK MINYAK DAN GAS BUMI (lanjutan)**

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

**Kontrak Jasa Teknik (KJT) (lanjutan)**

**Technical Service Contract (TSC) (continued)**

Pengembalian biaya operasi

Cost recovery

Pengembalian biaya operasi tiap tahun terdiri dari:

Annual cost recovery comprises:

- Biaya kegiatan operasi minyak dan kegiatan tambahan tahun berjalan
- Biaya kegiatan operasi minyak dan kegiatan tambahan tahun-tahun sebelumnya yang belum memperoleh penggantian

- Current year petroleum and supplementary costs

- Unrecovered prior years' petroleum and supplementary costs

Harga minyak mentah

Crude oil prices

Bagian kontraktor KJT atas produksi minyak mentah dinilai dengan harga minyak yang diterbitkan oleh State Organization for Marketing of Oil ("SOMO") – Iraq Oil Marketing Company.

The TSC contractors' crude oil production is priced at oil prices as declared by the State Organization for Marketing of Oil ("SOMO") – Iraq Oil Marketing Company.

Hak milik atas persediaan dan perlengkapan, dan peralatan

Ownership of materials and supplies, and equipment

Persediaan, perlengkapan, dan peralatan yang dibeli oleh kontraktor KJT untuk kegiatan operasi minyak bumi menjadi milik Pemerintah Irak, namun demikian, kontraktor KJT mempunyai hak untuk menggunakan persediaan, perlengkapan, dan peralatan tersebut sesuai dengan tujuan dan batasan pada KJT.

Materials, supplies, and equipments acquired by the TSC contractors for oil operations belong to the Government of Iraq; however, the TSC contractors have the right to utilize such materials, supplies, and equipments for the purpose and term of the TSC.

**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 statement were completed and authorized for issuance by the Company's Directors on June 29, 2020.

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

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

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan**

**a. Basis of financial statements preparation**

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

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 original financial statements included herein  
are in the Indonesian language.

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/5 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

**31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**DECEMBER 31, 2019**

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

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

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan (lanjutan)**

Laporan keuangan disajikan dalam ribuan dolar Amerika Serikat (AS\$ atau dolar AS), 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 konsolidasian diungkapkan di Catatan 4.

**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 dampak signifikan terhadap bisnis Perusahaan saat ini.

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

**a. Basis of financial statements preparation (continued)**

The financial statements are presented in thousands of United States dollars (US\$ or US dollars), 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 consolidated financial statements are disclosed in Note 4.

**b. Changes in accounting policies and disclosure**

**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 significant impact to the Company's business.

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/6 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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.
- 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.

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

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/7 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/8 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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.

- 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.

- 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.

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

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 IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/9 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

**31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US dollars, 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 diperkenankan untuk menggunakan metode retrospektif 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 disclosure (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 IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/10 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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.

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.

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.

Perlakuan akuntansi untuk lessor tidak akan berbeda secara signifikan.

The accounting treatment for the lessor will not differ significantly.

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/11 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

**31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**DECEMBER 31, 2019**

(Expressed in thousands of US dollars,  
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)

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.

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

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

**c. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi**

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

**d. Kas di bank**

Kas di bank tidak digunakan sebagai jaminan atau tidak dibatasi penggunaannya.

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

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

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

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.

- 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 in banks**

Cash in banks is not used as collateral or is not restricted.

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/12 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

**e. Piutang usaha dan lain-lain**

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

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

**f. 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 hakikat 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").

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 hakikat 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").

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

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

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

**e. Trade and other receivables**

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

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

**f. 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").

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").

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/13 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING  
(lanjutan)

## f. Instrumen keuangan (lanjutan)

## i. Aset keuangan (lanjutan)

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

Pengukuran setelah pengakuan

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

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

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

- Pinjaman yang diberikan dan piutang

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

- Aset keuangan tersedia untuk dijual

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

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

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
POLICIES (continued)

## f. Financial instruments (continued)

## i. Financial assets (continued)

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

Subsequent measurement

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

- Financial assets at fair value through profit or loss

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

- Loans and receivables

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

- Available-for-sale (AFS) financial assets

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

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/14 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

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

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

**f. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**f. Financial instruments (continued)**

**i. Aset keuangan (lanjutan)**

**i. Financial assets (continued)**

Penghentian pengakuan

Derecognition

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

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

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

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

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

**ii. Liabilitas keuangan**

**ii. Financial liabilities**

Pengakuan awal

Initial recognition

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

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

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

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

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

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

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/15 Schedule

## CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

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

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

## f. Instrumen keuangan (lanjutan)

## ii. Liabilitas keuangan (lanjutan)

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.

- Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi

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

## f. Financial instruments (continued)

## ii. Financial liabilities (continued)

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 and loss and other comprehensive income.

- Financial liabilities at amortized cost

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

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/16 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

**f. Instrumen keuangan (lanjutan)**

**ii. Liabilitas keuangan (lanjutan)**

Penghentian pengakuan

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

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

Metode suku bunga efektif (SBE)

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

**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.

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

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

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

**f. Financial instruments (continued)**

**ii. Financial liabilities (continued)**

Derecognition

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

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

Effective interest rate (EIR) method

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

**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.

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/17 Schedule

## CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

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

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

## g. Penurunan nilai dari aset keuangan

## Aset yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi

Pada setiap akhir periode pelaporan, Perusahaan mengevaluasi apakah terdapat bukti yang objektif bahwa aset keuangan atau suatu kelompok aset keuangan 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 debitur;
- pelanggaran kontrak, seperti terjadinya wanprestasi atau tunggakan pembayaran pokok atau bunga;
- pemberi pinjaman, dengan alasan ekonomi atau hukum sehubungan dengan kesulitan keuangan yang dialami pihak peminjam, memberikan keringanan kepada pihak peminjam yang tidak mungkin diberikan jika pihak peminjam tidak mengalami kesulitan tersebut;
- terdapat kemungkinan besar bahwa debitur akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya;
- hilangnya pasar aktif dari aset keuangan akibat kesulitan keuangan; atau
- data yang dapat diobservasi mengindikasikan adanya penurunan yang dapat diukur atas estimasi arus kas masa depan dari kelompok aset keuangan sejak pengakuan awal aset dimaksud, meskipun penurunannya belum dapat diidentifikasi ke aset keuangan secara individual dalam kelompok aset tersebut, termasuk antara lain:
  - memburuknya status pembayaran pihak peminjam dalam kelompok tersebut; dan
  - kondisi ekonomi nasional atau lokal yang berkorelasi dengan wanprestasi atas aset dalam kelompok tersebut.

## g. Impairment of financial assets

## Assets carried at amortised cost

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

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

- default or delinquency in payments by the debtor;
- significant financial difficulty of the debtor;
- a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
- the lenders, for economic or legal reasons relating to the borrower's financial difficulty, granting to the borrower a concession that the lenders would not otherwise consider;
- the probability that the debtor will enter bankruptcy or other financial reorganisation;
- the disappearance of an active market for that financial asset because of financial difficulties; or
- observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a portfolio of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be traced to the individual financial assets in the portfolio, including:
  - adverse changes in the payment status of borrowers in the portfolio; and
  - national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the portfolio.

