

**PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN /
PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY**

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN /
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

30 SEPTEMBER 2005 DAN/AND 2004

TIDAK DIAUDIT / UNAUDITED

DAFTAR ISI / INDEX

Halaman / Page

Daftar Isi		Index
Surat Pernyataan Direksi	1	<i>Directors' Statement</i>
Neraca Konsolidasian	2 - 3	<i>Consolidated Balance Sheets</i>
Laporan Laba Rugi Konsolidasian	4	<i>Consolidated Statements of Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	5	<i>Consolidated Statements of Change in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasian	6	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian	7 - 36	<i>Notes to The Consolidated Financial Statements</i>
Informasi Perseroan	37	<i>Company Information</i>

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN UNTUK PERIODE YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004**

**DIRECTORS' STATEMENT REGARDING
RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE PERIOD
ENDED 30 SEPTEMBER 2005 AND 2004**

PT PETROSEA Tbk

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

We, undersigned:

- | | | |
|-------------------|--|-----------------------|
| 1. Nama : | John F.B. Sheridan | : Name 1. |
| Alamat kantor : | Jl. Taman Kemang No. 32B, Jakarta 12730 | : Office address |
| Alamat domisili : | Jakarta - Indonesia | : Address of domicile |
| Nomor telepon : | (021) 718 3255 | : Telephone |
| Jabatan : | Presiden Direktur/ <i>President Director</i> | : Position |
| 2. Nama : | Hendrick U. Ibrahim | : Name 2. |
| Alamat kantor : | Jl. Taman Kemang No. 32B, Jakarta 12730 | : Office address |
| Alamat domisili : | Jakarta - Indonesia | : Address of domicile |
| Nomor telepon : | (021) 718 3255 | : Telephone |
| Jabatan : | Direktur/ <i>Director</i> | : Position |

menyatakan bahwa:

declare that:

- | | |
|---|--|
| 1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian Perseroan; | 1. <i>We are responsible for the preparation and presentation of the Company's consolidated financial statements;</i> |
| 2. Laporan keuangan konsolidasian Perseroan telah disusun dan disajikan sesuai dengan prinsip-prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia; | 2. <i>The Company's consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with accounting principles generally accepted in Indonesia;</i> |
| 3a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian Perseroan telah dimuat secara lengkap dan benar; | 3a. <i>All information has been fully and correctly disclosed in the Company's consolidated financial statements;</i> |
| b. Laporan keuangan konsolidasian Perseroan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; | b. <i>The Company's consolidated financial statements do not contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts;</i> |
| 4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Perseroan. | 4. <i>We are responsible for the Company's internal control system.</i> |

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement confirmed to the best of our knowledge and belief.

Atas nama dan mewakili Direksi/*For and on behalf of the board,*
Jakarta,
27 Oktober/October 2005

John F.B. Sheridan
Presiden Direktur/*President Director*

Hendrick U. Ibrahim
Direktur/*Director*

**PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASIAN
30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)**

	<u>2005</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2004</u>	
AKTIVA LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	135,357	2l, 3	286,452	<i>Cash and cash equivalents</i>
Investasi pada efek yang dapat diperdagangkan	14,800	4	-	<i>Investment in marketable securities</i>
Piutang usaha (setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar 969 pada tahun 2005 dan 10.073 pada tahun 2004)	350,076	2c, 5	204,601	<i>Trade receivables (net of allowance for doubtful accounts of 969 in 2005 and 10,073 in 2004)</i>
Piutang lain-lain				<i>Other receivables</i>
- Pihak ketiga	43,787	6	22,650	<i>Third parties -</i>
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	30,262	15e	898	<i>Related parties -</i>
Uang muka dan jaminan kepada pihak ketiga	49,746		20,896	<i>Advances and deposits to third parties</i>
Piutang dari klien untuk kontrak pekerjaan	18,191	2h, 24	27,713	<i>Amounts due from clients for contract work</i>
Pajak dibayar di muka	78,954	2j, 25a	72,112	<i>Prepaid taxes</i>
Persediaan	30,366	2d, 7	18,036	<i>Inventories</i>
Beban dibayar di muka	<u>13,952</u>	8	<u>9,625</u>	<i>Prepayments</i>
	<u>765,491</u>		<u>662,983</u>	
AKTIVA TIDAK LANCAR				NON CURRENT ASSETS
Investasi pada perusahaan asosiasi	3,770	2f, 9	-	<i>Investment in associates</i>
Aktiva pajak tangguhan	21,196	2j, 25d	20,167	<i>Deferred tax assets</i>
Aktiva tetap (setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar 452.725 pada tahun 2005 dan 401.158 pada tahun 2004)	<u>300,098</u>	2e,2r, 11	<u>148,868</u>	<i>Fixed assets (net of accumulated depreciation of 452,725 in 2005 and 401,158 in 2004)</i>
	<u>325,064</u>		<u>169,035</u>	
JUMLAH AKTIVA	<u><u>1,090,555</u></u>		<u><u>832,018</u></u>	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

**PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASIAN
30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)**

	<u>2005</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2004</u>	
KEWAJIBAN JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Hutang usaha				<i>Trade payables</i>
- Pihak ketiga	256,716	12	162,382	<i>Third parties -</i>
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	436	15e	476	<i>Related parties -</i>
Beban yang masih harus dibayar	13,011		9,712	<i>Accrued expenses</i>
Hutang lain-lain	23,902	13	5,104	<i>Other payables</i>
Kewajiban jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam satu tahun				<i>Current maturities of long term liabilities</i>
- Sewa guna usaha pembiayaan	20,423	2r, 16	-	<i>Finance leases -</i>
Hutang pajak	4,269	25b	3,463	<i>Tax payables</i>
Hutang dividen	-	14	36,936	<i>Dividend payables</i>
	<u>318,757</u>		<u>218,073</u>	
KEWAJIBAN JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Kewajiban jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				<i>Long term liabilities net of current maturities</i>
- Sewa guna usaha pembiayaan	73,444	2r, 16	-	<i>Finance leases -</i>
Cadangan imbalan pasca - kerja	10,594	2m, 17	13,515	<i>Provision for post - employment benefits</i>
	<u>84,038</u>		<u>13,515</u>	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham				<i>Share capital</i>
- Modal dasar 410.400.000 saham biasa dengan nilai nominal Rp 500 (nilai penuh) per saham		18a		<i>Authorised capital of - 410,400,000 common shares with par value of Rp 500 (full amount) per share</i>
- Modal saham yang ditempatkan dan disetor penuh 102.600.000 saham biasa	51,300	18b	51,300	<i>Issued and paid up capital - of 102,600,000 common shares</i>
Agio saham	450	18c	450	<i>Share premium</i>
Dana cadangan	10,260	18d	10,260	<i>Statutory reserve</i>
Saldo laba	625,750		538,420	<i>Retained earnings</i>
	<u>687,760</u>		<u>600,430</u>	
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS	<u>1,090,555</u>		<u>832,018</u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

**PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
FOR THE PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)**

	<u>2005</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2004</u>	
PENDAPATAN USAHA	1,008,678	2h	622,095	OPERATING REVENUE
BEBAN USAHA LANGSUNG	<u>(870,940)</u>	2h, 22	<u>(552,931)</u>	DIRECT COSTS
LABA KOTOR	137,738		69,164	GROSS PROFIT
BEBAN PENJUALAN DAN ADMINISTRASI UMUM	<u>(48,502)</u>	2h, 23	<u>(38,723)</u>	SELLING AND GENERAL ADMINISTRATION EXPENSES
LABA USAHA	<u>89,236</u>		<u>30,441</u>	OPERATING INCOME
PENGHASILAN/(BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME/ (EXPENSES)
Penghasilan bunga	2,099	2i	1,400	Interest income
Beban bunga	(1,705)		-	Interest expense
Keuntungan selisih kurs	26,228	2b	31,336	Foreign exchange gain
Keuntungan atas penjualan aktiva tetap	688	11	5,304	Gain on sale of fixed assets
Pembatalan penyisihan piutang ragu-ragu	7,050	2c, 5	2,544	Reversal of allowance for doubtful accounts
Lain - lain	<u>1,476</u>		<u>-</u>	Others
JUMLAH PENGHASILAN LAIN-LAIN	<u>35,836</u>		<u>40,584</u>	TOTAL OTHER INCOME
BAGIAN LABA BERSIH PERUSAHAAN ASOSIASI	<u>2,642</u>	9	<u>-</u>	SHARES OF ASSOCIATE'S NET INCOME
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	127,714		71,025	PROFIT BEFORE INCOME TAX
PAJAK PENGHASILAN	<u>(29,399)</u>	2j, 25c	<u>(12,597)</u>	INCOME TAX
LABA BERSIH	<u>98,315</u>		<u>58,428</u>	NET INCOME
RATA-RATA TERTIMBANG JUMLAH LEMBAR SAHAM BIASA YANG BEREDAR	102,600,000		102,600,000	WEIGHTED AVERAGE COMMON SHARES OUTSTANDING
LABA USAHA PER SAHAM (NILAI PENUH)	870	2k	297	OPERATING INCOME PER SHARE (FULL AMOUNT)
LABA BERSIH PER SAHAM (NILAI PENUH)	958	2k	569	BASIC EARNING PER SHARE (FULL AMOUNT)

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>Modal saham/ Share capital</u>	<u>Agio saham/ Share premium</u>	<u>Dana cadangan/ Statutory reserve</u>	<u>Laba ditahan/ Retained earnings</u>	<u>Jumlah/ Total</u>	
Saldo 1 Januari 2004		51,300	450	10,260	522,058	584,068	<i>Balance at 1 January 2004</i>
Laba bersih sampai dengan 30 Sept. 2004		-	-	-	58,428	58,428	<i>Net income to 30 Sept. 2004</i>
Dividen 2003		-	-	-	(5,130)	(5,130)	<i>Dividends 2003</i>
Dividen interim 2004	14	-	-	-	(36,936)	(36,936)	<i>Interim dividends 2004</i>
Saldo 30 Sept. 2004		51,300	450	10,260	538,420	600,430	<i>Balance at 30 Sept. 2004</i>
Rugi bersih Okt. – Des. 2004		-	-	-	(725)	(725)	<i>Net loss Oct. – Dec. 2004</i>
Saldo 31 Desember 2004		51,300	450	10,260	537,695	599,705	<i>Balance at 31 December 2004</i>
Laba bersih periode berjalan		-	-	-	98,315	98,315	<i>Net income for the period</i>
Dividen final 2004	14	-	-	-	(10,260)	(10,260)	<i>Final dividend 2004</i>
Saldo 30 September 2005		<u>51,300</u>	<u>450</u>	<u>10,260</u>	<u>625,750</u>	<u>687,760</u>	<i>Balance at 30 September 2005</i>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	944,811	598,448	<i>Cash receipts from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(901,196)	(446,889)	<i>Cash payments to suppliers and employees</i>
Penerimaan bunga	2,099	1,400	<i>Interest received</i>
Pembayaran pajak penghasilan (setelah dikurangi restitusi pajak)	(37,072)	(27,164)	<i>Income taxes paid (net of refunds received)</i>
Arus kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi	<u>8,642</u>	<u>125,795</u>	Net cash flows provided from operating activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Pembelian & perbaikan aktiva tetap	(93,518)	(23,742)	<i>Purchase & rebuild of fixed assets</i>
Pinjaman kepada pihak ke tiga	-	(6,491)	<i>Loan to third party</i>
Investasi pada efek yang dapat diperdagangkan	(7,400)	-	<i>Investment in marketable securities</i>
Hasil dari penjualan aktiva tetap	1,285	21,771	<i>Proceeds from sale of fixed assets</i>
Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi	<u>(99,633)</u>	<u>(8,462)</u>	Net cash flows used in investing activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Pembayaran bunga	(1,705)	-	<i>Interest paid</i>
Pembayaran dividen	(10,260)	(5,130)	<i>Dividend paid</i>
Pembayaran pinjaman - sewa guna usaha pembiayaan	(2,640)	-	<i>Repayment of borrowing finance lease -</i>
Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	<u>(14,605)</u>	<u>(5,130)</u>	Net cash flows used in financing activities
(Penurunan)/kenaikan bersih kas dan setara kas	(105,596)	112,203	Net (decrease)/increase in cash and equivalents
Kas dan setara kas pada awal tahun	<u>240,953</u>	<u>174,249</u>	Cash and cash equivalents at the beginning of the year
Kas dan setara kas pada akhir periode	<u>135,357</u>	<u>286,452</u>	Cash and cash equivalents at the end of the period

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tak terpisahkan dari laporan keuangan ini.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

1. UMUM

PT Petrosea Tbk ("Perseroan") didirikan berdasarkan akta notaris Djojo Muljadi LLM No. 75, di Jakarta tertanggal 21 Februari 1972 berdasarkan ketentuan Undang-Undang Penanaman Modal Asing tahun 1967. Anggaran Dasar Perseroan telah disetujui oleh Menteri Kehakiman dalam Surat Keputusan No. Y.A.5/51/17 tanggal 30 November 1972 dan diumumkan dalam Berita Negara No. 96 tanggal 7 Desember 1972. Anggaran Dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir Anggaran Dasar Perseroan berdasarkan akta notaris No. 58 tertanggal 9 November 2001 yang dibuat oleh Ny. Poerbaningsih Adiwersito, SH, Notaris di Jakarta. Perubahan tersebut telah disetujui oleh Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia dalam Surat Keputusan No. C-00622 HT.01.04.TH 2002 tertanggal 14 Januari 2002 dan telah diumumkan dalam Berita Negara No. 658 tanggal 14 Januari 2002. Perubahan terjadi dalam pasal 11 ayat 3 dan pasal 14 ayat 3 Anggaran Dasar Perseroan, mengenai perubahan jangka waktu pengangkatan anggota Direksi dan Dewan Komisaris.

