

**Laporan Keuangan Konsolidasi
Beserta Laporan Auditor Independen
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun
2005**

***Consolidated Financial Statements
With Independent Auditors' Report
December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005***

**PT MEDCO ENERGI
INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN**

***PT MEDCO ENERGI
INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES***



FORMULIR / FORM No. VIII.G.11-1

MEDCOENERGI

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS PENYAJIAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI AUDITAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2006 DAN 2005
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK DAN
ANAK PERUSAHAAN**

**DIRECTORS' STATEMENT
ON
THE RESPONSIBILITY FOR PRESENTATION OF
THE AUDITED CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED
31ST DECEMBER 2006 AND 2005
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK AND
SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

We the undersigned,

1. Nama/Name
No. Identitas/Id Number
Alamat/Address

Jabatan/Title

: Hilmi Panigoro
: 09.5307.040455.7004
: Jl. Patimura No. 9 RT 005 / RW 001
: Selong, Kebayoran Baru, Jakarta Selatan
: Direktur Utama / President Director

2. Nama/Name
No. Identitas/Id Number
Alamat/Address

Jabatan/Title

: Darwin Cyril Noerhadi
: 09.5301.110461.0273
: Jl. Darmawangsa 12 No. 12 Rt. 010 / Rw. 001
: Pulo, Kebayoran Baru - Jakarta Selatan
: Direktur Keuangan / Finance Director

menyatakan bahwa :

hereby declare :

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi Audit PT Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan Untuk Tahun Yang Berakhir 31 Desember 2006 dan 2005 ("Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Anak Perusahaan");
2. Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Anak Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Anak Perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar;
b. Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Anak Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Perseroan dan Anak Perusahaan.

1. We are responsible towards the preparation and presentation of the Audited Consolidated Financial Statements of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries For the Years Ended 31st December 2006 and 2005 ("The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries");
2. The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries has been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles in Indonesia;
3. a. All the information in The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries have been fully and accurately disclosed;
b. The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Subsidiaries does not contain any false information or material fact, and does not omit any information or material fact;
4. We are responsible towards the internal control system of the Company and Subsidiaries.



MEDCOENERGI

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

In witness whereof, the undersigned have drawn up this statement truthfully.

Jakarta, 04 April, 2007
PT Medco Energi Internasional Tbk



Hilmi Panigoro
Direktur Utama / President Director

Darwin Cyril Noerhadi
Direktur Keuangan / Finance Director

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
31 DESEMBER 2006
DENGAN ANGKA PERBANDINGAN UNTUK TAHUN 2005**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
DECEMBER 31, 2006
WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2005**

Daftar Isi/ Table of Contents

	<u>Halaman/ Page</u>	
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Neraca Konsolidasi	1 - 4	<i>Consolidated Balance Sheets</i>
Laporan Laba Rugi Konsolidasi	5 - 6	<i>Consolidated Statements of Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi	7	<i>Consolidated Statements of Changes In Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasi	8 - 9	<i>Consolidated Statements of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasi	10 - 152	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Informasi Tambahan (Tidak Diaudit)	153 - 157	<i>Supplementary Information (Unaudited)</i>

The original report included herein is in Indonesian language.

Laporan Auditor Independen

Laporan No. RPC-6949

**Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
PT Medco Energi Internasional Tbk**

Kami telah mengaudit neraca konsolidasi PT Medco Energi Internasional Tbk ("Perusahaan") dan Anak Perusahaan tanggal 31 Desember 2006, serta laporan laba rugi konsolidasi, laporan perubahan ekuitas konsolidasi dan laporan arus kas konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan Keuangan adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami. Laporan keuangan konsolidasi PT Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2005 telah diaudit oleh Prasetyo, Sarwoko & Sandjaja, yang laporannya tertanggal 27 Maret 2006, menyatakan pendapat wajar tanpa pengecualian atas laporan keuangan tersebut, dan mencakup paragraf penjelasan tentang pengaruh atas penerapan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan No. 24 (Revisi 2004), "Imbalan Kerja" dan No. 38 (Revisi 2004), "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali".

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Ikatan Akuntan Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar kami memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh manajemen, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

Independent Auditors' Report

Report No. RPC-6949

**The Stockholders, Boards of Commissioners
and Directors
PT Medco Energi Internasional Tbk**

We have audited the consolidated balance sheet of PT Medco Energi Internasional Tbk (the "Company") and Subsidiaries as of December 31, 2006, and the related consolidated statements of income, changes in equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. The consolidated financial statements of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries for the year ended December 31, 2005 were audited by Prasetyo, Sarwoko & Sandjaja, whose report dated March 27, 2006, expressed an unqualified opinion on those statements, and included an explanatory paragraph that discusses the effect of the application of the Statement of Financial Accounting Standards No. 24 (Revised 2004), "Employee Benefits", and No. 38 (Revised 2004), "Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control".

We conducted our audit in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan konsolidasi tahun 2006 yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Medco Energi Internasional Tbk dan Anak Perusahaan tanggal 31 Desember 2006, dan hasil usaha serta arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

Tanpa bermaksud memberikan pendapat wajar dengan pengecualian, harap diperhatikan Catatan 29b atas laporan keuangan konsolidasi yang menjelaskan tentang insiden semburan lumpur pada tahun 2006 dari sumur pengeboran Banjar Panji I di Blok Brantas, kontrak bagi hasil (PSC) dimana PT Medco E&P Brantas (Medco Brantas), anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, memiliki hak non operasi sebesar 32%. Akibat insiden semburan lumpur tersebut, Perusahaan telah mengakui rugi bersih dari Kerjasama Operasi PSC Brantas sekitar AS\$61,7 juta terutama berasal dari penghapusan aktiva dari Medco Brantas. Selanjutnya, pada tanggal 16 Maret 2007, 100% kepemilikan atas saham Medco Brantas tersebut telah dijual ke pihak ketiga yang akan menanggung semua kewajiban yang telah terjadi (sesuai dengan ketentuan dalam Akta Pembelian Saham), kewajiban saat ini dan kewajiban potensial di masa yang akan datang, serta tanggung jawab dan klaim dan semua permintaan pendanaan (*cash calls*) kepada Medco Brantas.

In our opinion, the 2006 consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of PT Medco Energi Internasional Tbk and Subsidiaries as of December 31, 2006, and the results of their operations and their cash flows for the year then ended in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia.

Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 29b to the consolidated financial statements which discusses the Banjar Panji I well mudflow incident in 2006 in the Brantas Block, a production sharing contract (PSC) in which PT Medco E&P Brantas (Medco Brantas), a wholly owned subsidiary, holds a 32% non-operating interest. Due to the mudflow incident, the Company recognized a net loss on Brantas PSC Joint Venture of approximately US\$61.7 million mainly arising from the write-off of the assets of Medco Brantas. Subsequently, on March 16, 2007, 100% of the share ownership in Medco Brantas was sold to third parties which assumed any past (as defined in the Shares Purchase Deed), current and future potential obligations, duties and claims and all cash calls involving Medco Brantas.

Purwantono, Sarwoko & Sandjaja



Drs. Iman Sarwoko

Izin Akuntan Publik No. 98.1.0359/Public Accountant License No. 98.1.0359

4 April 2007/April 4, 2007

The accompanying consolidated financial statements are not intended to present the financial position, results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. The standards, procedures and practices to audit such consolidated financial statements are those generally accepted and applied in Indonesia.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI
31 Desember 2006**

**Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2006	2005	
AKTIVA				ASSETS
AKTIVA LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2e,2f,3,34	188,318,910	152,108,040	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2g,4,20	91,734,106	58,586,573	Short-term investments
Piutang usaha - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$527.568 pada tahun 2006 dan AS\$3.217.458 pada tahun 2005	2e,2i,5,20	119,360,062	100,989,373	Trade receivables - net of allowance for doubtful accounts of US\$527,568 in 2006 and US\$3,217,458 in 2005
Piutang lain-lain - pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$144.585 pada tahun 2006 dan AS\$909.538 pada tahun 2005	2i,6,17,37	71,879,349	71,564,927	Other receivables - third parties - net of allowance for doubtful accounts of US\$144,585 in 2006 and of US\$909,538 in 2005
Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar AS\$2.536.704 pada tahun 2006 dan AS\$1.063.620 pada tahun 2005	2j,7,12	48,501,422	32,728,750	Inventories - net of allowance for decline in value of US\$2,536,704 in 2006 and US\$1,063,620 in 2005
Pajak dibayar di muka	8,17	33,154,852	23,099,358	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	2k	6,531,444	3,932,122	Prepaid expenses
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2h,9,19, 20,21,37	4,610,906	15,322,424	Restricted cash in banks
Aktiva swap	2t,9,19,21	-	371,562	Swap assets
Aktiva lancar lain-lain	2b,2w,14,29b	2,742,369	59,581,773	Other current assets
Jumlah Aktiva Lancar		566,833,420	518,284,902	Total Current Assets
AKTIVA TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang lain-lain - pihak ketiga setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar AS\$3.749.744 pada tahun 2006	2i,6,37	45,765,977	17,805,112	Other receivables - third parties - net allowance for doubtful accounts of US\$3,749,744 in 2006
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2h,9,19, 20,21,37	25,171,620	22,366,348	Restricted cash in banks
Piutang dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,10,34	11,184,933	3,926,526	Accounts receivable from a related party
Aktiva pajak tangguhan - bersih	1b,2s,30	56,884,730	33,483,090	Deferred tax assets - net
Investasi saham	2e,2g,11,37 2e,2g,11,16, 37,38,41	10,557,056	13,322,602	Investments in shares of stock
Investasi pada proyek		43,034,752	50,382,614	Investments in projects
Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar AS\$255.285.281 pada tahun 2006 dan AS\$230.227.772 pada tahun 2005	1b,2c,2l,2u,2w,12, 20,21,28,29	469,533,870	321,665,873	Property and equipment - net of accumulated depreciation of US\$255,285,281 in 2006 and US\$230,227,772 in 2005

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2006	2005	
Aktiva minyak dan gas bumi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan amortisasi sebesar AS\$585.462.387 pada tahun 2006 dan AS\$472.126.800 pada tahun 2005	1b, 2c, 2m, 2w, 13	577,667,233	534,500,197	Oil and gas properties - net of accumulated depreciation, depletion and amortization of US\$585,462,387 in 2006 and US\$472,126,800 in 2005
Aktiva swap	2t, 9, 19, 21	6,854,053	-	Swap assets
Aktiva lain-lain - bersih	2n, 14	28,095,179	19,465,259	Other assets - net
Jumlah Aktiva Tidak Lancar		1,274,749,403	1,016,917,621	Total Non-current Assets
JUMLAH AKTIVA		1,841,582,823	1,535,202,523	TOTAL ASSETS

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2006	2005	
KEWAJIBAN DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
KEWAJIBAN JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Hutang usaha				Trade payables
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa	2e,15	808,069	613,504	Related party
Pihak ketiga	15	62,216,363	47,392,460	Third parties
Hutang lain-lain	2r,16,37	53,015,304	63,803,289	Other payables
Hutang pajak	2s,17	41,849,118	32,465,421	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	2y,18,33,40	50,477,657	46,283,666	Accrued expenses
Kewajiban jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities
Hutang	20	14,235,729	16,633,350	Loans
Kewajiban lainnya	2o,19,21,34	25,772,818	-	Other long-term obligations
Pendapatan yang ditangguhkan	2r	2,478,265	20,421,331	Deferred income
Kewajiban swap	2t,9,19,21	-	9,109,533	Swap liabilities
Jumlah Kewajiban Jangka Pendek		250,853,323	236,722,554	Total Current Liabilities
KEWAJIBAN JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	2s,30	123,517,995	110,827,230	Deferred tax liabilities - net
Kewajiban imbalan kerja	2q,33	6,899,985	4,986,222	Employee benefits obligation
Hutang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term loans - net of current maturities
Hutang	2o,20,21	54,651,171	30,290,967	Loans
Kewajiban lainnya	2o,9,19,21,24			Other long-term obligations
Wesel bayar		429,738,508	276,101,648	Notes payable
Obligasi Rupiah		209,238,087	192,610,115	Rupiah bonds
Hutang kontrak konstruksi	12	100,695,866	25,809,166	Payable under construction contract
Kewajiban swap	2t,9,19,21	-	23,956,039	Swap liabilities
Hutang lain-lain	16	7,437,116	4,617,058	Other payables
Jumlah Kewajiban Jangka Panjang		932,178,728	669,198,445	Total Non-Current Liabilities
GOODWILL NEGATIF - Bersih	2c,22	898,940	953,520	NEGATIVE GOODWILL - Net
HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN	2b,23	121,794,081	95,157,229	MINORITY INTERESTS IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
NERACA KONSOLIDASI (lanjutan)
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (continued)
December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2006	2005	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp 100 per saham				Capital stock - Rp100 par value per share
Modal dasar - 4.000.000.000 saham				Authorized - 4,000,000,000 shares
Diterbitkan dan disetor penuh - 3.332.451.450 saham	1,24	101,154,464	101,154,464	Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares
Saham treasuri - 223.597.000 saham	2p,21,24	(3,147,999)	(3,147,999)	Treasury stock - 223,597,000 shares
Tambahan modal disetor	25	123,187,436	123,187,436	Additional paid-in capital
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	2l	99,597	99,597	Revaluation increment in property and equipment
Dampak perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	1b,2x, 2z,26	15,472,122	17,483,742	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2a,2d	850,456	(520,427)	Translation adjustments
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya		6,492,210	6,492,210	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya		291,749,465	288,421,752	Unappropriated
Ekuitas - Bersih		535,857,751	533,170,775	Equity - Net
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		1,841,582,823	1,535,202,523	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2006	2005	
Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya	2e, 2r, 27, 29b,35,37			Sales and Other Operating Revenues
Penjualan minyak dan gas bersih		568,327,034	432,361,384	Net oil and gas sales
Pendapatan dari usaha pengeboran dan jasa terkait		122,872,447	89,026,128	Revenues from drilling operations and related services
Pendapatan dari kontrak lainnya		41,135,097	25,825,241	Revenues from other contracts
Penjualan metanol bersih		32,600,006	44,954,265	Net methanol sales
Penjualan tenaga listrik		24,422,445	8,204,808	Electric power sales
Bagian atas laba dari kerjasama operasi		3,048,458	19,781,592	Share of profits of joint ventures
Jumlah Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya		792,405,487	620,153,418	Total Sales and Other Operating Revenues
Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi	2l,2m,2n,12, 13,22,28	122,949,085	87,481,607	Depreciation, Depletion and Amortization
Biaya Produksi dan Lifting	2r,28,33,34	106,068,124	74,608,796	Production and Lifting Costs
Biaya Operasi Pengeboran	2r,28,33,34	91,604,741	67,457,628	Drilling Operations Costs
Bagian atas Rugi dari Kerjasama Operasi	2w,29b	69,597,886	-	Share of Losses of Joint Ventures
Beban Eksplorasi	2r,28,34	41,236,464	19,043,406	Exploration Expenses
Biaya Pembelian Minyak Mentah	2r,28	30,943,198	4,208,550	Cost of Crude Oil Purchases
Beban Pokok Penjualan Kimia	2r,28,33	23,572,090	33,017,490	Cost of Chemical Sales
Beban Pokok Penjualan Tenaga Listrik	2r,28,33	18,975,679	4,923,531	Cost of Electric Power Sales
Laba Kotor		287,458,220	329,412,410	Gross Profit
Beban Usaha	2r,12,29,33	107,438,939	90,072,922	Operating Expenses
Laba Usaha		180,019,281	239,339,488	Income from Operations
Penghasilan (Beban) Lain-lain	2r			Other Income (Charges)
Keuntungan (kerugian) dari transaksi swap	2t,19,21	39,548,063	(30,261,156)	Gain (loss) from swap transactions
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	2g	4,523,183	4,292,787	Gain on sale of marketable securities - net
Beban bunga - bersih	2t,19,20,21	(46,504,639)	(52,954,012)	Interest expense - net
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	2d	(12,341,917)	4,390,237	Gain (loss) on foreign exchange - net
Bagian hak atas laba (rugi) dari perusahaan asosiasi - bersih	2g,11	(2,765,546)	10,962,973	Equity in net earnings (losses) of associated entities - net
Beban pendanaan - bersih		(1,987,121)	(1,083,653)	Financing charges - net
Bonus penandatanganan kontrak	37	-	5,000,000	Signing bonus
Lain-lain - bersih	2o,11,12, 14,17,20	9,058,456	1,425,161	Others - net
Beban Lain-lain - Bersih		(10,469,521)	(58,227,663)	Other Charges - Net
Laba Sebelum Beban Pajak		169,549,760	181,111,825	Income Before Tax Expense

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI (lanjutan)
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(continued)
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2006	2005	
Beban Pajak	2s,30			Tax Expense
Pajak kini		113,719,931	99,573,680	Current tax
Pajak tangguhan		5,318,897	3,919,319	Deferred tax
Jumlah Beban Pajak		119,038,828	103,492,999	Total Tax Expense
Laba Sebelum Hak Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi		50,510,932	77,618,826	Income Before Minority Interests in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries
Bagian Minoritas atas Laba Bersih Anak Perusahaan yang Dikonsolidasi	2b,23	(12,340,564)	(2,921,567)	Minority Interests in Net Earnings of Consolidated Subsidiaries
LABA BERSIH		38,170,368	74,697,259	NET INCOME
LABA PER SAHAM	2aa,31	0.0123	0.0240	EARNINGS PER SHARE

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless otherwise stated)**

				Dampak Perubahan Atas Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/ Asosiasi/ Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Companies	Selisih Kurs Karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Selisih Penilaian Kembali Aktiva tetap/ Revaluation Increment in Property and Equipment	Saldo Laba/Retained Earnings			
	Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambahan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital				Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated	Bersih/Net	
Saldo per 31 Desember 2004		97,964,228	122,055,889	27,836,821	(740,901)	99,597	6,492,210	246,367,465	500,075,309	Balance December 31, 2004
Saham treasuri	2p	42,237	1,131,547	-	-	-	-	-	1,173,784	Treasury stock
Dampak dari perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	2g,26	-	-	(10,353,079)	-	-	-	-	(10,353,079)	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	220,474	-	-	-	220,474	Translation adjustments of subsidiaries' financial statements
Dividen tunai	32	-	-	-	-	-	-	(32,642,972)	(32,642,972)	Cash dividends
Laba bersih		-	-	-	-	-	-	74,697,259	74,697,259	Net income
Saldo per 31 Desember 2005		98,006,465	123,187,436	17,483,742	(520,427)	99,597	6,492,210	288,421,752	533,170,775	Balance, December 31, 2005
Dampak dari perubahan transaksi ekuitas anak perusahaan/ perusahaan asosiasi	2g,26	-	-	(2,011,620)	-	-	-	-	(2,011,620)	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated companies
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan anak perusahaan	2d	-	-	-	1,370,883	-	-	-	1,370,883	Translation adjustments of subsidiaries' financial statements
Dividen tunai	32	-	-	-	-	-	-	(34,842,655)	(34,842,655)	Cash dividends
Laba bersih		-	-	-	-	-	-	38,170,368	38,170,368	Net income
Saldo per 31 Desember 2006		98,006,465	123,187,436	15,472,122	850,456	99,597	6,492,210	291,749,465	535,857,751	Balance, December 31, 2006

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2006	2005	
Arus Kas dari Aktivitas Usaha				Cash Flows from Operating Activities
Penerimaan kas dari pelanggan		796,997,022	660,892,954	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan		(458,471,953)	(331,223,381)	Cash paid to suppliers and employees
Kas yang dihasilkan dari kegiatan usaha		338,525,069	329,669,573	Cash generated from operations
Pembayaran pajak penghasilan		(116,880,139)	(94,562,023)	Income tax paid
Pembayaran bunga dan beban pendanaan		(53,030,910)	(53,081,078)	Interest and financing charges paid
Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Usaha		168,614,020	182,026,472	Net Cash Provided by Operating Activities
Arus Kas dari Aktivitas Investasi				Cash Flows from Investing Activities
Penerimaan bunga		13,319,894	8,991,922	Interest received
Hasil pelepasan anak perusahaan/ hak kepemilikan		2,984,388	102,818,276	Proceeds from disposal of subsidiaries/working interests
Hasil pelepasan aktiva tetap		2,588,035	219,716	Proceeds from disposal of property and equipment
Penambahan aktiva minyak dan gas bumi	13	(184,225,852)	(43,541,816)	Additions to oil and gas properties
Perolehan aktiva tetap	12	(81,420,277)	(46,699,212)	Acquisitions of property and equipment
Penambahan investasi jangka pendek	4	(28,081,982)	(23,881,212)	Additions on short-term investments
Uang muka investasi pada proyek	11	(14,170,309)	(48,142,614)	Advances for investments in projects
Penambahan aktiva lain-lain	14	(10,200,000)	(10,577,688)	Additions of other assets
Pengurangan (penambahan) akun-akun pihak yang mempunyai hubungan istimewa		(7,258,407)	6,176,835	Deductions of (additions to) related party accounts
Akuisisi anak perusahaan - setelah dikurangi kas yang diperoleh	37b	(6,097,561)	(28,659,571)	Acquisitions of subsidiaries - net of cash acquired
Hasil dari bonus penandatanganan kontrak		-	5,000,000	Proceeds from signing bonus
Hasil klaim asuransi		-	859,373	Proceeds from insurance claims
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi		(312,562,071)	(77,435,991)	Net Cash Used in Investing Activities
Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan				Cash Flows from Financing Activities
Hasil yang diperoleh dari kewajiban jangka panjang	21	173,849,000	77,543,594	Proceeds from long-term obligations
Hasil yang diperoleh dari (pembayaran) hutang bank	20	21,962,583	(241,182,153)	Proceeds (payment) of bank loans
Penarikan rekening bank yang dibatasi penggunaannya	9	13,516,790	2,348,495	Withdrawal of restricted cash in banks
Penerimaan kas dari Anadarko		11,512,068	-	Cash receipts from Anadarko
Penerbitan saham opsi pada Anak Perusahaan		2,748,177	23,862	Issuance of subsidiary's shares option

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

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI (lanjutan)
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(continued)
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2006	2005	
Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan (lanjutan)				Cash Flows from Financing Activities (continued)
Pembayaran dividen		(36,936,711)	(33,073,130)	Dividends paid
Perolehan wesel treasuri		(6,492,986)	(17,830,414)	Acquisitions of treasury notes
Hasil yang diperoleh dari penawaran umum pada Anak Perusahaan		-	43,214,065	Proceeds from subsidiary's public offering
Hasil dari penjualan saham treasuri	24	-	1,171,206	Proceeds from sales of treasury stock
Kas Bersih yang Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan		180,158,921	(167,784,475)	Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities
Kenaikan (Penurunan) Bersih Kas dan Setara Kas		36,210,870	(63,193,994)	Net Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalents
Kas dan Setara Kas pada Awal Tahun		152,108,040	215,302,034	Cash and Cash Equivalents at Beginning of Year
Kas dan Setara Kas pada Akhir Tahun		188,318,910	152,108,040	Cash and Cash Equivalents at End of Year
Pengungkapan Tambahan				Supplemental Disclosures
Aktivitas investasi dan pendanaan yang tidak mempengaruhi arus kas				Non-cash investing and financing activities
Penambahan aktiva tetap melalui hutang usaha dan hutang kontrak konstruksi		74,987,123	25,809,166	Additions to property and equipment through trade payable and payable under construction contract
Perolehan aktiva melalui pendanaan		4,800,000	7,200,000	Acquisitions of assets through financing

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM

a. Informasi Umum

PT Medco Energi Internasional Tbk (Perusahaan atau MEI) didirikan dalam rangka Undang-undang Penanaman Modal Dalam Negeri No. 6 Tahun 1968 sebagaimana telah diubah dengan Undang-undang No. 12 tahun 1970, berdasarkan akta notaris No. 19 oleh Imas Fatimah, S.H., pada tanggal 9 Juni 1980. Akta pendirian ini disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia (MKRI) dengan surat keputusan No.Y.A.5/192/4 tanggal 7 April 1981 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 102, Tambahan No. 1020 tanggal 22 Desember 1981.

Anggaran Dasar Perusahaan telah berubah beberapa kali, perubahan yang terakhir mengenai tugas dan wewenang dari direksi dan komisaris, modal dasar, dan tata cara rapat direksi dan komisaris. Perubahan terakhir tersebut diaktakan dengan akta notaris No. 43 oleh Ny. Indah Fatmawati, S.H., tanggal 23 Juli 2002, notaris pengganti dari Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., yang telah disetujui oleh MKRI dalam surat keputusannya No. C-15374 HT.01.04 TH 2002 tanggal 15 Agustus 2002 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 51, Tambahan No. 457 tanggal 27 Juni 2003.

Perusahaan berdomisili di Jakarta dan kantor pusat beralamat di Gedung Graha Niaga Lantai 16, Jl. Jenderal Sudirman Kav. 58, Jakarta 12190.

Sesuai dengan Pasal 2 anggaran dasar Perusahaan, ruang lingkup aktivitasnya terdiri dari, antara lain, eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi, produksi metanol dan aktivitas energi lainnya, usaha pengeboran darat dan lepas pantai, serta melakukan investasi (langsung dan tidak langsung) pada anak perusahaan. Perusahaan memulai kegiatan operasi komersialnya pada tanggal 13 Desember 1980.

Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai karyawan sekitar 2.194 (tidak diaudit) orang dan 2.373 (tidak diaudit) orang masing-masing pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005.

1. GENERAL

a. General Information

PT Medco Energi Internasional Tbk (the Company or MEI) was established within the framework of the Domestic Capital Investment Law No. 6/1968 as amended by Law No. 12/1970, based on notarial deed No. 19 of Imas Fatimah, S.H., dated June 9, 1980. The deed of establishment was approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia (MOJ) in decision letter No. Y.A.5/192/4 dated April 7, 1981 and was published in State Gazette No. 102, Supplement No. 1020 dated December 22, 1981.