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/18 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

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

**g. Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)**

**Aset yang dicatat berdasarkan biaya perolehan  
diamortisasi (lanjutan)**

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.

**Aset yang tersedia untuk dijual**

Ketika penurunan nilai wajar atas aset keuangan yang diklasifikasikan dalam kelompok tersedia untuk dijual telah diakui secara langsung dalam ekuitas dan terdapat bukti objektif bahwa aset tersebut mengalami penurunan nilai, maka kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui secara langsung dalam ekuitas harus dikeluarkan dari ekuitas dan diakui pada laporan laba rugi meskipun aset keuangan tersebut belum dihentikan pengakuannya. Jumlah kerugian kumulatif yang dikeluarkan dari ekuitas dan diakui pada laporan laba rugi merupakan selisih antara biaya perolehan dengan nilai wajar kini, dikurangi kerugian penurunan nilai aset keuangan yang sebelumnya telah diakui pada laporan laba rugi.

Kerugian penurunan nilai atas instrumen ekuitas yang telah diakui pada laporan laba rugi tidak dapat dipulihkan melalui laporan laba rugi.

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

**g. Impairment of financial assets (continued)**

**Assets carried at amortised cost (continued)**

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.

**Assets classified as available for sale**

When a decline in the fair value of an available-for-sale financial asset has been recognized directly in equity and there is objective evidence that the assets are impaired, the cumulative loss that had been recognized in equity will be reclassified from equity to the profit or loss even though the financial asset has not been derecognized. The amount of the cumulative loss that is reclassified from equity to the profit or loss is the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognized in the profit or loss.

The impairment losses recognized in the profit or loss on equity instrument cannot be reversed through the profit or loss.

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/19 Schedule

## CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

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

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

## h. Utang usaha dan lain-lain

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

## i. Pengakuan pendapatan dan beban

Pendapatan mencakup nilai wajar dari imbalan yang diterima atau piutang yang berasal penjualan minyak mentah dan gas bumi dalam aktivitas normal usaha Perusahaan. Pendapatan dari penjualan minyak mentah dan gas bumi diakui berdasarkan persentase hak sementara (*provisional entitlements*) pada saat *lifting*. Perbedaan *lifting* aktual minyak mentah dan gas bumi menghasilkan piutang ketika *final entitlements* melebihi *lifting* minyak mentah dan gas bumi (posisi *underlifting*) dan menghasilkan utang ketika *lifting* minyak mentah dan gas bumi melebihi *final entitlements* (posisi *overlifting*). *Underlifting* dan *overlifting* tersebut akan dicatat sebagai penambah atau pengurang pendapatan. Volume *underlifting* dan *overlifting* dinilai berdasarkan harga rata-rata tertimbang tahunan Minyak Mentah (contoh: ICP) dan gas (contoh: harga yang ditetapkan dalam PJBG).

Beban diakui pada saat terjadi berdasarkan konsep akrual.

## h. Trade and other payables

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

## i. Revenue and expenses recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of crude oil and natural gas in the ordinary course of the Company's activities. Revenue from sales of crude oil and natural gas is recognised on the basis of the provisional entitlements at the point of lifting. Differences between the Company's actual liftings of crude oil and natural gas result in a receivable when the final entitlements exceed the lifting of crude oil and natural gas (underlifting position) and in a payable when the lifting of crude oil and natural gas exceeds the final entitlements (overlifting position). This underlifting and overlifting will be adjusted against revenue. Underlifting and overlifting volumes are valued based on the annual weighted average sales price for crude (i.e. ICP) and gas (i.e. the agreed prices in the GSPAs).

Expenses are recognised when incurred on an accrual basis.

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/20 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

**j. Pajak penghasilan**

Beban pajak terdiri dari beban pajak kini dan tangguhan. 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.

**k. Penjabaran mata uang asing**

**i. Mata uang fungsional dan penyajian**

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

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

**ii. Transaksi dan saldo**

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

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

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

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

**j. Income tax**

Tax expense comprises of current and deferred tax. 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.

**k. Foreign currency translation**

**i. Functional and presentation currency**

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

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

**ii. Transactions and balances**

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

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/21 Schedule

## CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

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

## 3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI PENTING (lanjutan)

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

## k. Penjabaran mata uang asing (lanjutan)

## k. Foreign currency translation (continued)

## ii. Transaksi dan saldo (lanjutan)

## ii. Transactions and balances (continued)

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

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

|                           | 2019 |      | 2018                       |
|---------------------------|------|------|----------------------------|
| 10.000 Rupiah/dolar AS    | 0,72 | 0,69 | 10,000 Rupiah/US dollar    |
| 1.000 Dinar Irak/dolar AS | 0,84 | 0,84 | 1,000 Iraq dinar/US dollar |

## l. Investasi di blok minyak dan gas bumi

## l. Investments in oil and natural gas blocks

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

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

## m. Penurunan nilai dari aset non-keuangan

## m. Impairment of non-financial assets

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

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

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.

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.

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.

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.

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/22 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

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

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

**n. Dividen**

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

**n. Dividends**

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

**o. Modal saham**

Saham biasa dikelompokkan sebagai ekuitas.

**o. Share capital**

*Ordinary shares are classified as equity.*

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

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

**p. Biaya pinjaman**

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

**p. Borrowing costs**

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

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

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

Jika Perusahaan meminjam dana secara khusus untuk tujuan memperoleh aset kualifikasian, maka entitas menentukan jumlah biaya pinjaman yang layak dikapitalisasikan sebesar biaya pinjaman aktual yang terjadi selama tahun berjalan dikurangi penghasilan investasi atas investasi sementara dari pinjaman tersebut.

*To the extent that the Company borrows funds specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset, the entity determines the amount of borrowing costs eligible for capitalization as the actual borrowing cost incurred on that borrowing during the year less any investment income on the temporary investment of those borrowings.*

Jika pengembangan aktif atas aset kualifikasian dihentikan dalam suatu periode yang berkepanjangan, Perusahaan menghentikan kapitalisasi biaya pinjaman selama periode tersebut.

*The Company suspends capitalization of borrowing costs during extended periods in which it suspends active development of a qualifying asset.*

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

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

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

### Lampiran 5/23 Schedule

#### CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

#### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

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

#### 4. PENGGUNAAN ESTIMASI PERTIMBANGAN DAN ASUMSI MANAJEMEN

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Grup seperti yang diungkapkan dalam Catatan 3 pada laporan keuangan konsolidasian, 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 berikut dibuat oleh manajemen dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan yang memiliki dampak yang paling signifikan terhadap jumlah yang diakui dalam laporan keuangan Perusahaan.