Kegiatan utama Perseroan adalah kontraktor umum. Kegiatan operasi secara komersial dimulai pada tahun 1972.

Kantor pusat Perseroan berada di Jl. Taman Kemang No 32B, Jakarta dan kantor-kantor pendukung di Tanjung Batu, Sangatta, dan Timika.

Pada tanggal 21 Mei 1990, Perseroan memperoleh pernyataan efektif untuk melakukan penawaran umum perdana atas 4,5 juta lembar saham dari 13,5 juta saham yang ditempatkan dengan nilai nominal Rp 1.000 per saham (nilai penuh). Selanjutnya, pengeluaran saham bonus dengan perbandingan 1:1 yang dilakukan pada bulan November 1994, pembagian saham bonus dengan perbandingan 9:10 yang dilakukan pada bulan Maret 1998 dan pemecahan saham pada tahun 1998 telah mengakibatkan kenaikan saham yang ditempatkan menjadi 102,6 juta saham dengan nilai nominal Rp 500 per saham (nilai penuh).

Seluruh saham, sebanyak 102,6 juta saham, terdaftar di Bursa Efek Jakarta dan dari jumlah ini sebanyak 68,4 juta saham juga terdaftar di Bursa Efek Surabaya.

Perusahaan induk Perseroan adalah Clough Limited.

1. GENERAL

PT Petrosea Tbk (the "Company") was established under Notarial Deed No. 75 dated 21 February 1972 of Notary Public Djojo Muljadi LLM in Jakarta, under the framework of the foreign capital investment law of 1967. The Company's Articles of Association were approved by the Minister of Justice in decision letter No. Y.A.5/51/17 dated 30 November 1972 and the letter was published in State Gazette No. 96 dated 7 December 1972. The Articles of Association of the Company have been amended several times. The latest amendment was based on notarial deed No. 58 dated 9 November 2001 by Mrs. Poerbaningsih Adiwersito, SH, Notary in Jakarta. The amendment was approved by Minister of Justice and Human Rights of Republic of Indonesia under decision letter No.C-00622 HT.01.04.TH2002 dated 14 January 2002 and was published in State Gazette No. 658 dated 14 January 2002. The amendment was in relation to the Company's Articles of Association article 11 paragraph 3 and article 14 paragraph 3, pertaining to period of appointment of the Board of Directors and the Board of Commissioners.

The Company's principal activity is general contracting. It commenced operations in 1972.

The Company's head office is situated in Jl. Taman Kemang No 32B, Jakarta and there are support offices in Tanjung Batu, Sangatta, and Timika.

On 21 May 1990, the Company obtained effective statement to offer 4.5 million of the 13.5 million issued shares to the public in an Initial Public Offering with a par value of Rp 1,000 per share (full amount). Since then a 1:1 share bonus in November 1994, a 9:10 share bonus in March 1998 and a stock split in 1998 have resulted in an increase of issued shares to 102.6 million with par value of Rp 500 per share (full amount).

All 102.6 million shares are listed on the Jakarta Stock Exchange and of these 68.4 million are also listed on Surabaya Stock Exchange.

The ultimate parent company of the Company's Clough Limited.

1. UMUM (lanjutan)

Susunan Dewan Komisaris Perseroan pada tanggal 30 September 2005 adalah sebagai berikut :

- Drs. Haji Udaya Sastrodimedjo
- Firdaus A. Siddik, MBA
- David P.A. Singleton
- Andrew J. Walsh
- Micheil E. Anderson

Susunan Dewan Direksi Perseroan pada tanggal 30 September 2005 adalah sebagai berikut :

- John F.B. Sheridan
- Hendrick U. Ibrahim
- Michael J. Goddard

Pada tanggal 30 September 2005 karyawan tetap Perseroan berjumlah 1.713 (2004 - 1.863).

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI

Laporan keuangan Perseroan diselesaikan oleh Dewan Direksi pada tanggal 27 Oktober 2005.

Kebijakan akuntansi penting berikut ini diterapkan oleh Perseroan dalam penyusunan laporan keuangan, sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia. Laporan keuangan ini juga disesuaikan dengan peraturan yang ditetapkan oleh Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) dan Bursa Efek Jakarta (BEJ), kecuali untuk pengungkapan yang berhubungan dengan kontrak individual dimana menurut Direksi akan merugikan Perseroan dan informasi arus kas berdasarkan segmen dimana menurut pendapat Direksi penghitungannya dianggap tidak praktis.

Laporan keuangan disusun dengan dasar harga perolehan kecuali dinyatakan lain.

Laporan keuangan ini telah disusun atas dasar akrual kecuali untuk laporan arus kas.

a. Penyajian laporan keuangan

Semua angka dalam laporan keuangan dibulatkan dan disajikan dalam jutaan Rupiah kecuali dinyatakan lain.

1. GENERAL (continued)

The Board of Commissioners of the Company as at 30 September 2005 are :

- *Presiden Komisaris Independen/
Independent President Commissioner*
- *Komisaris Independen/
Independent Commissioner*
- *Komisaris/Commissioner*
- *Komisaris/Commissioner*
- *Komisaris/Commissioner*

The Board of Directors of the Company as at 30 September 2005 are :

- *Presiden Direktur/President Director*
- *Direktur/Director*
- *Direktur/Director*

As at 30 September 2005 the Company's permanent employees totaled 1,713 (2004 - 1,863).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Company's financial statements were finalised by the Board of Directors on 27 October 2005.

The following principal accounting policies adopted by the Company in preparing the financial statements, are in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia. The financial statements are also in conformity with requirements of the Capital Markets Supervisory Board (Bapepam) and the Jakarta Stock Exchange (JSX), except for disclosures relating to individual contracts which the Directors believe would unfairly prejudice the Company and cash flow information by segment which the Directors believe is impractical to calculate.

The financial statements have been prepared based on historical cost except where otherwise disclosed.

The financial statements have also been prepared on an accrual basis except for the statements of cash flows.

a. Financial statements presentation

Figures in the financial statements are rounded and stated in million Rupiah unless otherwise stated.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

b. Penjabaran transaksi dan akun dalam mata uang asing

Catatan akuntansi dilakukan dalam Dolar Amerika Serikat ("US\$"), yang telah disetujui oleh Direktur Jenderal Pajak tanggal 4 Juli 1994. Laporan keuangan disajikan dalam Rupiah. Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam Rupiah dengan perkiraan kurs pada tanggal transaksi. Pada akhir periode, aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing dijabarkan dengan perkiraan kurs pada tanggal tersebut. Selisih kurs yang timbul diakui pada laporan laba rugi.

Kurs yang digunakan pada tanggal 30 September :

	<u>2005</u>
US\$ 1	10,207
AU\$ 1	7,650
SIN\$ 1	6,024

c. Piutang usaha

Piutang usaha disajikan dalam jumlah bersih setelah dikurangi dengan penyisihan piutang ragu-ragu.

Penyisihan piutang ragu-ragu dihitung berdasarkan penelaahan atas seluruh piutang yang belum tertagih pada akhir periode untuk menciptakan suatu cadangan atas kegagalan klien untuk membayar nota tagihan yang belum dibayar. Piutang tidak tertagih dihapusbukukan pada periode piutang tersebut dipastikan tidak tertagih.

d. Persediaan

Persediaan disajikan berdasarkan harga perolehan, setelah memperhitungkan penyisihan persediaan usang. Harga perolehan ditetapkan atas dasar jumlah persediaan yang ada pada tanggal neraca dengan menggunakan metode rata-rata, dan terdiri dari harga sesuai nota tagihan ditambah ongkos angkut dan biaya-biaya lain yang berhubungan dengan perolehan persediaan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Foreign currency translation

The accounting records are maintained in US Dollars ("US\$"), which was approved by the Director General of Taxes on 4 July 1994. The financial statements are prepared in Rupiah. Transactions in foreign currencies are converted to Rupiah at rates approximating those ruling on the transaction date. At period end, monetary assets and liabilities in foreign currencies are converted at rates approximating those ruling at that date. Differences arising are taken to the statements of income.

The rate of exchange used at 30 September :

	<u>2004</u>	
	9,200	US\$ 1
	6,440	AU\$ 1
	5,322	SIN\$ 1

c. Trade receivables

Trade receivables are recorded net of allowance for doubtful accounts.

An allowance for doubtful accounts is raised based on a review of all outstanding accounts at the end of the period to create a provision for failure of clients to pay outstanding invoices. Bad debts are written off in the period they are identified to be not collectible.

d. Inventories

Inventories are stated at cost, after appropriate provision for obsolescence. Costs have been assigned to inventory quantities on hand at balance sheet date using the average cost method, and comprises invoiced cost plus associated freight and duties.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

d. Persediaan (lanjutan)

Penyisihan untuk persediaan usang dan yang pergerakannya lambat ditentukan berdasarkan estimasi penggunaan masing-masing jenis persediaan pada masa mendatang.

e. Aktiva tetap

Aktiva tetap disajikan berdasarkan harga perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Kecuali tanah, semua aktiva tetap disusutkan setelah memperhitungkan estimasi nilai sisa aktiva tetap yang bersangkutan. Penghitungan penyusutan dimulai dari bulan dimana aktiva tetap mulai dipergunakan atau diperoleh, dengan metode sebagai berikut :

- Gedung dan perbaikan gedung disusutkan dengan metode garis lurus selama taksiran umur manfaat aktiva tersebut yaitu 8 - 20 tahun.
- Alat berat, peralatan dan kendaraan disusutkan atas dasar penggunaan jam kerja selama taksiran umur operasi aktiva tersebut.
- Perabotan dan perlengkapan disusutkan dengan metode garis lurus selama taksiran umur manfaat aktiva tersebut yaitu 4 - 5 tahun.

Biaya pemeliharaan dan perbaikan diakui sebagai beban pada saat terjadinya. Pengeluaran yang memperpanjang masa manfaat aktiva dikapitalisasi dan disusutkan sesuai dengan kebijakan yang berlaku.

Apabila nilai tercatat aktiva lebih besar dari nilai yang dapat diperoleh kembali, nilai tercatat aktiva diturunkan menjadi sebesar nilai yang dapat diperoleh kembali, yang ditentukan sebagai nilai tertinggi antara harga jual bersih dan nilai pakai. Pemulihan penurunan nilai diakui sebagai penghasilan pada periode terjadinya pemulihan.