The Company's Articles of Association have been amended several times, the latest amendments involve the functions and authority of the directors and commissioners, the authorized capital, and the rules on meetings of directors and commissioners. The latest amendments were covered by notarial deed No. 43 of Mrs. Indah Fatmawati, S.H., dated July 23, 2002, substitute notary of Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., which were approved by the MOJ in decision letter No. C-15374 HT.01.04 TH 2002 dated August 15, 2002 and were published in State Gazette No. 51, Supplement No. 457 dated June 27, 2003.

The Company is domiciled in Jakarta and its head office is located at Graha Niaga Building, 16th Floor, Jalan Jenderal Sudirman, Kav. 58, Jakarta 12190.

In accordance with Article 2 of the Company's Articles of Association, the scope of its activities comprises among others, exploration for and production of oil and natural gas, methanol production and other energy activities, onshore and offshore drilling, and investing (direct and indirect) in subsidiaries. The Company started commercial operations on December 13, 1980.

The Company and its Subsidiaries have approximately 2,194 (unaudited) and 2,373 (unaudited) employees as of December 31, 2006 and 2005, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

a. Informasi Umum (lanjutan)

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2006
Komisaris Utama/ President Commissioner	: Dr. Arifin Siregar
Komisaris Independen/ Independent Commissioners	: Gustiawan Deru : Ir. Sudono N. Suryohudoyo
Komisaris/ Commissioners	: Ir. Yani Yuhani Rodyat : Ir. Retno Dewi Arifin
Direktur Utama/ President Director	: Ir. Hilmi Panigoro, MSc
Direktur/ Directors	: Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng : Ir. Darmoyo Doyoatmodjo, MSc, MBA : Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan, pada tanggal 5 Mei 2006, para pemegang Saham Perusahaan telah menyetujui surat pengunduran diri Bapak Ir. John S. Karamoy dari jabatannya sebagai Presiden Komisaris dan Komisaris Independen Perusahaan, dan mengangkat Bapak Dr. Arifin Siregar sebagai penggantinya.

Gaji dan tunjangan lainnya yang dibayarkan kepada dewan komisaris dan direksi sebesar AS\$5.900.294 dan AS\$5.018.028 masing-masing untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005.

b. Anak Perusahaan

(1) Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005, Perusahaan mempunyai kepemilikan saham lebih dari 50%, baik langsung maupun tidak langsung, di anak perusahaan sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

a. General Information (continued)

The Company's Boards of Commissioners and Directors are as follows:

	31 Desember/ December 31, 2005
	Ir. John S. Karamoy
	Gustiawan Deru Ir. Sudono N. Suryohudoyo
	Ir. Yani Yuhani Rodyat Ir. Retno Dewi Arifin
	Ir. Hilmi Panigoro, MSc
	Rashid Irawan Mangunkusumo, BSc, MEng Ir. Darmoyo Doyoatmodjo, MSc, MBA Ir. Darwin Cyril Noerhadi, MBA

In an Annual General Stockholders' Meeting on May 5, 2006, the Company's stockholders approved the resignation of Ir. John S. Karamoy as the Company's President Commissioner and Independent Commissioner, and the appointment of Dr. Arifin Siregar as his replacement.

Salaries and other benefits paid to the commissioners and directors amounted to US\$5,900,294 and US\$5,018,028 for the years ended December 31, 2006 and 2005, respectively.

b. Subsidiaries

(1) As of December 31, 2006 and 2005, the Company has ownership interests of more than 50%, directly or indirectly, in the following subsidiaries:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ <i>Total Assets as of December 31, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>
1. <u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ Exploration for and production of oil and gas</u>					
PT Medco E&P Tarakan (MEPT) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan Badan Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (BP Migas) hingga tahun 2022/ <i>Production Sharing Contract (PSC) with BP Migas until 2022</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	1 Mei/ May 1, 1992	27,111,154	27,637,714
PT Medco E&P Kalimantan (MEPK) Indonesia	Kontrak Bantuan Teknis dengan PERTAMINA hingga tahun 2008/ <i>Technical Assistance Contract (TAC) with PERTAMINA until 2008</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	1 Mei/ May 1, 1992	91,417,225	78,393,667
PT Medco E&P Indonesia (MEPI) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2013/ <i>PSC with BP Migas until 2013</i>	100.00% (99.9950% - Company; 0.0050% - MEPK)	3 November/ November 3, 1995	283,511,403	180,512,198
Exspan Airsenda, Inc. (EAS) Delaware AS/USA	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas (hingga tahun 2023) telah dialihkan kepada PT Medco E&P Rimau pada bulan Oktober 2005/ <i>PSC with BP Migas (until 2023) has been transferred to PT Medco E&P Rimau in October 2005</i>	100.00%	3 November/ November 3, 1995	702,977	43,150
Exspan Airlimau, Inc. (EAL) Delaware AS/USA	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas (hingga tahun 2023) telah dialihkan kepada PT Medco E&P Rimau pada bulan Oktober 2005/ <i>PSC with BP Migas (until 2023) has been transferred to PT Medco E&P Rimau in October 2005</i>	100.00%	3 November/ November 3, 1995	702,977	43,150
PT Medco E&P Tomori Sulawesi Indonesia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2027/ <i>PSC-Job with PERTAMINA until 2027</i>	100.00% (95%- Company; 5% - MEPI)	Agustus/ August 2005	82,162,572	49,520,863

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ <i>Total Assets as of December 31, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>
PT Medco E&P Tuban Indonesia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2018/ <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2018</i>	99.99%	1 September/ <i>September 1, 2003</i>	63,174,113	79,864,013
Perkasa Equatorial Sembakung Pty. Ltd. (PES) British Virgin Island	Kontrak Bantuan Teknis dengan Pertamina (hingga tahun 2013) telah dialihkan kepada PT Medco E&P Sembakung pada tanggal 28 Desember 2005/ <i>TAC with Pertamina (until 2013) has been transferred to PT Medco E&P Sembakung on December 28, 2005</i>	100%	1 Mei/ <i>May 1, 1994</i>	35,257,393	33,604,885
PT Medco E&P Sembakung Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan PES di blok Sembakung (hingga tahun 2013)/ <i>Assignee of working interest of PES in Sembakung (until 2013)</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.01% MEPI)	28 Desember/ <i>December 28, 2005</i>	44,395,412	57,204,856
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd., (EEP) Bahamas	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan BP Migas pada tahun 2003/ <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Migas in 2003</i>	100.00%	3 November/ <i>November 3, 1995</i>	-	-
Exspan Pasemah, Inc. (EP) Delaware AS/USA	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan BP Migas pada tanggal 26 Februari 2003/ <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Migas on February 26, 2003</i>	100.00%	3 November/ <i>November 3, 1995</i>	-	-
Medco Far East Limited Cayman Islands	Induk Perusahaan dari PESL/ <i>Holding Company of PESL</i>	100.00%	29 Februari/ <i>February 29, 1988</i>	5,674,666	5,674,666
Medco Simenggaris Pty., Ltd. Australia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2028/ <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2028</i>	60.00%	Belum beroperasi secara komersial <i>Has not yet started commercial operations</i>	16,686,640	13,845,252

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ <i>Total Assets as of December 31, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>
Medco Madura Pty. Ltd., Australia	Kontrak Bagi Hasil - JOB dengan PERTAMINA hingga tahun 2027/ <i>PSC - JOB with PERTAMINA until 2027</i>	51.00%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	555,842	27,418,069
Exspan Myanmar (L), Inc. Malaysia	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan BP Myanmar Oil & Gas Enterprise pada bulan Oktober 2002/ <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Myanmar Oil & Gas Enterprise in October 2002</i>	100.00%	Perusahaan non-aktif/ <i>Non-active Company</i>	-	-
EEX Asahan Limited Cayman Islands	Tidak beroperasi sejak pelepasan kontrak bagi hasil dengan PSC-JOB Asahan kepada PT Medco E&P Asahan pada tanggal 4 November 2004/ <i>Non-operating since transfer of PSC-JOB Asahan with Pertamina to PT Medco E&P Asahan on November 4, 2004</i>	100.00% melalui/ <i>through</i> MIV	Perusahaan non-aktif/ <i>Non-active Company</i>	-	-
Medco International Enterprise Ltd. (sebelumnya/formerly Medco Lematang Ltd.) Malaysia	Induk Perusahaan dari Medco LLC/ <i>Holding Company of Medco LLC</i>	100.00% melalui/ <i>through</i> MIH	1 Oktober/ <i>October 1, 2002</i>	14,354,402	-
PT Medco E&P Bengara (sebelumnya/formerly known as PT Petroner Bengara Energi Indonesia)	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2029/ <i>PSC with BP Migas until 2029</i>	95.00%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1,923,137	1,137,079
PT Medco E&P Lematang (MEPL) Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2017/ <i>PSC with BP Migas until 2017</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPL)	2003	31,965,096	30,193,280
PT Medco E&P Yapen Indonesia	Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas hingga tahun 2029/ <i>PSC with BP Migas until 2029</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPL)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	2,109,946	1,642,289

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ <i>Total Assets as of December 31, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>
PT Medco Sarana Balaraja Indonesia	Perusahaan Induk PT Usaha Kita Makmur Bersama sejak tahun 2006/ <i>Holding Company of PT Usaha Kita Makmur Bersama since 2006</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Perusahaan non-aktif/ <i>Non-active Company</i>	10,987,821	1,101,370
Exspan International (Kakap) Ltd., Mauritius	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas.</i>	100.00% melalui/ <i>through EEP</i>	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations.</i>	-	-
PT Medco E&P Brantas Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok dari Novus Indonesia Brantas Company atas Kontrak Bagi Hasil Brantas/ <i>Assignee of working interest of Novus Indonesia Brantas Company in Brantas PSC</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	4 Juli/ <i>July 4, 2005</i>	37,790,524	72,558,794
PT Medco E&P Merangin Indonesia	Kontrak Bagi Hasil Merangin dengan BP Migas hingga tahun 2033/ <i>Merangin PSC with BP Migas until 2033</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	3,678,353	4,007,530
PT Medco E&P Sampang Indonesia	Hak kepemilikan partisipasi dengan Santos Sampang Pty. Ltd., untuk pengoperasian sumur Jeruk di Kontrak Bagi Hasil Sampang berdasarkan perjanjian Sole Risk akan habis masing-masing pada tanggal 28 April 2005 dan 27 April 2005/ <i>Participating interests with Santos Sampang Pty. Ltd., for a Jeruk well in Sampang PSC under a Sole Risk Agreement which was terminated on April 28, 2005 and April 27, 2005</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	110,754	101,628
PT Medco E&P Natuna (sebelumnya/ <i>formerly known as PT Exspan Pasemah Indonesia</i>)	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100.00% (99% - Company; 1% - MEPI)	Belum beroperasi secara Komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	27,439	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ Total Assets as of December 31, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005
Exspan Exploration and Production Int'l (M) , Ltd., (EEPI) Mauritius	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100.00%	Belum beroperasi secara Komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	2	2
Exspan Cumi-Cumi (L), Inc. Malaysia	Tidak beroperasi sejak pelepasan Kontrak Bagi Hasil dengan BP Migas pada tanggal 20 Agustus 2003/ <i>Non-operating since relinquishment of PSC with BP Migas on August 20, 2003</i>	100.00% melalui/ <i>through</i> MEPK	Perusahaan non aktif/ <i>Non-active company</i>	-	64,448
Senoro Toili (Ind) Ltd., Bahamas	Tidak beroperasi sejak pelepasan PSC-JOB dengan Pertamina di blok Senoro pada tanggal 9 Oktober 2000 dengan PT Medco E&P Tomori Sulawesi/ <i>Non-active since transfer of PSC-JOB with Pertamina on Senoro Block on October 9, 2000 to PT Medco E&P Tomori Sulawesi</i>	100.00%	Perusahaan non-aktif/ <i>Non-active company</i>	2	2
PT Medco E&P Langsa (sebelumnya/formerly known as PT Medco E&P Mogoi Wasian) Indonesia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	109,213	250,206
Medco Strait Service Pte. Ltd. Singapore	Penerima pengalihan hak kepemilikan Sumur Jeruk dari Cue Energi Resources dan Singapore Petroleum Company/ <i>Assignee of participating interest of Cue Energi Resources Limited and Singapore Petroleum Company Limited for a Jeruk Well</i>	100.00%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	425,864,824	444,414,198
PT Medco E&P Malaka (sebelumnya/formerly known as PT Exspan Simenggaris) Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok A dari Medco Far East Limited/ <i>Assignee of Blok A working interest of Medco Far East Limited.</i>	100.00% (99%- Company 1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	17,235,686	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ <i>Total Assets as of December 31, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>
Medco International Holding Pte. Ltd. Singapore	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% melalui/ <i>through</i> Medco Strait Services Pte. Ltd.	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1	-
Medco International Services Pte. Ltd. Singapore	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% melalui/ <i>through</i> Medco International Holding Pte. Ltd.	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1	-
Medco International Petroleum Ltd. Labuan	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% melalui/ <i>through</i> Medco International Holding Pte. Ltd.	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	4,800,001	-
PT Medco E&P Madura Indonesia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	110,835	101,730
PT Medco E&P Bangkanai (sebelumnya/ <i>formerly known as</i> PT Exspan Madura) Indonesia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (99% - Company; 1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	-	-
PT Medco E&P Simenggaris Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok dari Medco Simenggaris Pty., Ltd./ <i>Assignee of Madura working interest of Medco Simenggaris Pty., Ltd.</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	110,835	101,730
PT Medco E&P Kakap Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok Kakap/ <i>Assignee of working interest on Kakap PSC</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations.</i>	110,754	101,627

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ Total Assets as of December 31, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005
PT Medco E&P Asahan Indonesia	Tidak beroperasi sejak pelepasan PSC dengan Blok Asahan dengan BP Migas kepada Asia Petroleum Development (Asahan) Ltd. Pada bulan Juni 2005/ <i>Non-active since transfer of working interest on Asahan PSC with BP Migas (until 2016) to Asia Petroleum Development (Asahan) Ltd. in June 2005</i>	99.99%	Perusahaan non-aktif/ <i>Non-active company</i>	2	1,000,002
PT Medco E&P Rimau Indonesia	Penerima pengalihan hak kepemilikan blok Rimau (PSC dengan BP Migas sampai dengan 2023) dari Exspan Airtsenda Ltd. dan Exspan Airlimau Ltd./ <i>Assignee of Rimau working interest (PSC with BP Migas until 2023) of Exspan Airtsenda Ltd. and Exspan Airlimau Ltd.</i>	99.99%	Oktober/ October 2005	316,163,597	232,162,625
PT Medco E&P Nunukan Indonesia	PSC dengan BP Migas sampai dengan tahun 2034 (dari tanggal 12 Desember 2004)/ <i>PSC with BP Migas until 2034 (from December 12, 2004)</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	12,413,092	3,419,126
Medco International (Sampang) Ltd., Mauritius	Untuk menjalankan kegiatan usaha sebagaimana ditentukan dalam konstitusinya serta melakukan kegiatan usaha lain yang berkaitan dengan tujuan utama Perusahaan/ <i>To engage in business activities as stipulated in its constitution and carry out other business activities relating to the main objectives and purposes of the Company</i>	100.00% melalui/through Exspan Exploration and production Int. (M) Ltd.	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	-	-
Medco International Ventures Ltd., (MIV) Malaysia	Akuisisi hak kepemilikan dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>To acquire interests involving exploration for and production of oil and natural gas</i>	100.00% melalui/through MIH	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	18,963,732	4,513,155
Medco Energi (Australia) Pty., Ltd., (MEAPL) Australia	Induk Perusahaan dari Novus Petroleum Ltd., dalam proses likuidasi/ <i>Holding Company of Novus Petroleum Ltd., under liquidation</i>	100.00%	Julii/ July 2004	414,508,862	386,975,899

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ Total Assets as of December 31, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005
Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. (MBHPL) Singapore	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	7,612,600	-
Camar Resources Canada Inc. Canada	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Nominee	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	22,161,795	-
Camar Bawean Petroleum Ltd. Cayman Islands	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	50.01% melalui/through MBHPL	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	23,944,309	-
Camar Bawean Petroleum (Holdings) Pty. Ltd. Australia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1	-
Medco LLC Oman	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	68% melalui/through MIE	21 Maret/ March 21, 2006	11,199,577	-
Bangkanai Petroleum (L) Berhad Malaysia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% melalui/through MEPB	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	-	-
PT Medco E&P Meruap Indonesia	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (99.99% Company 0.01% MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	-	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/Description	Persentase Kepemilikan Efektif/Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/Total Assets as of December 31, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/Total Assets as of December 31, 2005
Novus Petroleum Canada (Kakap) Limited (NPCL) Canada	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/through NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	31,528,459	31,723,650
Novus Lematang Company (NLC) Canada	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/through NPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	-	-
Novus Indonesia Brantas Company (NIBC) Cayman Islands	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/through NPL)	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	-	102,527,817
Novus UK (Kakap) Limited (NUKL) United Kingdom	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/through NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	55,469,777	70,822,125
Medco Energi US LLC sebelumnya/formerly Novus Louisiana LLC (NLL) USA	Bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	100% (melalui/through NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	152,765,457	83,045,874
Medco Kakap Holdings Pte. Ltd. (MKH) Singapore	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/through MSS)	30 Mei/ May 30, 2006	41,597,209	-

**2. Jasa pengeboran dan jasa penunjang lainnya yang berkaitan dengan usaha minyak dan gas/
*Drilling and other support services for oil and gas activities***

PT Apexindo Pratama Duta Tbk (Apexindo) Indonesia	Jasa pengeboran minyak dan gas bumi di darat dan lepas pantai dan jasa terkait bagi perusahaan yang bergerak di bidang industri minyak dan gas bumi/ <i>Onshore and offshore drilling operations, and related services for companies involved in the oil and gas industry</i>	51,57% pada tahun/in 2006 dan/and 52,38% pada tahun/in 2005	1992	449,349,161	353,394,975
PT Antareja Jasa Tama Indonesia	Membuka lahan untuk aktivitas pertambangan dan jasa-jasa yang berkaitan dengan kegiatan pengeboran (tidak beroperasi mulai bulan April 2004)/	51,36% pada tahun/in 2006 dan/and 52,17% pada tahun/in 2005 melalui/through Apexindo	18 Juni/ June 18, 1999	36,042	72,972

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ Total Assets as of December 31, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005
	<i>Clear areas for mining activities and services related to drilling operations (ceased operations starting April 2004)</i>				
PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production</i>	99.99%	1999	20,472,031	18,064,489
PT Musi Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production</i>	99% melalui/ through EPI	2005	1,442,020	841,677
PT Mahakam Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Provision of services to companies involved in oil and natural gas exploration and production</i>	99% melalui/ through EPI	2005	271,481	400,173
PT Sistim Vibro Indonesia Indonesia	Menyediakan jasa yang berkaitan dengan Vibro Seismic Technology kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Provision of services relating to Vibro Seismic Technology to companies involved in oil and natural gas exploration and production</i>	80% melalui/ through EPI	1 Maret/ March 1, 2004	1,624,211	1,793,825
PT Satria Raksa Buminusa Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Provision of services to companies involved in oil and gas exploration and production</i>	99% melalui/ through EPI	2005	609,231	635,692

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ Total Assets as of December 31, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005
PT Medco Integrated Resources Indonesia	Menyediakan jasa kepada perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Provision of services to companies involved in oil and gas exploration and production</i>	99.89% melalui/ through EPI	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	100,045	-
3. <u>Produksi kimia/</u> <u>Chemical Production</u>					
PT Medco LPG Kaji Indonesia	Pemrosesan gas bumi dan distribusi produk gas (LPG)/ <i>Processing of natural gas and distribution of gas products (LPG)</i>	100.00% (99.99% - Company; 0.01% - MEPI)	4 April/ 4 April, 2004	22,482,881	21,730,920
PT Medco Ethanol Indonesia Indonesia.	Induk perusahaan dari PT Medco Ethanol Lampung/ <i>Holding Company of PT Medco Ethanol Lampung</i>	100% (99.9% - Company; 0.1% - MMB)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	9,013,406	820,796
PT Medco Ethanol Lampung Indonesia	Produksi ethanol/ <i>Ethanol production</i>	85% melalui/ through PT Medco Ethanol Indonesia	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	11,297,549	-
PT Medco Methanol Bunyu (MMB) Indonesia	Produksi Methanol sesuai dengan Perjanjian Pengelolaan Kilang dengan PERTAMINA hingga tahun 2017/ <i>Production of methanol under a Refinery Agreement with PERTAMINA until 2017</i>	99.99%	29 Januari/ January 29, 1997	27,531,482	30,617,719
4. <u>Pembangkit Listrik/</u> <u>Power Plant</u>					
PT Medco Power Sengkang (MPS) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>To engage in power plant operations</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	110,865	131,726

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ Total Assets as of December 31, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005
PT Medco Energi Menamas (MEM) Indonesia	Induk perusahaan dari MEB/ <i>Holding company of MEB</i>	99.99% melalui/through MPI	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	6,274,263	5,375,497
PT Medco Power Indonesia (MPI) Indonesia	Berusaha dalam bidang pembangkit tenaga listrik dan induk perusahaan/ <i>Engage in power plant operations and a holding Company</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	17 Nopember/ November 17, 2005	41,984,990	31,209,333
PT Dalle Energy Batam (DEB) Indonesia	Bergerak dalam bidang pemasokan Tenaga Listrik sesuai Perjanjian dengan PLN tanggal 24 Januari 2005/ <i>Operation of power plant pursuant to Power Supply Agreement with PLN dated January 24, 2005</i>	58.81% (40% - Company; 18.81% - melalui/through DP)	23 Januari/ January 23, 2006	47,723,963	11,721,646
PT Mitra Energi Batam (MEB) Indonesia	Menyediakan tenaga listrik untuk PLN Batam hingga tahun 2011/ <i>Electricity power supply to PLN Batam until 2011</i>	54% melalui/through MEM	29 Oktober/ October 29, 2004	30,879,639	28,508,772
PT Medco Gas Indonesia Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>To engage in power plant operations</i>	100% (99.9% - Company, 0.1% MGI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial Operations</i>	110,902	-
PT TJB Power Services Indonesia	Pengadaan dan pendistribusian energi listrik/ <i>Generation and distribution of electricity</i>	40.81% melalui/through MPI	11 November/ November 11, 2006	9,408,103	-
PT Exspan Energi Nusantara (EEN) Indonesia	Pengadaan dan pendistribusian energi listrik/ <i>Generation and distribution of electricity</i>	100.00% (99% - melalui/through MEPK, 1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial Operations</i>	38,489	34,239
PT Medco Geothermal Indonesia (MGI) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>To engage in power plant operations</i>	100.00% (99.9% - Company; 0.1% - MEPI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	170,759	101,831

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ Total Assets as of December 31, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005
PT Medco Gajendra Power Services (MGPS) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>To engage in power plant operations</i>	51% melalui/through MPI	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	310,560	101,729
PT Medco Power Sumatera (MPSu) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>To engage in power plant operations</i>	100% (99.6%-MPI; 0.4%-MGI)	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	946,072	25,432
PT Dalle Panaran (DP) Indonesia	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>Operation of power plant</i>	melalui/through MPI-99%	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1,959,534	1,063,581
PT Indo Medco Power (sebelumnya/formerly PT Indo Muba Power)	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>Operation of power plant</i>	64.98% melalui/through MPSU	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	169,771	-
PT Medco Geothermal Sarulla	Berusaha di bidang pembangkit tenaga listrik/ <i>Operation of power plant</i>	99.90% melalui/through MGI, 0.10% melalui/through MPI	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	-	-

5 Lain-lain/Others

PT Medco Niaga Internasional Indonesia	Menjual produk minyak dan gas/ <i>Oil and gas trading</i>	(99.9%-Company 0.1%-EPI)	3 April/ April 3, 2006	293,979	-
PT Usaha Kita Makmur Bersama Indonesia	Kilang pengolahan dan penyimpanan bahan bakar/ <i>Fuel blending plant and storage</i>	100% melalui/through Medco Sarana Balaraja	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	7,851,007	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/Subsidiaries and their main activities Tempat Pendirian/Place of Incorporation	Keterangan/ Description	Persentase Kepemilikan Efektif/ Percentage of Effective Ownership	Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ Total Assets as of December 31, 2006	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005
Medco Energi Finance Overseas, B.V. (MEFO) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga hutang/ <i>Raise funds through issuance of debt securities</i>	100.00%	14 Oktober/ October 14, 1999	494,592	11,438,578
MEI Euro Finance Limited (MEFL) Mauritius	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga hutang/ <i>Raise funds through issuance debt securities</i>	100.00%	19 Maret/ March 19, 2002	219,426,284	249,122,225
Medco CB Finance B.V. Belanda/The Netherland	Menghimpun dana melalui penerbitan surat berharga hutang/ <i>Raise funds through issuance of debt securities</i>	100%	28 April/ April 28, 2006	185,338,000	-
Apexindo Asia Pacific B.V. (AAP) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana untuk mendanai pembangunan peralatan pengeboran Apexindo/ <i>Raise funds to finance Apexindo's construction of a drilling rig</i>	77.53% melalui/through Apexindo	25 Februari/ February 25, 2003	359,661	3,026,102
Apexindo Khatulistiwa (AK) Belanda/The Netherlands	Menghimpun dana melalui hutang bank luar negeri untuk membiayai pembangunan rig Soehanah/ <i>Raise funds through foreign bank loan to finance construction of Soehanah rig</i>	77.53% melalui/through Apexindo	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	17,293	17,293
Apexindo Off Shore Ltd. Pte. Singapore	Menghimpun dana untuk mendanai pembangunan rig pengeboran Apexindo/ <i>Raise funds to finance Apexindo's construction of a drilling rig</i>	51.57% melalui/through Apexindo	Belum beroperasi secara komersial/ <i>Has not yet started commercial operations</i>	1	-
Novus Petroleum Limited (NPL) Australia	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% melalui/ through MEAPL	Dalam proses likuidasi/ <i>Entity under liquidation</i>	290,742,069	290,742,069
Novus Management Services Pty. Ltd. Australia	Jasa manajemen/ <i>Management Services</i>	100% melalui/ through NPL	Dalam proses likuidasi/ <i>Entity under liquidation</i>	1,402,763	1,377,543
Novus Australia Holdings Pty. Ltd. (NAH) Australia	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% melalui/ through NPL	Dalam proses likuidasi/ <i>Entity under liquidation</i>	223,709,018	175,150,679