##### i. Biaya eksplorasi dan evaluasi

Kebijakan akuntansi Grup 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

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

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

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

##### a. Judgments

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

##### i. Exploration and evaluation expenditure

The Group'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. Judgement 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 estimated uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/25 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

**b. Estimasi dan asumsi (lanjutan)**

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

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 dibebankan pada laba rugi dapat berubah apabila beban-beban tersebut ditentukan berdasarkan unit produksi, atau jika masa manfaat ekonomi sumur aset berubah.

**ii. Penurunan nilai aset non-keuangan**

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

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

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

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

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

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

**b. Estimates and assumptions (continued)**

**i. Oil and gas reserve estimates (continued)**

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

- Depreciation and amortisation charged to profit or loss may change when such charges are determined on a unit-of-production basis, or where the useful economic lives of assets change.

**ii. Impairment of non-financial assets**

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

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

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

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/26 Schedule

## CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

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

## 5. KAS DI BANK

|             | 2019          |
|-------------|---------------|
| Kas di bank | <u>15.555</u> |

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

|                                                         | 2019                 |
|---------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Entitas berelasi dengan Pemerintah (Catatan 16a)</b> |                      |
| Dolar AS                                                |                      |
| - PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. ("BRI")       | 11.117               |
| Rupiah                                                  |                      |
| - BRI                                                   | 234                  |
| <b>Pihak ketiga</b>                                     |                      |
| Dolar AS                                                |                      |
| - Citibank, N.A.                                        | 4.204                |
| <b>Jumlah</b>                                           | <u><u>15.555</u></u> |

## 5. CASH IN BANKS

|               | 2018          |
|---------------|---------------|
| Cash in banks | <u>75.481</u> |

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

|  | 2018 | <b>Government-related entities (Note 16a)</b>     |
|--|------|---------------------------------------------------|
|  |      | US dollars                                        |
|  |      | PT Bank Rakyat Indonesia - (Persero) Tbk. ("BRI") |
|  |      | Rupiah                                            |
|  |      | BRI -                                             |
|  |      | <b>Third parties</b>                              |
|  |      | US dollars                                        |
|  |      | Citibank, N.A. -                                  |
|  |      | <b>Total</b>                                      |

## 6. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA

|                         | 2019                 |
|-------------------------|----------------------|
| SOMO                    | 84.999               |
| ExxonMobil Iraq Limited | <u>2.505</u>         |
| <b>Jumlah</b>           | <u><u>87.504</u></u> |

Piutang usaha dari pihak ketiga berasal dari *underlifting* dari kegiatan KJT dan penggantian biaya pekerja perbantuan.

Semua piutang usaha dari pihak ketiga berdenominasi dolar AS.

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.

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

## 6. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES

|                         | 2018                 |
|-------------------------|----------------------|
| SOMO                    | 41.071               |
| ExxonMobil Iraq Limited | <u>1.840</u>         |
| <b>Jumlah</b>           | <u><u>42.911</u></u> |

Trade receivables from third parties resulted from *underlifting* from TSC activities and reimbursement of secondees expenses.

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

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.

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 IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/27 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

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

## 7. UANG MUKA

## 7. ADVANCES

|                   | 2019     | 2018         |                   |
|-------------------|----------|--------------|-------------------|
| Cash call advance | -        | 5.911        | Cash call advance |
| Uang muka lainnya | -        | 4            | Other advances    |
| <b>Jumlah</b>     | <b>-</b> | <b>5.915</b> | <b>Total</b>      |

Cash call advances merupakan setoran dana yang diberikan oleh Perusahaan kepada operator terkait dengan aktivitas KJT.

Cash call advances represent fund transfers from Company to operator related to TSC activities.

## 8. INVESTASI DI BLOK MINYAK DAN GAS BUMI

## 8. INVESTMENT IN OIL AND GAS BLOCKS

|                                                      | 2019           | 2018           |                                                         |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Blok West Qurna-1, Irak</b>                       | <b>398.968</b> | <b>403.318</b> | <b>West Qurna-1 Block, Iraq</b>                         |
| Mutasi investasi di blok minyak dan gas bumi adalah: |                |                | Movements in the investments in oil and gas blocks are: |
|                                                      | 2019           | 2018           |                                                         |
| Saldo awal                                           | 403.318        | 406.427        | Beginning balance                                       |
| Dikurangi: Amortisasi                                | (4.350)        | (3.109)        | Less: Amortisation                                      |
| <b>Jumlah</b>                                        | <b>398.968</b> | <b>403.318</b> | <b>Total</b>                                            |

## 9. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

## 9. ACCRUED EXPENSES

|                          | 2019         | 2018         |                                  |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------------------------|
| Gaji, bonus dan insentif | 1.654        | 583          | Salaries, bonuses and incentives |
| Biaya jasa profesional   | 260          | 237          | Professional service expenses    |
| Lain-lain                | -            | 350          | Others                           |
| <b>Jumlah</b>            | <b>1.914</b> | <b>1.170</b> | <b>Total</b>                     |

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/28 Schedule

## CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

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

## 10. MODAL SAHAM

## 10. SHARE CAPITAL

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

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

| Pemegang saham                                        | Jumlah saham<br>ditempatkan<br>dan disetor/<br>Number of<br>issued and<br>paid-up shares | Persentase<br>kepemilikan/<br>Percentage of<br>ownership | Modal<br>ditempatkan<br>dan disetor/<br>Issued and<br>paid-up<br>share capital | Shareholders                                          |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| PT Pertamina Internasional<br>Eksplorasi dan Produksi | 4.181.797                                                                                | 100,00%                                                  | 318.215                                                                        | PT Pertamina Internasional<br>Eksplorasi dan Produksi |
| PT Pertamina Pedeve Indonesia                         | 1                                                                                        | 0,00%                                                    | -                                                                              | PT Pertamina Pedeve Indonesia                         |
| <b>Jumlah</b>                                         | <b>4.181.798</b>                                                                         | <b>100,00%</b>                                           | <b>318.215</b>                                                                 | <b>Total</b>                                          |

## 11. PENDAPATAN USAHA

## 11. REVENUES

|                                         | 2019           | 2018           |                                       |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|
| Pendapatan kontrak jasa teknik          | 98.258         | 98.861         | Technical service contract fees       |
| Penggantian biaya pekerja<br>perbantuan | 5.142          | 4.440          | Reimbursement of seconded<br>expenses |
| <b>Jumlah</b>                           | <b>103.400</b> | <b>103.301</b> | <b>Total</b>                          |

Pendapatan kontrak jasa teknik dibayarkan oleh SOMO  
dalam bentuk minyak mentah yang kemudian dijual  
oleh Perusahaan kepada pihak ketiga atau pihak  
berelasi.

Technical service contract fees are paid to the  
Company by SOMO in the form of crude oil, which later  
sold by the Company to either third parties or a related  
party.