Apabila aktiva tetap tidak digunakan lagi atau dijual, nilai tercatat dan akumulasi penyusutannya dikeluarkan dari laporan keuangan, dan keuntungan atau kerugian yang dihasilkan diakui dalam laporan laba rugi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Inventories (continued)

The provision for obsolete and slow moving inventory is determined on the basis of estimated future usage of individual inventory items.

e. Fixed assets

Fixed assets are stated at acquisition cost less accumulated depreciation. Fixed assets, except land, are depreciated to their estimated residual value. Depreciation is calculated from the month in which the asset was put into service or acquired as follows :

- *Buildings and improvements are depreciated on straight line basis over the estimated useful life of the asset of 8 - 20 years.*
- *Plant, equipment and vehicles are depreciated on an hourly utilisation basis over the estimated total machine operating life.*
- *Furniture and fittings are depreciated on a straight line basis over the estimated useful life of the asset of 4 - 5 years.*

The costs of maintenance and repairs are charged as an expense as incurred. Expenditure which extends the future life of assets is capitalised and depreciated in accordance with applicable policy.

When the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, it is written down immediately to its recoverable amount, which is determined as the higher of net selling price or value in use. Reversal of impairment is recorded as income in the period when the reversal occurs.

When assets are retired or otherwise disposed of, their carrying values and the related accumulated depreciation are eliminated from the financial statements and any resulting gain or loss is recognised in the statement of income.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

e. Aktiva tetap (lanjutan)

Akumulasi biaya pembangunan kembali alat-alat berat dikapitalisasi sebagai aktiva dalam penyelesaian. Biaya tersebut direklasifikasi ke akun aktiva tetap pada saat proses pembangunan kembali selesai. Penyusutan mulai dibebankan pada saat aktiva tersebut siap digunakan.

f. Investasi pada perusahaan asosiasi

Investasi pada perusahaan asosiasi dimana Perseroan memiliki antara 20% sampai 50% hak suara dan dimana Perseroan mempunyai pengaruh signifikan tetapi tidak dapat mengendalikan, dicatat dengan menggunakan metode ekuitas, dimana investasi dicatat sebesar nilai perolehan dan jumlah ini akan bertambah atau berkurang untuk mencatat bagian Perseroan atas laba, rugi dan penerimaan dividen setelah tanggal perolehan.

g. Kerjasama operasi

Perseroan mempunyai kontrak dalam bentuk usaha kerja sama operasi. Proporsi Perseroan atas laba kotor, biaya yang timbul, aktiva dan kewajiban telah diperhitungkan di dalam laporan keuangan di bawah kategori yang sesuai.

h. Pengakuan pendapatan usaha dan beban

Pendapatan usaha diakui pada saat pemberian jasa kepada pelanggan.

Pendapatan dari kontrak konstruksi yang nilainya tetap diakui dengan metode persentase penyelesaian, dihitung dari proporsi pekerjaan yang telah diselesaikan pada tahun tersebut, dengan dasar progres klaim yang disetujui oleh klien. Kerugian yang diperkirakan diakui dengan segera.

Pendapatan usaha mencakup penerimaan dari pemberian jasa konstruksi dan penambangan, kegiatan jasa konstruksi, penerimaan sewa atas peralatan, rumah, gudang dan fasilitas lainnya, dan jasa-jasa lainnya yang diberikan kepada pelanggan.

Beban diakui berdasarkan metode akrual.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

e. Fixed assets (continued)

The accumulated costs of equipment rebuilds are capitalised as rebuilds in progress. These costs are reclassified to fixed asset accounts when the rebuild is complete. Depreciation is charged from the date when assets are available for use.

f. Investment in associates

Investment in associated companies, where the Company holds between 20% and 50% of the voting power and over which the Company exercises significant influence, but which it does not control, are accounted for using the equity method, whereby the cost of the investment is recorded and the carrying amount is increased or decreased to record the Company's share of profits, losses and dividends received after the date of acquisition.

g. Joint operations

The Company engages in a contract through participation in unincorporated joint operations. The Company's proportionate share of gross income, cost incurred, assets and liabilities are included in the financial statements under the appropriate headings.

h. Revenue and expenses recognition

Revenue is recognised when services are delivered to customer.

Revenue from fixed price construction contracts is recognised using the percentage of completion method, measured by the proportion of work completed in the year, based on progress claims agreed with clients. Expected losses are recognised immediately.

Operating revenue includes fees for construction and mining services, construction activities, rental received on equipment, houses, warehouse and other facilities, and fees for other services to clients.

Expenses are recognised on an accrual basis.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

i. Penghasilan bunga

Penghasilan bunga dari bank-bank di Indonesia disajikan dalam jumlah bersih setelah dipotong pajak sebesar 20% yang merupakan pajak final yang dipotong oleh lembaga yang membayar bunga tersebut. Penghasilan bunga dari bank di luar negeri dan penghasilan bunga atas keterlambatan pembayaran tagihan oleh pelanggan disajikan secara bruto.

j. Perpajakan

Semua perbedaan temporer antara jumlah tercatat aktiva dan kewajiban untuk tujuan pelaporan keuangan dengan dasar pengenaan pajaknya diakui sebagai pajak tangguhan dengan metode kewajiban. Akun yang menyebabkan timbulnya perbedaan temporer adalah penyusutan, penyisihan manfaat karyawan, penyisihan persediaan usang serta penyisihan piutang ragu-ragu. Tarif pajak yang berlaku saat ini dipakai untuk menentukan pajak tangguhan.

Saldo rugi fiskal yang dapat dikompensasi diakui sebagai aktiva pajak tangguhan apabila besar kemungkinan bahwa jumlah laba fiskal pada masa mendatang akan memadai untuk dikompensasi dengan rugi fiskal yang belum digunakan.

Pajak ditetapkan dengan dasar penghasilan kena pajak selama tahun berjalan, dihitung dalam mata uang Dolar Amerika Serikat dan dijabarkan ke dalam Rupiah dengan kurs pajak akhir periode yang ditetapkan oleh Menteri Keuangan.

Koreksi terhadap kewajiban perpajakan diakui saat surat ketetapan pajak diterima atau jika mengajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan tersebut telah ditetapkan.

k. Laba per saham

Laba usaha dan laba bersih per saham dihitung dengan membagi laba usaha dan laba bersih dengan jumlah rata-rata dari saham biasa yang beredar pada tahun yang bersangkutan. Perseroan tidak mempunyai surat berharga yang mempunyai efek dilutif terhadap laba usaha dan laba bersih per saham.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Interest income

Interest income from Indonesian Banks has been presented net of withholding tax of 20% which is a final tax deducted by the institutions paying the interest. Interest income from overseas bank and interest income on late payments by client are presented on a gross value basis.

j. Taxation

Deferred income tax is provided using the liability method for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Accounts giving rise to temporary differences include depreciation, provision for employee benefits, provision for stock obsolescence and provision for doubtful accounts. Currently enacted tax rates are used to determine deferred income tax.

Deferred tax assets relating to the carry forward of unused tax losses are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the unused tax losses can be utilised.

Taxation is determined on the basis of taxable income for the year, calculated in US Dollars and converted to Rupiah using the Minister of Finance Decree for period end tax rate.

Amendments to taxation obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed against, when the results of the appeal are determined.

k. Earnings per share

Operating income and basic earning per share have been computed by dividing operating and net income by the weighted average number of shares of common stock outstanding during the year. The Company does not have any securities which may have a dilutive effect on the operating and net income per common shares.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

l. Laporan arus kas

Laporan arus kas disajikan berdasarkan metode langsung dengan cara mengelompokkan arus kas atas dasar aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Untuk tujuan pelaporan arus kas, kas dan setara kas mencakup kas, bank dan investasi jangka pendek yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang, setelah dikurangi cerukan.

m. Cadangan imbalan kerja

Manfaat karyawan sehubungan dengan pensiun, uang pisah, uang jasa, uang kompensasi dan manfaat lainnya diakui sesuai dengan jasa yang diberikan oleh karyawan dan dihitung berdasarkan nilai yang lebih tinggi antara Undang-Undang Tenaga Kerja No. 13/2003 dan peraturan perusahaan. Pada akhir tahun, perhitungan cadangan imbalan pasca - kerja dilakukan berdasarkan penilaian dari aktuaris independen menggunakan metode "projected unit credit".

Imbalan kerja kini dicatat pada periode berjalan. Imbalan kerja lalu, penyesuaian aktuarial dan dampak perubahan dari asumsi aktuarial untuk karyawan yang ada diakui sebagai beban atau penghasilan selama perkiraan masa kerja untuk karyawan yang ada.

Sebelumnya perhitungan penyisihan manfaat karyawan dilakukan berdasarkan penelaahan terhadap pengalaman Perseroan.

n. Kebijakan lindung nilai

Sebagian besar pendapatan dan beban Perseroan terjadi dalam Dolar Amerika Serikat dan kelebihan dana umumnya dipertahankan dalam Dolar Amerika Serikat. Dengan demikian, kebutuhan untuk melakukan aktivitas lindung nilai dianggap tidak diperlukan.

o. Penggunaan estimasi

Penyusunan laporan keuangan yang sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aktiva dan kewajiban pada tanggal laporan keuangan serta jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan. Nilai sebenarnya mungkin berbeda dari nilai yang diestimasi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

l. Statements of cash flows

The statements of cash flows have been prepared based on the direct method by classifying cash flows on the basis of operating, investing and financing activities. For the purposes of reporting cash flows, cash and cash equivalents include cash on hand, cash in banks and short-term investments with a maturity of three months or less, net of overdrafts.

m. Provision for employee benefits

Employee benefits related to retirement, severance, service compensation payments and other benefits are recognised when they accrue to the employee and calculated based on the Manpower Law No. 13/2003 or Company's regulation, whichever is higher. At year end, the calculation of the provision of post - employment benefits is based on valuation of independent actuary using the "projected unit credit" method.

Current service cost is expensed in the current period. Past service cost, actuarial adjustments and the impact of changes in actuarial assumptions for existing employees are recognised as expense or income over the estimated service lives of the existing employees.

Previously the calculation of the benefit provision is based on Company's experience.

n. Hedging policy

Most of the Company's revenue is earned, and costs are incurred in US Dollars and surplus funds are generally held in US Dollars. As such, the establishment of hedging activities is considered not necessary.

o. Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual values could differ from those estimates.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

p. Informasi segmen

Perseroan menggolongkan segmen usahanya ke dalam dua segmen utama yaitu Rekayasa dan Konstruksi serta Pertambangan.

Segmen Rekayasa dan Konstruksi menyediakan layanan multidisiplin yang menyeluruh di bidang Jasa Rekayasa, Pengadaan dan Konstruksi untuk minyak dan gas (daratan dan lepas pantai), infrastruktur, industri dan manufaktur, utiliti dan industri pertambangan (bukan kontrak pertambangan). Dalam segmen ini termasuk juga penyediaan fasilitas pangkalan logistik, jasa tenaga kerja terlatih serta penyewaan alat berat dan peralatan.

Segmen Pertambangan meliputi kontrak pertambangan secara menyeluruh mulai dari pengupasan lapisan tanah penutup, pengeboran, peledakan, pengangkutan dan penggalian.

q. Prinsip – prinsip konsolidasi

Laporan keuangan meliputi laporan perusahaan Perseroan dan anak perusahaan yang berada di dalam dan diluar negeri di mana Perseroan mempunyai penyertaan saham dengan hak suara lebih dari 50%, baik langsung maupun tidak langsung, serta apabila Perseroan memiliki 50% atau kurang saham dengan hak suara tetapi dapat dibuktikan adanya pengendalian. Anak perusahaan dikonsolidasikan sejak Tanggal pengendalian telah beralih kepada Grup secara efektif dan tidak dikonsolidasikan sejak tanggal pelepasan.

Pengaruh dari seluruh transaksi dan saldo antara perusahaan-perusahaan di dalam Grup telah dieliminasi dalam penyajian laporan keuangan.

Akun-akun anak perusahaan di luar negeri yang merupakan bagian integral dari Perseroan dijabarkan seolah-olah seluruh operasi diluar negeri tersebut dilaksanakan sendiri oleh Perusahaan.

r. Aktiva sewa guna usaha

Aktiva tetap yang diperoleh dengan sewa guna usaha pembiayaan disajikan sebesar nilai tunai dari seluruh pembayaran sewa guna usaha ditambah nilai sisa (harga opsi) yang harus dibayar pada akhir masa sewa guna usaha. Kewajiban yang terkait juga diakui dan setiap pembayaran angsuran dialokasikan sebagai pelunasan hutang dan pembayaran beban bunga. Aktiva sewa guna usaha disusutkan dengan metode yang sama seperti aktiva yang dimiliki.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Segment information

The Company is organised into two principal business segments of Engineering & Construction and Mining.