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Anak Perusahaan dan bidang usaha utamanya/ <i>Subsidiaries and their main activities</i> Tempat Pendirian/ <i>Place of Incorporation</i>	Keterangan/ <i>Description</i>	Persentase Kepemilikan Efektif/ <i>Percentage of Effective Ownership</i>	Tahun Operasi Komersial/ <i>Start of Commercial Operations</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2006/ <i>Total Assets as of December 31, 2006</i>	Jumlah Aktiva pada tanggal 31 Desember 2005/ <i>Total Assets as of December 31, 2005</i>
Novus Finance Pty. Ltd. (NF) Australia	Perusahaan Keuangan/ <i>Finance Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Dalam proses likuidasi/ <i>Entity under liquidation</i>	285,576,564	336,120,981
Novus Overseas Holdings Limited (NOHL) Guernsey	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	163,960	92,898,354
Novus Group Holdings (Malaysia) Sdn Bhd (NGHSB) Malaysia	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	2	2
Novus Petroleum Canada (Indonesia) Holdings (NPCH) Canada	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	5,871,140	12,556,019
Novus Exploration Holdings Pty. Ltd. (NEHPL) Australia	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Dalam proses likuidasi/ <i>Entity under liquidation</i>	210,346,572	210,346,572
Novus Australia Energy Company Pty. Ltd. (NAECPL) Australia	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Dalam proses likuidasi/ <i>Entity under liquidation</i>	272,399,044	230,283,487
Novus UK (Indonesian Holding Limited) (NUKHL) United Kingdom	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	7,200,408	37,883,790
Medco US Holdings Inc (sebelumnya/ <i>formerly</i> Novus US Holding Inc.) USA	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	70,597,237	7,084,758
Novus Petroleum Canada (Malacca Strait) Limited (NPCL) Canada	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	19,197,910	19,197,910
Novus UK (Malacca Strait) Limited (NUMSL) United Kingdom	Perusahaan tidak aktif/ <i>Dormant Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	23,468	23,469
Medco Petroleum Management LLC (sebelumnya/ <i>formerly</i> Novus Petroleum Management LLC) USA	Induk Perusahaan/ <i>Holding Company</i>	100% (melalui/ <i>through</i> NPL)	Diperoleh pada tahun 2004/ <i>Acquired in 2004</i>	146,056	212,527

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

(2) Anak perusahaan sebagai berikut didirikan atau diakuisisi pada tahun 2006:

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

(2) The following subsidiaries were established/ incorporated or acquired in 2006:

Perusahaan/ Company	Tanggal Pendirian/Akuisisi Date of Incorporation/ Acquisition	Kegiatan Usaha/ Nature of Business
PT Medco Ethanol Lampung	4 Januari/ January 4, 2006	Usaha pabrik ethanol/Provision for the operation of ethanol plant
PT Indo Medco Power	27 Januari/ January 27, 2006	Pengadaan dan distribusi tenaga listrik/Production and distribution of electricity
Medco International Petroleum Ltd.	10 Februari/ February 10, 2006	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/Exploration for and production of oil and gas
Bangkanai Petroleum (L) Berhad	23 Februari/ February 23, 2006	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/Exploration for and production of oil and gas
Medco Bawean (Holding) Pte. Ltd	2 Maret/ March 2, 2006	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/Exploration for and production of oil and gas
Medco LLC	20 Maret/ March 20, 2006	Jasa eksplorasi dan produksi minyak dan gas/Exploration for and production of oil and gas services
PT Medco Integrated Resources	21 Maret/ March 21, 2006	Jasa Penunjang Pertambangan Minyak dan Gas Bumi/Oil and Gas Support Services
PT Medco Niaga Internasional	24 Maret/ March 24, 2006	Usaha Perdagangan/Trading Company
PT TJB Power Services	13 April/ April 13, 2006	Pengadaan dan distribusian energi listrik/Production and distribution of electricity
Medco Kakap Holdings Pte., Ltd.	24 April/ April 24, 2006	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/Exploration for and production of oil and gas
Medco CB Finance BV	28 April/ April 28, 2006	Perusahaan keuangan/Finance Company
Medco International Holding Pte. Ltd	5 Mei/ May 5, 2006	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/Exploration for and production of oil and gas
Medco International Service Pte., Ltd.	5 Juli/ July 5, 2006	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/Exploration for and production of oil and gas
PT Medco Gas Indonesia	1 Agustus/ August 1, 2006	Usaha pembangkit listrik/Operation of power plant
Apexindo Offshore Pte. Ltd.	6 September/ September 6, 2006	Untuk mendapatkan fasilitas kredit investasi berjangka dari bank asing untuk pembiayaan pembangunan Rig Jack-Up Soehanah/To obtain syndicated loan facility from foreign banks to finance construction of Jack-Up Rig Soehanah
Camar Bawean Petroleum Ltd.	27 September/ September 27, 2005	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/Exploration for and production of oil and gas
PT Medco E&P Meruap	14 November/ November 14, 2006	Usaha eksplorasi dan produksi minyak dan gas/Exploration for and production of oil and gas
PT Usaha Kita Makmur Bersama	24 November/ November 24, 2006	Kilang pengolahan dan penyimpanan bahan bakar/Fuel blending plant and storage

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

- (3) Sehubungan dengan akuisisi beberapa Perusahaan, Perusahaan dan Anak Perusahaan telah mengakui goodwill sebagai berikut:

2006

Perusahaan	Jumlah Aktiva/Total Assets	Jumlah Kewajiban/Total Liabilities	Goodwill yang dialokasikan ke Aktiva Minyak dan Gas atau Aktiva Lain-lain/Goodwill Allocated to Oil and Gas Property and equipment or Other Assets	Harga Beli/ Purchase Consideration	Company
1. PT Usaha Kita Makmur Bersama	7,747,207	-	10,315,190	18,062,397	1. PT Usaha Kita Makmur Bersama
2. Camar Bawean Petroleum Ltd.	30,235,376	24,237,366	1,614,589	7,612,599	2. Camar Bawean Petroleum Ltd.
3. PT Medco E&P Malaka	-	-	17,000,000	17,000,000	3. PT Medco E&P Malaka
4. PT Medco Ethanol Lampung	2,037,075	2,084,812	92,658	44,921	4. PT Medco Ethanol Lampung
5. PT Indo Medco Power	133,228	17,976	817,772	933,024	5. PT Indo Medco Power

Nilai wajar aktiva dan kewajiban yang diakuisisi terkait dengan akuisisi di atas hanya dapat ditentukan secara estimasi sampai dengan tanggal persetujuan laporan keuangan konsolidasi sambil menunggu penyelesaian atas beberapa kondisi yang disyaratkan dalam masing-masing perjanjian jual beli. Sehubungan dengan hal tersebut, nilai aktiva dan kewajiban yang diperoleh dan goodwill atas akuisisi (dialokasikan ke Aktiva Minyak dan Gas Bumi, Aktiva Tetap atau Aktiva Lain-lain) akan berubah pada saat penyelesaian penilaian aktiva dan kewajiban dan pemenuhan kondisi yang disyaratkan pada masing-masing perjanjian jual beli. Penyesuaian-penyesuaian diharuskan untuk dibuat pada akhir periode akuntansi tahun pertama yang dimulai setelah akuisisi.

- (4) Pada tanggal 31 Desember 2006, Anak Perusahaan sebagai berikut masih dalam proses likuidasi:

Anak Perusahaan/Subsidiary	% Kepemilikan/% of interest ownership
Medco Energi (Australia) Pty., Limited	100%
Novus Petroleum Limited	100%
Novus Management Services Pty., Limited	100%
Novus Australia Holdings Pty., Limited	100%
Novus Exploration Holdings Pty., Limited	100%
Novus Australia Energy Company Pty., Limited	100%
Novus Finance Pty., Limited	100%

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

- (3) In connection with the acquisition of several existing companies, the Company and its Subsidiaries have recognized goodwill as follows:

The fair values of the assets and liabilities acquired in respect of the above acquisitions could only be determined on a provisional basis up to the date of the approval of the consolidated financial statements pending completion of several conditions required under their respective sale and purchase agreements. Accordingly, the values of the assets and liabilities acquired and the goodwill on acquisition (allocated to Oil and Gas Properties, Property and Equipment or Other Assets) shall be subject to change upon completion of the appraisal of the assets and liabilities and the conditions stated in the respective sale and purchase agreements. Such adjustments are required to be made by end of the first annual accounting period commencing after the acquisition.

- (4) As of December 31, 2006, the following subsidiaries are under liquidation process:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

- (5) Pada tanggal 5 September 2005, Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu I (HMETD), atas saham Apexindo, anak perusahaan yang dikonsolidasi, telah dinyatakan efektif oleh Badan Pengawas Pasar Modal - Lembaga Keuangan (BAPEPAM-LK). HMETD telah dilakukan pada tanggal 29 September 2005, di mana Perusahaan tidak berpartisipasi. Oleh karena itu, kepemilikan saham Perusahaan di Apexindo telah mengalami dilusi dari 77,529% menjadi 52,384%. Perusahaan telah mengakui kerugian atas dilusi sebesar AS\$11.356.246. Apexindo juga telah mendistribusikan hak opsi saham sejumlah 8.063 hak opsi saham pada tahun 2006 dan 100.503 hak opsi saham pada tahun 2005 kepada karyawannya yang memenuhi syarat-syarat tertentu pada tanggal distribusi opsi tersebut. Setiap hak opsi saham yang diberikan berhak atas 500 saham dengan nilai eksekusi Rp660 per saham, yang mana dapat dilakukan dari tanggal 15 Agustus 2005 sampai dengan tanggal 10 Juli 2009. Hak opsi saham yang telah diambil sejumlah 80.791 hak opsi (setara dengan 40.395.500 saham) pada tahun 2006 dan 721 hak opsi (setara dengan 360.500 saham) pada tahun 2005. Oleh karena itu, saham Perusahaan di Apexindo telah terdilusi menjadi 51,57% pada tahun 2006 dan 52,377% pada tahun 2005 dan mengakui tambahan kerugian atas dilusi sebesar AS\$1.624.831 pada tahun 2006 dan AS\$534 pada tahun 2005. Rugi atas dilusi dilaporkan pada ekuitas, "Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas Anak Perusahaan/Perusahaan Asosiasi".
- (6) Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai kerjasama operasi migas atau kontrak jasa/Perjanjian Partisipasi dan Pembagian Ekonomi di luar negeri pada tahun 2006 dan 2005 sebagai berikut:

Kerjasama Operasi/ Joint Venture
Sorrento Dome – NUL 14 lease
Sorrento Dome – NUL 11 lease
Sorrento Dome – NUL 13 lease
Main Pass (MP) 64/65 lease
East Cameron (EC) 317/318 leases
Mustang Island Block 758

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

- (5) On September 5, 2005, the Rights Issue I of Apexindo, a consolidated subsidiary, was declared effective by the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (BAPEPAM-LK). The Rights Issue in which the Company did not participate was concluded on September 29, 2005. Accordingly, the Company's share ownership in Apexindo has been diluted from 77.529% to 52.384%. The Company recognized a loss on dilution amounting to US\$11,356,246. Also, Apexindo distributed stock options totaling 8,063 in 2006 and 100,503 in 2005 to its employees who fulfilled certain conditions at the date of the distribution of the options. Each stock option entitles the holder to 500 shares at an exercise price of Rp660 per share, exercisable from August 15, 2005 to July 10, 2009. Stock options exercised totaled 80,791 options (equivalent to 40,395,500 shares) in 2006 and 721 options (equivalent to 360,500 shares) in 2005. Accordingly, the Company's share ownership in Apexindo was further diluted to 51.57% in 2006 and 52.377% in 2005 and it recognized an additional loss on dilution of US\$1,624,831 in 2006 and US\$534 in 2005. The losses on dilution are reported under Equity, "Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/Associated Entities".
- (6) The Company and Subsidiaries have interest in the following overseas petroleum joint venture operations or Service Contract/Participation and Economic Sharing Agreement in 2006 and 2005:

Negara/ Country	Hak Kepemilikan/ Ownership Interest (%)	
	2006	2005
USA	63-73	63.167
USA	100	100
USA	100	100
USA	65-66	79.375
USA	75	75
USA	43.75	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Kerjasama Operasi/ Joint Venture
Brazos Block 437
Brazos Block 435
Brazos Block 492
Brazos Block 514
Block E Off Shore
Nimr-Karim Area
Block 47 Ghadames Basin

(6) Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai beberapa akuisisi baru dan akuisisi yang potensial (Catatan 37).

c. Penawaran Umum Efek Perusahaan

Saham Perusahaan ditawarkan perdana kepada publik masyarakat dan dicatatkan di Bursa Efek Jakarta (BEJ) pada tanggal 12 Oktober 1994. Penawaran perdana saham Perusahaan sejumlah 22.000.000 saham dengan nilai nominal Rp1.000 per saham, disetujui untuk dicatatkan pada tanggal 13 September 1994 oleh BAPEPAM-LK dengan suratnya No. S-1588/PM/1994.

Perusahaan juga melakukan penawaran Umum Terbatas I dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu maksimum 379.236.000 saham yang disetujui untuk dicatatkan pada tanggal 16 November 1999 oleh Ketua BAPEPAM-LK melalui suratnya No. S-2244/PM/1999. Saham baru sebanyak 321.730.290 saham diterbitkan dalam penawaran ini, yang mana dicatatkan di BEJ pada tanggal 19 November 1999.

Selanjutnya, Perusahaan melakukan pemecahan nilai nominal saham pada tanggal 26 Juni 1997 dari Rp1.000 menjadi Rp500 per saham, dan pada tanggal 25 Januari 2000 dari Rp500 menjadi Rp100 per saham. Pemecahan saham Perusahaan dari Rp500 menjadi Rp100 per saham diumumkan oleh BEJ pada tanggal 31 Mei 2000.

Pada tanggal 13 Mei 2005, Perusahaan telah mengirim surat kepada BAPEPAM untuk memberitahukan rencananya untuk mencatatkan sahamnya yang telah ada dalam bentuk Global Depository Receipts (GDR) pada Bursa Efek Luxemburg (LSE). Pernyataan pendaftaran telah dinyatakan efektif oleh LSE pada tanggal 29 Juli 2005 dan 288.100 unit GDR (14.405.000 saham) tercatat di LSE.

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

Negara/ Country	Hak Kepemilikan/ Ownership Interest (%)	
	2006	2005
USA	100	-
USA	100	-
USA	100	-
USA	100	-
Cambodia	90	-
South Oman	51	-
Northwest Lybia	50	-

(6) The Company and Subsidiaries have several new and potential acquisitions and transfers of working interests (Note 37).

c. Company's Public Offering

The Company's shares of stock were initially offered to the public and listed on the Jakarta Stock Exchange (JSE) on October 12, 1994. The Company's initial public offering of 22,000,000 shares with a par value of Rp1,000 per share, was approved for listing on September 13, 1994 by the BAPEPAM-LK in letter No. S-1588/PM/1994.

The Company also made a Limited Public Offering I of a maximum of 379,236,000 shares which were approved for listing on November 16, 1999 by the Chairman of BAPEPAM-LK through letter No. S-2244/PM/1999. 321,730,290 new shares were issued in this offering, which shares were listed on the JSE on November 19, 1999.

Subsequently, the Company had stock splits on June 26, 1997 from Rp1,000 to Rp500 per share, and on January 25, 2000 from Rp500 to Rp100 per share. The Company's stock split from Rp 500 to Rp100 per share was announced by the JSE on May 31, 2000.

On May 13, 2005, the Company submitted a letter to BAPEPAM advising the latter of its plan to list existing shares in the form of Global Depository Receipts (GDR) on the Luxembourg Stock Exchange (LSE). The registration statement was declared effective by the LSE on July 29, 2005 and 288,100 GDRs (14,405,000 shares) were listed on the LSE.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 tercatat di JSE (termasuk 890.000 saham dalam bentuk 17.800 unit GDR pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2.790.000 saham dalam bentuk 55.800 unit GDR pada tanggal 31 Desember 2005).

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasi telah disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum sebagaimana dicakup pada Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan peraturan BAPEPAM-LK.

Laporan keuangan konsolidasi, kecuali untuk laporan arus kas konsolidasi, telah disusun atas dasar akrual dengan menggunakan konsep biaya historis, kecuali untuk akun-akun tertentu yang diukur dengan dasar sebagaimana dijelaskan di dalam kebijakan akuntansi terkait.

Laporan arus kas konsolidasi disusun dengan menggunakan metode langsung, dimana arus kas diklasifikasikan menjadi aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasi adalah Dolar Amerika Serikat (Dolar AS) (Catatan 2d).

b. Prinsip Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasi termasuk akun-akun Perusahaan dan anak perusahaan (Grup MedcoEnergi) dimana Perusahaan mempunyai kepemilikan saham langsung atau tidak langsung lebih dari 50%.

Anak Perusahaan dikonsolidasi dari tanggal dimana kendali dialihkan ke Grup MedcoEnergi dan dihentikan untuk dikonsolidasi dari tanggal dimana kendali lepas dari Grup MedcoEnergi. Hasil operasi anak perusahaan yang diakuisisi atau dilepas selama tahun berjalan dikonsolidasi dari atau sampai dengan tanggal efektif akuisisi atau pelepasan.

1. GENERAL (continued)

b. Subsidiaries (continued)

As of December 31, 2006 and 2005, all of the Company's shares totaling 3,332,451,450 are listed on the JSE (including 890,000 shares in the form of 17,800 GDRs as at December 31, 2006 and 2,790,000 shares in the form of 55,800 GDRs as at December 31, 2005).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements have been prepared in conformity with generally accepted accounting principles as are covered by the Indonesian Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) and the regulations of BAPEPAM-LK.

The consolidated financial statements, except for the consolidated statements of cash flows, have been prepared on the accrual basis using the historical cost concept, except for certain accounts which are measured on the bases as described in the related accounting policies.

The consolidated statements of cash flows have been prepared using the direct method, which classifies cash flows into operating, investing and financing activities.

The reporting currency used in the preparation of the consolidated financial statements is the United States Dollar (US Dollar) (Note 2d).

b. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its subsidiaries (the MedcoEnergi Group) wherein the Company has a direct or indirect ownership interest of more than 50%.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the MedcoEnergi Group and cease to be consolidated from the date on which control is transferred out of the MedcoEnergi Group. The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are consolidated from or to the effective dates of acquisition or disposal.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

b. Prinsip Konsolidasi (lanjutan)

Hak pemegang saham minoritas merupakan hak pemegang saham pihak luar atas hasil operasi dan aktiva bersih anak perusahaan.

Seluruh saldo dan transaksi antar perusahaan yang signifikan dieliminasi untuk mencerminkan posisi keuangan dan hasil operasi Perusahaan dan Anak Perusahaan sebagai satu entitas bisnis.

c. Akuisisi Usaha

Akuisisi dicatat dengan menggunakan metode pembelian sesuai dengan persyaratan PSAK No. 22, "Akuntansi Penggabungan Usaha". Biaya akuisisi dialokasikan ke aktiva dan kewajiban yang diidentifikasi yang diakui dengan menggunakan referensi nilai wajar pada tanggal transaksi pertukaran. Selisih antara biaya perolehan dengan kepemilikan atas nilai wajar aktiva dan kewajiban yang diidentifikasi yang timbul pada tanggal transaksi pertukaran diakui sebagai goodwill/goodwill negatif.

Goodwill yang berasal dari akuisisi perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi dicatat di akun Aktiva Minyak dan Gas Bumi jika memenuhi syarat untuk dikapitalisasi dan diamortisasi selama masa Kontrak Bagi Hasil dengan menggunakan metode unit produksi atau perjanjian kontrak yang sejenis atau 18 tahun. Goodwill negatif diperlakukan sebagai pendapatan yang ditangguhkan dan diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama 20 tahun.

Goodwill atas akuisisi perusahaan selain perusahaan minyak dan gas bumi diamortisasi selama masa operasi perusahaan tersebut atau 20 tahun yang mana lebih pendek.

Aktiva dan kewajiban, yang diperoleh tetapi tidak memenuhi syarat untuk diakui secara terpisah pada saat akuisisi pertama kali dicatat, diakui selanjutnya pada saat kriterianya sudah dipenuhi. Nilai tercatat aktiva dan kewajiban yang diperoleh disesuaikan kemudian setelah perolehan, bukti tambahan telah tersedia untuk membantu mengestimasi nilai aktiva dan kewajiban tersebut pada saat perolehan, dan goodwill atau goodwill negatif disesuaikan, dimana nilai penyesuaian tersebut kemungkinan besar dapat dipulihkan berdasarkan manfaat ekonomis yang diharapkan di masa yang akan datang dan penyesuaian tersebut dilakukan pada akhir periode akuntansi tahun pertama setelah dilakukan akuisisi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of Consolidation (continued)

Minority interests represent the interests of the outside shareholders in the results and net assets of subsidiaries.

All significant intercompany balances and transactions are eliminated to reflect the financial position and the results of operations of the Company and Subsidiaries as one business entity.

c. Business Acquisitions

Acquisitions are accounted for by use of the purchase method in accordance with the requirements of PSAK No. 22 on "Business Combinations". The cost of an acquisition is allocated to the identifiable assets and liabilities recognized using as reference their fair values at the date of the transaction. Any excess of the cost of the acquisition over the interest in the fair value of the identifiable assets and liabilities acquired as at the date of the exchange transactions is recognized as goodwill/negative goodwill.

Goodwill of the acquired oil and gas companies is reported under Oil and Gas Properties to the extent applicable for capitalization and is amortized over the life of the asset using the units of production method or equivalent contract agreements or 18 years. Negative goodwill is treated as deferred income and is amortized using the straight-line method over 20 years.

Goodwill of the acquired non oil and gas companies is amortized over the operating life of the entity or 20 years, whichever is shorter.

Assets and liabilities, which are acquired but which do not satisfy the criteria for separate recognition when the acquisition was initially accounted for, are recognized subsequently when they satisfy the criteria. The carrying amounts of assets and liabilities acquired are adjusted when, subsequent to acquisition, additional evidence becomes available to assist with the estimation of the amounts assigned to those assets and liabilities at the time of acquisition, and the goodwill or negative goodwill are adjusted, provided that the amount of the adjustment is probable of recovery based on the expected future economic benefits and such adjustments are made by the end of the first annual accounting period commencing after acquisition.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

d. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing

Transaksi-transaksi selama tahun berjalan melibatkan mata uang selain Dolar AS dicatat dalam Dolar AS dengan menggunakan kurs tukar yang berlaku pada saat terjadinya transaksi.

Pada tanggal neraca, seluruh aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang selain Dolar AS dijabarkan dengan menggunakan kurs tengah yang berlaku pada tanggal tersebut yang diterbitkan oleh Bank Indonesia. Keuntungan atau kerugian bersih dari selisih kurs dikreditkan atau dibebankan ke operasi tahun berjalan.

Untuk tujuan konsolidasi, aktiva dan kewajiban dari entitas tersebut, yang menyelenggarakan pembukuan/mencatat akun-akunnya dalam Rupiah dijabarkan ke Dolar AS dengan menggunakan kurs tukar yang berlaku pada tanggal neraca, akun-akun ekuitas dijabarkan dengan menggunakan kurs tukar historis, sedangkan pendapatan dan beban serta arus kas dijabarkan dengan menggunakan kurs tukar rata-rata. Selisih kurs tukar yang terjadi dikreditkan atau dibebankan ke akun "Selisih Kurs karena Penjabaran Laporan Keuangan" yang disajikan di Ekuitas. Pembukuan/akun-akun beberapa entitas diselenggarakan dalam mata uang Rupiah, Euro dan Dolar Australia, tetapi mata uang fungsionalnya adalah Dolar AS. Untuk tujuan konsolidasi, akun-akun dari entitas-entitas tersebut, telah diukur kembali dalam Dolar AS untuk lebih mencerminkan substansi ekonomisnya.

Kurs tukar yang digunakan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005 adalah sebagai berikut:

	2006
Rupiah/AS\$1	9,020
Euro/AS\$1	0.7606
Dolar Australia/AS\$1	1.2644
Dolar Singapura /AS\$1	1.5343
Yen Jepang 100/AS\$1	1.1900
Emirat Arab Dirham/AS\$1	3.67
Poundsterling Inggris/AS\$1	0.5097
Rial Oman/AS\$1	0.3846
Dinar Libya/AS\$1	1.37

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances

Transactions during the year involving currencies other than US Dollars are recorded in US Dollars at the prevailing rates of exchange in effect on the date of the transactions.

As of the balance sheet date, all monetary assets and liabilities denominated in currencies other than the US Dollar are translated at the middle exchange rates quoted by Bank Indonesia on those dates. The resulting net foreign exchange gains or losses are credited or charged to current operations.

For consolidation purposes, assets and liabilities of entities which maintain their books/accounts in Indonesian Rupiah, are translated into US Dollars using the rates of exchange prevailing at the balance sheet date, equity accounts are translated using historical rates of exchange, while revenues and expenses and cash flows are translated using average rates of exchange. The resulting foreign exchange differences are credited or charged to "Translation Adjustments" under Equity. The books/accounts of several entities are maintained in Indonesian Rupiah, Euro and in Australian Dollars, but their functional currency is the US Dollars. For consolidation purposes, the accounts of these entities have been remeasured into US Dollars in order to reflect more closely their economic substance.