## 12. BEBAN PRODUKSI

## 12. PRODUCTION COSTS

|                                                   | 2019          | 2018          |                                                      |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|------------------------------------------------------|
| Beban produksi dan <i>lifting</i>                 | 77.027        | 77.027        | Production and lifting costs                         |
| Biaya pekerja perbantuan                          | 5.776         | 4.877         | Seconded costs                                       |
| Penyusutan, deplesi<br>dan amortisasi (Catatan 8) | 4.350         | 3.109         | Depreciation, depletion<br>and amortisation (Note 8) |
| <b>Jumlah</b>                                     | <b>87.153</b> | <b>85.013</b> | <b>Total</b>                                         |

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/29 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

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

## 13. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

## 13. GENERAL AND ADMINISTRATION EXPENSES

|                                                 | 2019       | 2018       |                                             |
|-------------------------------------------------|------------|------------|---------------------------------------------|
| Biaya yang tidak diganti                        | 328        | 482        | Non-recoverable expenses                    |
| Biaya gaji, upah dan tunjangan karyawan lainnya | 271        | 102        | Salaries, wages and other employee benefits |
| Biaya jasa profesional                          | 89         | 189        | Professional services                       |
| Biaya pajak retribusi dan denda                 | 18         | 12         | Taxes, retributions and penalties           |
| <b>Jumlah</b>                                   | <b>706</b> | <b>785</b> | <b>Total</b>                                |

## 14. BEBAN KEUANGAN

## 14. FINANCE COSTS

Pembebanan bunga dari Pertamina terkait pinjaman dana untuk mendanai investasi di Blok West Qurna-1 di Irak sebesar AS\$3.079 pada tahun 2019 (2018: AS\$6.464) (Catatan 16f).

Interest charged by Pertamina relating to the financing for investments in the West Qurna-1 Block in Iraq amounted to US\$3,079 in 2019 (2018: US\$6,464) (Note 16f).

## 15. PERPAJAKAN

## 15. TAXATION

## a. Utang pajak

## a. Taxes payable

|                                 | 2019         | 2018         |                                    |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------|
| Pajak imbalan remunerasi - Irak | 5.447        | 6.398        | Tax on remuneration fees - Iraq    |
| Pajak penghasilan - pasal 23/26 | 85           | 1            | Income taxes - articles 23/26      |
| Pajak penghasilan - pasal 21    | 39           | -            | Employee Income taxes - article 21 |
| <b>Jumlah</b>                   | <b>5.571</b> | <b>6.399</b> | <b>Total</b>                       |

## b. Beban pajak penghasilan

## b. Income tax expense

|                    | 2019         | 2018         |                     |
|--------------------|--------------|--------------|---------------------|
| <b>Perusahaan:</b> |              |              | <b>The Company:</b> |
| Pajak kini         | 5.422        | 5.701        | Current tax         |
| Pajak tangguhan    | -            | -            | Deferred tax        |
| <b>Jumlah</b>      | <b>5.422</b> | <b>5.701</b> | <b>Total</b>        |

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/30 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

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

## 15. PERPAJAKAN (lanjutan)

## 15. TAXATION (continued)

## c. Pajak kini

## c. Current taxes

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

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

|                                           | 2019          | 2018          |                                      |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------------|
| Laba sebelum beban pajak penghasilan      | 12.168        | 10.903        | Profit before income tax expense     |
| <b>Perbedaan tetap:</b>                   |               |               | <b>Permanent differences:</b>        |
| Beda tetap                                | 3.395         | 5.404         | Permanent differences                |
| Pendapatan bunga yang dikenai pajak final | (72)          | (19)          | Interest income subject to final tax |
| Jumlah perbedaan tetap                    | 3.323         | 5.385         | Total permanent differences          |
| <b>Laba kena pajak</b>                    | <b>15.491</b> | <b>16.288</b> | <b>Taxable income</b>                |
| Tarif pajak efektif                       | 35%           | 35%           | Effective tax rate                   |
| <b>Beban pajak penghasilan kini</b>       | <b>5.422</b>  | <b>5.701</b>  | <b>Income tax expense</b>            |

## d. Administrasi

## d. Administration

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

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

Pajak penghasilan Perusahaan terkait KJT dipotong dan disetor oleh Ministry of Oil Irak melalui Petroleum Contracts and Licensing Directorate (PCLD) dan dikurangkan dari bagian remuneration fees yang diterima oleh Perusahaan.

The Company's Iraqi income tax relating to the TSC operations is withheld and paid by Ministry of Oil Iraq through Petroleum Contracts and Licensing Directorate (PCLD) and under TAC is deducted from the Company's share of remuneration fees.

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/31 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

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

16. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK  
BERELASI (lanjutan)

Saldo signifikan dengan pihak berelasi sebagai berikut:

## a. Kas di bank (Catatan 5)

|                                 | 2019          | 2018          |                                 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| BRI                             | <u>11.351</u> | <u>70.877</u> | BRI                             |
| Persentase terhadap jumlah aset | <u>2,26%</u>  | <u>13,43%</u> | As a percentage of total assets |

## b. Piutang lain-lain

|                                 | 2019         | 2018         |                                 |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| Pertamina                       | 31           | 30           | Pertamina                       |
| PIEP                            | 11           | 4            | PIEP                            |
| PT Pertamina EP                 | 10           | 10           | PT Pertamina EP                 |
| PT Pertamina Hulu Energi        | <u>1</u>     | <u>1</u>     | PT Pertamina Hulu Energi        |
| Jumlah                          | <u>53</u>    | <u>45</u>    | Total                           |
| Persentase terhadap jumlah aset | <u>0,01%</u> | <u>0,01%</u> | As a percentage of total assets |

## c. Utang usaha

|                                       | 2019         | 2018         |                                      |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
| PIEP                                  | 852          | 593          | PIEP                                 |
| PT Pertamina EP                       | 9            | 24           | PT Pertamina EP                      |
| Pertamina                             | 4            | 32           | Pertamina                            |
| PAEP                                  | <u>2</u>     | <u>-</u>     | PAEP                                 |
| Jumlah                                | <u>867</u>   | <u>649</u>   | Total                                |
| Persentase terhadap jumlah liabilitas | <u>0,47%</u> | <u>0,30%</u> | As a percentage of total liabilities |

## d. Utang lain-lain - jangka pendek

|                                       | 2019          | 2018           |                                      |
|---------------------------------------|---------------|----------------|--------------------------------------|
| Pertamina                             | 66.974        | 99.582         | Pertamina                            |
| PIEP                                  | <u>592</u>    | <u>1.719</u>   | PIEP                                 |
| Jumlah                                | <u>67.566</u> | <u>101.301</u> | Total                                |
| Persentase terhadap jumlah liabilitas | <u>36,85%</u> | <u>46,96%</u>  | As a percentage of total liabilities |

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

16. RELATED PARTY BALANCES AND  
TRANSACTIONS (continued)

Significant related party accounts were as follows:

## a. Cash in banks (Note 5)

|                                 | 2019          | 2018          |                                 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| BRI                             | <u>11.351</u> | <u>70.877</u> | BRI                             |
| As a percentage of total assets | <u>2,26%</u>  | <u>13,43%</u> | As a percentage of total assets |