The Engineering & Construction segment provides a comprehensive range of multi-disciplinary Engineering, Procurement and Construction services to the oil and gas (onshore and offshore), infrastructure, industrial and manufacturing, utility and mining industries (but not contract mining). The segment also includes supply base facilities, and skilled trade personnel and equipment hire services.

The Mining segment covers comprehensive contract mining including overburden stripping, drilling, blasting, lifting and hauling.

q. Principles of consolidation

The financial statements include the accounts of the Company' domestic and foreign controlled subsidiaries in which the Company directly or indirectly has ownership of more than 50% of voting rights, or if equal or less than 50%, the Company has the ability to control the entity. Subsidiaries are consolidated from the date on which effective control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date of disposal.

The effect of all transactions and balances between companies in the Grup has been eliminated in preparing the consolidated financial statements.

The accounts of foreign subsidiaries that are integral to the Company are translated as if such foreign operations are the Company's own transactions..

r. Fixed assets under finance lease

Fixed asset acquired by means of finance leases are presented at the present value of all lease payments plus purchased option at the end of the lease term. A corresponding liability is also established and each lease payment is allocated between the liability and finance charges. The assets are depreciated similarly to owned assets.

**PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)**

3. KAS DAN SETARA KAS

Kas dan setara kas yang tunai dan yang ditempatkan pada pihak ketiga terdiri dalam mata uang sebagai berikut:

	2005		
	US\$	Rp	Jumlah/ Total
Kas	158	398	556
Kas di bank			
- HSBC	15,422	1,114	16,536
- Mandiri	-	154	154
- ABN Amro	294	56	350
- Lain-lain	-	6,343	6,343
	15,716	7,667	23,383
Deposito berjangka			
- HSBC	110,517	901	111,418
	110,517	901	111,418
Jumlah kas dan setara kas	126,391	8,966	135,357

Deposito berjangka tersebut di atas memperoleh tingkat suku bunga tahunan sebagai berikut (dalam %):

	2005
- US\$	1.20 – 3.00
- Rupiah	1.50 - 7.85

Semua deposito berjangka tersebut di atas mempunyai masa jatuh tempo tiga bulan atau kurang dari tanggal neraca.

4. INVESTASI PADA EFEK YANG DAPAT DIPERDAGANGKAN

	2005
Efek yang dapat dikonversi :	
Renison Consolidated Mines NL	7,400
Saham Biasa yang disetor penuh :	
Renison Consolidated Mines NL	7,400
	14,800

Investasi tersebut diatas dilakukan oleh anak perusahaan yang 100% dimiliki oleh Perseroan, PTP Investment Pte Ltd, Singapura.

5. PIUTANG USAHA

Piutang usaha termasuk pendapatan yang belum ditagih terdiri dari piutang sebagai berikut:

	2005
Pihak ketiga:	
- US\$	337,805
- Rupiah	13,240
	351,045
Dikurangi:	
Penyisihan piutang ragu-ragu	(969)
	350,076

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents which is on hand and held with third parties are denominated in the following currencies:

	2004			
	US\$	Rp	Jumlah/ Total	
	161	313	474	Cash on hand
				Cash in bank
	43,558	1,622	45,180	HSBC -
	-	140	140	Mandiri -
	244	130	374	ABN Amro -
	-	1,624	1,624	Others -
	43,802	3,516	47,318	
				Time deposits
	236,160	2,500	238,660	HSBC -
	236,160	2,500	238,660	
				Total cash and cash equivalents
	280,123	6,329	286,452	

The above time deposits earned interest at annual rates as follows (in %):

	2004	
	0.60 - 1.57	US\$ -
	6.10 - 6.40	Rupiah -

All of the above time deposits had a maturity date of three months or less at the balance sheets date.

4. INVESTMENT IN MARKETABLE SECURITIES

	2004	
		Convertible Notes :
	-	Renison Consolidated Mines NL
		Fully Paid Ordinary Shares :
	-	Renison Consolidated Mines NL
	-	

The investment have been made through its 100 % subsidiary, PTP Investment Pte Ltd, Singapore.

5. TRADE RECEIVABLES

Trade receivables which include income earned not billed comprise the following:

	2005	2004	
			Third parties:
		208,767	US\$ -
		5,907	Rupiah -
		214,674	
			Less:
	(969)	(10,073)	Allowance for doubtful accounts
	350,076	204,601	

**PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA (lanjutan)

Perubahan penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>
Penyisihan piutang ragu-ragu - pada awal tahun	7,829
Pembatalan penyisihan piutang ragu-ragu	(7,050)
Perubahan selisih kurs	<u>190</u>
Penyisihan piutang ragu-ragu - pada akhir periode	<u><u>969</u></u>

Analisis umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>
Lancar dan jatuh tempo < 30 hari	265,685
Jatuh tempo 30-60 hari	63,908
Jatuh tempo 60-90 hari	4,848
Jatuh tempo > 90 hari	<u>16,604</u>
	351,045
Dikurangi : Penyisihan piutang ragu-ragu	<u>(969)</u>
	<u><u>350,076</u></u>

Analisis piutang berdasarkan pelanggan utama adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>
PT Gunungbayan Pratamacoal	114,446
PT Bukit Baiduri Energy	65,395
ConocoPhillips Indonesia Inc. Ltd	48,711
PT Freeport Indonesia	38,142
PT Kaltim Prima Coal	29,003
Unocal Makassar Ltd	12,622
PT Dharma Henwa	12,192
PT Mitra Internusa Persada	10,347
Unocal Indonesia Company	6,334
PT Kelian Equatorial Mining	-
BP West Java Ltd	5,953
PT Karimun Granite	-
Lain-lain	<u>7,900</u>
	351,045
Dikurangi: Penyisihan piutang ragu-ragu	<u>(969)</u>
	<u><u>350,076</u></u>

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan piutang ragu-ragu tersebut di atas memadai untuk menutup kemungkinan rugi yang timbul atas tidak tertagihnya piutang usaha.

5. TRADE RECEIVABLES (continued)

Changes in the amount of the allowance for doubtful accounts are detailed as follows:

	<u>2004</u>	
	11,738	Allowance for doubtful accounts - at the beginning of the year
	(2,544)	Reversal of allowance for doubtful accounts
	<u>879</u>	Foreign exchange translation
	<u><u>10,073</u></u>	Allowance for doubtful accounts - at the end of the period

Ageing analysis of trade receivables is as follows:

	<u>2004</u>	
	174,770	Current and overdue < 30 days
	19,870	Overdue 30-60 days
	5,992	Overdue 60-90 days
	<u>14,042</u>	Overdue > 90 days
	214,674	
	<u>(10,073)</u>	Less : Allowance for doubtful accounts
	<u><u>204,601</u></u>	

Analysis of receivables based on major customers is as follows:

	<u>2004</u>	
	66,132	PT Gunungbayan Pratamacoal
	7,380	PT Bukit Baiduri Energy
	-	ConocoPhillips Indonesia Inc. Ltd
	35,735	PT Freeport Indonesia
	21,167	PT Kaltim Prima Coal
	9,642	Unocal Makassar Ltd
	-	PT Dharma Henwa
	-	PT Mitra Internusa Persada
	9,265	Unocal Indonesia Company
	16,768	PT Kelian Equatorial Mining
	26,955	BP West Java Ltd
	6,654	PT Karimun Granite
	<u>14,976</u>	Others
	214,674	
	<u>(10,073)</u>	Less: Allowance for doubtful accounts
	<u><u>204,601</u></u>	

Management is of the opinion that the allowance for doubtful accounts is sufficient to cover potential losses arising from the non-collection of trade receivables.

6. PIUTANG LAIN-LAIN

	<u>2005</u>
Pihak ketiga:	
Uang retensi dari :	
- BP West Java Ltd	28,545
- Unocal Makassar Limited	12,001
- Unocal Indonesia Company	1,827
Pinjaman tanpa jaminan kepada Renison Consolidated Mines NL	-
Beban yang dapat ditagih	1,300
Klaim asuransi karyawan	114
	<u>43,787</u>

Manajemen berpendapat bahwa piutang lain-lain tersebut dapat ditagih seluruhnya sehingga tidak diperlukan penyisihan piutang ragu-ragu.

Pinjaman tanpa jaminan telah dilunasi oleh Renison Consolidated Mines NL dengan penerbitan 400.000 March 2007 (RSNG) efek yang dapat dikonversi. Efek ini telah dicatat dalam aktiva lancar – investasi pada efek yang dapat diperdagangkan.

7. PERSEDIAAN

Persediaan terdiri dari suku cadang dan bahan pembantu yang ada di gudang dan dalam perjalanan setelah dikurangi dengan penyisihan persediaan usang sebesar 18.392 (2004 - 15.885).

Manajemen yakin bahwa penyisihan persediaan usang telah mencukupi untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari persediaan usang.

Persediaan telah diasuransikan secara "all risk" sejumlah 23.618 pada akhir periode. Menurut pendapat manajemen, jumlah pertanggungan ini telah memadai.

8. BEBAN DIBAYAR DIMUKA

	<u>2005</u>
Sewa dibayar dimuka	5,840
Asuransi dibayar di muka	350
Lain-lain	<u>7,762</u>
	<u>13,952</u>

6. OTHER RECEIVABLES

	<u>2004</u>	
		<i>Third parties:</i>
		<i>Retention money due from :</i>
	3,263	<i>BP West Java Ltd -</i>
	10,817	<i>Unocal Makassar Limited -</i>
	1,562	<i>Unocal Indonesia Company -</i>
		<i>Unsecured loan to</i>
	6,491	<i>Renison Consolidated Mines NL</i>
	406	<i>Recoverable expenses</i>
	111	<i>Staff insurance claims</i>
	<u>22,650</u>	

Management is of the opinion that other receivables are collectible in full, therefore an allowance for doubtful receivables is not required.

The unsecured loan has been repaid by Renison Consolidated Mines NL by the issuance of 400,000 March 2007 Convertible Notes (RSNG). The Convertible Notes are included in current asset – investment in marketable securities.

7. INVENTORIES

These represent spare parts and supplies on hand and in transit net of a provision for obsolescence of 18,392 (2004 - 15,885).

Management believes that the provision for obsolescence is adequate to cover possible losses for obsolete stock.

An "all risks" insurance policy is held in respect of inventories for an amount equivalent to 23,618 at period end. In the opinion of the management, this provides adequate insurance cover.

8. PREPAYMENTS

	<u>2004</u>	
	2,388	<i>Prepaid rental</i>
	2,896	<i>Prepaid insurance</i>
	<u>4,341</u>	<i>Others</i>
	<u>9,625</u>	

**PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)**

9. INVESTASI PADA PERUSAHAAN ASOSIASI

9. INVESTMENT IN ASSOCIATES

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
PT Santan Batubara - persentase kepemilikan 50%			PT Santan Batubara - percentage of ownership 50%
Harga perolehan - awal	1,000	1,000	Costs - beginning
Penyisihan (lihat catatan di bawah)	<u>(1,000)</u>	<u>(1,000)</u>	Provision (see note below) Carrying amount – end of the period
Nilai tercatat - akhir periode	<u>-</u>	<u>-</u>	
PT Tirta Kencana Cahaya Mandiri - persentase kepemilikan 47%			PT Tirta Kencana Cahaya Mandiri - percentage of ownership 47%
Harga perolehan	<u>1,358</u>	<u>-</u>	Costs
Nilai tercatat – awal tahun	1,358	-	Carrying amount – beginning of the year
Bagian laba bersih perusahaan asosiasi - periode berjalan	2,642	-	Share of associate's net income – current period
Penyesuaian nilai perolehan	<u>(230)</u>	<u>-</u>	Adjustment of costs
Kenaikan bersih - periode berjalan	<u>2,412</u>	<u>-</u>	Net increase – current period
Nilai tercatat - akhir periode	<u>3,770</u>	<u>-</u>	Carrying amount – end of the period
Total investasi pada perusahaan asosiasi	<u><u>3,770</u></u>	<u><u>-</u></u>	Total investment in associates

Pada tahun 1998, Perseroan telah membeli 50% kepemilikan atas PT Santan Batubara, sebuah perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi, pertambangan, pengolahan dan penjualan batubara, dengan harga perolehan sebesar 1.000. PT Santan Batubara berkedudukan di Jakarta. Pada tanggal 30 September 2005, PT Santan Batubara berada dalam tahap studi kelayakan. Sebagai akibat kerugian yang terjadi pada PT Santan Batubara, nilai tercatat investasi tersebut adalah nihil (2004 - nihil).