As of December 31, 2006 and 2005, the rates of exchange used are as follows:

	2005	
	9,830	Rupiah/US\$1
	0.7967	Euro/US\$1
	1.2890	Australian Dollar/US\$1
	1.5728	Singapore Dollar/US\$1
	1.1136	Japanese Yen 100/US\$1
	3.67	Arab Emirates Dirham/US\$1
	0.5482	British Poundsterling/US\$1
	-	Omani Rial/US\$1
	1.37	Libyan Dinar/US\$1

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

e. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak yang mempunyai Hubungan Istimewa

Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai transaksi-transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Sesuai dengan PSAK No. 7, "Pengungkapan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa", pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa didefinisikan sebagai berikut:

- 1) perusahaan baik langsung, atau tidak langsung, melalui satu atau lebih perantara, mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian yang sama dengan, Perusahaan (termasuk perusahaan induk, anak perusahaan dan fellow subsidiaries);
- 2) perusahaan asosiasi;
- 3) perorangan yang memiliki, baik secara langsung maupun tidak langsung, suatu kepentingan hak suara di Perusahaan yang berpengaruh secara signifikan, dan anggota keluarga dekat dari perorangan tersebut (yang dimaksudkan dengan anggota keluarga dekat adalah mereka yang dapat mempengaruhi atau dipengaruhi perorangan tersebut dalam transaksinya dengan Perusahaan);
- 4) karyawan kunci, yaitu orang-orang yang mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin dan mengendalikan kegiatan Perusahaan yang meliputi dewan komisaris, direksi dan manajer dari Perusahaan serta anggota keluarga dekat orang-orang tersebut; dan
- 5) perusahaan di mana suatu kepentingan substansial dalam hak suara dimiliki baik secara langsung maupun tidak langsung oleh setiap orang yang diuraikan dalam butir (3) atau (4), atau setiap orang tersebut mempunyai pengaruh signifikan atas perusahaan tersebut. Ini mencakup perusahaan-perusahaan yang dimiliki dewan komisaris, direksi atau pemegang saham utama Perusahaan dan perusahaan-perusahaan yang mempunyai anggota manajemen kunci yang sama dengan Perusahaan.

Seluruh transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa diungkapkan di catatan atas laporan keuangan konsolidasi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

e. Transactions with Related Parties

The Company and Subsidiaries have transactions with parties which are related to them. In accordance with PSAK No. 7, "Related Party Disclosures", related parties are defined as follows:

- 1) companies that directly, or indirectly, through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Company (including holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries);
- 2) associated companies;
- 3) individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Company that gives them significant influence over the Company, and close members of the family of any such individuals (close members of the family are those who can influence or can be influenced by such individuals in their transactions with the Company);
- 4) key management personnel who have the authority and responsibility for planning directing and controlling the Company's activities, including commissioners, directors and managers of the Company and close members of their families; and
- 5) companies in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by any person described in (3) or (4) or over which such a person is able to exercise significant influence. These include companies owned by commissioners, directors or major stockholders of the Company and companies which have key member of management in common with the Company.

All significant transactions with related parties are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

f. Setara Kas

Deposito berjangka dan investasi jangka pendek lainnya dengan jangka waktu tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatan dan tidak digunakan sebagai jaminan atau dibatasi penggunaannya, diklasifikasikan sebagai "Setara Kas".

g. Investasi

Investasi terdiri dari:

1. Surat berharga dalam bentuk efek hutang dan ekuitas.

Perusahaan dan Anak Perusahaan menerapkan PSAK No. 50, "Akuntansi Investasi Efek Tertentu", yang mengklasifikasikan surat berharga ke dalam tiga kategori:

- Diperdagangkan

Termasuk dalam klasifikasi ini adalah investasi yang dibeli untuk dijual kembali dengan segera, biasanya ditandai dengan seringnya transaksi pembelian dan penjualan. Investasi ini dilakukan untuk menghasilkan keuntungan yang cepat dari kenaikan harga efek dalam jangka pendek. Investasi yang memenuhi klasifikasi tersebut dinyatakan pada nilai wajar. Keuntungan/kerugian yang belum direalisasi dari apresiasi/penurunan harga pasar dari investasi tersebut pada tanggal neraca dikreditkan atau dibebankan ke operasi berjalan.

- Dimiliki hingga jatuh tempo

Investasi pada efek hutang yang dimiliki hingga jatuh tempo dicatat sebesar biaya perolehan, disesuaikan dengan amortisasi premium atau diskonto sampai dengan jatuh tempo.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

f. Cash Equivalents

Time deposits and other short-term investments with a maturity period of three months or less at the time of placement and which are not used as collateral or are restricted, are classified as "Cash Equivalents".

g. Investments

Investments consist of:

1. Marketable securities in the form of debt and equity securities.

The Company and Subsidiaries apply PSAK No. 50, "Accounting for Investments in Certain Securities", which classifies marketable securities into three categories:

- Trading

Included in this classification are investments which are purchased for immediate resale, normally characterized by the high frequency of purchase-and-sale transactions. These investments are made to earn immediate gains from the improvement in the short-term prices of the securities. Investments that meet this classification are stated at fair value. The unrealized gain/loss on the appreciation/decline in market value of the investments at the balance sheet date is credited or charged to current operations.

- Held-to-maturity

Investments in debt securities which are held-to-maturity are stated at cost, adjusted for amortization of premiums or accretion of discounts to maturity.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

1. Surat berharga dalam bentuk efek utang dan ekuitas (lanjutan).

- Tersedia untuk dijual

Investasi yang tidak memenuhi klasifikasi diperdagangkan dan dimiliki hingga jatuh tempo dicatat sebesar nilai wajar. Keuntungan/kerugian yang belum direalisasi dari apresiasi/penurunan harga pasar investasi pada tanggal neraca dikreditkan/dibebankan ke "Keuntungan/kerugian yang Belum Direalisasi dari Penilaian terhadap Harga Pasar Efek", disajikan di bagian Ekuitas di neraca konsolidasi.

Untuk menentukan keuntungan atau kerugian yang direalisasi, biaya efek yang dijual ditentukan dengan menggunakan metode masuk terakhir keluar pertama.

2. Deposito berjangka

Deposito berjangka yang digunakan sebagai jaminan atau yang mempunyai masa jatuh tempo yang lebih dari tiga bulan tetapi kurang dari satu tahun sejak tanggal penempatan dinyatakan sebesar biaya perolehan.

3. Investasi saham jangka panjang

Investasi saham di mana Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai hak kepemilikan paling sedikit 20% tetapi tidak melebihi 50% dicatat dengan metode ekuitas. Berdasarkan metode tersebut, investasi dinyatakan sebesar biaya perolehan, disesuaikan dengan hak kepemilikan Perusahaan dan Anak Perusahaan pada laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi setelah akuisisi, dividen yang diterima, penyesuaian penjabaran mata uang asing yang timbul dari penjabaran laporan keuangan dan amortisasi garis lurus selama lima (5) tahun atas selisih antara biaya investasi dan proporsi hak kepemilikan Perusahaan/Anak Perusahaan atas aktiva bersih perusahaan penerima investasi pada tanggal akuisisi. Perusahaan dan Anak Perusahaan menelaah dan mengevaluasi nilai tercatat goodwill secara periodik, dengan mempertimbangkan hasil operasi saat ini dan prospek di masa yang akan datang dari perusahaan asosiasi terkait.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

1. Marketable securities in the form of debt and equity securities (continued).

- Available-for-sale

Investments which do not meet the classification of trading and held-to-maturity categories are stated at fair value. Any unrealized gain/loss on the appreciation/decline in market value of investments at the balance sheet date is credited/charged to "Unrealized Gain/Loss from Valuation to Market of Securities", under the Equity section of the consolidated balance sheets.

To determine any realized gains or losses, the costs of securities sold are determined using the last-in first-out method.

2. Time deposits

Time deposits which are either used as collateral or with maturity periods of greater than three months but not more than one year from the time of placement are stated at cost.

3. Long-term investments in shares of stock

Investments in shares of stock wherein the Company and Subsidiaries have an ownership interest of at least 20% but not exceeding 50% are accounted for under the equity method. Under this method, the investments are stated at cost, adjusted for the Company and Subsidiaries' share in the net earnings (losses) of the associated companies after acquisition, dividends received, foreign currency translation adjustments arising from financial statements translation, and straight-line amortization over a five (5) year period of the difference between the cost of such investments and the Company/Subsidiary's proportionate share in the underlying net assets of the investee at the date of acquisition. The Company and Subsidiaries review and evaluate periodically the carrying values of goodwill, taking into consideration current results and future prospects of the related associate.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

g. Investasi (lanjutan)

Perubahan transaksi ekuitas dari anak perusahaan/perusahaan asosiasi dicerminkan melalui penambahan atau pengurangan di bagian Ekuitas atas akun "Dampak Perubahan dalam Transaksi Ekuitas dari Anak Perusahaan/Perusahaan Asosiasi" di neraca konsolidasi. Sesuai dengan persyaratan dari PSAK No. 40, "Akuntansi Perubahan Ekuitas Anak Perusahaan/Perusahaan Asosiasi", keuntungan atau kerugian diakui pada saat investasi tersebut dilepaskan.

Nilai buku bersih dari anak perusahaan yang diakuisisi yang dimaksudkan untuk segera dilepaskan atau dijual, disajikan di Aktiva Lain-lain.

h. Rekening Bank yang Dibatasi Penggunaannya

Rekening bank yang dibatasi penggunaannya yang akan digunakan untuk membayar hutang yang jatuh tempo dalam satu tahun disajikan sebagai aktiva lancar. Rekening koran lainnya dan deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya disajikan sebagai aktiva tidak lancar.

i. Penyisihan Piutang Ragu-ragu

Penyisihan piutang ragu-ragu dilakukan berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan masing-masing akun piutang pada akhir tahun.

j. Persediaan

Persediaan methanol dan bahan kimia, suku cadang dan perlengkapan lainnya untuk rig pengeboran, sumur dan peralatan, casing dan tubing yang dinyatakan sebesar biaya perolehan atau nilai realisasi bersih, mana yang lebih rendah. Biaya perolehan ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang atau metode rata-rata. Penyisihan untuk penurunan nilai persediaan ditentukan untuk mengurangi nilai tercatat persediaan menjadi nilai realisasi bersih yang ditentukan berdasarkan penelaahan terhadap keadaan masing-masing persediaan pada akhir tahun.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Investments (continued)

The changes in the equity transactions of subsidiaries/associated companies are reflected as additions to or reductions of Equity under the account "Effects of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/Associated Companies" in the consolidated balance sheets. In accordance with the requirements of PSAK No. 40, "Accounting for a Change in the Value of Equity of a Subsidiary/Associated company", gains or losses are recognized when the investments are disposed of.

The net book value of newly acquired subsidiaries which are primarily intended for immediate disposal or sale, are presented under Other Assets.

h. Restricted Cash in Banks

Restricted cash in banks which will be used to pay currently maturing obligations are presented under current assets. Other current accounts and time deposits which are restricted in use are presented under non-current assets.

i. Allowance for Doubtful Accounts

An allowance for doubtful accounts is provided based on a review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year.

j. Inventories

Inventories of methanol and chemicals, spare parts and supplies for drilling rigs, wells and equipment, casing and tubing are stated at cost or net realizable value, whichever is lower. Cost is determined using the weighted average method or the average method. Allowance for decline in the value of inventories is provided to reduce the carrying values of inventories to their net realizable values determined based on the review of the individual inventory items at the end of the year.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

k. Beban Dibayar di Muka

Beban dibayar di muka diamortisasi selama masa manfaat dengan menggunakan metode garis lurus.

l. Aktiva Tetap

Aktiva tetap, kecuali untuk aktiva yang dinilai kembali, dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan. Aktiva tertentu dinilai kembali berdasarkan hasil penilaian independen yang dilakukan oleh pihak ketiga sesuai dengan peraturan pemerintah Indonesia yang berlaku. Peningkatan nilai aktiva karena penilaian kembali dikreditkan pada "Selisih Penilaian Kembali Aktiva Tetap" di akun Ekuitas.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aktiva tetap sebagai berikut:

	<u>Years</u>
Bangunan dan perbaikan	20
Mesin	20 - 25
Rig pengeboran lepas pantai	20 - 21
Peralatan control panel	12
Rig pengeboran darat	4 - 8
Perlengkapan rig	4 - 10
Peralatan telekomunikasi	5
Kendaraan bermotor	4 - 5
<i>Leasehold improvement</i>	3 - 8
Peralatan kantor dan lainnya	3 - 5

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Biaya pemeliharaan dan perbaikan dibebankan ke operasi pada saat terjadinya; pengeluaran yang memperpanjang masa manfaat aktiva atau mengakibatkan peningkatan manfaat ekonomis di masa yang akan datang dikapitalisasi. Pada saat aktiva tetap sudah tidak digunakan lagi atau dilepas, nilai tercatat dan akumulasi penyusutan terkait dikeluarkan dari akun-akun dan keuntungan atau kerugian yang timbul dibukukan ke operasi tahun berjalan.

Aktiva dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan. Akumulasi biaya perolehan direklasifikasi ke akun aktiva tetap yang bersangkutan pada saat pembangunan selesai dan aktiva tersebut telah siap untuk digunakan.

Apabila nilai tercatat suatu aktiva melebihi taksiran nilai yang dapat diperoleh kembali, maka aktiva tersebut diturunkan ke taksiran nilai yang dapat diperoleh kembali, yang ditentukan berdasarkan nilai tertinggi antara harga jual bersih atau nilai pakai.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

k. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over their beneficial periods using the straight-line method.

l. Property and Equipment

Property and equipment except for revalued assets are stated at cost less accumulated depreciation. Any increment arising from assets which are revalued based on independent appraisals conducted by third parties in accordance with Indonesian government regulations are credited to "Revaluation Increment in Property and Equipment" under Equity.

Depreciation is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:

	<u>Years</u>
Buildings and land improvements	20
Machinery	20 - 25
Offshore drilling rigs	20 - 21
Control panel equipment	12
Onshore drilling rigs	4 - 8
Rig equipment	4 - 10
Telecommunication equipment	5
Vehicles	4 - 5
Leasehold improvements	3 - 8
Office and other equipment	3 - 5

Land is stated at cost and is not depreciated.

The cost of maintenance and repairs is charged to operations as incurred; expenditures which extend the useful life of the asset or result in an increase in future economic benefits are capitalized. When assets are retired or disposed of, their carrying values and the related accumulated depreciation are removed from the accounts and any resulting gain or loss is reflected in current operations.

Construction in progress is stated at cost. The accumulated costs are reclassified to the appropriate property and equipment accounts when the construction is completed and the asset is ready for its intended use.

When the carrying amount of an asset exceeds its estimated recoverable amount, the asset is written down to its estimated recoverable amount, which is the higher of net selling price or value in use.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi

Anak Perusahaan yang bergerak di industri minyak dan gas bumi menggunakan metode akuntansi *successful effort* untuk aktivitas minyak dan gas bumi. Berdasarkan metode ini, biaya untuk memperoleh hak pengelolaan atas aktiva minyak dan gas bumi, untuk pengeboran dan penyediaan peralatan untuk sumur eksplorasi yang cadangannya terbukti dan untuk pengeboran dan penyediaan peralatan untuk sumur pengembangan dikapitalisasi. Biaya geologi dan geofisika serta biaya eksplorasi lainnya dibebankan ke beban pada saat terjadi.

Biaya pengeboran sumur eksplorasi, termasuk biaya pengeboran sumur tes stratigrafi tahap eksplorasi, dikapitalisasi dan dicatat sebagai bagian dari aktiva sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan. Jika ditemukan cadangan terbukti pada sumur, maka biaya-biaya pengeboran sumur yang dikapitalisasi dicatat dalam sumur, perlengkapan dan fasilitas terkait. Namun demikian, apabila usaha yang telah dilakukan tidak berhasil, maka biaya tersebut dicatat sebagai beban.

Biaya pengeboran sumur pengembangan dan sumur tes stratigrafi tahap pengembangan, platform, perlengkapan sumur dan fasilitas produksi terkait, dikapitalisasi sebagai aktiva sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan. Biaya tersebut dipindahkan ke aktiva sumur, perlengkapan dan fasilitas terkait pada saat pengeboran atau konstruksi selesai.

Penyusutan, deplesi dan amortisasi atas aktiva minyak dan gas bumi, kecuali untuk *unoperated acreage* dan aktiva sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan, dihitung dengan menggunakan metode satuan unit produksi, dengan menggunakan produksi kotor yang dibagi dengan cadangan yang terbukti dan telah dikembangkan kotor.

Mulai tahun 2005, penyusutan untuk fasilitas dan peralatan pendukung dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama empat (4) sampai dengan dua puluh (20) tahun. Kebijakan akuntansi untuk penyusutan fasilitas dan peralatan pendukung berubah dari metode satuan unit produksi menjadi metode garis lurus dilakukan untuk mencerminkan asumsi yang lebih baik atas manfaat ekonomi selama penggunaan aktiva tersebut. Dampak perubahan atas kewajiban akuntansi karena tidak material, telah dibebankan ke operasi berjalan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Oil and Gas Properties

Subsidiaries engaged in the oil and gas industry use the successful efforts method of accounting for oil and gas activities. Under this method, costs to acquire interests in oil and gas properties, to drill and equip exploratory wells that locate/result in proved reserves and to drill and equip development wells are capitalized. Geological and geophysical costs and other exploration costs are charged to expense as incurred.

The costs of drilling exploratory wells, including the costs of drilling exploratory-type stratigraphic test wells, are initially capitalized and recorded as part of uncompleted wells, equipment and facilities. If the well locates proved reserves, the capitalized costs of drilling the well are included in wells and related equipment and facilities. However, should the efforts be determined unsuccessful, such costs are then charged to expense.

The costs of drilling development wells and development-type stratigraphic test wells, platforms, well equipment and attendant production facilities, are capitalized as uncompleted wells, equipment and facilities. Such costs are transferred to wells and related equipment and facilities upon completion.

Depreciation, depletion and amortization of oil and gas properties, except unoperated acreage and uncompleted wells, equipment and facilities, is calculated based on the unit-of-production method, using the gross production divided by gross proved developed reserves.

Beginning in 2005, depreciation for support facilities and equipment was calculated using the straight-line method over four (4) to twenty (20) years. The accounting policy for depreciating support facilities and equipment from the units-of-production method to the straight-line method was made to be the reflect more economic benefits of these assets. The effect of the change in accounting policy being immaterial, was charged to current operations.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

m. Aktiva Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

Biaya untuk memperoleh hak eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi dicatat sebagai *unoperated acreage*, yang merupakan aktiva dimana cadangan terbukti belum ditemukan, atau *operated acreage*. *Unoperated acreage* dinilai secara periodik untuk penurunan nilai, dan kerugian diakui pada saat penurunan nilai terjadi.

n. Aktiva Tidak Berwujud

Biaya-biaya untuk memperoleh dan menyiapkan penggunaan perangkat lunak dicatat sebagai aktiva tidak berwujud dan diamortisasi selama empat sampai lima tahun dengan menggunakan metode garis lurus.

o. Biaya Emisi

1. Obligasi/Hutang Wesel

Biaya emisi obligasi/hutang wesel dikurangi secara langsung dari hasil emisi obligasi/hutang wesel tersebut untuk menentukan hasil penerimaan bersih. Selisih antara hasil penerimaan bersih dengan nilai nominal kewajiban merupakan diskonto yang diamortisasi menggunakan metode garis lurus selama jangka waktu obligasi/hutang wesel tersebut.

2. Biaya Transaksi Hutang

Biaya transaksi hutang bank, yang terdiri dari biaya-biaya yang dibayarkan kepada konsultan, dikurangkan dari hasil penerimaan hutang bank dan diamortisasi selama periode hutang bank terkait dengan menggunakan metode garis lurus.

3. Biaya Emisi Saham

Biaya emisi saham disajikan sebagai pengurang terhadap tambahan modal disetor pada bagian Ekuitas.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Oil and Gas Properties (continued)

Costs to acquire rights to explore for, and produce oil and gas are recorded as *unoperated acreage*, which pertains to properties wherein proved reserves have not yet been discovered, or *operated acreage*. *Unoperated acreage* is periodically assessed for impairment in value, and a loss is recognized at the time of impairment.

n. Intangible Assets

Costs to acquire and prepare software for use are recorded as *intangible assets* and amortized over four to five years using the straight-line method.

o. Issuance Costs

1. Bonds/Notes Payable

Bonds/notes payable issuance costs are deducted directly from the proceeds of the related bonds/notes payable to determine the net proceeds. The difference between the net proceeds and face value of the obligations represents a discount or premium which is amortized using the straight-line method over the term of the bonds/notes.

2. Loan Transaction Costs

Transaction costs of bank loans, which consist of fees paid to advisers, are deducted from the proceeds of bank loans and are amortized over the term of the related loans using the straight-line method.

3. Shares Issuance Costs

Shares issuance costs are presented as a reduction to additional paid-in capital under Equity.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

p. Saham Treasury

Perolehan kembali modal saham (saham treasury) yang akan diterbitkan kembali di masa yang akan datang dicatat dengan menggunakan metode nilai nominal. Berdasarkan metode ini, nilai nominal saham treasury disajikan sebagai pengurang akun modal saham. Apabila saham treasury tersebut semula diterbitkan dengan harga di atas pari, akun tambahan modal disetor terkait akan disesuaikan. Selisih lebih harga perolehan kembali atas harga penerbitan awal disesuaikan ke saldo laba.

q. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya

1. Program Pensiun

Anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi telah menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk seluruh karyawan tetap lokalnya. Program pensiun tersebut dibiayai dari kontribusi anak perusahaan dan karyawannya berdasarkan persentase tertentu dari gaji karyawan.

Biaya pensiun anak perusahaan diakui pada saat terjadinya.

2. Imbalan Kerja Lainnya

Perusahaan dan Anak perusahaan mengakui kewajiban imbalan kerja sesuai dengan Undang-undang Tenaga Kerja No. 13 Tahun 2003 tanggal 25 Maret 2003 yang diterbitkan oleh Presiden Republik Indonesia.

Perusahaan dan Anak Perusahaan telah menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 24) efektif tanggal 1 Januari 2005. Sesuai PSAK No. 24 Revisi, biaya imbalan kerja berdasarkan Undang-undang ditentukan dengan menggunakan metode penilaian aktuarial *Projected Unit Credit*. Keuntungan dan kerugian aktuarial diakui sebagai penghasilan atau beban pada saat akumulasi bersih keuntungan dan kerugian aktuarial yang belum diakui untuk masing-masing individu pada akhir periode pelaporan sebelumnya melebihi 10% dari kewajiban manfaat pasti pada tanggal tersebut. Keuntungan atau kerugian diakui berdasarkan metode garis lurus selama rata-rata sisa masa kerja yang diharapkan dari karyawan yang ditanggung. Lebih lanjut, biaya jasa lalu yang timbul dari pengenalan program imbalan pasti atau perubahan kewajiban imbalan kerja dari rencana yang telah ada diamortisasi selama periode sampai dengan imbalan tersebut dinyatakan menjadi hak karyawan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Treasury Stock

Reacquisition of capital stock to be held as treasury stock for future reissuance is accounted for under the par value method. Under this method, the par value of treasury stock is presented as a reduction from the capital stock account. If the treasury stock had been originally issued at a price above par value, the related additional paid-in capital account is adjusted. Any excess of the reacquisition cost over the original issuance price is adjusted to retained earnings.

q. Pension and Other Employee Benefits

1. Pension Plan

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production have established defined contribution pension plans covering all of their local permanent employees. The plans are funded by contributions from both the subsidiaries and their employees based on a certain percentage of the employees' salaries.

The subsidiaries' pension costs are accrued when incurred.

2. Other Employee Benefits

The Company and Subsidiaries recognize employee benefits liabilities in accordance with the requirements of Labor Law No. 13 Year 2003 (Law No. 13/2003) dated March 25, 2003 which was issued by the President of the Republic of Indonesia.

The Company and Subsidiaries apply PSAK No. 24 (Revised) effective January 1, 2005. Under the Revised PSAK No. 24, the cost of providing employee benefits under the Law is determined using the projected unit credit actuarial valuation method. Actuarial gains and losses are recognized as income or expense when the net cumulative unrecognized actuarial gain and losses for each individual plan at the end of the previous reporting year exceeded 10% of the defined benefit obligation at the date. These gains or losses are recognized on a straight-line basis over the expected average remaining working lives of the employees. Further, past-service costs arising from the introduction of a defined benefit plan or changes in the benefits payable of an existing plan are required to be amortized over the period until the benefits concerned become vested.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

r. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan dari penjualan minyak mentah dan gas diakui berdasarkan pengiriman ke pelanggan. Apabila volume dari minyak lebih besar/(kurang) dari hak Perusahaan, maka hutang/(piutang) harus diakui.

Pendapatan dari penjualan metanol diakui pada saat barang diserahkan kepada pelanggan.

Pendapatan dari penjualan tenaga listrik diakui pada saat diserahkan kepada pelanggan.

Pendapatan dari kegiatan pengeboran dan jasa terkait lainnya diakui pada saat jasa diberikan. Pendapatan mobilisasi diakui pada saat rig telah sampai di lokasi pengeboran dan siap untuk beroperasi. Pendapatan demobilisasi diakui pada saat jasa pengeboran telah selesai dilaksanakan dan rig telah dipindahkan dari lokasi sumur pengeboran yang terakhir.

Bagian laba (rugi) atas kerjasama operasi diakui sebesar porsi hak kepemilikan Perusahaan/Anak Perusahaan di kerjasama operasi, dimana Perusahaan bukan sebagai operator.

Penghasilan lain-lain diakui pada saat diperoleh. Beban-beban diakui pada saat terjadinya (metode akrual).

s. Pajak Penghasilan

Perusahaan dan Anak Perusahaan menghitung pajak penghasilan sesuai dengan PSAK No. 46 "Akuntansi Pajak Penghasilan".

Beban pajak kini dihitung berdasarkan taksiran laba kena pajak untuk tahun berjalan.

Anak Perusahaan yang terlibat dalam kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di Indonesia dikenai tarif pajak penghasilan badan sebesar 35% sebagaimana dinyatakan dalam Kontrak Bagi Hasil, kecuali untuk PT Medco E&P Rimau, yang menggunakan tarif 30%. Pajak dividen ditetapkan sebesar 20%, kecuali untuk MEPI dengan tarif sebesar 15% dari laba setelah pajak penghasilan badan.