## b. Other receivables

|                                 | 2019         | 2018         |                                 |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| Pertamina                       | 30           | 30           | Pertamina                       |
| PIEP                            | 4            | 4            | PIEP                            |
| PT Pertamina EP                 | 10           | 10           | PT Pertamina EP                 |
| PT Pertamina Hulu Energi        | <u>1</u>     | <u>1</u>     | PT Pertamina Hulu Energi        |
| Total                           | <u>45</u>    | <u>45</u>    | Total                           |
| As a percentage of total assets | <u>0,01%</u> | <u>0,01%</u> | As a percentage of total assets |

## c. Trade payables

|                                      | 2019         | 2018         |                                      |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
| PIEP                                 | 593          | 593          | PIEP                                 |
| PT Pertamina EP                      | 24           | 24           | PT Pertamina EP                      |
| Pertamina                            | 32           | 32           | Pertamina                            |
| PAEP                                 | <u>-</u>     | <u>-</u>     | PAEP                                 |
| Total                                | <u>649</u>   | <u>649</u>   | Total                                |
| As a percentage of total liabilities | <u>0,30%</u> | <u>0,30%</u> | As a percentage of total liabilities |

## d. Other payables - current portion

|                                      | 2019           | 2018           |                                      |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|
| Pertamina                            | 99.582         | 99.582         | Pertamina                            |
| PIEP                                 | <u>1.719</u>   | <u>1.719</u>   | PIEP                                 |
| Total                                | <u>101.301</u> | <u>101.301</u> | Total                                |
| As a percentage of total liabilities | <u>46,96%</u>  | <u>46,96%</u>  | As a percentage of total liabilities |

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

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/33 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

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

16. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK  
BERELASI (lanjutan)16. RELATED PARTY BALANCES AND  
TRANSACTIONS (continued)

## g. Hubungan dengan pihak berelasi

## g. Relations with related parties

Sifat dari hubungan dengan pihak berelasi sebagai  
berikut:

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

Hubungan/  
RelationsPihak berelasi/  
Related parties

- Pemegang saham utama/  
Ultimate shareholder
- Pemegang saham/  
Shareholder
- Entitas yang berelasi dengan Pemerintah/  
Entities related to the government
- Entitas sepengendali/  
Entity under common control
- Personil Manajemen Kunci/  
Key Management Personnel

PT Pertamina (Persero)

PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan  
Produksi  
PT Pertamina Pedeve Indonesia

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.

PT Pertamina EP  
PT Pertamina Hulu Energi  
PT Pertamina Algeria Eksplorasi Produksi  
PT Pertamina Internasional Eksplorasi dan  
Produksi

Direksi/Director  
Dewan Komisaris/Board of Commissioners  
Karyawan lain yang mempunyai peranan kunci/  
Other key management personnel

Transaksi pihak berelasi dengan Pertamina meliputi  
penerimaan dana untuk pembayaran cash calls  
operasional dan investasi, serta terkait dengan  
penjualan minyak.

Related party transactions with Pertamina involve  
provision of funds by way of cash calls for  
operational and investment activities, also related  
to the crude oil sales.

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.

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 IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/34 Schedule

## CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

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

## 17. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN

Per 31 Desember 2019, semua aset keuangan Perusahaan yang terdiri dari kas di bank, piutang usaha dan piutang lain-lain sebesar AS\$103.112 (2018: AS\$118.437) dikategorikan sebagai pinjaman dan piutang. Perusahaan tidak memiliki kategori aset keuangan lain selain pinjaman dan piutang.

Per 31 Desember 2019 semua liabilitas keuangan Perusahaan yang terdiri dari utang usaha, beban yang masih harus dibayar, utang lain-lain dan pinjaman pihak berelasi sebesar AS\$177.796 (2018: AS\$209.326) 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 rincian aset dan liabilitas keuangan berdasarkan kategori dan tingkatan:

## 17. FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

As of December 31, 2019 all of the Company's financial assets which are comprised of cash in banks, trade receivables and other receivables totaling US\$103,112 (2018: US\$118,437) were categorised as loans and receivables. The Company does not have any financial assets other than loans and receivables.

At December 31, 2019 all of the Company's financial liabilities which are comprised of trade payables, accrued expenses, other payables and loan from related parties totaling US\$177,796 (2018: US\$209,326) were categorised as other financial liabilities at amortised costs. The Company does not have any financial liabilities other than financial liabilities at amortised costs.

The information below relates to financial assets and liabilities by category and level:

|                                                                            | Jumlah/Total   | Nilai wajar melalui laporan laba rugi/<br>Fair value through profit or loss | Tersedia untuk dijual/<br>Available-for-sale | Pinjaman dan piutang/<br>Loans and receivables | Liabilitas keuangan lainnya/<br>Other financial liabilities |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>31 Desember/December 2019</b>                                           |                |                                                                             |                                              |                                                |                                                             |
| <b>Aset keuangan/Financial assets</b>                                      |                |                                                                             |                                              |                                                |                                                             |
| Kas di bank/<br>Cash in banks                                              | 15.555         | -                                                                           | -                                            | 15.555                                         | -                                                           |
| Piutang usaha - pihak ketiga/<br>Trade receivables - third parties         | 87.504         | -                                                                           | -                                            | 87.504                                         | -                                                           |
| Piutang lain-lain - pihak berelasi/<br>Other receivables - related parties | 53             | -                                                                           | -                                            | 53                                             | -                                                           |
| <b>Jumlah aset keuangan/<br/>Total financial assets</b>                    | <b>103.112</b> | <b>-</b>                                                                    | <b>-</b>                                     | <b>103.112</b>                                 | <b>-</b>                                                    |
| <b>31 Desember/December 2019</b>                                           |                |                                                                             |                                              |                                                |                                                             |
| <b>Liabilitas keuangan/Financial liabilities</b>                           |                |                                                                             |                                              |                                                |                                                             |
| Utang usaha - pihak berelasi/<br>Trade payables - related parties          | 867            | -                                                                           | -                                            | -                                              | 867                                                         |
| Utang usaha - pihak ketiga/<br>Trade payables - third parties              | 51             | -                                                                           | -                                            | -                                              | 51                                                          |
| Beban yang masih harus dibayar/<br>Accrued expenses                        | 1.914          | -                                                                           | -                                            | -                                              | 1.914                                                       |
| Utang lain-lain - pihak berelasi/<br>Other payables - related parties      | 67.566         | -                                                                           | -                                            | -                                              | 67.566                                                      |
| Utang lain-lain - pihak ketiga/<br>Other payables - third parties          | 1.369          | -                                                                           | -                                            | -                                              | 1.369                                                       |
| Pinjaman pihak berelasi/<br>Loan from related parties                      | 106.029        | -                                                                           | -                                            | -                                              | 106.029                                                     |
| <b>Jumlah liabilitas keuangan/<br/>Total financial liabilities</b>         | <b>177.796</b> | <b>-</b>                                                                    | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                       | <b>177.796</b>                                              |