In 1998, the Company purchased a 50% interest in PT Santan Batubara, a company engaged in exploring, mining, treating and selling coal at a cost of 1,000. PT Santan Batubara is domiciled in Jakarta. As at 30 September 2005, PT Santan Batubara is engaged in feasibility studies. As a result of losses incurred by PT Santan Batubara, the carrying value of this investment is nil (2004 - nil).

Pada tahun 2004, Perseroan mempunyai 47% kepemilikan atas PT Tirta Kencana Cahaya Mandiri, sebuah perusahaan yang bergerak di bidang pengolahan air bersih, dengan harga perolehan sebesar 1.128. PT Tirta Kencana Cahaya Mandiri berkedudukan di Tangerang.

In 2004, the Company holds a 47 % interest in PT Tirta Kencana Cahaya Mandiri, a company engaged in the water treatment industry at a cost of 1,128. PT Tirta Kencana Cahaya Mandiri is domiciled in Tangerang.

10. KERJA SAMA OPERASI

10. JOINT OPERATIONS

Proyek kerja sama/ <i>Joint Operation</i>	Pola bagi hasil/ <i>Production sharing</i>	Pendapatan bagian kontraktor/ <i>Contractor profit sharing</i>	Masa kerja sama/ <i>Duration</i>	Hasil Kerja Sama Operasi/ <i>Joint Operations' Results</i>	
				2005	2004
Petrosea Clough	Bagi hasil/ <i>Profit sharing</i>	50%	Masih berjalan/ <i>On going</i>	22,836	(1,307)

Masing-masing partisipan akan membagi hak, keuntungan, hutang, kewajiban, risiko, beban, laba atau rugi bersih sesuai dengan proporsi bagi pendapatan masing-masing partisipan, tergantung perubahan proporsi bagi pendapatan yang dibuat dalam perjanjian kerjasama operasi.

Each participant shall share the rights, benefits, liabilities, obligations, risk, expenses, net profit or net loss in proportion to their respective participating interest, subject to any subsequent change of the share of profit made pursuant to joint operation agreement.

11. AKTIVA TETAP

11. FIXED ASSETS

	Saldo 1 Januari 2005/ <i>Balance at 1 January 2005</i>	Penambahan/ <i>Additions</i>	Pemindahan/ <i>Transfers</i>	Penghapusan/ <i>Disposals</i>	Saldo 30 Sept. 2005/ <i>Balance at 30 Sept. 2005</i>	
Harga perolehan						<i>Cost</i>
- Tanah	10,900	-	-	-	10,900	<i>Lands -</i>
- Gedung dan perbaikan gedung	4,064	-	-	-	4,064	<i>Buildings and improvements</i>
- Alat berat, peralatan dan kendaraan	537,921	101,525	66,722	(4,102)	702,066	<i>Plant, equipment and vehicle</i>
- Perabotan dan perlengkapan	3,663	1,092	-	-	4,755	<i>Furniture and fittings</i>
	556,548	102,617	66,722	(4,102)	721,785	
- Aktiva dalam penyelesaian	10,352	87,408	(66,722)	-	31,038	<i>Rebuilds in progress -</i>
	566,900	190,025	-	(4,102)	752,823	
Akumulasi penyusutan						<i>Accumulated depreciation</i>
- Gedung dan perbaikan gedung	2,432	286	-	-	2,718	<i>Buildings and improvements</i>
- Alat berat, peralatan dan kendaraan	406,844	42,923	-	(3,505)	446,262	<i>Plant, equipment and vehicle</i>
- Perabotan dan perlengkapan	3,663	82	-	-	3,745	<i>Furniture and fittings</i>
	412,939	43,291	-	(3,505)	452,725	
Nilai buku bersih	153,961				300,098	<i>Net book value</i>

**PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)**

11. AKTIVA TETAP (lanjutan)

	Saldo 1 Januari 2004/ Balance at 1 January 2004	Penambahan/ Additions	Pemindahan/ Transfers	Penghapusan/ Disposals	Saldo 30 Sept. 2004/ Balance at 30 Sept 2004	
Harga perolehan						Cost
- Tanah	10,900	-	-	-	10,900	Land -
- Gedung dan perbaikan gedung	2,147	-	1,917	-	4,064	Buildings and improvements
- Alat berat, peralatan dan kendaraan	568,315	1,771	18,834	(63,470)	525,450	Plant, equipment and vehicle
- Perabotan dan perlengkapan	3,663	-	-	-	3,663	Furniture and fittings
	585,025	1,771	20,751	(63,470)	544,077	
- Aktiva dalam penyelesaian	4,729	21,971	(20,751)	-	5,949	Rebuilds in progress -
	589,754	23,742	-	(63,470)	550,026	
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
- Gedung dan perbaikan gedung	2,147	190	-	-	2,337	Buildings and improvements
- Alat berat, peralatan dan kendaraan	393,332	48,840	-	(47,003)	395,169	Plant, equipment and vehicle
- Perabotan dan perlengkapan	3,473	179	-	-	3,652	Furniture and fittings
	398,952	49,209	-	(47,003)	401,158	
Nilai buku bersih	190,802				148,868	Net book value

Pengurangan aktiva tetap merupakan penjualan dan penghapusan aktiva dengan rincian sebagai berikut:

	2005		
	Penjualan/ Sales	Penghapusan/ Write-off	Jumlah/ Total
Harga jual	1,285	-	1,285
Nilai buku	(597)	-	(597)
Keuntungan	688	-	688

Penambahan aktiva tetap selama periode berjalan untuk alat berat, peralatan dan kendaraan dengan nilai total 101.525 termasuk didalamnya aktiva tetap yang di peroleh melalui sewa guna usaha pembiayaan sejumlah 96.507.

Perseroan memiliki beberapa bidang tanah yang dibeli dengan nilai tercatat sebesar 9.630 untuk memenuhi kebutuhan pengembangan di masa yang akan datang.

Perseroan memiliki beberapa bidang tanah dengan sertifikat Hak Guna Bangunan yang mempunyai sisa masa manfaat antara 17 dan 24 tahun. Manajemen yakin bahwa hak tersebut akan diperbaharui sebelum habis masa berlakunya.

Aktiva tetap tersebut di atas termasuk aktiva yang telah habis disusutkan tetapi masih tetap digunakan dengan harga perolehan sebesar 60.448 (2004 - 36.226).

11. FIXED ASSETS (continued)

Disposal of fixed assets comprises sales and assets written-off as follows:

	2004		
	Penjualan/ Sales	Penghapusan/ Write-off	Jumlah/ Total
Harga jual	21,771	-	21,771
Nilai buku	(16,165)	(302)	(16,467)
Keuntungan	5,606	(302)	5,304

The addition of fixed asset in the period for plant, equipment and vehicle at the total of 101,525 including fixed assets acquired from finance lease at the amount of 96,507.

The Company owns various parcels of land carried in the books at 9,630 which have been acquired to cater for future expansion.

The Company has various parcels of land with "Hak Guna Bangunan" titles which have remaining useful lives of between 17 and 24 years. Management believes that these will be renewed prior to their expiration dates.

The above fixed assets include assets costing 60,448 (2004 - 36,226) which are fully depreciated but are still in use.

11. AKTIVA TETAP (lanjutan)

Perseroan mengambil kebijaksanaan asuransi "all risk" untuk aktiva tetapnya yang berupa properti dan alat-alat berat, *marine hull* dan kendaraan dengan nilai pertanggungan setara dengan 452.450. Menurut pendapat manajemen, jumlah pertanggungan ini telah memadai.

12. HUTANG USAHA

	<u>2005</u>
Pihak ketiga:	
- US\$	253,440
- Rupiah	<u>3,276</u>
	<u><u>256,716</u></u>

Hutang usaha timbul akibat dari pembelian barang-barang dan jasa.

Analisis umur hutang usaha adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>
Lancar dan jatuh tempo < 30 hari	214,177
Jatuh tempo 30-60 hari	39,026
Jatuh tempo 60-90 hari	3,050
Jatuh tempo > 90 hari	<u>463</u>
	<u><u>256,716</u></u>

Tidak ada pemasok individual yang saldonya lebih besar dari 10 % dari jumlah saldo hutang usaha.

13. HUTANG LAIN-LAIN

	<u>2005</u>
Pajak pertambahan nilai -	
wajib pungut	16,626
Hutang retensi	5,418
Uang muka dan jaminan dari	
pihak ketiga	1,349
Lain-lain	<u>509</u>
	<u><u>23,902</u></u>

11. FIXED ASSETS (continued)

The Company's fixed assets in form of property and equipment, *marine hull* and motor vehicle are covered by "all risks" insurance under an insured value equivalent to 452,450. In the opinion of the management, this provides adequate insurance cover.

12. TRADE PAYABLES

	<u>2004</u>	
		<i>Third parties:</i>
	157,502	US\$ -
	<u>4,880</u>	Rupiah -
	<u><u>162,382</u></u>	

The trade payables arose from the purchase of goods and services.

Ageing analysis of trade payables is as follows:

	<u>2004</u>	
	135,792	<i>Current and overdue < 30 days</i>
	17,018	<i>Overdue 30-60 days</i>
	6,683	<i>Overdue 60-90 days</i>
	<u>2,889</u>	<i>Overdue > 90 days</i>
	<u><u>162,382</u></u>	

There are no individual vendor balances which constitute more than 10% of the total payable balance.

13. OTHER PAYABLES

	<u>2004</u>	
	3,693	<i>Value added tax – collector</i>
	-	<i>Retention payable</i>
	732	<i>Advances and deposits from</i>
	<u>679</u>	<i>third parties</i>
	<u><u>5,104</u></u>	<i>Others</i>

14. DIVIDEN

Dividen final untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2004 sebesar Rp 100 (nilai penuh) per saham yang ditempatkan telah disahkan dan disetujui dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan di tahun 2005. Dividen ini adalah sebagai tambahan dividen interim yang telah dibayarkan pada bulan Oktober 2004 sebesar Rp 360 (nilai penuh) per saham. Dividen final tersebut telah dibayarkan pada tanggal 22 Juli 2005.

Rapat Dewan Direksi Perseroan Tanggal 19 Oktober 2005 telah menyetujui untuk membagikan dividen interim untuk hasil tengah tahunan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2005 sebesar Rp 300 (nilai penuh) per saham yang ditempatkan.

15. TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

Transaksi dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa pada dasarnya dilakukan sesuai dengan syarat-syarat komersial yang lazim.

Perseroan mempunyai transaksi dengan pihak tertentu yang mempunyai hubungan istimewa sebagai berikut:

a. Clough Group

Perseroan memperoleh jasa teknik, keagenan, pengadaan dari perusahaan yang tergabung dalam Clough Group.

Jumlah jasa ini lebih kurang sebesar 6,89% (2004 - 4,18%) dari jumlah biaya.

Transaksi utama dengan afiliasi Clough Group terdiri dari :

1. Imbalan jasa bantuan teknik sebesar 16.072 (2004 - 13.388) dibayarkan oleh Perseroan kepada Clough Engineering Limited, Perth, Australia Barat sesuai dengan Perjanjian Pemberian Jasa Teknik yang telah disepakati.
2. Premi asuransi sebesar 9.261 (2004 - 5.010) dibayarkan oleh Perseroan kepada Clough Engineering Limited, Perth, Australia Barat.

b. Karyawan

Karyawan Perseroan secara rutin menerima uang muka dan pinjaman dari Perseroan. Piutang karyawan ini dibayar kembali melalui pemotongan gaji dan upah.

14. DIVIDENDS

The final dividend for the year ended 31 December 2004 was Rp 100 (full amount) per issued share, has been approved at Annual General Meeting of Shareholders in 2005. This dividend in addition the special interim dividend paid in October 2004 of Rp 360 (full amount) per share. The final dividend has been paid on 22 July 2005.

The Board of Director of Company in their meeting held on 19 October 2005 had declared an interim dividend in respect of the half year ended 30 June 2005 operating result amounting Rp 300 (full amount) per share.

15. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Transactions with related parties are typically conducted on normal commercial terms.

The Company has transactions with certain parties which are related to the Company as follows:

a. Clough Group

The Company received technical support, agency and procurement services from other members of the Clough Group.

These services amounted to approximately 6.89% (2004 - 4.18%) of total costs.

The major transactions with the Clough Group affiliates consist of :

1. *Technical service support fees of 16,072 (2004 - 13,388) were paid by the Company to Clough Engineering Limited, Perth, Western Australia in accordance with the Technical Service Agreement.*
2. *Insurance premium of 9,261 (2004 - 5,010) were paid by the Company to Clough Engineering Limited, Perth, Western Australia.*

b. Employees

Employees of the Company routinely receive advances and loans from the Company. These employee receivables are repaid out of the employees' salaries and wages.

15. TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan)

c. Perusahaan asosiasi

Perseroan mempunyai uang muka kepada perusahaan asosiasi PT Santan Batubara sebesar 12.351 (2004 – 10.765), untuk membiayai eksplorasi sumber-sumber tambang. Uang muka ini akan diperoleh kembali dengan persyaratan suksesnya identifikasi, pengembangan, dan eksploitasi tambang batubara. Seluruh jumlah tersebut telah diprovisikan sampai identifikasi dan pengembangan tambang batubara berjalan secara komersial.

d. Remunerasi kepada Komisaris dan Direksi

Para Komisaris dan Direksi dibayar untuk jasanya kepada Perseroan sebagai berikut:

	<u>2005</u>
Komisaris	2,908
Direksi	<u>2,077</u>
	<u>4,985</u>
Sebagai persentase terhadap total biaya karyawan	3.80%

Beberapa Komisaris dan Direksi mendapatkan tambahan kenikmatan lainnya, seperti perumahan dan penggunaan kendaraan dinas yang tidak termasuk dalam remunerasi di atas.

e. Ringkasan

Berikut ini adalah piutang dan hutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa.

	<u>2005</u>
Piutang	
Karyawan	940
PT Clough	26,656
Clough Engineering and Integrated Solutions Pty Ltd	255
Clough Java Offshore	2,028
Clough Thailand	183
Clough Engineering Ltd, Perth	200
Uang muka pada perusahaan asosiasi	<u>12,351</u>
	<u>42,613</u>
Dikurangi: Penyisihan (catatan 15c)	<u>(12,351)</u>
	<u>30,262</u>

Sebagai persentase terhadap total aktiva 2.77%

15. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

c. Associated company

The Company has an advance to an associated company, PT Santan Batubara of 12,351 (2004 – 10,765), to fund exploration for mineral resources. Recoverability of this is contingent upon the successful identification, development, and exploitation of coal deposits. Full provision is made against the advance until the identification and development of commercially viable coal deposits occurs.

d. Commissioners and Directors remuneration

Commissioners and Directors are remunerated for services to the Company as follows:

	<u>2004</u>	
	2,138	Commissioners
	<u>2,538</u>	Directors
	<u>4,676</u>	
As a percentage of total employee cost	3.73%	

Some Commissioners and Directors are entitled to other benefits, such as housing and the use of the Company's vehicles which are not included in the above remuneration.

e. Summary

Presented below are receivables from and payables to related parties.

	<u>2004</u>	
	898	Receivables
	-	Employees
	-	PT Clough
	-	Clough Engineering and Integrated Solutions Pty Ltd
	-	Clough Java Offshore
	-	Clough Thailand
	-	Clough Engineering Ltd., Perth
	<u>10,765</u>	Advance to associated company
	<u>11,663</u>	
	<u>(10,765)</u>	Less: Provision (note 15c)
	<u>898</u>	

As a percentage of total assets

**PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)**

15. TRANSAKSI DENGAN PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA (lanjutan) **15. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

e. Ringkasan (lanjutan)

Hutang

Asia Offshore Services Ltd., Singapura (formerly Clough Services Pte.Ltd)	436
Clough Engineering Ltd, Perth	-
	<u>436</u>

Sebagai persentase terhadap
total kewajiban

0.11%

e. Ringkasan (lanjutan)

Payables

Asia Offshore Services Ltd., Singapore (formerly Clough Services Pte.Ltd)	345
Clough Engineering Ltd., Perth	131
	<u>476</u>

As a percentage of total
liabilities

0.21%

16. SEWA GUNA USAHA PEMBIAYAAN

Kewajiban yang berasal dari transaksi sewa guna usaha pembiayaan semuanya terhutang kepada PT Caterpillar Finance Indonesia sebagai berikut:

16. FINANCE LEASES

Obligation under finance leases are due to PT Caterpillar Finance Indonesia as follows:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
Kurang dari 1 tahun	31,279	-		Payable within one year
Antara 1- 2 tahun	47,653	-		Payable within one and two years
Antara 3 - 5 tahun	<u>37,723</u>	-		Payable within three and five years
	116,655	-		
Dikurangi:				Less:
Beban bunga yang belum jatuh tempo	<u>(22,788)</u>	-		Future finance charges
Nilai tunai sewa guna usaha yang belum jatuh tempo	93,867	-		Present values of finance leases
Dikurangi:				Less:
Bagian jangka pendek	<u>(20,423)</u>	-		Current portion
Bagian jangka panjang	<u>73,444</u>	-		Non-current portion

17. CADANGAN IMBALAN PASCA - KERJA

	<u>2005</u>
Saldo pada awal tahun	9,906
Tambahan selama periode berjalan	5,622
Pembayaran selama periode berjalan	<u>(4,934)</u>
Saldo pada akhir periode	<u>10,594</u>

17. PROVISION FOR POST - EMPLOYMENT BENEFITS

	<u>2004</u>	
10,383		Balance at the beginning of the year
6,379		Addition during the period
(3,247)		Payments during the period
13,515		Balance at the end of the period

**PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL 30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)**

18. MODAL SAHAM, AGIO SAHAM DAN DANA CADANGAN

a. Modal dasar saham

410.400.000 lembar saham dengan nilai nominal Rp 500 per saham (nilai penuh).

b. Modal yang ditempatkan dan disetor penuh

102.600.000 lembar saham biasa yang ditempatkan dan disetor penuh terdiri dari:

	<u>2005</u>	
	<u>Jumlah saham/ Number of shares</u>	<u>Nilai/ Par Value</u>
Saham-saham yang terdaftar pada Bursa Efek Jakarta (BEJ) dan Bursa Efek Surabaya (BES)	68,400,000	34,200
Saham-saham yang dimiliki oleh Clough International Singapore Pte. Ltd. (saham yang terdaftar pada BEJ tetapi tidak terdaftar pada BES)	<u>34,200,000</u>	<u>17,100</u>
Modal yang ditempatkan dan disetor penuh	<u><u>102,600,000</u></u>	<u><u>51,300</u></u>

Komposisi pemegang saham Perseroan pada tanggal 30 September 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

	<u>2005</u>	
	<u>Jumlah saham/ Number of shares</u>	<u>%</u>
Clough International Singapore Pte. Ltd.	84,425,700	82.29
Drs. Haji Udaya Sastrodimedjo (Presiden Komisaris)	153,520	0.15
Hendrick U. Ibrahim (Direktur)	37,600	0.04
Publik (kepemilikan di bawah 5%)	<u>17,983,180</u>	<u>17.52</u>
	<u><u>102,600,000</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

18. SHARE CAPITAL, SHARE PREMIUM AND STATUTORY RESERVE

a. Authorised share capital

410,400,000 shares with par value of Rp 500 per share (full amount).

b. Issued and paid up capital

102,600,000 fully paid up common shares consisting of:

	<u>2004</u>	
	<u>Jumlah saham/ Number of shares</u>	<u>Nilai/ Par Value</u>
	68,400,000	34,200
	<u>34,200,000</u>	<u>17,100</u>
	<u><u>102,600,000</u></u>	<u><u>51,300</u></u>

Listed shares on the Jakarta Stock Exchange (JSX) and Surabaya Stock Exchange (SSX)

Shares owned by Clough International Singapore Pte. Ltd. (listed on JSX but unlisted on SSX)

Issued and paid up capital

The Company's shareholders composition as at 30 September 2005 and 2004 is as follows:

	<u>2004</u>	
	<u>Jumlah saham/ Number of shares</u>	<u>%</u>
	84,425,700	82.29
	153,520	0.15
	37,600	0.04
	<u>17,983,180</u>	<u>17.52</u>
	<u><u>102,600,000</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

Clough International Singapore Pte. Ltd.

Drs. Haji Udaya Sastrodimedjo (Preident Commisioner)

Hendrick U. Ibrahim (Director)

Public (less than 5% interests)

18. MODAL SAHAM, AGIO SAHAM DAN DANA
 CADANGAN (lanjutan)

18. SHARE CAPITAL, SHARE PREMIUM AND
 STATUTORY RESERVE (continued)

c. Agio saham

c. Share premium

	2005	2004	
Saldo pada 30 September	<u>450</u>	<u>450</u>	Balance at 30 September

d. Dana cadangan

d. Statutory reserve

Perseroan membuat penyisihan untuk cadangan umum sejumlah 10.260 sesuai dengan Undang-Undang Republik Indonesia No. 1/1995 tentang Perseroan Terbatas yang dikeluarkan pada bulan Maret 1995, yang mengharuskan dibentuknya suatu penyisihan cadangan umum sebesar sekurang-kurangnya 20% dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh.

The Company maintains a general reserve amounting to 10,260 in accordance with the Law of the Republic of Indonesia No. 1/1995 on the Limited Liability Company introduced in March 1995 which requires the establishment of a general reserve amounting to at least 20% of the Company's issued and paid up share capital .

19. PELAPORAN SEGMENT

Perseroan bergerak di bidang Rekayasa dan Konstruksi serta Pertambangan di Indonesia.

19. SEGMENT REPORTING

The Company operates in the Engineering and Construction and Mining segment in Indonesia.

	Rekayasa dan konstruksi/ <i>Engineering and construction</i>		Pertambangan/ <i>Mining</i>		Tidak dialokasikan/ <i>Unallocated</i>		Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>		
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	
Pendapatan usaha	666,692	392,506	339,852	227,041	2,134	2,548	1,008,678	622,095	Operating revenue
Hasil segmen									Segment result
Laba/(rugi) usaha	72,425	12,596	21,317	20,266	(4,506)	(2,421)	89,236	30,441	Operating income/(losses)
Penghasilan bunga	-	-	-	-	2,099	1,400	2,099	1,400	Interest income
Beban bunga	-	-	(1,705)	-	-	-	(1,705)	-	Interest expenses
Keuntungan selisih kurs	-	-	-	-	26,228	31,336	26,228	31,336	Foreign exchange gain
Keuntungan penjualan aktiva tetap	-	-	-	-	688	5,304	688	5,304	Gain on sale of fixed assets
Pembatalan penyisihan piutang ragu-ragu	-	-	-	-	7,050	2,544	7,050	2,544	Reversal of allowance for doubtful accounts
Lain - lain	-	-	-	-	1,476	-	1,476	-	Others
Bagian laba bersih perusahaan asosiasi	-	-	-	-	2,642	-	2,642	-	Shares of associate's net income
Pajak penghasilan	-	-	-	-	(29,399)	(12,597)	(29,399)	(12,597)	Income tax
Laba bersih	72,425	12,596	19,612	20,266	6,278	25,566	98,315	58,428	Net income
Informasi lainnya									Other information
Aktiva tetap	53,298	55,516	234,569	85,814	12,231	7,538	300,098	148,868	Fixed assets
Aktiva lainnya	298,269	178,078	258,676	131,055	233,512	374,017	790,457	683,150	Other assets
Jumlah aktiva	351,567	233,594	493,245	216,869	245,743	381,555	1,090,555	832,018	Total assets
Kewajiban segmen	189,629	122,044	194,127	60,470	19,039	49,074	402,795	231,588	Segment liabilities
Penyusutan	13,124	15,297	30,029	32,984	138	928	43,291	49,209	Depreciation
Pembelanjaan modal	15,722	6,569	172,044	17,173	2,259	-	190,025	23,742	Capital expenditure
Cadangan imbalan kerja	8,613	8,121	2,901	2,396	3,392	1,769	14,906	12,736	Provision for employee benefits

20. PEMUSATAN RISIKO

Pelanggan Perseroan terkonsentrasi pada industri pertambangan dan perminyakan di Indonesia. Untuk tahun yang berakhir pada 30 September 2005, lima pelanggan memiliki kontribusi kurang lebih 84% dari jumlah pendapatan. Pada umumnya Perseroan tidak memerlukan jaminan oleh karena itu sebagian besar piutang dagang tidak dijamin. Meskipun Perseroan secara langsung dipengaruhi oleh kinerja pelanggan, manajemen tidak melihat adanya risiko kredit yang signifikan pada 30 September 2005.