Anak Perusahaan yang beroperasi berdasarkan Kontrak Bantuan Teknis, dikenai pajak penghasilan badan dan pajak dividen masing-masing dihitung dengan tarif sebesar 35% dan 13% dari penghasilan setelah dikurangi seluruh biaya produksi dan operasi dan komponen-komponen lain yang tidak dikenai pajak dan tidak diperhitungkan menurut fiskal.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Revenue and Expense Recognition

Revenue from sales of crude oil and gas is recognized based on delivery to the customer. When the volume of oil lifted is greater/(less) than the Company's entitlement, a payable/(receivable) accrues.

Revenue from sales of methanol is recognized upon delivery to the customer.

Revenue from sale of electric power supply is recognized upon delivery to customer.

Revenue from drilling and other related services is recognized when the service is rendered. Mobilization revenue is recognized when the rig has arrived in the drilling area and is ready to operate. Demobilization revenue is recognized when the drilling service has been completed and the rig has been moved from the last drilled well.

Share of profits (losses) of joint ventures is recognized to the extent of the Company's/Subsidiaries' working interests in non-company operated joint ventures.

Other income/revenues are recognized when earned. Other expenses are recognized when these are incurred (accrual method).

s. Income Tax

The Company and Subsidiaries determine their income taxes in accordance with the PSAK No. 46, "Accounting for Income Taxes".

Current tax expense is provided based on the estimated taxable income for the year.

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production in Indonesia are subject to a corporate income tax at the rate of 35% as stated in the PSC, except for PT Medco E&P Rimau for which a rate of 30% applies. Dividend tax applies at 20%, except for MEPI for which the rate is 15% of income after corporate income tax.

Subsidiaries operating under the provisions of TACs are subject to corporate income tax and dividend tax at the rate of 35% and 13%, respectively, based on income net of all production and operating expenditures and other non-taxable and non-deductible items.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

s. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara dasar pencatatan di laporan keuangan dengan pelaporan pajak atas aktiva dan kewajiban di setiap tanggal pelaporan. Manfaat pajak di masa yang akan datang, seperti kerugian fiskal yang dapat dikompensasi, juga diakui sepanjang realisasi manfaat tersebut sangat mungkin terjadi (probable).

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diukur dengan tarif pajak yang diharapkan untuk berlaku pada periode aktiva tersebut direalisasi atau kewajiban diselesaikan, berdasarkan tarif pajak (Undang-undang pajak) yang berlaku pada tanggal neraca. Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan dari masing-masing entitas disajikan sebesar nilai bersih pada laporan keuangan konsolidasi.

Perubahan atas kewajiban pajak dicatat pada saat pemeriksaan diterima atau, jika Perusahaan/Anak Perusahaan naik banding, pada saat keputusan atas naik banding tersebut ditetapkan.

t. Instrumen Derivatif

Perusahaan dan Anak Perusahaan menerapkan PSAK No. 55, "Akuntansi Instrumen Derivatif dan Aktivitas Lindung Nilai". PSAK No. 55 menetapkan standar akuntansi dan pelaporan yang mengharuskan instrumen derivatif (termasuk derivatif yang melekat) untuk dicatat dalam neraca baik sebagai aktiva atau kewajiban yang diukur pada nilai wajarnya. PSAK No. 55 mensyaratkan perubahan nilai wajar derivatif untuk diakui pada laba tahun berjalan kecuali keuntungan atau kerugian derivatif disaling hapus dengan hasil dari lindung nilai tersebut dalam laporan laba rugi, dan mengharuskan suatu entitas untuk secara formal mendokumentasikan, merancang dan menilai efektivitas transaksi-transaksi yang menerima perlakuan akuntansi lindung nilai tersebut.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Income Tax (continued)

Deferred tax assets and liabilities are recognized for temporary differences between the financial and the tax bases of assets and liabilities at each reporting date. Future tax benefits, such as carry-forward of tax losses, are also recognized to the extent that realization of such benefits is probable.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when asset is realized or the liability is settled, based on the tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantially enacted at the balance sheet date. The deferred tax assets and liabilities of each entity are shown at the applicable net amounts in the consolidated financial statements.

Amendments to tax obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed against by the Company/Subsidiaries, when the result of the appeal is determined.

t. Derivative Instruments

The Company and Subsidiaries apply PSAK No. 55, "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities". PSAK No. 55 establishes the accounting and reporting standards which require that every derivative instrument (including embedded derivatives) be recorded in the balance sheet as either an asset or liability, measured at its fair value. PSAK No. 55 requires that changes in derivative fair values be recognized currently in earnings unless specific hedges allow a derivative gains or losses to offset related results on the hedged item in the statement of income, and requires that an entity must formally document, designate and assess the effectiveness of transactions that receive hedge accounting treatment.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

u. Kapitalisasi Biaya Pinjaman dan Rugi Selisih Kurs

Sesuai dengan PSAK No. 26 revisi, "Biaya Pinjaman", beban bunga dan selisih kurs yang timbul dari pinjaman dan biaya lainnya yang timbul untuk mendanai pembangunan atau pemasangan fasilitas utama dikapitalisasi. Kapitalisasi dari biaya pinjaman tersebut dihentikan pada saat konstruksi atau instalasi sebagian besar telah selesai dan aktiva sudah siap digunakan sesuai tujuannya (Catatan 2l).

v. Informasi Segmen

Informasi segmen usaha disusun dengan menggunakan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasi. Dasar utama dari pelaporan informasi segmen berdasarkan segmen usaha, sedangkan informasi segmen sekunder berdasarkan segmen geografis.

Segmen usaha adalah suatu komponen yang dapat dibedakan dalam perusahaan yang terlibat dalam aktivitas menghasilkan produk atau jasa secara individual atau sekelompok produk atau jasa yang terkait, dan mempunyai risiko serta imbalan yang berbeda dari risiko dan imbalan segmen yang lain.

Segmen geografis adalah suatu komponen yang dapat dibedakan pada perusahaan yang terlibat dalam aktivitas menghasilkan produk atau jasa dalam lingkungan ekonomi tertentu dan memiliki risiko serta imbalan yang berbeda dari komponen yang beroperasi di lingkungan ekonomi yang lain.

Pendapatan antar segmen berdasarkan harga pengalihan antar perusahaan.

w. Penurunan Nilai Aktiva

Sesuai dengan PSAK No. 48, "Penurunan Nilai Aktiva", nilai aktiva ditelaah untuk mengidentifikasi adanya kemungkinan penurunan ke nilai wajar apabila ada suatu kejadian atau perubahan kondisi yang mengindikasikan nilai tercatat aktiva tersebut tidak dapat dipulihkan seluruhnya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

u. Capitalization of Borrowing Costs and Foreign Exchange Losses

In accordance with PSAK No. 26, "Borrowing Costs" (Revised), interest charges and foreign exchange differences incurred on borrowings and other costs incurred to finance the construction or installation of major facilities are capitalized. Capitalization of these borrowing costs ceases when the construction or installation is substantially completed and the asset is ready for its intended use (Note 2l).

v. Segment Information

Segment information is prepared using the accounting policies adopted for preparing and presenting the consolidated financial statements. The primary basis in reporting segment information is based on business segments, while secondary segment information is based on geographical segments.

A business segment is a distinguishable component of an enterprise that is engaged in providing an individual product or service or a group of related products or services and that is subject to risks and returns that are different from those of other business segments.

A geographical segment is a distinguishable component of an enterprise that is engaged in providing products or services within a particular economic environment and that is subject to risks and returns that are different from those of components operating in other economic environments.

Inter-segment revenues are based on intercompany transfer prices.

w. Impairment of Asset Value

In compliance with PSAK No. 48, "Impairment of Asset Values", asset values are reviewed for any impairment and possible write down to fair values whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying values may not be fully recovered.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

x. PSAK No. 38 Revisi "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali"

Berdasarkan PSAK No. 38, "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali" (Revisi), Selisih atas restrukturisasi entitas sepengendali diakui sebagai keuntungan atau kerugian jika kondisi-kondisi dalam PSAK terpenuhi.

y. Penggunaan Estimasi

Penyusunan laporan keuangan konsolidasi sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia mengharuskan manajemen untuk membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aktiva dan kewajiban yang dilaporkan dan pengungkapan aktiva dan kewajiban kontinjensi pada tanggal laporan keuangan. Meskipun manajemen menggunakan pertimbangan dan estimasi yang terbaik sekalipun, hasil sesungguhnya yang terjadi dapat berbeda dari estimasi tersebut apabila peristiwa di masa yang akan datang yang mengkonfirmasi peristiwa tersebut terjadi, khususnya berkaitan dengan cadangan minyak dan gas bumi.

z. Program Hak Opsi Saham Karyawan

Beban kompensasi untuk program yang memberikan instrumen ekuitas kepada karyawan diakui selama masa bakti karyawan, yaitu dengan mengakui beban kompensasi dan mengkredit tambahan modal disetor (*paid-in capital*) jika instrumen ekuitas tersebut melibatkan jasa karyawan masa mendatang. Jika periode masa bakti karyawan tidak ditentukan untuk periode yang lebih awal atau lebih pendek, maka masa bakti karyawan dianggap sama dengan periode dari tanggal pemberian kompensasi sampai tanggal saat kompensasi tersebut menjadi hak karyawan dan eksekusinya tidak lagi tergantung kepada berlanjut atau tidaknya masa bakti karyawan. Apabila program kompensasi diberikan untuk jasa masa lalu, beban kompensasi diakui pada periode pemberian kompensasi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

x. Revised PSAK No. 38 "Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control"

In accordance with PSAK No. 38, "Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control" (Revised), any difference realized from a restructuring of entities under common control are recognized as a gain or loss if the conditions are met.

y. Use of Estimates

The preparation of consolidated financial statements in conformity with generally accepted accounting principles in Indonesia requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts of assets and liabilities reported therein and the disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements. While management uses its best estimates and judgements, actual results could differ from these estimates as future confirming events occur, particularly in respect of oil and gas reserves.

z. Employee Stock Option Program

The compensation expense for programs providing equity instrument to an employee is recognized over the term of the employee's service period, i.e., by recognizing compensation expense and crediting paid-in capital if such equity instrument involves an employee's future service. If the employee's service period is not set for an earlier or shorter period, it would be considered the same as the period from date of granting until the period such compensation becomes the employee's right as its exercise is no longer dependent on whether the service period is continued or not. If the compensation program is awarded for past service, compensation expense is recognized in the period of granting such compensation.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

aa. Laba Per Saham

Sesuai dengan PSAK No. 56, "Laba per Saham", laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

Laba per saham dilusi dihitung dengan membagi laba bersih dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar dan disesuaikan dengan seluruh dampak dilusi yang potensial.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

aa. Earnings per Share

In accordance with PSAK No. 56, "Earnings per Share", basic earnings per share is computed by dividing net income by the weighted average number of shares outstanding during the year.

Diluted earnings per share is computed by dividing net income by the weighted average number of shares outstanding as adjusted for the effects of all potential dilutions.

3. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This account consists of:

	2006	2005	
Kas	53,144	48,054	Cash on hand
Bank			Banks
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related party
Rupiah			Rupiah
PT Bank Saudara Tbk (dahulu PT Bank Himpunan Saudara 1906)	1,485,233	1,435,690	PT Bank Saudara Tbk (formerly PT Bank Himpunan Saudara 1906)
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	2,034,373	60,486	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	1,874,403	-	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,628,125	2,042,933	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Citibank, N.A.	1,126,787	8,295,028	Citibank, N.A.
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	422,572	181,388	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Niaga Tbk	401,078	747,100	PT Bank Niaga Tbk
Standard Chartered Bank	304,466	555,096	Standard Chartered Bank
PT Bank Central Asia Tbk	158,261	206,375	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	154,807	5,035	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Bukopin Tbk	44,874	12,087	PT Bank Bukopin Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	37,383	251,688	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mega Tbk	33,645	118,077	PT Bank Mega Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$5.000)	8,618	3,532	Others (each below US\$5,000)
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
Citibank, N.A.	48,378,800	90,751,571	Citibank, N.A.
Standard Chartered Bank	5,674,639	3,816,637	Standard Chartered Bank
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	2,387,733	-	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Capital One, N.A. (dahulu Hibernia Bank)	1,636,513	6,120,486	Capital One, N.A. (formerly Hibernia Bank)
PT Bank Central Asia Tbk	1,537,574	1,013,241	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Niaga Tbk	959,229	3,796,195	PT Bank Niaga Tbk
Merrill Lynch Capital Services, Inc.	-	3,286,863	Merrill Lynch Capital Services, Inc.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

3. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)	2006	2005	3. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)
Fortis Banks S.A/N.V.	-	3,026,102	Fortis Banks S.A/N.V.
Bank of America, NA	-	300,366	Bank of America, NA
ANZ Bank	-	191,974	ANZ Bank
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	161,424	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	254,875	178,594	Others (each below US\$100,000)
Dolar Australia			Australian Dollars
Australia New Zealand (ANZ) Bank	132,468	314,505	Australia New Zealand (ANZ) Bank
AED Dirham			AED Dirham
Citibank, NA	219,272	67,305	Citibank, NA
Euro			Euro
Fortis Bank S.A/N.V.	39,159	-	Fortis Bank S.A/N.V.
ABN AMRO Bank N.V.	-	12,751	ABN AMRO Bank N.V.
LYD			LYD
Bank of Commerce and Development	74,078	74,078	Bank of Commerce and Development
OMR			OMR
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Middle East	54,951	-	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Middle East
Oman Arab Bank			Oman Arab Bank
Smart Gird	2,392	-	Smart Gird
Poundsterling			Poundsterling
Nat West Bank PLC	78,357	10,136	Nat West Bank PLC
Sub-jumlah	71,144,665	127,036,743	Sub-total
<u>Setara kas</u>			<u>Cash equivalents</u>
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa			Related party
Rupiah			Rupiah
PT Bank Saudara Tbk (dahulu PT Bank Himpunan Saudara 1906)	2,106,430	1,322,483	PT Bank Saudara Tbk (formerly PT Bank Himpunan Saudara 1906)
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah			Rupiah
Citibank, N.A	1,108,647	6,000,000	Citibank, N.A
PT Bank Bukopin Tbk	609,756	462,685	PT Bank Bukopin Tbk
PT Bank Mega Tbk	-	2,397,393	PT Bank Mega Tbk
Dolar Amerika Serikat			United States Dollars
Citibank, N.A	75,771,362	2,619,195	Citibank, N.A
Deutsche Bank AG	20,592,103	-	Deutsche Bank AG
Standard Chartered Bank	8,409,801	11,000,000	Standard Chartered Bank
PT Bank Mega Tbk	6,266,241	1,221,487	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	1,505,396	-	PT Bank Central Asia Tbk
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	751,365	-	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Sub-jumlah	117,121,101	25,023,243	Sub-total
Jumlah	188,318,910	152,108,040	Total
Tingkat bunga per tahun			Interest rate per annum
Deposito berjangka			Time Deposits
Rupiah	5.75% - 13%	7.25% - 13%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	1.81% - 7.5%	2.73% - 4%	United States Dollars

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

4. INVESTASI JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005
Obligasi Jangka Menengah		
Dana Ganesa Abadi	329,961	224,746
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	8,005,205
PT Bank Tabungan Negara (Persero)	-	810,744
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	308,515
Surat-surat Berharga		
Goldman Sachs	36,139,998	29,623,214
PT Insight Management	20,120,526	-
PT Kresna Graha Sekurindo Tbk	18,336,508	6,927,004
Andalas Artha Advice Securities	9,807,250	5,250,000
Kapital Asia	6,100,000	-
Niaga Asset Manajemen	899,863	632,800
PT Indopremier Securities	-	6,804,345
Jumlah	91,734,106	58,586,573

Tingkat bunga per tahun Obligasi	13,74%	7% - 13.5%
----------------------------------	--------	------------

Deposito berjangka tertentu digunakan sebagai jaminan atas penerbitan sertifikat bank garansi jangka pendek, surat LC, *performance* dan *bid bonds*.

4. SHORT-TERM INVESTMENTS

This account consists of:

Medium Term Bonds (MTB)
Dana Ganesa Abadi
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Tabungan Negara (Persero)
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Marketable Securities
Goldman Sachs
PT Insight Management
PT Kresna Graha Sekurindo Tbk
Andalas Artha Advice Securities
Kapital Asia
Niaga Asset Manajemen
PT Indopremier Securities

Total

Interest rate per annum Bonds

Certain time deposits are used as collateral for the issuance of short-term bank guarantee certificates, letters of credit and performance and bid bonds.

5. PIUTANG USAHA - Bersih

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Langgan

	2006	2005
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		
Medco Moeco Langsa Ltd.	-	550,530
Penyisihan piutang ragu-ragu	-	(55,674)
Bersih	-	494,856
Pihak ketiga		
Pelanggan dalam negeri	85,995,733	67,277,529
Pelanggan luar negeri	33,891,897	36,378,772
Sub-jumlah	119,887,630	103,656,301
Penyisihan piutang ragu-ragu	(527,568)	(3,161,784)
Bersih	119,360,062	100,494,517
Jumlah	119,360,062	100,989,373

5. TRADE RECEIVABLES - Net

The details of this account are as follows:

a. By Debtor

Related party
Medco Moeco Langsa Ltd.
Allowance for doubtful accounts
Net
Third parties
Local debtors
Foreign debtors
Sub-total
Allowance for doubtful accounts
Net
Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

5. PIUTANG USAHA - Bersih (lanjutan)

b. Berdasarkan Umur

	2006	2005
Belum jatuh tempo	92,323,823	66,225,329
1 - 30 hari	21,265,014	33,765,028
31 - 60 hari	908,567	251,720
61 - 90 hari	1,344,762	88,033
91 - 120 hari	353,921	67,434
Jatuh tempo lebih dari 120 hari	3,691,543	3,809,287
Jumlah	119,887,630	104,206,831
Penyisihan piutang ragu-ragu	(527,568)	(3,217,458)
Bersih	119,360,062	100,989,373

c. Berdasarkan Mata Uang

	2006	2005
Dolar Amerika Serikat	111,548,813	100,810,306
Rupiah	8,338,817	3,396,525
Jumlah	119,887,630	104,206,831
Penyisihan piutang ragu-ragu	(527,568)	(3,217,458)
Bersih	119,360,062	100,989,373

Perubahan dalam penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut:

	2006	2005
Saldo awal tahun	3,217,458	2,924,039
Penyisihan selama tahun berjalan	178,372	293,419
Penghapusan tahun berjalan	(2,868,262)	-
Saldo akhir tahun	527,568	3,217,458

Berdasarkan hasil penelaahan status dari akun piutang secara individual pada akhir tahun, manajemen berpendapat bahwa penyisihan piutang ragu-ragu adalah cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari tidak tertagihnya piutang tersebut.

Manajemen juga berpendapat bahwa tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan atas piutang dari pihak ketiga.

Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005, piutang usaha masing-masing sebesar AS\$5.988.768 dan AS\$6.344.137 digunakan sebagai jaminan atas hutang yang diperoleh dari PT Bank Central Asia Tbk (BCA) oleh Apexindo, sedangkan hak atas piutang dari Proyek Panaran I digunakan sebagai jaminan atas hutang BCA oleh MEB (Catatan 20).

5. TRADE RECEIVABLES - Net (continued)

b. By Aging Category

	2006	2005	
Belum jatuh tempo	92,323,823	66,225,329	Not yet due
1 - 30 hari	21,265,014	33,765,028	1 - 30 days past due
31 - 60 hari	908,567	251,720	31 - 60 days past due
61 - 90 hari	1,344,762	88,033	61 - 90 days past due
91 - 120 hari	353,921	67,434	91 - 120 days past due
Jatuh tempo lebih dari 120 hari	3,691,543	3,809,287	More than 120 days past due
Jumlah	119,887,630	104,206,831	Total
Penyisihan piutang ragu-ragu	(527,568)	(3,217,458)	Allowance for doubtful accounts
Bersih	119,360,062	100,989,373	Net

c. By Currency

	2006	2005	
Dolar Amerika Serikat	111,548,813	100,810,306	United States Dollars
Rupiah	8,338,817	3,396,525	Rupiah
Jumlah	119,887,630	104,206,831	Total
Penyisihan piutang ragu-ragu	(527,568)	(3,217,458)	Allowance for doubtful accounts
Bersih	119,360,062	100,989,373	Net

The changes in the allowance for doubtful accounts are as follows:

	2006	2005	
Saldo awal tahun	3,217,458	2,924,039	At beginning of year
Penyisihan selama tahun berjalan	178,372	293,419	Provision during the year
Penghapusan tahun berjalan	(2,868,262)	-	Write off during the year
Saldo akhir tahun	527,568	3,217,458	At end of year

Based on the review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year, management is of the opinion that the allowance for doubtful accounts is adequate to cover possible losses on uncollectible accounts.

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

As of December 31, 2006 and 2005, trade receivables totaling US\$5,988,768 and US\$6,344,137, respectively, were used as security for loans received from PT Bank Central Asia Tbk (BCA) by Apexindo, while the rights over receivables from the Panaran I project are used as collateral for the BCA loans of MEB (Note 20).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

6. PIUTANG LAIN-LAIN - Bersih

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005
BP Migas	40,771,118	28,337,581
PT Pertamina (Persero)	32,757,566	16,501,319
Anadarko Petroleum Corporation	8,107,897	-
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)	4,319,469	1,360,891
Pinjaman karyawan	3,879,917	2,491,938
Piutang kerjasama operasi	3,301,909	2,621,879
PT Dalle Energy	3,080,210	2,293,489
Kantor Pelayanan Pajak (Catatan 17)	718,422	7,228,627
YPK PLN Batam	134,867	-
Allens Arthur Robinson	-	6,000,000
Probe Technology Services	-	1,049,667
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	24,468,280	22,394,186
Jumlah	121,539,655	90,279,577
Bagian jangka panjang	(49,515,721)	(17,805,112)
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	3,749,744	-
Bagian jangka panjang - bersih	(45,765,977)	(17,805,112)
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	72,023,934	72,474,465
Penyisihan atas piutang ragu-ragu	(144,585)	(909,538)
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - bersih	71,879,349	71,564,927

6. OTHER RECEIVABLES - Net

This account consists of:

BP Migas
PT Pertamina (Persero)
Anadarko Petroleum Corporation
PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam)
Loans to employees
Joint Venture receivables
PT Dalle Energy
Tax office (Note 17)
YPK PLN Batam
Allens Arthur Robinson
Probe Technology Services
Others (each below US\$1,000,000)
Total
Long-term portion
Allowance for doubtful accounts
Long-term portion - net
Current portion
Allowance for doubtful accounts
Current portion - net

Piutang dari BP Migas merupakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) yang telah dibayarkan oleh anak perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi yang dapat ditagih kembali dari BP Migas, juga termasuk yang dibayarkan terlebih dahulu oleh anak perusahaan atas uang muka yang dibayar oleh anak perusahaan atas beban operasional BP Migas di lapangan.

Accounts receivable from BP Migas represent Value Added Tax (VAT) that has been paid by subsidiaries involved in the oil and gas operations which is reimbursable from BP Migas, as well as advances by subsidiaries for BP Migas field operational expenses.

Piutang ke PT Pertamina (Persero) (Pertamina) terutama merupakan uang muka yang telah dibayarkan oleh anak perusahaan untuk beban operasi migas bagian Pertamina sehubungan dengan ketentuan-ketentuan dalam PSC-JOB Senoro Toili. Piutang tersebut akan ditagih melalui bagian lifting dari Pertamina setelah disesuaikan dengan beberapa biaya yang dinyatakan dalam PSC.

Accounts receivable from PT Pertamina (Persero) (Pertamina) mainly consists of advances made by a subsidiary for PT Pertamina field operations expenses in accordance with the provisions under Senoro Toili PSC-JOB. The receivables shall be collected through Pertamina's share on lifting after adjustment with several costs as stated in the PSC.

Piutang dari Anadarko timbul dari beban-beban yang telah dibayar dimuka oleh Perusahaan sehubungan dengan Perjanjian Kerjasama Eksplorasi dan Perjanjian terkait yang dijelaskan pada Catatan 37b.

Receivables from Anadarko arise from the expenses advanced by the Company in connection with the Exploration Joint Venture Agreement and related Agreements as discussed in Note 37b.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

6. PIUTANG LAIN-LAIN - Bersih (lanjutan)

Piutang dari PLN Batam terdiri dari biaya-biaya yang dibayarkan terlebih dahulu oleh anak perusahaan untuk pemasangan Gas Turbin Genset dengan dua macam bahan bakar atas nama PLN Batam sejumlah AS\$2.257.385 pada tahun 2006 dan AS\$1.360.891 pada tahun 2005, dan piutang sejumlah AS\$2.062.084 yang timbul dari modal saham yang dipesan oleh PLN Batam pada Anak Perusahaan pada tahun 2006. Uang muka tersebut akan dibayar kembali oleh PLN Batam secara cicilan dengan harga tetap untuk setiap hasil produksi energi listrik sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian terkait (Catatan 37d).

Berdasarkan penelaahan status dari masing-masing akun piutang lain-lain pada akhir tahun, manajemen berpendapat bahwa penyisihan piutang ragu-ragu pada tahun 2006 dan 2005 adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya akun-akun tersebut.

6. OTHER RECEIVABLES - Net (continued)

Receivables from PLN Batam consisted of amounts advanced by Subsidiaries to install Gas Turbine Genset Dual Fuel on behalf of PLN Batam amounting to US\$2,257,385 in 2006 and US\$1,360,891 in 2005, and receivables totaling to US\$2,062,084 arising from capital stock subscription of PLN Batam to a Subsidiary in 2006. These advances will be repaid by PLN Batam on an installment basis at a fixed amount per production output of electricity as stated in the related agreement (Note 37d).

Based on the review of the other receivable accounts at the end of the year, management is of the opinion that the allowance for doubtful accounts in 2006 and 2005 is adequate to cover possible losses from non-collection of the accounts.