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/35 Schedule

## CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

(Expressed in thousands of US dollars,  
unless otherwise stated)17. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN  
(lanjutan)17. FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES  
(continued)

|                                                                            | Jumlah/Total   | Nilai wajar<br>melalui<br>laporan laba rugi/<br>Fair value<br>through profit<br>or loss | Tersedia untuk<br>dijual/<br>Available-for-<br>sale | Pinjaman dan<br>piutang/<br>Loans and<br>receivables | Liabilitas<br>keuangan<br>lainnya/<br>Other<br>financial<br>liabilities |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>31 Desember/December 2018</b>                                           |                |                                                                                         |                                                     |                                                      |                                                                         |
| <b>Aset keuangan/Financial assets</b>                                      |                |                                                                                         |                                                     |                                                      |                                                                         |
| Kas di bank/<br>Cash in banks                                              | 75.481         | -                                                                                       | -                                                   | 75.481                                               | -                                                                       |
| Piutang usaha - pihak ketiga/<br>Trade receivables - third parties         | 42.911         | -                                                                                       | -                                                   | 42.911                                               | -                                                                       |
| Piutang lain-lain - pihak berelasi/<br>Other receivables - related parties | 45             | -                                                                                       | -                                                   | 45                                                   | -                                                                       |
| <b>Jumlah aset keuangan/<br/>Total financial assets</b>                    | <b>118.437</b> | <b>-</b>                                                                                | <b>-</b>                                            | <b>118.437</b>                                       | <b>-</b>                                                                |
| <b>31 Desember/December 2018</b>                                           |                |                                                                                         |                                                     |                                                      |                                                                         |
| <b>Liabilitas keuangan/Financial liabilities</b>                           |                |                                                                                         |                                                     |                                                      |                                                                         |
| Utang usaha - pihak berelasi/<br>Trade payables - related parties          | 649            | -                                                                                       | -                                                   | -                                                    | 649                                                                     |
| Utang usaha - pihak ketiga/<br>Trade payables - third parties              | 57             | -                                                                                       | -                                                   | -                                                    | 57                                                                      |
| Beban yang masih harus dibayar/<br>Accrued expenses                        | 1.170          | -                                                                                       | -                                                   | -                                                    | 1.170                                                                   |
| Utang lain-lain - pihak berelasi/<br>Other payables - related parties      | 101.301        | -                                                                                       | -                                                   | -                                                    | 101.301                                                                 |
| Utang lain-lain - pihak ketiga/<br>Other payables - third parties          | 120            | -                                                                                       | -                                                   | -                                                    | 120                                                                     |
| Pinjaman pihak berelasi/<br>Loan from related parties                      | 106.029        | -                                                                                       | -                                                   | -                                                    | 106.029                                                                 |
| <b>Jumlah liabilitas keuangan/<br/>Total financial liabilities</b>         | <b>209.326</b> | <b>-</b>                                                                                | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                                             | <b>209.326</b>                                                          |

## 18. 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, mengawasi dan mengelola risiko dasar dalam upaya melindungi kesinambungan bisnis dalam 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.

## 18. 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 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.

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/36 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

**18. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**18. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)**

**a. Financial risk factors (continued)**

**i. Risiko pasar (lanjutan)**

**i. Market risk (continued)**

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

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices.

**(i) Risiko nilai tukar mata uang asing**

**(i) Foreign exchange risk**

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.

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) Risiko harga**

**(ii) Price risk**

Perusahaan terekspos terhadap risiko pasar yang berhubungan dengan pergerakan harga minyak mentah di Irak 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:

The Company is exposed to market risk associated with price movements of crude oil since crude oil in Iraq is a commodity product traded on the world crude markets. As a commodity product, global crude oil prices are principally dependent on the supply and demand dynamics of crude oil in the world export markets which are significantly affected by:

- 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).

- Fundamental factors (such as production, inventory, condition of refineries, pipeline facilities and production policy, economic growth, needs, seasons and the technological availability of alternative energy sources).
- Non-fundamental factors (market concerns due to political interference, security and speculation in oil markets).

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/37 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

**31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**DECEMBER 31, 2019**

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

**18. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)**

**i. Risiko pasar (lanjutan)**

**(ii) Risiko harga (lanjutan)**

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

**(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 terekspos pada nilai pasar risiko suku bunga karena perubahan tingkat suku bunga pasar akan mempengaruhi Pertamina yang akan membebankan sebagian biaya pinjaman tersebut kepada Perusahaan.

**18. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**a. Financial risk factors (continued)**

**i. Market risk (continued)**

**(ii) Price risk (continued)**

Prices for the Company's crude oil are based on Iraq crude oil prices, and therefore tend to be highly cyclical and subject to significant fluctuations due to the supply and demand dynamics as discussed above. However, the Company does not use derivative instruments to hedge exposure to crude oil price risk in accordance with an instruction from Pertamina. The risk of crude oil price fluctuations is monitored on an ongoing basis to determine the magnitude of the risk exposures faced by the Company.

**(iii) 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 Company 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.

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/38 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

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

## 18. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

## 18. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

## a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

## a. Financial risk factors (continued)

## i. Risiko pasar (lanjutan)

## i. Market risk (continued)

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

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

|                                                                    | 31 Desember/December 2019                                          |                                                                   |                                                                    |                                                                   |                                    |                  |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|
|                                                                    | Suku bunga mengambang/<br>Floating interest rate                   |                                                                   | Suku bunga tetap/<br>Fixed interest rate                           |                                                                   | Non-bunga/<br>Non-interest bearing | Jumlah/<br>Total |
|                                                                    | Jatuh tempo kurang dari satu tahun/<br>Maturity less than one year | Jatuh tempo lebih dari satu tahun/<br>Maturity more than one year | Jatuh tempo kurang dari satu tahun/<br>Maturity less than one year | Jatuh tempo lebih dari satu tahun/<br>Maturity more than one year |                                    |                  |
| <b>Aset/Assets</b>                                                 |                                                                    |                                                                   |                                                                    |                                                                   |                                    |                  |
| Kas di bank/<br>Cash in banks                                      | 15.555                                                             | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | -                                  | 15.555           |
| Piutang usaha/<br>Trade receivables                                | -                                                                  | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | 87.504                             | 87.504           |
| Piutang lain-lain/<br>Other receivables                            | -                                                                  | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | 53                                 | 53               |
| <b>Jumlah aset keuangan/<br/>Total financial assets</b>            | <b>15.555</b>                                                      | <b>-</b>                                                          | <b>-</b>                                                           | <b>-</b>                                                          | <b>87.557</b>                      | <b>103.112</b>   |
| <b>Liabilitas/Liabilities</b>                                      |                                                                    |                                                                   |                                                                    |                                                                   |                                    |                  |
| Utang usaha/<br>Trade payables                                     | -                                                                  | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | (918)                              | (918)            |
| Beban yang masih harus dibayar/<br>Accrued expenses                | -                                                                  | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | (1.914)                            | (1.914)          |
| Utang lain-lain/<br>Other payables                                 | -                                                                  | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | (68.935)                           | (68.935)         |
| Pinjaman pihak berelasi/<br>Loan from related parties              | (106.029)                                                          | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | -                                  | (106.029)        |
| <b>Jumlah liabilitas keuangan/<br/>Total financial liabilities</b> | <b>(106.029)</b>                                                   | <b>-</b>                                                          | <b>-</b>                                                           | <b>-</b>                                                          | <b>(71.767)</b>                    | <b>(177.796)</b> |