20. CONCENTRATION OF RISK

The Company's customer base is concentrated in the mining and petroleum industry in Indonesia. For the year ended 30 September 2005, five customers accounted for approximately 84% of total revenue. The Company generally does not require collateral therefore the majority of trade receivables are unsecured. Although the Company is directly affected by the performance of its customers, management does not believe significant credit risk exists at 30 September 2005.

21. AKTIVA DAN KEWAJIBAN MONETER DALAM MATA UANG ASING

21. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES

	2005			
	Mata uang asing (nilai penuh)/ <i>Foreign</i> <i>currencies (full</i> <i>amount)</i>	Setara dengan US\$ (nilai penuh)/ <i>Equivalent in US\$ (full</i> <i>amount)</i>	Setara dengan Rupiah (dalam jutaan)/ <i>Equivalent</i> <i>in Rupiah (in</i> <i>million)</i>	
Aktiva				Assets
Kas dan setara kas				Cash and cash equivalents - US\$
- US\$	12,382,806	12,382,806	126,391	
Investasi efek yang dapat diperdagangkan				Investment in marketable securities
- AU\$	2,000,000	1,450,000	14,800	AU\$ -
Piutang usaha (bersih) - US\$	33,000,445	33,000,445	336,836	Trade receivables (net) - US\$
Piutang lain-lain				Other receivables
- Pihak ketiga				Third parties -
- US\$	4,288,515	4,288,515	43,773	US\$ -
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa				Related parties -
- US\$	2,684,365	2,684,365	27,399	US\$ -
Jumlah aktiva		53,806,131	549,199	Total assets
Kewajiban				Liabilities
Hutang usaha				Trade payables
- Pihak ketiga - US\$	24,830,044	24,830,044	253,440	Third parties - US\$ -
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa				Related parties -
- SIN\$	72,430	42,747	436	SIN\$ -
Hutang lain-lain - US\$	662,984	662,984	6,767	Other payables - US\$
Jumlah kewajiban		25,535,775	260,643	Total liabilities
Aktiva bersih		28,270,356	288,556	Net assets

PT PETROSEA TBK DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
30 SEPTEMBER 2005 DAN 2004
(Dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT PETROSEA TBK AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2005 AND 2004
(In Million Rupiah, unless otherwise stated)

21. AKTIVA DAN KEWAJIBAN MONETER DALAM MATA UANG ASING (lanjutan) **21. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES (continued)**

	2004			
	Mata uang asing (nilai penuh)/ <i>Foreign</i> <i>currencies (full</i> <i>amount)</i>	Setara dengan US\$ (nilai penuh)/ <i>Equivalent in US\$ full</i> <i>amount)</i>	Setara dengan Rupiah (dalam jutaan)/ <i>Equivalent</i> <i>in Rupiah (in</i> <i>million)</i>	
Aktiva				Assets
Kas dan setara kas - US\$	30,448,164	30,448,164	280,123	Cash and cash equivalents – US\$
Piutang usaha (bersih) - US\$	21,597,173	21,597,173	198,694	Trade receivable (net) - US\$
Piutang lain-lain - Pihak ketiga :				Other receivables Third parties :
- AU\$	1,000,000	705,500	6,491	AU\$ -
- US\$	1,756,432	1,756,432	16,159	US\$ -
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa - US\$	24,735	24,735	228	Related parties - US\$ -
Jumlah aktiva		54,532,004	501,695	Total assets
Kewajiban				Liabilities
Hutang usaha - Pihak ketiga - US\$	17,119,729	17,119,729	157,502	Trade payables Third parties - US\$ -
- Pihak yang mempunyai hubungan istimewa				Related parties -
- SIN\$	64,826	37,500	345	SIN\$ -
- US\$	14,163	14,163	131	US\$ -
Hutang lain-lain - US\$	79,611	79,611	732	Other payables - US\$
Jumlah kewajiban		17,251,003	158,710	Total liabilities
Aktiva bersih		37,281,001	342,985	Net assets

22. BEBAN USAHA LANGSUNG

22. DIRECT COSTS

	2005	2004	
Biaya operasi alat berat dan peralatan	338,224	259,546	Operation of plant and equipment
Gaji, upah dan biaya pegawai	115,061	111,420	Salaries, wages and related costs
Subkontraktor dan beban usaha langsung lain-lain	259,065	115,194	Subcontractors and other direct cost
Penyusutan	43,291	49,209	Depreciation
Bahan konstruksi	115,299	17,562	Construction materials
	870,940	552,931	

Perseroan tidak mempunyai transaksi yang lebih dari 10% dari total pembelian dengan satu pemasok.

The Company did not have any transactions of more than 10% of total purchases with any one supplier.

23. BEBAN PENJUALAN DAN ADMINISTRASI UMUM	2005	2004	23. SELLING AND GENERAL ADMINISTRATION EXPENSES
Imbalan jasa bantuan teknik oleh Clough Group	16,072	13,388	<i>Clough Group technical services support fee</i>
Upah dan gaji	16,187	13,850	<i>Salaries and wages</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	597	1,688	<i>Repairs and maintenance</i>
Sistem Informasi Manajemen	1,996	1,368	<i>Management Information System</i>
Jasa hukum dan profesional	5,138	1,452	<i>Legal and professional fees</i>
Komunikasi	1,610	1,101	<i>Communication</i>
Perjalanan	2,233	1,115	<i>Travelling</i>
Penempatan dan pemindahan	1,152	532	<i>Placing and relocation</i>
Air, listrik dan bahan bakar	483	355	<i>Water, electricity and fuel</i>
Transportasi, impor dan sewa gudang	106	225	<i>Freight, importation and storage</i>
Beban lain-lain	2,928	3,649	<i>Other expenses</i>
	<u>48,502</u>	<u>38,723</u>	
24. PENGAKUAN LABA ATAS KONTRAK	2005	2004	24. CONTRACT PROFIT RECOGNITION
Biaya konstruksi kumulatif	370,225	289,994	<i>Cumulative contract costs incurred</i>
Laba konstruksi kumulatif yang diakui	<u>6,778</u>	<u>27,718</u>	<i>Cumulative recognised construction gain</i>
Penagihan sampai saat ini	377,003	317,712	<i>Progress billing to date</i>
Perubahan selisih kurs	(360,198)	(291,309)	<i>Foreign exchange translation</i>
Piutang dari klien untuk kontrak pekerjaan	<u>1,386</u>	<u>1,310</u>	<i>Amounts due from clients for contract work</i>
	<u>18,191</u>	<u>27,713</u>	
Pendapatan kontrak yang sedang berjalan diakui sebagai pendapatan usaha selama periode berjalan	22,372	28,829	<i>Contract revenue for contracts in progress recognised as operating revenue during the period</i>

25. PERPAJAKAN			25. TAXATION
a. Pajak dibayar di muka			a. Prepaid taxes
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Pajak penghasilan badan			Corporate income tax
Saldo pada awal tahun	(55,553)	(50,636)	<i>Balance at beginning of year</i>
Hutang pajak penghasilan badan tahun berjalan	33,283	20,576	<i>Current income tax payable for the year</i>
Penyesuaian hutang pajak tahun sebelumnya	<u>(830)</u>	<u>1,746</u>	<i>Prior year tax payable adjustments</i>
	(23,100)	(28,314)	
Penerimaan/(pembayaran) pajak penghasilan (setelah dikurangi restitusi pajak)	<u>(37,072)</u>	<u>(27,164)</u>	<i>Income taxes received/(paid) (net of refund received)</i>
Saldo pada akhir tahun	<u>(60,172)</u>	<u>(55,478)</u>	<i>Balance at year end</i>
Saldo terdiri dari:			<i>The balance represents:</i>
- Restitusi pajak 2000	-	791	<i>Tax refund 2000 -</i>
- Restitusi pajak 2001	-	11,026	<i>Tax refund 2001 -</i>
- Restitusi pajak 2003	-	21,424	<i>Tax refund 2003 -</i>
- Restitusi pajak 2004	34,416	22,237	<i>Tax refund 2004 -</i>
- Restitusi pajak 2005	<u>25,756</u>	<u>-</u>	<i>Tax refund 2005 -</i>
Jumlah tagihan pajak penghasilan	60,172	55,478	<i>Total income tax refund</i>
Pajak pertambahan nilai	<u>18,782</u>	<u>16,634</u>	Value added tax
	<u>78,954</u>	<u>72,112</u>	
b. Hutang pajak			b. Taxes payable
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Pajak penghasilan:			<i>Income tax:</i>
- Pasal 21	1,713	1,368	<i>Article 21 -</i>
- Pasal 23	851	1,103	<i>Article 23 -</i>
- Pasal 26	<u>1,705</u>	<u>992</u>	<i>Article 26 -</i>
	<u>4,269</u>	<u>3,463</u>	
c. Beban pajak penghasilan			c. Income tax expense
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Kini	33,283	20,576	<i>Current</i>
Tangguhan	(3,054)	(9,725)	<i>Deferred</i>
Penyesuaian pajak tahun sebelumnya	<u>(830)</u>	<u>1,746</u>	<i>Prior year tax adjustments</i>
	<u>29,399</u>	<u>12,597</u>	

25. PERPAJAKAN (lanjutan)

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak penghasilan yang ditunjukkan dalam laporan keuangan dengan taksiran laba kena pajak untuk periode yang berakhir 30 September 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Laba sebelum pajak penghasilan dengan kurs pajak	86,634	24,581	<i>Profit before income tax at tax rate</i>
Selisih kurs antara kurs pajak dengan kurs pembukuan	<u>41,080</u>	<u>46,444</u>	<i>Foreign exchange tax rate against booking rate</i>
Laba sebelum pajak penghasilan	<u>127,714</u>	<u>71,025</u>	<i>Profit before income tax</i>
Perbedaan temporer:			<i>Temporary differences:</i>
- Perbedaan antara penyusutan komersial dan fiskal	6,108	18,922	<i>Difference between book and - tax depreciation</i>
- Perbedaan antara laba/(rugi) penjualan aktiva tetap komersial dan fiskal	262	5,772	<i>Difference between book and - tax on gain/(loss) on sale of fixed assets</i>
- Penyisihan manfaat untuk karyawan	4,625	4,976	<i>Provision for - employee benefits</i>
- Pengurangan penyisihan lain-lain	<u>(6,956)</u>	<u>(1,660)</u>	<i>Reduction in - other provisions</i>
	<u>4,039</u>	<u>28,010</u>	
Perbedaan permanen:			<i>Permanent differences:</i>
- Selisih kurs	(41,080)	(46,444)	<i>Foreign exchange differences -</i>
- Penghasilan kena pajak final	(978)	(755)	<i>Income subject to final tax -</i>
- Bagian laba bersih perusahaan asosiasi	(2,936)		<i>- Shares of associate's net income -</i>
- Beban yang tidak dapat dikurangkan	<u>23,811</u>	<u>15,292</u>	<i>Non-deductible expenses -</i>
	<u>(21,183)</u>	<u>(31,907)</u>	
Penghasilan kena pajak - <i>non final</i>	<u>110,570</u>	<u>67,128</u>	<i>Non final taxable income</i>
Pajak penghasilan - <i>non final</i>	33,153	20,121	<i>Income tax - non final</i>
Pajak final	130	63	<i>Final tax</i>
Koreksi fiskal dari kerjasama operasi	<u>-</u>	<u>392</u>	<i>Tax adjustment from joint operations</i>
Pajak penghasilan kini	<u>33,283</u>	<u>20,576</u>	<i>Current income tax</i>

25. TAXATION (continued)

c. Income tax expense (continued)

A reconciliation between the profit before income tax as shown in these financial statements and the estimated taxable income for the period ended 30 September 2005 and 2004 is as follows :

25. PERPAJAKAN (lanjutan)

25. TAXATION (continued)

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

c. Income tax expense (continued)

Pajak penghasilan dihitung berdasarkan taksiran penghasilan kena pajak. Koreksi atas perhitungan ini akan dilakukan pada saat Surat Pemberitahuan Tahunan Pajak disampaikan ke Kantor Pelayanan Pajak.