7. PERSEDIAAN – BERSIH

Persediaan terdiri dari:

	2006
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	49,664,447
Metanol	919,640
Barang dalam perjalanan	454,039
Jumlah	51,038,126
Penyisihan penurunan nilai	(2,536,704)
Bersih	48,501,422

Perubahan penyisihan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	2006
Saldo awal tahun	1,063,620
Penyisihan selama tahun berjalan	1,473,084
Saldo akhir tahun	2,536,704

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap kondisi fisik dari persediaan pada akhir tahun, manajemen berpendapat bahwa penyisihan penurunan nilai persediaan adalah cukup.

Seluruh persediaan telah diasuransikan kepada berbagai perusahaan asuransi pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005 (Catatan 12).

7. INVENTORIES - Net

Inventories consist of:

	2005	
	31,263,228	Spareparts, well supplies and others
	877,348	Methanol
	1,651,794	Materials in transit
	33,792,370	Total
	(1,063,620)	Allowance for decline in value
	32,728,750	Net

The change in the allowance for decline in value of inventories is as follows:

	2005	
	688,261	At beginning of year
	375,359	Provision during the year
	1,063,620	At end of year

Based on the review of the physical condition of inventories at the end of the year, management is of the opinion that the allowance for decline in value of inventories is adequate.

All inventories were insured with various insurance companies as of December 31, 2006 and 2005 (Note 12).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

8. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2006	2005
Perusahaan		
Pajak penghasilan badan lebih bayar	5,138,686	1,600,642
Anak Perusahaan		
Pajak penghasilan badan lebih bayar	19,160,860	12,670,694
Pajak pertambahan nilai	7,552,698	8,828,022
Klaim atas pengembalian pajak AS (Catatan 17)	1,302,608	-
Sub-jumlah	28,016,166	21,498,716
Jumlah	33,154,852	23,099,358

8. PREPAID TAXES

The details of this account are as follows:

Company
Corporate income tax overpayments
Subsidiaries
Corporate income tax overpayments
Value added tax
Claim for US tax refund (Note 17)
Sub-total
Total

**9. REKENING BANK YANG DIBATASI
PENGGUNAANNYA**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2006	2005
<u>Lancar</u>		
Pihak ketiga		
Dolar Amerika Serikat		
PT Bank Central Asia Tbk	4,610,906	6,212,891
Merrill Lynch Capital Services Inc.	-	9,109,533
Jumlah	4,610,906	15,322,424

9. RESTRICTED CASH IN BANKS

The details of this account are as follows:

<u>Current</u>
Third parties
United States Dollars
PT Bank Central Asia Tbk
Merrill Lynch Capital Services Inc
Total

<u>Tidak lancar</u>		
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		
Rupiah		
PT Bank Saudara Tbk (dahulu PT Bank Himpunan Saudara 1906)	7,528,550	6,030,062
Pihak ketiga		
Rupiah		
PT Bank Niaga Tbk	5,591,841	4,088,110
PT Bank Mega Tbk	1,731,569	1,588,886
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	922,949	1,052,391
PT Bank Syariah Mega Indonesia	814,856	747,711
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	401,468	370,907
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	171,382	-
Dolar Amerika Serikat		
Standard Chartered Bank	4,000,000	4,178,026
PT Bank Central Asia Tbk	2,555,122	-
Citibank, NA	1,453,883	4,310,255
Jumlah	25,171,620	22,366,348

<u>Non-current</u>
Related party
Rupiah
PT Bank Saudara Tbk (formerly PT Bank Himpunan Saudara 1906)
Third parties
Rupiah
PT Bank Niaga Tbk
PT Bank Mega Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Syariah Mega Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
United States Dollars
Standard Chartered Bank
PT Bank Central Asia Tbk
Citibank, NA
Total

Saldo kas di bank yang dibatasi penggunaannya (Rupiah) di PT Bank Saudara Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan PT Bank Niaga Tbk merupakan deposito berjangka dan giro Anak Perusahaan yang digunakan untuk jaminan hutang karyawan.

Restricted cash in banks (Rupiah) in PT Bank Saudara Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and PT Bank Niaga Tbk represent Subsidiaries' time deposits and current accounts used for employees loans collateral.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

9. REKENING BANK YANG DIBATASI PENGGUNAANNYA (lanjutan)

Sebagian dari saldo kas di bank yang dibatasi penggunaannya di PT Bank Niaga Tbk, PT Bank Central Asia Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk pada tahun 2006 merupakan rekening yang dicadangkan (escrow) atau rekening kas "waterfall" sehubungan dengan hutang bank yang diperoleh oleh Anak Perusahaan pada bank tersebut (Catatan 20).

Giro di Standard Chartered Bank (SCB) dan kas di Citibank NA yang dibatasi penggunaannya pada tahun 2006 dan 2005 dan giro di Merrill Lynch Capital Services Inc. pada tahun 2005 merupakan jaminan yang memadai sehubungan dengan transaksi swap antara Perusahaan dan Anak Perusahaan dengan masing-masing bank. Jaminan tersebut akan berada di masing-masing bank sampai dengan tanggal pembatalan kontrak-kontrak swap tersebut (Catatan 19).

Sebagian rekening giro pada SCB merupakan jaminan yang memadai sehubungan dengan fasilitas bank garansi yang diperoleh Perusahaan dan Anak Perusahaan dari SCB (Catatan 20 dan 37).

Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya ditempatkan di PT Bank Mega Tbk dan PT Bank Syariah Mega Indonesia merupakan dana cadangan yang dibentuk untuk obligasi Anak Perusahaan (Catatan 21).

Giro yang ditempatkan di Citibank NA merupakan akun yang dicadangkan (escrow) sehubungan dengan pembelian saham PT Jakarta Depot Satellite dan PT Pandanwangi Sekartadji oleh Anak Perusahaan.

	2006	2005	
Tingkat bunga per tahun			Interest rate per annum
Deposito berjangka			Time Deposits
Rupiah	9.75% - 12%	6.5%-13%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	4.8%	4.5%	United States Dollars

10. PIUTANG DARI PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

Akun ini terdiri dari piutang dari Medco Moeco Langsa Limited (MML), yang terutama merupakan fasilitas kredit yang dapat diperpanjang dan tidak dijamin yang diberikan oleh MEFL, anak perusahaan, kepada MML. Hutang ini dikenai bunga sebesar 1% di atas biaya pendanaan MEFL (Catatan 34).

9. RESTRICTED CASH IN BANKS (continued)

A portion of the restricted cash in bank in PT Bank Niaga Tbk, PT Bank Central Asia Tbk and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk in 2006 represents escrow accounts or Cash Waterfall accounts in relation to bank loans obtained by Subsidiaries from such banks (Note 20).

The bank account in Standard Chartered Bank (SCB) and restricted cash in Citibank NA in 2006 and 2005 and a current account in Merrill Lynch Capital Services Inc. in 2005 represent eligible collateral in connection with swap transactions between the Company and Subsidiaries and the respective banks. Such collateral shall be held by the respective banks until the termination date of the swap contracts (Note 19).

A portion of the bank accounts with SCB represents eligible collateral in connection with bank guarantee facilities obtained by the Company and Subsidiaries from SCB (Notes 20 and 37).

The restricted time deposits placed with PT Bank Mega Tbk and PT Bank Syariah Mega Indonesia represent the sinking fund for Subsidiary's bonds (Note 21).

The bank account placed in Citibank NA represents an escrow account in connection with the purchase of shares of stock of PT Jakarta Depot Satellite and PT Pandanwangi Sekartadji by a Subsidiary.

10. RECEIVABLES FROM A RELATED PARTY

This account consists of receivables from Medco Moeco Langsa Limited (MML), mainly representing unsecured revolving credit facility provided by MEFL, a subsidiary, to MML. The loan bears interest of 1% above the cost of funds of MEFL (Note 34).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

11. INVESTASI

A. Investasi Saham

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

11. INVESTMENTS

A. Investments in Shares of Stock

This account consists of the following:

31 Desember 2006/December 31, 2006					
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings	Jumlah/ Total	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	50	1	6,797,055	6,797,056	Medco Moeco Langsa Limited (MML)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Energi Sengkang (ES)	5	3,760,000	-	3,760,000	PT Energi Sengkang (ES)
Jumlah		3,760,001	6,797,055	10,557,056	Total
31 Desember 2005/December 31, 2005					
	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Hak atas Laba Bersih/ Accumulated Equity in Net Earnings	Jumlah/ Total	
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
Medco Moeco Langsa Limited (MML)	50	1	9,562,601	9,562,602	Medco Moeco Langsa Limited (MML)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Energi Sengkang (ES)	5	3,760,000	-	3,760,000	PT Energi Sengkang (ES)
Jumlah		3,760,001	9,562,601	13,322,602	Total

Bagian hak atas laba (rugi) bersih perusahaan asosiasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005 adalah sebagai berikut:

The equity in net earnings (losses) of associated entities for the years ended December 31, 2006 and 2005 are as follows:

31 Desember/December 31,			
	2006	2005	
MML	(2,765,546)	10,573,046	MML
Probe	-	389,927	Probe
Bersih	(2,765,546)	10,962,973	Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

11. INVESTASI (lanjutan)

A. Investasi Saham (lanjutan)

a. Investasi Dicatat Dengan Metode Ekuitas

MML

MML didirikan di Mauritius dan beroperasi di Indonesia. MML bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak mentah dan gas bumi di wilayah kontrak Langsa yang ada di Aceh Timur, Sumatera, berdasarkan TAC (Catatan 37b). MML adalah operator blok Langsa TAC yang mana juga mempunyai hak kepemilikan yang tidak dapat dibagi (*undivided interest*) sebesar 70% di TAC dan JOA. Produksi komersialnya dimulai pada tanggal 7 November 2004 dan lifting komersial pertamanya terjadi pada tanggal 6 Januari 2005.

b. Investasi pada Biaya Perolehan

Akun ini merupakan investasi di PT Energi Sengkang dengan hak kepemilikan sebesar 5%, Perusahaan yang bergerak dalam bidang distribusi tenaga listrik.

B. Investasi pada Proyek

Investasi pada proyek-proyek terdiri dari sebagai berikut:

	2006	2005
Proyek Jeruk	34,604,905	21,453,369
Proyek Bawean	5,833,392	19,322,830
Proyek Bangkanai	2,429,054	-
Proyek Pembangkit Listrik Lainnya	167,401	-
Proyek Sengkang	-	5,820,569
Proyek Tanjung Jati B	-	3,429,562
Proyek Indo Muba Power	-	356,284
Jumlah	43,034,752	50,382,614

11. INVESTMENTS (continued)

A. Investments in Shares of Stock (continued)

a. Investment Under Equity Method

MML

MML was incorporated in Mauritius and operates in Indonesia. MML is engaged in the exploration for and production of crude oil and gas in the Langsa contract area of East Aceh, Sumatera under a TAC (Note 37b). MML is the operator of the Langsa Block TAC where it also has a 70% undivided interest in the TAC and the JOA. It started commercial production on November 7, 2004 and its first commercial lifting occurred on January 6, 2005.

b. Investment Under Cost Method

This account represents a 5% ownership interest in PT Energi Sengkang, a Company engaged in power distribution.

B. Investments in Projects

Investments in projects consist of the following:

Jeruk Project
Bawean Project
Bangkanai Project
Other Power Projects
Sengkang Project
Tanjung Jati B Project
Indo Muba Power Project

Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

11. INVESTASI (lanjutan)

B. Investasi pada Proyek (lanjutan)

1. Proyek Jeruk

Saldo investasi di Proyek Jeruk merupakan uang muka oleh Medco Straits Service Pte., Ltd. (Medco Straits), anak perusahaan yang dikonsolidasi, dalam bentuk *cash call*, kepada Cue Sampang Pty., Ltd. (Cue), dan Singapore Petroleum Company Ltd. (SPC), sehubungan dengan Perjanjian Proyek Jeruk yang dilakukan antara Medco Straits dengan Cue dan SPC pada tanggal 4 Januari 2006 (Catatan 37b).

2. Proyek Bawean

Akun ini merupakan uang muka ke Proyek Bawean yang dilakukan oleh Perusahaan sesuai dengan perjanjian yang dilakukan antara Perusahaan dengan Camar Resources Canada Inc. (Catatan 37b).

Sebagian uang muka tersebut dikonversi menjadi hak kepemilikan blok pada tahun 2006.

3. Proyek Bangkanai

Investasi di Proyek Bangkanai merupakan nilai tercatat dari hak kepemilikan di Blok Bangkanai.

4. Proyek Pembangkit Listrik

Pada tanggal 31 Desember 2005, investasi di Proyek Sengkang, Tanjung Jati B (TJB) dan Indo Muba, merupakan biaya-biaya yang dikeluarkan oleh PT Medco Power Indonesia sehubungan dengan beberapa proyek pembangkit listrik. Investasi pada TJB telah dikonversi menjadi kepemilikan saham sebesar 80,1% (kepemilikan efektif sebesar 40,85%) pada tanggal 13 April 2006, sedangkan uang muka untuk Proyek Indo Muba telah dikonversi menjadi kepemilikan saham sebesar 64,98% (kepemilikan efektif sebesar 64,78%) pada tanggal 27 Januari 2006. Seperti dijelaskan pada Catatan 37j, surat pemberian Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik dibatalkan oleh PLN.

Pada tanggal 31 Desember 2006, investasi di proyek pembangkit listrik lainnya terutama merupakan beban-beban yang dikeluarkan sehubungan dengan beberapa proposal yang masih dalam proses persetujuan pada proyek-proyek pembangkit listrik di luar negeri seperti di Oman dan Kamboja.

11. INVESTMENTS (continued)

B. Investments in Projects (continued)

1. Jeruk Project

The outstanding balance of the investment in the Jeruk Project represents the amount advanced by Medco Straits Service Pte., Ltd. (Medco Straits), a consolidated subsidiary, in the form of cash calls to Cue Sampang Pty., Ltd (Cue), and Singapore Petroleum Company Ltd. (SPC), in accordance with the Jeruk Project Agreement entered into by Medco Straits with Cue and SPC on January 4, 2006 (Note 37b).

2. Bawean Project

This account represents advances to the Bawean Project made by the Company in accordance with the agreement entered into by the Company with Camar Resources Canada Inc. (Note 37b).

A portion of the advances were converted into working interest in 2006.

3. Bangkanai Project

Investment in Bangkanai Project represents the carrying value of a working interest in the Bangkanai Block.

4. Power Projects

As of December 31, 2005, investments in the Sengkang, Tanjung Jati B (TJB) and Indo Muba Projects represent amounts incurred by PT Medco Power Indonesia in connection with these power projects. The investment in TJB was converted into an equity ownership of 80.1% (effective ownership was 40.85%) on April 13, 2006, while the advances for the Indo Muba Project were converted into equity ownership of 64.98% (effective ownership was 64.78%) on January 27, 2006. As discussed in Note 37j, the awarding letter of the Power Purchase Agreement was cancelled by PLN.

As of December 31, 2006, investments in other power projects mainly represent expenses incurred in connection with several outstanding proposals on overseas power projects such as in Oman and Cambodia.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

12. AKTIVA TETAP - BERSIH

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

12. PROPERTY AND EQUIPMENT - NET

This account consists of the following:

31 Desember 2006/December 31, 2006						
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance
<u>Nilai tercatat</u>						<u>Carrying value</u>
Tanah	1,034,387	3,285,756	-	1,205,076	-	5,525,219
Bangunan dan prasarana	6,605,568	1,225,715	20,206	-	62,663	7,873,740
Mesin	44,107,482	33,906,231	6,425	-	1,923,102	79,930,390
Peralatan panel pengendali	2,622,245	3,912,772	959,304	-	235,479	5,811,192
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	408,654,390	10,811,936	4,535,625	4,879,670	-	419,810,371
Kendaraan bermotor	8,541,307	637,965	111,883	-	15,488	9,082,877
Peralatan kantor dan lainnya	5,748,294	1,326,836	45,990	-	6,858	7,035,988
Leasehold improvement	5,018,518	1,278,685	-	-	-	6,297,203
Peralatan telekomunikasi	10,173	27,772	-	-	914	38,859
Aktiva dalam penyelesaian	69,551,281	129,869,063	10,780,762	(6,084,746)	858,466	183,413,302
Jumlah Nilai Tercatat	551,893,645	186,282,731	16,460,195	-	3,102,970	724,819,151
<u>Akumulasi Penyusutan</u>						<u>Accumulated Depreciation</u>
Bangunan dan prasarana	1,850,293	319,227	-	-	4,456	2,173,976
Mesin	7,009,304	4,626,738	-	-	120,536	11,756,578
Peralatan panel pengendali	253,119	462,746	-	-	28,464	744,329
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	205,902,789	22,524,286	4,477,715	-	-	223,949,360
Kendaraan bermotor	8,226,310	411,990	111,883	-	2,839	8,529,256
Peralatan kantor dan lainnya	3,474,117	632,997	43,407	-	2,090	4,065,797
Leasehold improvement	3,510,145	547,148	-	-	-	4,057,293
Peralatan telekomunikasi	1,695	6,754	-	-	243	8,692
Jumlah Akumulasi Penyusutan	230,227,772	29,531,886	4,633,005	-	158,628	255,285,281
Nilai Buku Bersih	321,665,873					469,533,870
31 Desember 2005/December 31, 2005						
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Saldo Akhir/ Ending Balance
<u>Nilai tercatat</u>						<u>Carrying value</u>
Tanah	1,034,387	-	-	-	-	1,034,387
Bangunan dan prasarana	6,527,732	190,130	77,016	-	(35,278)	6,605,568
Mesin	45,194,508	151,506	-	-	(1,238,532)	44,107,482
Peralatan panel pengendali	2,706,793	64,147	-	-	(148,695)	2,622,245
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	400,826,928	5,777,216	1,390,894	3,441,140	-	408,654,390
Kendaraan bermotor	8,542,832	548,543	546,889	-	(3,179)	8,541,307
Peralatan kantor dan lainnya	4,831,522	941,514	24,079	-	(663)	5,748,294
Leasehold improvement	5,018,518	-	-	-	-	5,018,518
Peralatan telekomunikasi	-	10,173	-	-	-	10,173
Aktiva dalam penyelesaian	1,123,031	71,869,390	-	(3,441,140)	-	69,551,281
Jumlah Nilai Tercatat	475,806,251	79,552,619	2,038,878	-	(1,426,347)	551,893,645
<u>Akumulasi Penyusutan</u>						<u>Accumulated Depreciation</u>
Bangunan dan prasarana	1,578,197	272,650	-	-	(554)	1,850,293
Mesin	3,528,914	3,496,051	-	-	(15,661)	7,009,304
Peralatan panel pengendali	37,596	219,360	-	-	(3,837)	253,119
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	184,979,289	22,310,089	1,386,589	-	-	205,902,789
Kendaraan bermotor	8,408,526	357,203	538,825	-	(594)	8,226,310
Peralatan kantor dan lainnya	2,570,094	992,345	88,196	-	(126)	3,474,117
Leasehold improvement	2,707,375	802,770	-	-	-	3,510,145
Peralatan telekomunikasi	-	1,709	-	-	(14)	1,695
Jumlah Akumulasi Penyusutan	203,809,991	28,452,177	2,013,610	-	(20,786)	230,227,772
Nilai Buku Bersih	271,996,260					321,665,873

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

12. AKTIVA TETAP - BERSIH (lanjutan)

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

	2006
Beban pokok penjualan	28,476,713
Beban usaha (Catatan 29a)	1,055,173
Jumlah	29,531,886

PT Usaha Kita Makmur Bersama (UKMB), PT Medco Methanol Bunyu (MMB) dan Apexindo, Anak Perusahaan, memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Cilincing, Jakarta, Pondok Pinang, Jakarta dan Balikpapan dengan Hak Guna Bangunan (HGB) untuk periode 20 tahun, masing-masing akan jatuh tempo di tahun 2012, 2018 dan 2008. Manajemen berpendapat bahwa sertifikat HGB tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

Apexindo juga memiliki tanah seluas 31.651 m² di Bojonegara, sedangkan PT Medco Indo Power (IMP) memiliki tanah 100.900 m² di Gunung Megang, Sumatera Selatan. Pada tahun 2006, Apexindo memperoleh HGB atas lahan seluas 9.716 m², sedangkan HGB untuk lahan yang lainnya masih dalam proses. HGB untuk Gunung Megang juga masih dalam proses

Aktiva dalam penyelesaian terutama merupakan pembangunan rig pengeboran *jack-up* lepas pantai, TM2500, *mooring*, wisma tamu untuk Jakarta, pabrik ethanol dan kilang pengolahan bahan bakar pada tahun 2006, dan konstruksi rig pengeboran *jack-up* lepas pantai, perlengkapan rig dan renovasi dan pemutakhiran rig pengeboran darat, dan pembangkit listrik pada tahun 2005. Renovasi dan pemutakhiran rig pengeboran darat telah selesai pada tahun 2006.

Bunga dan biaya pendanaan lainnya dikapitalisasi sebagai bagian dari aktiva tetap masing-masing sebesar AS\$6.028.112 dan AS\$2.734.325 pada tahun 2006 dan 2005.

12. PROPERTY AND EQUIPMENT - NET (continued)

Allocation of depreciation expense is as follows:

	2005	
	27,114,525	Cost of sales
	1,337,652	Operating expenses (Note 29a)
Jumlah	28,452,177	Total

PT Usaha Kita Makmur Bersama (UKMB), PT Medco Methanol Bunyu (MMB) and Apexindo, subsidiaries, own several pieces of land located in Cilincing, Jakarta, Pondok Pinang, Jakarta, and at Balikpapan with Building Use Rights (Hak Guna Bangunan or HGB) for periods of 20 years until 2012, 2018 and 2008, respectively. Management believes that the HGB certificates can be extended upon their expiration.

Apexindo also owns 31,651 m² of land in Bojonegara and PT Medco Indo Power (IMP) owns 100,900 m² of land in Gunung Megang, South Sumatera. In 2006, Apexindo obtained a HGB for 9,716 m² while the HGB for the remaining areas are still being processed. The HGB for Gunung Megang is also still in process.

Construction in progress mainly represents the construction of an off shore *jack-up* drilling rig, TM2500, *mooring*, a guest house for Jakarta, an ethanol plant and a fuel blending plant in 2006 and, the construction of an offshore *jack-up* drilling rig, rig equipment and refurbishment and up-grading of the onshore drilling rig, and power plant in 2005. The refurbishment and upgrade of the onshore drilling rig was completed in 2006.

Interest and other financing costs capitalized as part of the property and equipment amounted to US\$6,028,112 and US\$2,734,325 in 2006 and 2005, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

12. AKTIVA TETAP - Bersih (lanjutan)

Pada tanggal 8 Oktober 2004, Apexindo, Anak Perusahaan yang dikonsolidasi, dan PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) mengadakan Perjanjian Konstruksi Rig. Berdasarkan perjanjian tersebut, PPL akan mendesain, membangun, meluncurkan, melengkapi, menguji dan menyerahkan satu unit Rig Pengeboran Lepas Pantai Jack-Up dengan nilai kontrak sebesar AS\$123.500.000. Perjanjian tersebut diubah pada tanggal 20 Januari 2005 dengan nilai kontrak yang direvisi menjadi sebesar AS\$133.726.250, yang akan dikirim paling lambat 24 bulan sejak tanggal efektif (4 Februari 2005). Pengiriman Rig ditunda dan selanjutnya diharapkan dikirim pada bulan April 2007. Saldo hutang berdasarkan kontrak konstruksi masing-masing sebesar AS\$100.695.866 dan AS\$25.809.166 pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005.

Aktiva tetap tertentu digunakan sebagai jaminan atas hutang yang diperoleh Anak Perusahaan (Catatan 20).

Seluruh aktiva tetap, kecuali tanah, dan persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$673.880.875 dan Rp32.350.225 ribu pada tanggal 31 Desember 2006 dan AS\$659.479.899 dan Rp165.437.982 ribu pada tanggal 31 Desember 2005. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aktiva yang dipertanggungkan.

Berdasarkan hasil penelaahan atas aktiva tetap secara individu pada akhir tahun, manajemen Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai pendapat untuk tidak melakukan penyisihan atas penurunan nilai aktiva tetap yang diperlukan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005.

12. PROPERTY AND EQUIPMENT - Net (continued)

On October 8, 2004, Apexindo, a consolidated subsidiary, and PPL Shipyard Pte., Ltd. (PPL) entered into a Rig Construction Agreement. Under the agreement, PPL shall design, construct, launch, equip, test and deliver Jack-Up Drilling Rig for a contract price of US\$123,500,000. The agreement was amended on January 20, 2005 for a revised contract price of US\$133,726,250, deliverable at least 24 months from the effective date (February 4, 2005). The delivery of the rig was delayed and it is now expected to be delivered in April 2007. An outstanding payable under the construction contract amounted to US\$100,695,866 and US\$25,809,166 as of December 31, 2006 and 2005, respectively.

Certain property and equipment are used as collateral for the loans obtained by the Subsidiaries (Note 20).

All property and equipment, except land, and inventories were insured against fire, theft and other possible risks for US\$673,880,875 and Rp32,350,225 thousand as of December 31, 2006 and US\$659,479,899 and Rp165,437,982 thousand as of December 31, 2005. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Based on the review of the individual property and equipment at the end of the year, the Company and Subsidiaries' management are of the opinion that no provision for decline in the value of property and equipment is necessary as of December 31, 2006 and 2005.