|                                                                    | 31 Desember/December 2018                                          |                                                                   |                                                                    |                                                                   |                                    |                  |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|
|                                                                    | Suku bunga mengambang/<br>Floating interest rate                   |                                                                   | Suku bunga tetap/<br>Fixed interest rate                           |                                                                   | Non-bunga/<br>Non-interest bearing | Jumlah/<br>Total |
|                                                                    | Jatuh tempo kurang dari satu tahun/<br>Maturity less than one year | Jatuh tempo lebih dari satu tahun/<br>Maturity more than one year | Jatuh tempo kurang dari satu tahun/<br>Maturity less than one year | Jatuh tempo lebih dari satu tahun/<br>Maturity more than one year |                                    |                  |
| <b>Aset/Assets</b>                                                 |                                                                    |                                                                   |                                                                    |                                                                   |                                    |                  |
| Kas di bank/<br>Cash in banks                                      | 75.481                                                             | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | -                                  | 75.481           |
| Piutang usaha/<br>Trade receivables                                | -                                                                  | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | 42.911                             | 42.911           |
| Piutang lain-lain/<br>Other receivables                            | -                                                                  | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | 45                                 | 45               |
| <b>Jumlah aset keuangan/<br/>Total financial assets</b>            | <b>75.481</b>                                                      | <b>-</b>                                                          | <b>-</b>                                                           | <b>-</b>                                                          | <b>42.956</b>                      | <b>118.437</b>   |
| <b>Liabilitas/Liabilities</b>                                      |                                                                    |                                                                   |                                                                    |                                                                   |                                    |                  |
| Utang usaha/<br>Trade payables                                     | -                                                                  | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | (706)                              | (706)            |
| Beban yang masih harus dibayar/<br>Accrued expenses                | -                                                                  | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | (1.170)                            | (1.170)          |
| Utang lain-lain/<br>Other payables                                 | -                                                                  | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | (101.421)                          | (101.421)        |
| Pinjaman pihak berelasi/<br>Loan from related parties              | -                                                                  | (106.029)                                                         | -                                                                  | -                                                                 | -                                  | (106.029)        |
| <b>Jumlah liabilitas keuangan/<br/>Total financial liabilities</b> | <b>-</b>                                                           | <b>(106.029)</b>                                                  | <b>-</b>                                                           | <b>-</b>                                                          | <b>(103.297)</b>                   | <b>(209.326)</b> |

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/39 Schedule

## CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS, kecuali dinyatakan lain)

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2019

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

## 18. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

## 18. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

## a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

## a. Financial risk factors (continued)

## ii. Risiko kredit

## ii. Credit risk

Pada tanggal 31 Desember 2019, jumlah maksimum eksposur dari risiko kredit adalah AS\$103.112 (2018: AS\$118.437). Risiko kredit terutama berasal dari penempatan dana pada bank dan piutang usaha.

As of December 31, 2019, the total maximum exposure from credit risk was US\$103,112 (2018: US\$118,437). Credit risk arises from cash in banks and trade receivables.

Semua kas di bank ditempatkan pada bank yang dimiliki Pemerintah yang mendapatkan peringkat Pefindo AAA.

All cash in banks are placed in state-owned banks with Pefindo AAA ratings.

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

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

Manajemen berkeyakinan akan kemampuannya untuk terus mengendalikan dan mempertahankan eksposur yang minimal terhadap risiko kredit mengingat Perusahaan memiliki kebijakan yang jelas dalam pemilihan pelanggan, perjanjian yang mengikat secara hukum untuk transaksi penjualan minyak, dan porsi utama dari saldo piutang adalah dari SOMO.

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; the main portion of the outstanding balance represents a receivable from SOMO.

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 dalam bentuk cash call dari pemegang saham utama, Pertamina. Manajemen Perusahaan secara rutin melakukan monitor atas perkiraan arus kas dan arus kas aktual dan melakukan koordinasi secara rutin atas pendanaan dengan pemegang saham utama.

Liquidity risk is defined as a risk that arises in situations where a Company's cash flow indicates that the cash inflow from short-term revenue is insufficient to cover the cash outflow of short-term expenditure. Most of the Company's cash inflow depends on funding in the form of cash calls from its ultimate shareholder, Pertamina. The Company's management regularly monitors the projected and actual cash flows and regularly coordinates funding arrangements with its ultimate shareholder.

|                       | 2019          | 2018          |                           |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------------------|
| <b>Piutang usaha:</b> |               |               | <b>Trade receivables:</b> |
| - 3 - 6 bulan         | 87.504        | 42.911        | 3 - 6 months -            |
| <b>Jumlah</b>         | <b>87.504</b> | <b>42.911</b> | <b>Total</b>              |

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

## PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI

## Lampiran 5/40 Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2019

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

## 18. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

## 18. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

## a. Faktor risiko keuangan (lanjutan)

## a. Financial risk factors (continued)

## iii. Risiko likuiditas

## iii. Liquidity risk

Tabel dibawah ini menggambarkan liabilitas keuangan Perusahaan pada tanggal laporan keuangan berdasarkan jatuh temponya yang relevan sesuai periode sisa hingga tanggal jatuh tempo kontraktual. Jumlah yang diungkapkan dalam tabel ini adalah nilai arus kas kontraktual yang tidak terdiskonto termasuk estimasi pembayaran bunga:

The table below analyses the Company's financial liabilities at the reporting date into relevant maturity groupings based on the remaining period to the contractual maturity date. The amounts disclosed in the table are contractual undiscounted cash flows including estimated interest payments:

|                            | Kurang dari<br>1 tahun/<br>Less than<br>1 year | Lebih dari<br>1 tahun dan<br>kurang dari<br>5 tahun/<br>Later than<br>1 year and<br>not later than<br>5 years | Lebih dari<br>5 tahun/<br>Later than<br>5 years | Jumlah/<br>Total |
|----------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|
| 31 Desember 2019           |                                                |                                                                                                               |                                                 |                  |
| Liabilitas keuangan        |                                                |                                                                                                               |                                                 |                  |
| Utang usaha                | (918)                                          | -                                                                                                             | -                                               | (918)            |
| Beban masih harus dibayar  | (1.914)                                        | -                                                                                                             | -                                               | (1.914)          |
| Utang lain-lain            | (68.935)                                       | -                                                                                                             | -                                               | (68.935)         |
| Pinjaman pihak berelasi    | (106.029)                                      | -                                                                                                             | -                                               | (106.029)        |
| Jumlah liabilitas keuangan | (177.796)                                      | -                                                                                                             | -                                               | (177.796)        |