Current income tax computations are based on estimated taxable income. This is adjusted when annual fiscal returns are lodged with the tax office.

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan dengan hasil perkalian laba akuntansi sebelum pajak penghasilan dan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
Laba sebelum pajak	127,714	71,025	Profit before income tax
Pajak dihitung atas dasar tarif progresif	38,297	21,290	Tax calculated at progressive rate
Selisih kurs yang tidak mempengaruhi perhitungan pajak	(14,167)	(15,255)	Foreign exchange rate movements not deductible for tax calculation
Penghasilan kena pajak final	(163)	(164)	Income subject to final tax
Beban yang tidak dapat dikurangkan	7,143	4,588	Non deductible expenses
Bagian laba bersih perusahaan asosiasi	(881)	-	Shares of associate's net income
Penyesuaian pajak tahun sebelumnya	(830)	1,746	Prior year tax adjustments
Koreksi fiskal dari kerjasama operasi	-	392	Tax adjustment from joint operation
Beban pajak penghasilan	<u>29,399</u>	<u>12,597</u>	Income tax expense

d. Aktiva pajak tangguhan

d. Deferred tax assets

	<u>Saldo per 1 Januari 2005/ Balance at 1 January 2005</u>	<u>Dikreditkan/ (dibebankan) ke laporan laba rugi/ Credited/(charged) to statement of income</u>	<u>Saldo per 30 September 2005/ Balance at 30 September 2005</u>	
Penyisihan piutang ragu-ragu dan persediaan usang	7,167	(1,359)	5,808	Provision for doubtful accounts and stock obsolescence
Perbedaan antara nilai buku komersial dan fiskal	6,007	2,521	8,528	Difference between book and tax net book value
Penyisihan manfaat karyawan yang dapat dikurangkan untuk tujuan fiskal pada saat dibayar	4,968	1,892	6,860	Provision for employee benefits deductible for fiscal purpose when paid
	<u>18,142</u>	<u>3,054</u>	<u>21,196</u>	

25. PERPAJAKAN (lanjutan)

25. TAXATION (continued)

d. Aktiva pajak tangguhan (lanjutan)

d. Deferred tax assets (continued)

	Saldo per 1 Januari 2004/ <i>Balance at 1 January 2004</i>	Dikreditkan/ (dibebankan) ke laporan laba rugi/ <i>Credited/(charged) to statement of income</i>	Saldo per 30 September 2004/ <i>Balance at 30 September 2004</i>	
Penyisihan piutang ragu-ragu dan persediaan usang	7,583	205	7,788	<i>Provision for doubtful accounts and stock obsolescence</i>
Perbedaan antara nilai buku komersial dan fiskal	(2,076)	7,499	5,423	<i>Difference between book and tax net book value</i>
Penyisihan manfaat karyawan yang dapat dikurangkan untuk tujuan fiskal pada saat dibayar	4,935	2,021	6,956	<i>Provision for employee benefits deductible for fiscal purposes when paid</i>
	<u>10,442</u>	<u>9,725</u>	<u>20,167</u>	

Menurut pendapat manajemen, aktiva pajak tangguhan yang berasal dari perbedaan temporer tersebut akan dapat digunakan pada periode yang akan datang.

Management believes that deferred tax assets arising from temporary differences will be realised in future periods.

e. Surat ketetapan pajak

e. Tax assessment letters

Perseroan telah menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar No. SKPLB 00061/406/03/054/04 tertanggal 16 Desember 2004 yang menyatakan adanya kelebihan pembayaran pajak perseroan tahun 2003 sebesar US\$ 2.591.894 (setara dengan 22.361). Restitusi kelebihan pajak tersebut telah diterima dalam Rupiah sebesar 22.190 pada tanggal 4 Maret 2005, setelah dikurangi kurang bayar pajak penghasilan lain sebesar 171.

The Company received tax assessment letter No. SKPLB 00061/406/03/054/04 dated 16 December 2004 confirming an over payment for year 2003 corporate income tax amounting to US\$2,591,894 (equivalent to 22,361). Payment of this overpayment has been received in Rupiah on 4 March 2005 at the amount of 22,190, net of unpaid withholding tax of 171.

f. Administrasi

f. Administration

Berdasarkan Undang-Undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perseroan menghitung, menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terhutang. Kantor Pelayanan Pajak dapat menetapkan atau mengubah kewajiban pajak dalam batas waktu 10 tahun dari tanggal terhutangnya pajak. Restitusi pajak diharapkan diterima oleh Perseroan sesuai dengan peraturan pajak dan pada saat diselesaikannya pemeriksaan pajak tahunan.

Under the taxation laws of Indonesia, the Company submits tax returns on a self assessment basis. The tax authorities may assess or amend taxes within 10 years from the date the tax becomes due. Refunds are expected to be paid to the Company in accordance with tax legislation and on completion of annual tax audits.

26. KOMITMEN DAN KEWAJIBAN BERSYARAT

- a. Perseroan mempunyai beberapa fasilitas kredit dari The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited yang menyediakan bank garansi dan pendanaan jangka pendek sampai maksimum sejumlah US\$ 39 juta.
- b. Komitmen modal berkaitan dengan komitmen peremajaan alat-alat berat dan peralatan yang belum direalisasi sampai dengan 30 September 2005 adalah sebesar 2.756 (2004 – 20.057).

Pada tanggal 30 September 2005, Perseroan juga telah mempunyai komitmen untuk membeli alat berat dan peralatan sebesar 75.200 (2004 – nihil).

Semua komitmen modal adalah dalam mata uang Dolar Amerika Serikat.

- c. Perseroan mempunyai komitmen sewa guna usaha operasi yang tidak dapat dibatalkan atas tanah dan bangunan sebagai berikut:

	<u>2005</u>
Kurang dari 1 tahun	3,071
Antara 1- 2 tahun	5,052
Antara 2 - 5 tahun	4,593
Lebih dari 5 tahun	<u>8,677</u>
	<u><u>21,393</u></u>

Tidak ada jaminan yang diberikan sehubungan dengan sewa guna usaha ini. Selain itu, tidak ada pembatasan yang ditetapkan dalam perjanjian sewa guna usaha tersebut.

Manajemen berpendapat bahwa komitmen sewa tersebut di atas dapat disewakan kembali kepada pihak lain jika dikehendaki.

26. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

- a. *The Company maintains various lines of credit with The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited who provides bonding, guarantees and short term funding up to a maximum amount of US\$ 39 million.*
- b. *Capital commitments representing unrealised rebuild costs of plant and equipment at 30 September 2005 were 2,756 (2004 – 20,057).*

As at 30 September 2005 the Company has also been committed to purchase plant and equipment of 75,200 (2004 – nil).

All capital commitments are denominated in US Dollars.

- c. *The Company has commitments under non-cancellable operating leases for land and building as follows:*

	<u>2004</u>	
	1,260	<i>Payable within one year</i>
	1,260	<i>Payable within one and two years</i>
	3,780	<i>Payable within two and five years</i>
	<u>7,560</u>	<i>Payable after five years</i>
	<u><u>13,860</u></u>	

There is no collateral given in respect of the leases. In addition, there are no covenants stipulated in the lease agreements.

In the opinion of management, the above could be relieved by suitable sub-lease arrangements if required.

**26. KOMITMEN DAN KEWAJIBAN BERSYARAT
(lanjutan)**

- d. Pada tanggal 30 September 2005 Perseroan mempunyai berbagai bank garansi yang diperlukan dalam rangka operasi Perseroan sebesar 49.058 (2004 - 83.508).

Kurang lebih 74% dari garansi dikeluarkan untuk Unocal Makassar Ltd., ConocoPhillips Indonesia Inc. Ltd dan PT Catepillar Finance Indonesia.

- e. Perseroan memiliki sebidang tanah sejak tahun 1994 dengan status kepemilikan Hak Guna Bangunan dengan nilai buku 7.517 yang sebelumnya dalam perkara perdata. Perseroan melanjutkan perkara ini ke Mahkamah Agung berdasarkan Surat Pengadilan Negeri Jakarta Selatan No. W7.Dd.Ht.04.10.124.4024/Kasasi, pada bulan Desember 2003. Pada 30 Juni 2005 Mahkamah Agung telah memenangkan Petrosea dan menyatakan keabsahan kepemilikan tanah tersebut sebagai milik Perseroan.

**26. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES
(continued)**

- d. As at 30 September 2005 the Company had various outstanding bank guarantees as required in operations amounting to 49,058 (2004 - 83,508).

Approximately 74% of guarantees were outstanding to Unocal Makassar Ltd., ConocoPhillips Indonesia Inc. Ltd and PT Catepillar Finance Indonesia.

- e. The validity of title for land owned by the Company since 1994 with a book value of 7,517 was under legal challenge by an individual. The Company proceeded the land case to the Supreme Court in accordance with the South Jakarta District Court Letter No. W7.Dd.Ht.04.10.124.4024/Kasasi, on December 2003. On 30 June 2005 the Supreme court found in Petrosea's favour and has confirmed the validity of the Company's land title.

INFORMASI PERSEROAN/COMPANY INFORMATION

KANTOR PUSAT/HEAD OFFICE & PRINCIPAL REGISTERED OFFICE

PT PETROSEA Tbk

Indonesia

Jakarta

Jalan Taman Kemang No. 32B
Kemang, Jakarta 12730

Indonesia

Telephone : +62 21 718 3255
Facsimile : +62 21 718 3266

E-mail : listing@petrosea.com or
info@petrosea.com

Website : www.petrosea.com

DEWAN KOMISARIS/BOARD OF COMMISSIONERS

- Drs. Haji Udaya Sastrodimedjo (Independent President Commissioner)
- Firdaus A. Siddik, MBA (Independent Commissioner)
- David P.A. Singleton
- Andrew J. Walsh
- Micheil E. Anderson

DEWAN DIREKSI/BOARD OF DIRECTORS

- John F.B. Sheridan
- Hendrick U. Ibrahim
- Michael J. Goddard

Sekretaris Perseroan/Corporate Secretary

- Mark Delmonte

Akuntan Publik/Auditors

Haryanto Sahari & Rekan
(PricewaterhouseCoopers)

Bank/Bankers

The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation
ABN AMRO Bank
Bank Mandiri

Biro Administrasi Efek/Share Register

PT Sirca Datapro Perdana

KANTOR-KANTOR CABANG DEPOT ALAT BERAT DAN PANGKALAN/BRANCH OFFICES, PLANT DEPOTS & SUPPLY BASES

Tanjung Batu

Kariangau, Tanjung Batu
West Balikpapan 76134
East Kalimantan, Indonesia
Telephone : +62 542 766007
+62 21 7189403 – 04
+62 21 7189408 – 10
Facsimile : +62 542 763951
+62 21 7189400

Sangatta

Road 9, Swarga Bara
Sangatta Baru 75387
East Kalimantan, Indonesia
Telephone : +62 549 21394
+62 549 23381
+62 549 21564
Facsimile : +62 549 21910
+62 549 23388

Timika

Jalan Sarana Pemukiman (SP) II No. 20
Timika 99910
Papua, Indonesia
Telephone : +62 901 321159
+62 21 718 9364
+62 21 718 9365
Facsimile : +62 901 321177
+62 21 7189368

PERUSAHAAN-PERUSAHAAN AFILIASI/ASSOCIATED COMPANIES

CLOUGH GROUP

Australia

Perth

251 St Georges Terrace
Perth, Western Australia 6000
Telephone : +618 9281 9281
Facsimile : +618 9481 6699
E-mail : clough@clough.com.au
Website : www.clough.com.au

KANTOR-KANTOR CABANG CLOUGH GROUP/CLOUGH GROUP BRANCH OFFICES

Australia

- ♦ Melbourne
- ♦ Brisbane

Singapore

Thailand

- ♦ Bangkok

Pakistan

- ♦ Islamabad

United Kingdom

- ♦ Aberdeen

Saudi Arabia

- ♦ Al Khobar

India

- ♦ Mumbai

Malaysia

- ♦ Kuala Lumpur

Philippines

- ♦ Manila