13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI - Bersih

a. Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2006	2005
Operated acreage	78,319,564	68,228,355
Unoperated acreage	4,903,221	5,090,792
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	863,945,140	739,490,855
Perlengkapan kantor	9,615,228	9,614,253
Kendaraan bermotor	3,399,509	3,269,995
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	83,583,079	77,988,668
Penyesuaian nilai wajar	119,363,879	102,944,079
Jumlah	1,163,129,620	1,006,626,997
Akumulasi penyusutan dan amortisasi	(585,462,387)	(472,126,800)
Nilai Buku Bersih	577,667,233	534,500,197

13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net

a. This account consists of the following:

Operated acreage
Unoperated acreage
Wells and related equipment and facilities
Office equipment
Vehicles
Uncompleted wells, equipment and facilities
Fair value adjustments
Total
Accumulated depreciation and amortization
Net Book Value

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI – Bersih
(lanjutan)**

- b. Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005, seluruh sumur, perlengkapan dan fasilitas terkait yang dimiliki anak perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi diasuransikan dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar AS\$523.812.233 dan AS\$252.554.625.
- c. Mulai tahun 2005, penyusutan untuk fasilitas pendukung operasi minyak dan gas bumi tertentu telah dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama 4 sampai dengan 20 tahun, disamping metode satuan unit produksi untuk mencerminkan asumsi yang lebih realistis atas manfaat ekonomi dari penggunaan aktiva tersebut. Perubahan metode penyusutan telah menurunkan beban deplesi sebesar AS\$833.148 dan menaikkan laba bersih sebesar AS\$463.431 pada tahun 2005.
- d. Akun ini termasuk aktiva minyak dan gas bumi dari Medco Madura Pty. Ltd. (Medco Madura) dengan nilai buku bersih sebesar nol pada tahun 2006 dan AS\$24.278.144 pada tahun 2005 sehubungan dengan Kontrak Bagi Hasil Blok Madura. Izin eksplorasi telah berakhir pada tanggal 15 Mei 2005. Medco Madura telah mengajukan surat permohonan perpanjangan atas izin tersebut melalui suratnya tanggal 22 Maret 2005 kepada BP Migas. Pada tanggal 17 Juni 2005, berdasarkan surat dari BP Migas ke Direktur Jenderal Minyak dan Gas Bumi (MIGAS) No. 368/BP00000/2005-SI, BP Migas telah merekomendasikan perpanjangan izin eksplorasi Medco Madura untuk satu tahun sampai dengan tanggal 15 Mei 2006.

Medco Madura selanjutnya telah menerima surat-surat sebagai berikut sehubungan dengan permohonannya untuk perpanjangan izin eksplorasi:

1. Surat Direktorat Jendral Minyak dan Gas Bumi No.11580/23/M.DJM/2005 tanggal 27 September 2005, menyetujui permohonan Medco Madura untuk perpanjangan masa eksplorasi atas Onshore Madura JOB Pertamina - Medco E&P Madura dari tanggal 16 Mei 2005 sampai dengan tanggal 15 Mei 2006 atau sampai dengan diselesaikannya pengeboran sumur eksplorasi Konang.

13. OIL AND GAS PROPERTIES - Net (continued)

- b. As of December 31, 2006 and 2005, all wells and related equipment and facilities of subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities were insured for US\$523,812,233 and US\$252,554,625, respectively.
- c. Beginning 2005, the depreciation for certain support facilities for oil and gas operations began using the straight-line method over 4 to 20 years, instead of the units-of-production method to reflect a more realistic assumption of the economic benefits realized from these assets. The change in the method of depreciation decreased depletion expense by US\$833,148 and increased net income by US\$463,431 in 2005.
- d. This account includes oil and gas properties of Medco Madura Pty. Ltd. (Medco Madura) with the net value amounting to zero in 2006 and US\$24,278,144 in 2005 in respect of the Madura Block PSC. The exploration license expired on May 15, 2005. Medco Madura has submitted a request for the extension of this license in its letter dated March 22, 2005 to BP Migas. In the June 17, 2005 letter of BP Migas to the Director General of Oil and Gas (MIGAS) No. 368/BP00000/2005-SI, BP Migas has recommended the extension of the exploration license of Medco Madura for another one year up to May 15, 2006.

Medco Madura has received the following letters in connection with its request for the extension of its exploration license:

1. Directorate General of Oil and Gas Letter No. 11580/23/M.DJM/2005 dated September 27, 2005, approving Medco Madura's request for extension of the exploration period for an Onshore Madura JOB Pertamina - Medco E&P Madura from May 16, 2005 to May 15, 2006 or until the completion of drilling of the Konang exploration well.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI – Bersih
(lanjutan)**

2. Surat BP MIGAS No.692/BP00000/2005-S1 tanggal 27 Oktober 2005, menyetujui permohonan Medco Madura untuk perpanjangan periode eksplorasi dan penundaan penyisihan di wilayah kerja atas Madura *Onshore Block* - Jawa Timur dari tanggal 16 Mei 2005 sampai dengan tanggal 15 Mei 2006 atau sampai dengan diselesaikannya pengeboran sumur eksplorasi Konang tanpa merubah periode kontrak selama 30 tahun.
3. Surat BP MIGAS No. 101/BP00000/2006-S1 tanggal 16 Februari 2006, menyetujui penggantian usulan rencana kerja dan anggaran tahun 2006 wilayah kerja Blok Madura (Penggantian Usulan Rencana Kerja dan Anggaran Tahun 2006).
4. Tanggapan BP Migas atas surat dari JOB Pertamina – Medco Madura Pty., Ltd. No. MGMM 033/II/06 tanggal 22 Februari 2006, menyetujui surat permohonan perpanjangan penundaan penyisihan dan perpanjangan masa eksplorasi blok Madura dari tanggal 16 Mei 2005 sampai dengan tanggal 15 Mei 2006 atau sampai dengan diselesaikannya pengeboran sumur eksplorasi Konang tanpa merubah periode kontrak selama 30 tahun.

Berdasarkan surat BP Migas No. 919/BPA1000/2006-S1, tanggal 23 November 2006 BP Migas mengingatkan JOB bahwa ijin perpanjangan periode eksplorasi hanya sampai dengan tanggal 15 Mei 2006 atau setelah selesainya pengeboran sumur Konang-3. BP Migas menyatakan bahwa eksplorasi Sumur Konang 3 tidak konklusif karena masalah teknis. Berdasarkan surat dari JOB tanggal 9 November 2006, dilaporkan bahwa status Sumur Pengganti Konang 3 adalah Ditutup Sementara (*Temporary Suspended*), sehingga JOB harus melepaskan hak kepemilikannya.

Pada tanggal 9 Februari 2007, JOB, berdasarkan suratnya ke BP Migas, telah mengusulkan untuk memperpanjang kembali periode eksplorasi atas Blok Madura dan melakukan pengujian kembali atas sumur-sumur Telaga-1 dan Tambuku-1 untuk menilai komersialitas dari blok tersebut. Jika BP Migas menolak usulan tersebut, JOB mengusulkan untuk melepaskan kepemilikan blok dan meminta petunjuk atas pelepasan kepemilikan.

13. OIL AND GAS PROPERTIES – Net (continued)

2. *BP MIGAS Letter No.692/BP00000/2005-S1 dated October 27, 2005, approving Medco Madura's request for the extension of the exploration period and of the postponement of the application provision of the working area of Madura Onshore Block – West Java from May 16, 2005 to May 15, 2006 or until the completion of the drilling of the Konang exploration well without changing the period of the contract of 30 years.*
3. *BP MIGAS Letter No. 101/BP00000/2006-S1 dated February 16, 2006, approving the replacement of the work plan proposal and 2006 budget of the Madura Block working area. (Replacement Usulan Rencana Kerja dan Anggaran Tahun 2006).*
4. *BP Migas response to JOB Pertamina – Medco Madura Pty. Ltd. Letter No. MGMM 033/II/06 dated February 22, 2006, approving the application of Medco-Madura to defer the provision and the request for extension of the exploration period for the Madura Block from May 16, 2005 to May 15, 2006 or until the completion of the drilling of the Konang exploration well without changing the period of the contract of 30 years.*

In BP Migas letter No. 919/BPA1000/2006-S1, dated November 23, 2006, BP Migas reminded the JOB that the extension of the exploration period was only until May 15, 2006 or the completion of the drilling of the Konang 3 well. BP Migas stated that the Konang 3 exploration well was not conclusive due to technical failure. Based on the letter from JOB dated November 9, 2006, the Konang 3 - replacement well was temporary suspended. Accordingly, the JOB has to relinquish its working interest.

On February 9, 2007, the JOB based on its letter to BP Migas, has proposed to extend the exploration period of the Madura Block and to conduct re-testing of Telaga-1 and Tambuku-1 wells to assess the commerciality of the block. If BP Migas rejects the proposal, the JOB proposes to relinquish the block and will request guidance for such relinquishment.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

13. AKTIVA MINYAK DAN GAS BUMI – Bersih (lanjutan)

Berdasarkan penelaahan atas aktiva minyak dan gas bumi individual pada akhir tahun, manajemen Perusahaan dan Anak Perusahaan berkeyakinan bahwa tidak diperlukan penyisihan lebih lanjut atas penurunan nilai aktiva minyak dan gas bumi pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005.

13. OIL AND GAS PROPERTIES – Net (continued)

Based on the review of the individual oil and gas properties at the end of the year, the Company and Subsidiaries management are of the opinion that no further provision for decline in value of oil and gas properties is necessary as of December 31, 2006 and 2005.

14. AKTIVA LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

14. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

	2006	2005	
<u>Lancar</u>			<u>Current</u>
Aktiva yang akan dilepas/dijual			Assets for disposal/sale
Jumlah aktiva	37,790,524	67,122,712	Total assets
Jumlah kewajiban	37,790,524	7,760,401	Total liabilities
Nilai Buku Bersih	-	59,362,311	Net Book Value
Uang muka	2,742,369	188,532	Advances
Lain-lain	-	30,930	Others
Jumlah	2,742,369	59,581,773	Total
<u>Tidak lancar</u>			<u>Non-current</u>
Uang muka pembelian aktiva tetap	12,960,620	13,347,914	Advance payments for property and equipment
Bonus penandatanganan kontrak operatorship - bersih	8,427,400	-	Signature bonus on operatorship contract - net
Setoran jaminan	1,192,798	255,278	Security deposits
Biaya perangkat lunak SAP - bersih	57,258	933,507	SAP Software costs - net
Lain-lain	5,457,103	4,928,560	Others
Jumlah	28,095,179	19,465,259	Total

Aktiva yang akan dilepas/dijual merupakan aktiva bersih dan hak kepemilikan dari PT Medco E&P Brantas (Medco Brantas), dimana Perusahaan bermaksud untuk melepas/menjual atau mengalihkannya. Seperti yang telah dijelaskan lebih lanjut pada Catatan 29b, 100% saham Medco Brantas selanjutnya dijual kepada pihak ketiga pada tanggal 14 Maret 2007.

Assets for disposal/sale represent the net assets and working interest of PT Medco E&P Brantas (Medco Brantas) which the Company intends to dispose/sell or transfer. As discussed further in Note 29b, Medco Brantas 100% shares were subsequently sold on March 14, 2007 to third parties.

Uang muka pembelian aktiva tetap sebesar AS\$3.095.626, merupakan uang muka pembelian ruang perkantoran dengan pola *strata title* di Graha Niaga 2, yang terletak di Jalan Jenderal Sudirman Kav. 58, Jakarta.

Advance payments for property and equipment under a strata title ownership plan, amounting to US\$3,095,626, represent advances for the purchase of office space in the Graha Niaga 2, building located at Jalan Jenderal Sudirman Kav. 58, Jakarta.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

14. AKTIVA LAIN-LAIN (lanjutan)

Pada tanggal 27 Desember 2005, PT Medco Power Indonesia (MPI), anak perusahaan, telah melakukan suatu perjanjian dengan PT Rolitrans International (RTI) sehubungan dengan peraturan pabean Uni Emirat Arab (UAE) yang mensyaratkan pengirim dan/atau pihak lainnya untuk menyediakan obligasi/jaminan sebesar 5% dari nilai kargo untuk departemen bea & cukai Dubai. Obligasi tersebut dapat ditarik kembali sepenuhnya pada saat selesainya ekspor dan penyerahan semua dokumen ke pihak berwenang yang terkait. Bagian MPI atas pembayaran obligasi/jaminan sebesar AS\$200.000. Jaminan tersebut telah dikembalikan pada 2006.

14. OTHER ASSETS (continued)

On December 27, 2005, PT Medco Power Indonesia, a subsidiary, entered into an agreement with PT Rolitrans International (RTI) in connection with United Arab Emirates (UAE) customs regulations that requires the transporter and/or any other party to provide bond/security payments in the amount of 5% of the cargo value to the Dubai customs and excise department. The bond is fully refundable upon completion of export and presentation of all documents to the related authorities. MPI's portion of the bond/security payment amounted to US\$200,000. The bond was subsequently refunded in 2006.

15. HUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pemasok

	2006	2005
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa PT Andrawina Praja Sarana	808,069	613,504
Pihak-pihak ketiga		
Pemasok dalam negeri	40,409,624	39,436,710
Pemasok luar negeri	21,806,739	7,955,750
Sub-jumlah	62,216,363	47,392,460
Jumlah	63,024,432	48,005,964

*Related party
PT Andrawina Praja Sarana*

*Third parties
Local suppliers
Foreign suppliers*

Sub-total

Total

b. Berdasarkan Umur

	2006	2005
Sampai dengan 1 bulan	44,578,369	40,642,900
1 - 3 bulan	16,069,340	5,197,424
3 - 6 bulan	1,676,832	1,319,915
6 bulan - 1 tahun	546,683	344,020
Lebih dari 1 tahun	153,208	501,705
Jumlah	63,024,432	48,005,964

*Up to 1 month
1 - 3 months
3 - 6 months
6 months - 1 year
More than 1 year*

Total

c. Berdasarkan Mata Uang

	2006	2005
Dolar Amerika Serikat	47,682,341	37,028,145
Rupiah	15,093,310	10,442,322
Dolar Singapura	247,304	514,119
Euro	1,477	13,840
Dirham Uni Emirat Arab	-	7,538
Jumlah	63,024,432	48,005,964

*United States Dollars
Rupiah
Singapore Dollars
Euro
Arab Emirates Dirham*

Total

Pembelian bahan baku dan jasa, baik dari pemasok lokal maupun luar negeri, mempunyai masa kredit 30 sampai dengan 60 hari.

Purchases of materials and services, both from local and foreign suppliers, have credit terms of 30 to 60 days.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

16. HUTANG LAIN-LAIN

	2006	2005
<u>Jangka Pendek</u>		
BP MIGAS	14,478,968	6,435,338
Hutang kerjasama operasi	5,104,711	17,208,000
Anadarko Petroleum Corporation		
(Anadarko)	2,724,743	-
McGriff, Siebels & Williams of Texas Inc.	2,575,083	-
Falcon Oil Ltd.	1,008,980	5,140,351
Praj Industries, Ltd.	802,500	-
ENPRIMA	572,007	2,892,858
PT Rekayasa Industri	397,239	-
Singapore Petroleum Sampang Ltd. (SPS)	-	15,398,391
Cue Sampang Pty., Ltd. (Cue)	-	5,774,397
Lain-lain	25,351,073	10,953,954
Jumlah	53,015,304	63,803,289
<u>Jangka Panjang</u>		
BP	4,536,217	4,536,217
PT Unitrada Komatama	1,467,021	-
PT Elnusa Petro Teknik	759,611	-
PT Amigas Jaya Sejahtera	452,198	-
PT Citra Yala Tama Raya	160,290	-
Lain-lain	61,779	80,841
Jumlah	7,437,116	4,617,058

Hutang ke BP MIGAS merupakan overlifting di blok Rimau dan Senoro Toili.

Hutang kepada SPS dan Cue timbul dari Perjanjian Proyek Jeruk yang dilakukan oleh Medco Straits Services Pte. Ltd. dengan SPS dan Cue (Catatan 37b).

Hutang kepada Anadarko merupakan kas yang diterima dari Anadarko sehubungan dengan Perjanjian Kerjasama Eksplorasi (EJVA) dan perjanjian terkait yang dijelaskan lebih lanjut pada Catatan 37b.

Hutang kepada BP merupakan jumlah yang akan dibayar oleh PT Medco E&P Tomori Sulawesi, anak perusahaan, kepada BP pada saat produksi minyak di wilayah kerja Senoro-Toili telah mencapai volume tertentu sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian.

16. OTHER PAYABLES

<u>Current</u>	
BP MIGAS	
Joint Venture payables	
Anadarko Petroleum Corporation	
(Anadarko)	
McGriff, Siebels & Williams of Texas Inc.	
Falcon Oil Ltd.	
Praj Industries, Ltd.	
ENPRIMA	
PT Rekayasa Industri	
Singapore Petroleum Sampang Ltd. (SPS)	
Cue Sampang Pty. Ltd. (Cue)	
Others	
Total	
<u>Non-Current</u>	
BP	
PT Unitrada Komatama	
PT Elnusa Petro Teknik	
PT Amigas Jaya Sejahtera	
PT Citra Yala Tama Raya	
Others	
Total	

Accounts payable to BP MIGAS represents overlift of crude oil in the Rimau and Senoro Toili blocks.

Payables to SPS and Cue arise from the Jeruk Project Agreement entered into by Medco Straits Services Pte., Ltd. with SPS and Cue (Note 37b).

Payable to Anadarko represents cash received from Anadarko in connection with the Exploration Joint Venture Agreement and related agreements as discussed further in Note 37b.

Payable to BP represents the amount to be paid by PT Medco E&P Tomori Sulawesi, a subsidiary, to BP once the petroleum production from the Senoro-Toili Block has reached the volume as stipulated in the agreement.

17. HUTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005
<u>Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan		
Pasal 4(2)	9,099	-
Pasal 15	12,784	-
Pasal 21	1,316,843	246,028
Pasal 23	71,520	216,069
Pasal 25	2,500,849	-
Pasal 26	114,867	417,348
Pajak pertambahan nilai	184,996	319,000
Sub-jumlah	4,210,958	1,198,445

17. TAXES PAYABLE

This account consists of:

<u>Company</u>	
Income tax	
Article 4(2)	
Article 15	
Article 21	
Article 23	
Article 25	
Article 26	
Value added tax	
Sub-total	

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

	2006	2005
<u>Anak Perusahaan</u>		
Pajak penghasilan badan	25,270,023	23,424,800
Pajak penghasilan		
Pasal 4(2)	5,343	11,585
Pasal 15	29,951	3,088
Pasal 21	1,791,250	1,272,036
Pasal 23	3,421,158	1,474,842
Pasal 25	154,283	542,248
Pasal 26	203,838	537,560
Pajak pertambahan nilai	6,622,021	3,851,066
Denda Pajak	140,293	-
Kewajiban pajak Amerika Serikat	-	149,751
Sub-jumlah	37,638,160	31,266,976
Jumlah	41,849,118	32,465,421

Kewajiban Pajak Indonesia

a. Perusahaan

1. Pada tanggal 12 Oktober 2005, Perusahaan menerima surat ketetapan pajak dari Kantor Pajak yang menyetujui lebih bayar sebesar AS\$176.050. Pada tanggal yang sama, Perusahaan menerima ketetapan dari Kantor Pajak atas kekurangan bayar pajak (termasuk denda) untuk Pasal 4(2), 21, 23 dan 26 untuk tahun fiskal 2003 dan pajak pertambahan nilai untuk tahun fiskal 2003 sejumlah AS\$381.492 (Rp3.249.119.067). Perusahaan telah membayar kewajiban pajak bersih sesuai dengan yang diperiksa oleh Kantor Pajak sebesar AS\$205.442 (Rp1.749.726.772) pada tahun 2005. Selanjutnya, manajemen berkeyakinan bahwa urusan pajak ini sudah dianggap selesai.
2. Pada tahun 2006, Perusahaan menerima ketetapan dari Kantor Pajak atas kurang bayar pajak penghasilan (termasuk denda) untuk Pasal 4(2), 21, 23, 26 dan PPN untuk tahun pajak 2004, 2005 dan 2006 sejumlah AS\$817.303,09 (Rp7.475.091.255). Perusahaan menerima Surat Tagihan Pajak pada tahun 2006 atas pajak penghasilan Pasal 25/29 sejumlah AS\$3.774.866. Perusahaan telah membayar sebesar AS\$2.091.125 pada tahun 2006 dan AS\$1.274.212 pada tanggal 22 Januari 2007. Selanjutnya, manajemen berkeyakinan bahwa urusan pajak ini sudah dianggap selesai.

17. TAXES PAYABLE (continued)

	2005	
		<u>Subsidiaries</u>
		Corporate income tax
		Income tax
		Article 4(2)
		Article 15
		Article 21
		Article 23
		Article 25
		Article 26
		Value added tax
		Tax penalties
		United States of America tax liabilities
		Sub-total
		Total

Indonesian Tax Obligations

a. Company

1. On October 12, 2005, the Company received an assessment from the Tax Office confirming an overpayment of US\$176,050. On the same date, the Company received assessments from the Tax Office for underpayments of taxes (and penalties) for Articles 4(2), 21, 23, and 26 for 2003 fiscal year and Value Added Tax (VAT) for fiscal year 2003 totaling US\$381,492 (Rp3,249,119,067). The Company has paid the net tax liabilities assessed by the Tax Office amounting to US\$205,442 (Rp1,749,726,772) in 2005. Accordingly, management believes that this tax matter is considered settled.
2. In 2006, the Company received tax assessments from the Tax Office for under payment of taxes (and penalties) for Articles 4(2), 21, 23, 26 and VAT for fiscal years 2004, 2005 and 2006 totaling US\$817,303.09 (Rp7,475,091,255). The Company received a Tax Collection Notice for Articles 25/29 for fiscal year 2006 totaling US\$3,774,866. The Company has paid US\$2,091,125 in 2006 and US\$1,274,212 on January 22, 2007. Accordingly, management believes that this tax matter is considered settled.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

a. Perusahaan (lanjutan)

3. Pada tanggal 25 November 2005, Perusahaan mengajukan surat keberatan untuk penetapan pajak tahun 2003 dan mengajukan tambahan pengembalian pajak sebesar AS\$439.523 (Rp3.731.987.787). Pada tanggal 20 Oktober 2006, Perusahaan menerima Surat Ketetapan dari Kantor Pajak yang menyetujui keberatan dan mengizinkan Perusahaan untuk mengkreditkan AS\$437.756 sebagai angsuran atas pajak penghasilan pasal 25/29 untuk tahun fiskal 2006.

Manajemen berkeyakinan bahwa semua audit pajak yang berkaitan dengan pajak badan dan pajak tidak langsung Perusahaan telah selesai. Untuk tahun sampai dengan dan termasuk tahun 2004.

b. Apexindo dan Anak Perusahaan

Klaim atas pengembalian pajak penghasilan oleh Apexindo untuk tahun 2002, 2003 dan 2004 sejumlah AS\$6.691.048 telah disetujui oleh Kantor Pajak pada tahun 2006. Selisih antara jumlah yang diklaim dan jumlah yang diterima sebesar AS\$11.625 (setara dengan Rp114.321 ribu) telah dihapuskan pada tahun 2006. Piutang bunga yang terkait dengan klaim atas pengembalian pajak penghasilan badan tahun 2001 yang telah disetujui Kantor Pajak yaitu sebesar AS\$8.234 (setara dengan Rp80.936.000) telah dihapuskan oleh perusahaan pada tahun 2006.

Selama tahun 2006 dan 2005, Apexindo dan Anak Perusahaan juga menerima beberapa surat ketetapan pajak sebagai berikut:

- i. Pada tanggal 22 Juni 2005, PT Antareja Jasa Tama Indonesia (AJTI) (merger dengan Apexindo pada tahun 2001) menerima ketetapan dari Kantor Pajak atas kekurangan pajak penghasilan (termasuk denda) Pasal 21 dan 23 untuk tahun fiskal 2003 sejumlah Rp8.765.000 dan penyesuaian rugi fiskal AJTI pada tahun 2003 dari sejumlah Rp346.863.000 menjadi Rp74.058.000. Kantor Pajak juga menyetujui klaim AJTI atas pengembalian pajak penghasilan untuk tahun fiskal 2003 sejumlah Rp115.578.000, yang telah diterima pengembaliannya oleh AJTI pada tanggal 14 Juli 2005.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

a. Company (continued)

3. On November 25, 2005, the Company submitted objection letters in relation to the 2003 assessments and requested an additional refund amounting to US\$439,523 (Rp3,731,987,787). On October 20, 2006, the Company received letter from the Tax Office approving an additional refund of US\$437,756 and allowing the Company to credit such amount as installment of corporate income tax Article 25/29 for the 2006 fiscal year.

Management believes that all tax audits related to the Company's corporate and indirect taxes have been closed for the years up to and including 2004.

b. Apexindo and Subsidiaries

Apexindo's claims for an income tax refunds for 2002, 2003 and 2004 totalling US\$6,691,048 were approved by the Tax Office in 2006. The difference between the amounts claimed and the amounts approved for refund totaling US\$11,625 (equivalent to Rp114,321 thousand) were written off in 2006. Interest receivable in connection with the 2001 approved corporate income tax refund amount of US\$8,234 (equivalent to Rp80,936,000) was written off in 2006.

During 2006 and 2005, Apexindo and its Subsidiaries received several tax assessment letters as follows:

- i. On June 22, 2005, PT Antareja Jasa Tama Indonesia (AJTI) (merged with Apexindo in 2001) received assessments from the Tax Office for shortpayments of (including penalties) income taxes for Articles 21 and 23 for fiscal year 2003 totaling Rp8,765,000 and AJTI's tax loss for 2003 was adjusted from Rp346,863,000 to Rp74,058,000. The Tax Office approved AJTI's income tax refund claim for the 2003 fiscal year amounting to Rp115,578,000, which amount was received by AJTI on July 14, 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

b. Apexindo dan Anak Perusahaan (lanjutan)

- ii. Pada tanggal 9 Februari 2006, Apexindo menerima ketetapan dari Kantor Pajak atas kekurangan pajak penghasilan (termasuk denda) untuk Pasal 4(2), 15, 21, 23 dan 26 untuk tahun fiskal 2004 sejumlah Rp2.247.581.000 dan pajak pertambahan nilai untuk periode Januari 2003 sampai dengan bulan Maret 2005 sejumlah Rp1.995.810.000 dan menyesuaikan rugi fiskal Perusahaan pada tahun 2004 dari Rp208.740.779.000 menjadi Rp223.353.207.000.
- iii. Pada tanggal 29 Maret 2006, AJTI menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar tahun fiskal 2004 untuk pajak penghasilan Pasal 21, 23 dan 4(2) (termasuk denda) sejumlah Rp35.729.000.