December 31, 2019

## Financial liabilities

Trade payables

Accrued expenses

Other payables

Loan from related parties

Total financial liabilities

|                            | Kurang dari<br>1 tahun/<br>Less than<br>1 year | Lebih dari<br>1 tahun dan<br>kurang dari<br>5 tahun/<br>Later than<br>1 year and<br>not later than<br>5 years | Lebih dari<br>5 tahun/<br>Later than<br>5 years | Jumlah/<br>Total |
|----------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|
| 31 Desember 2018           |                                                |                                                                                                               |                                                 |                  |
| Liabilitas keuangan        |                                                |                                                                                                               |                                                 |                  |
| Utang usaha                | (706)                                          | -                                                                                                             | -                                               | (706)            |
| Beban masih harus dibayar  | (1.170)                                        | -                                                                                                             | -                                               | (1.170)          |
| Utang lain-lain            | (101.421)                                      | -                                                                                                             | -                                               | (101.421)        |
| Pinjaman pihak berelasi    | -                                              | (35.343)                                                                                                      | (70.686)                                        | (106.029)        |
| Jumlah liabilitas keuangan | (103.297)                                      | (35.343)                                                                                                      | (70.686)                                        | (209.326)        |

December 31, 2018

## Financial liabilities

Trade payables

Accrued expenses

Other payables

Loan from related parties

Total financial liabilities

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/41 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

**31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**DECEMBER 31, 2019**

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

**18. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**b. Manajemen modal**

Sesuai dengan kebijakan pemegang saham utama, kebijakan permodalan dan pendanaan Perusahaan sepenuhnya diatur oleh pemegang saham utama. Perusahaan tidak diberikan otorisasi untuk melakukan pinjaman baik jangka pendek maupun jangka panjang. Oleh karena itu, penerimaan modal Perusahaan tergantung sepenuhnya pada kemampuan pemegang saham utama mendapatkan pendanaan. Dalam mengelola permodalannya, pemegang saham utama berusaha mempertahankan kelangsungan usahanya termasuk entitas anak serta memaksimalkan manfaat bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya. Pemegang saham utama secara aktif dan rutin menelaah dan mengelola permodalannya untuk memastikan struktur modal dan pengembalian yang optimal bagi pemegang saham, dengan mempertimbangkan efisiensi penggunaan modal berdasarkan arus kas operasi dan belanja modal serta memper-timbangkan kebutuhan modal di masa yang akan datang. Dengan demikian, kemampuan Perusahaan dalam mengelola permodalannya untuk memaksimalkan manfaat bagi pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya serta untuk senantiasa mempertahankan kelangsungan usahanya sangatlah terbatas.

**c. Nilai wajar**

Nilai wajar adalah suatu jumlah dimana suatu aset dapat dipertukarkan atau suatu liabilitas diselesaikan antara pihak yang memahami dan berkeinginan untuk melakukan transaksi wajar.

**18. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**b. Capital management**

*In accordance with the policy of the ultimate shareholder, capital management and financing activities including dividend distributions are managed by the ultimate shareholder. The Company is not authorised to obtain any short-term or long-term borrowings. Therefore, the Company's ability to obtain capital depends on the ultimate shareholder's ability to obtain funding. In managing capital, the ultimate shareholder safeguards its ability to continue as a going concern as well as that of its subsidiaries and to maximise benefits to the shareholders and other stakeholders. The ultimate shareholder actively and regularly reviews and manages its capital as a company to ensure an optimal capital structure and return to the shareholders, taking into consideration the efficiency of capital use based on operating cash flow and capital expenditure and also consideration of future capital needs as a whole. As such, the Company's ability to manage capital to maximise benefits to the shareholders and other stakeholders and to safeguard its ability to continue as a going concern is very limited.*

**c. Fair value**

*Fair value is the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable and willing parties in an arm's-length transaction.*

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/42 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

**19. PERJANJIAN, KOMITMEN DAN KONTINJENSI  
PENTING**

**Audit oleh Pemerintah**

Terdapat perbedaan pendapatan dan piutang yang dicatat dan dilaporkan oleh Operator dengan yang diakui oleh Pemerintah Irak melalui PCLD dan SOMO. Pendapatan dan piutang ini berasal dari remuneration fee, petroleum cost dan biaya lainnya. Hingga saat ini Operator masih melakukan negosiasi untuk penyelesaian atas perbedaan ini. Pada 31 Desember 2019, perbedaan jumlah piutang yang diakui oleh Perusahaan dengan yang diakui oleh PCLD dan SOMO adalah sebesar AS\$7,2 juta.

Manajemen berpendapat bahwa penyelesaian atas perbedaan ini tidak akan memiliki dampak yang material terhadap laporan posisi keuangan Perusahaan dan sehingga tidak ada penyisihan yang dicatat pada tanggal 31 Desember 2019.

**19. SIGNIFICANT AGREEMENTS, COMMITMENTS  
AND CONTINGENCIES**

**Government audits**

There were differences of revenues and receivables recorded and reported by the Operator and those recognized by the Iraqi Government through PCLD and SOMO. These revenues and receivables derived from remuneration fees, petroleum costs and other expenses. The Operator is still conducting negotiation on the resolution of the differences. As of December 31, 2019, the difference of receivables recognized by the Company compared to amount recognized by PCLD and SOMO is US\$7.2 million.

Management believes that the resolution of these differences will have no significant impact on the Company's financial statements and accordingly no provision has been recognized as of December 31, 2019.

**20. 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.

**20. 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.

**21. PERISTIWA SETELAH TANGGAL PELAPORAN**

**a. Hutang jangka Panjang**

Pada tanggal 31 Desember 2019, PIREP dan PIEP menandatangani perjanjian hutang jangka panjang No. SP-001/PI0000/2020-S0 dan SP-001/PN0000/2020-S0 sebesar AS\$106.029 dengan jangka waktu sampai dengan 31 Desember 2030. Pinjaman ini dikenakan tingkat bunga sebesar USD LIBOR Rate + 2% margin. Pembayaran angsuran pokok pinjaman akan dimulai tanggal 31 Desember 2022. Pada tanggal 16 Januari 2020, PIREP telah menerima pinjaman dari PIEP dan melunasi hutang kepada Pertamina.

**21. EVENT AFTER THE REPORTING PERIOD**

**a. Long-term loan**

On December 31, 2019, PIREP and PIEP signed a long-term debt agreement No. SP-001 / PI0000 / 2020-S0 and SP-001 / PN0000 / 2020-S0 amounting to US\$106,029 with a period of up to 31 December 2030. This loan bears interest at the USD LIBOR Rate + 2% margin. Payment of loan principal installments will begin on December 31, 2022. On January 16, 2020 PIREP has received the loan from PIEP and made repayment on loan to Pertamina.

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

**PT PERTAMINA IRAK EKSPLORASI PRODUKSI**

**Lampiran 5/43 Schedule**

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2019**

(Dinyatakan dalam ribuan dolar AS,  
kecuali dinyatakan lain)

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

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

**21. PERISTIWA SETELAH TANGGAL PELAPORAN  
(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 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.

**21. EVENT AFTER THE REPORTING PERIOD  
(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 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.