Selanjutnya, setelah 31 Desember 2006, Apexindo menerima sebagai berikut dari Otoritas Pajak:

- i. Pada tanggal 8 Januari 2007, Apexindo telah menerima surat Keputusan Direktur Jenderal Pajak yang menyetujui permohonan Apexindo atas penghapusan sanksi administrasi PT Medco Antareja (telah merger dengan Apexindo di tahun 2002) sebesar Rp428.716 ribu. Pada tanggal 12 Februari 2007, Apexindo telah menerima pembayaran tersebut dari Otoritas Pajak.
- ii. Pada tanggal 15 Februari 2007, Apexindo menerima surat Keputusan dari Pengadilan Pajak yang isinya mengabulkan seluruh permohonan banding Apexindo sehubungan dengan Ketetapan Pajak atas Pajak Pertambahan Nilai tahun 2000 sebesar Rp6.051.453 ribu. Sampai dengan tanggal 4 April 2007, Apexindo belum menerima pengembalian pajak tersebut dari otoritas pajak.
- iii. Pada tanggal 13 Maret 2007, Apexindo telah menerima ketetapan pajak atas kelebihan pembayaran PPN tahun 2006 sebesar Rp40.282.687 ribu.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

b. Apexindo and Subsidiaries (continued)

- ii. On February 9, 2006, Apexindo received assessments from the Tax Office for short payments (including penalties) for income taxes Articles 4(2), 15, 21, 23 and 26 for the 2004 fiscal year totaling Rp2,247,581,000 and value added tax for the period from January 2003 until March 2005 totaling Rp1,995,810,000 and the Company's tax loss for 2004 was adjusted from Rp208,740,779,000 to Rp223,353,207,000.
- iii. On March 29, 2006, AJTI received assessments for the fiscal year 2004 for income tax Articles 21, 23 and 4(2) (including penalties) amounting to Rp35,729,000.

Subsequently after December 31, 2006, Apexindo received the following from the Tax Authorities:

- i. On January 8, 2007, Apexindo has received a Decision Letter from the Directorate General of Taxation which approved the Apexindo's appeal to annul the administrative penalties imposed on PT Medco Antareja (previously merged to Apexindo in 2002) amounting to Rp428,716 thousand. On February 12, 2007, Apexindo has received such payment from the Tax Authorities.
- ii. On February 15, 2007, Apexindo received a Decision Letter from Tax Court which approved Apexindo's appeal in relation to a Value Added Tax (VAT) assessment for the fiscal year 2000 amounting to Rp6,051,453 thousand. As of April 4, 2007, the amount has not yet been refunded to Apexindo by the tax authorities.
- iii. On March 13, 2007, Apexindo has received a tax assessment confirming an overpayment of VAT for fiscal year 2006 amounting to Rp40,282,687 thousand.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

c. EPI

Pada tanggal 15 Desember 2005, Kantor Pajak menyetujui klaim EPI atas pajak pertambahan nilai untuk periode dari Januari sampai dengan Juni 2005 sebesar AS\$147.606, setelah dikurangi dengan kurang bayar. Pada tanggal 6 Februari 2006, EPI telah menerima pengembalian pajak tersebut di atas.

Pada tanggal 18 Januari 2007, EPI menerima berbagai ketetapan pajak yang mengkoreksi rugi pajak EPI tahun 2004 dari AS\$1.996.764 menjadi pendapatan kena pajak sebesar AS\$1.869.025, kurang bayar pajak penghasilan (termasuk denda) Pasal 21, 23, 26 dan PPN tahun 2004 sejumlah AS\$563.906 dan lebih bayar pajak penghasilan badan sebesar AS\$423.613. Kurang bayar bersih sebesar AS\$140.293 telah dibayar EPI pada tanggal 19 Februari 2007.

d. MPI

Pada tanggal 28 Februari 2007, MPI menerima ketetapan pajak dari Kantor Pajak atas kelebihan pembayaran Pajak Penghasilan Badan tahun 2005 sejumlah Rp272.499.206. Pada tanggal yang sama, MPI menerima ketetapan pajak dari Kantor Pajak untuk kekurangan pembayaran pajak (termasuk denda) untuk tahun fiskal 2005 atas pajak penghasilan pasal 21, 23, 26, 4(2) dan Pajak Pertambahan Nilai sejumlah Rp5.978.355.771.

e. MLK

Pada tanggal 26 Maret 2007, PT Medco LPG Kaji (MLK), anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, menerima ketetapan pajak dari Kantor Pajak untuk kurang bayar atas pajak penghasilan badan tahun fiskal 2002-2003 dan pajak penghasilan Pasal 4(2), 21, 23, 26 dan Pajak Pertambahan Nilai (termasuk denda) untuk tahun pajak 2004-2005 sejumlah Rp7.840.451.938 (setara dengan AS\$869.230). Pada hari yang sama, MLK menerima ketetapan pajak atas lebih bayar pajak penghasilan badan untuk tahun fiskal 2005 sebesar Rp5.426.135.609 (setara dengan AS\$601.567).

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

c. EPI

On December 15, 2005, the Tax Office approved the refund of EPI's value added tax for period from January until June 2005 amounting to US\$147,606. On February 6, 2006, EPI received the above tax refund.

On January 18, 2007, EPI received various tax assessments whereby EPI's 2004 tax loss has been revised from US\$1,996,764 to become taxable income of US\$1,869,025, an underpayment of income tax (including penalty) for Article 21, 23, 26 and VAT for 2004 totalling US\$563,906 and confirming an overpayment of corporate income tax amounting to US\$423,613. The net underpayment amounting to US\$140,293 has been settled by EPI on February 19, 2007.

d. MPI

On February 28, 2007, MPI received an assessment from the Tax Office confirming MPI's overpayment of 2005 corporate income tax amounting to Rp272,499,206. On the same date, MPI received assessments from the Tax Office for underpayment of taxes (including penalties) for the 2005 fiscal year for income tax Articles 21, 23, 26, 4(2) and VAT totaling Rp5,978,355,771.

e. MLK

On March 26, 2007, PT Medco LPG Kaji (MLK), a wholly-owned subsidiary, received assessments from the Tax Office for underpayments of 2002-2003 for fiscal years corporate income tax and 2004-2005 fiscal years income tax Article 4 (2), 21, 23, 26 and Value Added Tax (including penalties) totaling Rp7,840,451,938 (equivalent to US\$869,230). On the same day, MLK received assessment from the Tax Office confirming the overpayment of 2005 fiscal year corporate income tax amounting to Rp5,426,135,309 (equivalent to US\$601,567).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

f. Medco E&P Tarakan

Pada tanggal 18 April 2006 PT Medco E&P Tarakan (MEPI) menerima ketetapan dari Kantor Pelayanan Pajak (KPP) Jakarta Tebet atas kekurangan bayar (termasuk denda) untuk tahun fiskal 2004 atas pajak penghasilan Pasal 23 sejumlah Rp45.645.909. Pada tanggal 4 Mei 2006, MEPT menerima ketetapan dari KPP Tarakan atas kekurangan bayar pajak (termasuk denda) untuk tahun fiskal 2004 atas pajak penghasilan Pasal 23 sejumlah Rp2.627.373 dan Pasal 4(2) sejumlah Rp455.000.

g. Exspan Cumi-Cumi dan Medco Lematang Ltd.

Exspan Cumi-Cumi Inc. dan Medco Lematang Ltd., anak perusahaan, menerima Ketetapan Pajak sejumlah Rp4.785.020.637 atau setara dengan AS\$535.237 dan Rp15.051.413.009 atau setara dengan AS\$1.683.608 pada tahun 2002, mengenai pembayaran Pajak Pertambahan Nilai (PPN) untuk tahun-tahun sebelum akuisisi hak kepemilikan blok dari masing-masing PSC. Masing-masing SPA atas hak kepemilikan blok yang bersangkutan mensyaratkan kewajiban yang timbul sebelum akuisisi hak kepemilikan blok tersebut oleh anak perusahaan tetap menjadi tanggung jawab dari kontraktor terdahulu. Anak Perusahaan telah mengajukan kepada Otoritas Pajak, untuk mereview kembali Ketetapan Pajak tersebut.

h. Kewajiban Pajak AS

Pada tanggal 31 Desember 2005, Exspan Aircenda, Inc. (EAS) and Exspan Airlimau, Inc. (EAL) (Anak perusahaan) telah mencatat akrual kewajiban pajak AS untuk tahun fiskal 2005 sebesar AS\$149.751. Pada bulan September 2006, berdasarkan perhitungan terakhir pajak penghasilan badan 2005, EAS dan EAL telah mengklaim kelebihan pembayaran pajak badan AS sebesar AS\$1.302.608.

Selisih antara kewajiban pajak yang dicatat dengan yang diklaim untuk pengembalian sebesar US\$1.452.359 dikreditkan ke Penghasilan Lain-lain pada tahun 2006.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

f. Medco E&P Tarakan

On April 18, 2006, PT Medco E&P Tarakan (MEPT) received assessments from the Jakarta Tebet Tax Office for underpayment (including penalties) for 2004 for Article 23 totalling Rp45,645,909. On May 4, 2006, MEPT also received assessments from the Tarakan Tax Office for underpayment (including penalties) for 2004 for Article 23 amounting to Rp2,627,373 and Article 4(2) amounting to Rp455,000.

g. Exspan Cumi-Cumi and Medco Lematang Ltd.

Exspan Cumi-Cumi Inc. and Medco Lematang Ltd., subsidiaries, received tax assessments amounting to Rp4,785,020,637 or equivalent to US\$535,237 and Rp15,051,413,009 or equivalent to US\$1,683,608 in 2002 regarding the payment of Value Added Tax (VAT) for years prior to acquisition of working interests under the respective PSC. The respective SPAs of such working interests provide that liabilities incurred prior to acquisition of those working interests by the subsidiaries remain the responsibility of the former contractors. The Subsidiaries have already requested reviews of the tax assessments by the Tax Authorities.

h. US Tax Obligation

As of December 31, 2005, Exspan Aircenda, Inc (EAS) and Exspan Airlimau, Inc (EAL) (Subsidiaries) had accrued their 2005 fiscal year US tax obligations in the amount of US\$149,751. In September 2006, the final corporate income tax return for EAS and EAL were filed reporting overpayment of corporate income tax amounting to US\$1,302,608.

The difference of US\$1,452,359 between the amount of the tax obligations accrued and amount of over payments was credited to Other Income in 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

17. HUTANG PAJAK (lanjutan)

Kewajiban Pajak Indonesia (lanjutan)

h. Kewajiban Pajak AS (lanjutan)

Selanjutnya pada bulan Februari 2007, EAS dan EAL telah menerima pembayaran atas klaim dari kantor pajak AS sebesar AS\$1.294.408 dan bunga sebesar AS\$56.764.

17. TAXES PAYABLE (continued)

Indonesian Tax Obligations (continued)

h. US Tax Obligation (continued)

In February 2007, EAS and EAL received refunds of 2005 tax overpayments from US tax authorities amounting to US\$1,294,408 and interest thereon amounting to US\$56,764.

18. BEBAN YANG MASIH HARUS DIBAYAR

	2006
Bunga	10,435,938
Pesangon	8,096,597
Asset Retirement Obligations	
(Catatan 40)	6,718,771
Sewa	6,504,540
Penyisihan untuk biaya restorasi area	
(Catatan 40)	4,615,916
Kerjasama operasi	2,090,721
Tenaga kerja	694,917
Bonus produksi	-
Lain-lain	11,320,257
Jumlah	50,477,657

18. ACCRUED EXPENSES

	2005	
	9,252,426	Interest
	4,993,599	Severance
		Asset Retirement Obligations
	5,577,650	(Note 40)
	4,558,349	Rental
		Abandonment and site restoration
	1,566,001	(Note 40)
	3,928,934	Joint venture
	626,388	Labor supply
	1,500,000	Production bonus
	14,280,319	Others
Jumlah	46,283,666	Total

19. DERIVATIF

Dalam mengelola resiko atas biaya bunga dalam mata uang asing, Perusahaan dan Anak Perusahaan menggunakan instrument perlindungan nilai. Kontrak derivatif yang dimiliki oleh Perusahaan memiliki tujuan tersebut.

- i. Pada tanggal 13 Juli dan 15 Juli 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian-perjanjian swap tingkat bunga atas mata uang silang (CCIRS) dengan Merrill Lynch Capital Services, Inc. (ML) masing-masing sebesar AS\$25 juta. Berdasarkan perjanjian-perjanjian tersebut, Perusahaan akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun, dan membayar tingkat bunga mengambang setara dengan Dolar AS Libor BBA ditambah 2,45%, keduanya menjadi piutang/hutang setiap tanggal 12 Oktober, 12 Januari, 12 April dan 12 Juli, dimulai pada tanggal 12 Oktober 2004. Perjanjian-perjanjian tersebut berlaku efektif pada tanggal 13 Juli 2004 dan akan jatuh tempo pada tanggal 12 Juli 2009. Pada tanggal 1 April 2005, Perusahaan merestrukturisasi transaksi awal dengan ML dari tingkat bunga mengambang menjadi tingkat bunga tetap sedangkan syarat-syarat lainnya dalam perjanjian awal tidak berubah. Berdasarkan persyaratan yang baru tersebut, Perusahaan akan membayar tingkat bunga tetap sebesar 6,98% dan 6,99% per tahun. Swap tersebut telah dibatalkan tanpa biaya pada tanggal 21 Maret 2006.

19. DERIVATIVES

The Company and Subsidiaries manage their currency and interest expense risk exposure using several hedge instrument. All derivatives contract has underlying obligation.

- i. On July 13 and July 15, 2004, the Company entered into cross-currency interest rate swap (CCIRS) agreements with Merrill Lynch Capital Services, Inc (ML) for notional amounts of US\$25 million each. Under the agreements, the Company would receive a fixed interest rate of 13.125% per year, and pay a floating interest rate equivalent to US Dollar Libor BBA plus 2.45% on both receivable/payable every October 12, January 12, April 12 and July 12, commencing on October 12, 2004. The agreements were effective on July 13, 2004 and expire on July 12, 2009. On April 1, 2005, the Company restructured the original agreement with ML from a floating interest rates into a fixed interest rates while all other terms in the original agreements remained unchanged. Under the new terms, the Company will pay fixed rates of 6.98% and 6.99% per year. The swaps were unwound at zero cost on March 21, 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

- ii. Pada tanggal 2 Juni 2005, Perusahaan melakukan Perjanjian CCIRS yang lain sebesar AS\$25 juta. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar tingkat bunga tetap ekuivalen dengan 7,98%. Perjanjian tersebut berlaku efektif pada tanggal 12 Juli 2005 dan akan jatuh tempo pada tanggal 12 Juli 2009. Nilai wajar dari hutang swap bersih sebesar AS\$9.109.533 pada tanggal 31 Desember 2005, sementara keuntungan bersih atas pelunasan pembayaran tingkat bunga sebesar AS\$3.250.339 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2005. Kontrak swap tersebut dibatalkan pada tanggal 8 Februari 2006 dengan pembayaran sebesar AS\$295.000. Jaminan tunai sebesar AS\$8.000.000 telah ditarik pada tanggal 16 Februari 2006.
- iii. Pada tanggal 3 Agustus 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian CCIRS dengan Standard Chartered Bank (SCB) sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp228.125.000.000) untuk menutupi risikonya terhadap mata uang silang dan bunga tetap sebesar 13,125% dari obligasi rupiahnya (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan membayar pada pertukaran awal pada tanggal 5 Agustus 2004, dalam Rupiah dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir pada tanggal 10 Juli 2009, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima dari SCB dalam Rupiah berdasarkan nilai pasar. Perusahaan juga menerima bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar sebesar tingkat bunga mengambang setara dengan Libor Dolar AS periode 3 bulan ditambah 2,90% setiap tanggal 10 Oktober, 10 Januari, 10 April dan 10 Juli. Berdasarkan perjanjian, jika kurs spot dari Dolar AS/Rupiah adalah sebesar atau lebih dari Rp10.000 setiap waktu selama masa berlakunya perjanjian, persyaratan berdasarkan nilai pasar akan berlaku. Pada tanggal 25 April 2005, Perusahaan melakukan perubahan perjanjian dengan SCB di mana bunga yang akan dibayar oleh Perusahaan pada tanggal jatuh tempo berdasarkan tingkat bunga tetap sebesar 7,23% per tahun. Nilai wajar dari piutang swap sebesar AS\$1.749.427 pada tanggal 31 Desember 2006 dan hutang swap sebesar AS\$4.108.857 pada tanggal 31 Desember 2005, sedangkan keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga masing-masing sebesar AS\$1.405.234 dan AS\$1.499.594 untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005.

19. DERIVATIVES (continued)

- ii. On June 2, 2005, the Company entered into another CCIRS for a notional amount of US\$25 million. Under the agreement, the Company would receive a fixed interest rate of 13.125% per year and pay a fixed interest rate equivalent to 7.98% per year. The agreement was effective on July 12, 2005 and expire on July 12, 2009. The fair value of the outstanding swap payable with ML amounted to US\$9,109,533 as of December 31, 2005, while the net gain on settlement of the interest rate payments amounted to US\$3,250,339 for the year ended December 31, 2005. The swap contract was unwound on February 8, 2006 for US\$295,000. The cash collateral amounting to US\$8,000,000 was withdrawn on February 16, 2006.
- iii. On August 3, 2004, the Company entered into a CCIRS agreement with Standard Chartered Bank (SCB) for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp228,125,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on August 5, 2004, the Indonesian Rupiah notional amount and receives the US Dollar notional amount. At the final exchange on July 10, 2009, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from SCB the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% per year and pay a floating rate equivalent to 3 months US Dollar Libor plus 2.90% every October 10, January 10, April 10 and July 10. Under the agreement, if the US Dollar/Indonesian Rupiah spot rate is at or above Rp10,000 at any time during the term of the agreement, the mark to market provision shall apply. On April 25, 2005, the Company has entered into an amendment of the agreement with SCB whereby the interest to be paid by the Company on the due dates would based on fixed rates of 7.23% per year. The fair value of the swap receivables amounted to US\$1,749,427 as of December 31, 2006 and the swap payables amounted to US\$4,108,857 as of December 31, 2005, and the net gain on settlement of the interest rate payments amounted to US\$1,405,234 and US\$1,499,594 for the years ended December 31, 2006 and 2005, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

- iv. Pada tanggal 28 Maret 2005, Perusahaan melakukan perjanjian CCIRS dengan SCB sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp235.250.000.000) untuk menutupi eksposur mata uang silang dan bunga terutang atas Obligasi IDR dengan tingkat bunga tetap sebesar 13,125% (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian, Perusahaan membayar pada nilai tukar awal pada tanggal 24 Maret 2005 dalam Rupiah dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir tanggal 12 Oktober 2005, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima Rupiah dari SCB dengan nilai tukar pasar yang berlaku. Perusahaan juga akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar tingkat bunga tetap sebesar 9,15% per tahun pada tanggal 12 April dan 12 Juli 2005. Berdasarkan perjanjian tersebut, jika nilai tukar spot Dolar AS/Rupiah berada pada atau di atas Rp10.000 pada saat perjanjian berlangsung, persyaratan dengan nilai tukar pasar akan berlaku. Kerugian bersih atas pelunasan pembayaran tingkat bunga sampai bulan Oktober 2005 sebesar AS\$1.493.890.
- v. Pada tanggal 7 Oktober 2005, Perusahaan mengadakan perjanjian CCIRS jangka pendek yang lain dengan SCB sebesar AS\$12,5 juta (setara dengan Rp125.875.000.000) untuk melindungi eksposur mata uang silang dan tingkat bunga tetap dari obligasi Rupiah sebesar 13,125% (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan membayar dalam Rupiah pada saat pertukaran awal pada tanggal 12 Oktober 2005 dan menerima Dolar AS. Pada saat pertukaran akhir pada tanggal 12 Januari 2006, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan menerima dari SCB dalam Rupiah yang sesuai dengan nilai pasar. Perusahaan juga akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar tingkat bunga tetap sebesar 1% pada tanggal 12 Januari 2006. Nilai wajar dari piutang swap sebesar AS\$371.562 pada tanggal 31 Desember 2005. Keuntungan bersih dari penyelesaian CCIRS pada bulan Januari 2006 sebesar AS\$1.728.658.

19. DERIVATIVES (continued)

- iv. On March 28, 2005, the Company entered into a CCIRS agreement with SCB for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp235,250,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on March 24, 2005, the Indonesian Rupiah notional amount and receives the US Dollar notional amount. At the final exchange on October 12, 2005, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from SCB the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% per year and pay a fixed rate of 9.15% per year on April 12 and July 12, 2005. Under the agreement, if the US Dollar/Indonesian Rupiah spot rate is at or above Rp10,000 at any time during the term of the agreement, the mark to market provision shall apply. The net loss on settlement of the interest rate payment in October 2005 amounted to US\$1,493,890.
- v. On October 7, 2005, the Company entered into another short-term CCIRS agreement with SCB for a notional amount of US\$12.5 million (equivalent to Rp125,875,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on October 12, 2005, the Indonesian Rupiah notional amount and receives the US dollar notional amount. At the final exchange on January 12, 2006, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from SCB the Indonesian Rupiah mark to market notional amount. The Company also received a fixed rate of 13.125% per year and pays a fixed rate of 1% on January 12, 2006. The fair value of the swap receivables amounted to US\$371,562 as of December 31, 2005. The net gain on settlement of the CCIRS in January 2006 amounted to US\$1,728,658.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

- vi. Pada tanggal 19 Oktober 2004, Perusahaan menandatangani perjanjian CCIRS dengan Citibank, N.A. sebesar AS\$25 juta (setara dengan Rp226.250.000.000) untuk menutupi eksposur atas mata uang silang dan bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dari obligasi Rupiah (Catatan 21). Berdasarkan perjanjian, Perusahaan membayar dalam nilai Rupiah pada pertukaran awal pada tanggal 19 Oktober 2004 dan menerima dalam Dolar AS. Pada pertukaran akhir pada tanggal 12 Juli 2009, Perusahaan membayar dalam Dolar AS dan akan menerima dari Citibank dalam Rupiah pada nilai tukar sebesar Rp226.250.000.000. Perusahaan juga akan menerima tingkat bunga tetap sebesar 13,125% per tahun dan membayar pada tingkat bunga mengambang setara dengan Dolar AS Libor-BBA ditambah 2,45% setiap tanggal 12 Januari, 12 April, 12 Juli dan 12 Oktober, dimulai pada tanggal 12 Januari 2005. Berdasarkan perjanjian tersebut, Citibank dapat meminta jaminan dalam Dolar AS jika selisih penyesuaian ke nilai pasar lebih tinggi dari AS\$1.250.000. Nilai wajar dari piutang swap tingkat bunga sebesar AS\$1.381.114 pada tanggal 31 Desember 2006 dan hutang swap tingkat bunga sebesar AS\$4.310.255 pada tanggal 31 Desember 2005. Keuntungan bersih dari penyelesaian pembayaran tingkat bunga sebesar AS\$1.392.748 dan AS\$211.628 untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005.
- vii. Pada tanggal 5 November 2004, Perusahaan menandatangani kontrak swap nilai tukar dengan PT Investindo Nusantara Sekuritas. Berdasarkan perjanjian tersebut, pada pertukaran awal pada tanggal 9 November 2004, Perusahaan menerima AS\$6 juta dan AS\$7 juta pada tanggal 10 November 2004, dan membayar masing-masing sebesar Rp51.522.000.000 dan Rp60.109.000.000. Pada pertukaran akhir pada tanggal 9 Mei 2005, Perusahaan akan menerima Rupiah untuk jumlah yang sama sebagai pertukaran untuk AS\$13 juta. Perusahaan telah membatalkan kontrak swap nilai tukar pada tanggal 9 Mei 2005 dan mengakui kerugian atas swap sebesar AS\$1.235.170.

19. DERIVATIVES (continued)

- vi. On October 19, 2004, the Company entered into a CCIRS agreement with Citibank, N.A. for a notional amount of US\$25 million (equivalent to Rp226,250,000,000) to cover its cross currency and interest exposure on its 13.125% per year fixed rate IDR bonds (Note 21). Under the agreement, the Company pays on the initial exchange on October 19, 2004, the Indonesian Rupiah and receives the US Dollar notional amount. At the final exchange on July 12, 2009, the Company pays the US Dollar notional amount and will receive from Citibank the Indonesian Rupiah at the exchange rate amount of Rp226,250,000,000. The Company shall also receive a fixed rate of 13.125% per year and pay a floating rate equivalent to US Dollar Libor-BBA plus 2.45% every January 12, April 12, July 12 and October 12, commencing on January 12, 2005. Under the agreement, Citibank may demand collateral in US Dollars if its mark to market exposure is higher than US\$1,250,000. The fair value of the interest rate swap receivables amounted to US\$1,381,114 as of December 31, 2006 and the interest rate swap payables amounted to US\$4,310,255 as of December 31, 2005. The net gain on settlement of the interest rate payments amounted to US\$1,392,748 and US\$211,628 for the years ended December 31, 2006 and 2005, respectively.
- vii. On November 5, 2004, the Company entered into a foreign exchange swap contract with PT Investindo Nusantara Sekuritas. Under the agreement, on the initial exchange on November 9, 2004, the Company received US\$6 million and US\$7 million on November 10, 2004, and paid Rp51,522,000,000 and Rp60,109,000,000, respectively. At the final exchange on May 9, 2005, the Company shall receive Indonesian Rupiah for the same amount in exchange for the US\$13 million. The Company has unwound the foreign exchange swap contract on May 9, 2005 and recognized a loss on the swap amounting to US\$1,235,170.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

19. DERIVATIF (lanjutan)

viii. Pada tanggal 21 Mei dan 21 November 2003, AAP mengadakan Perjanjian Swap Tingkat Bunga dengan Fortis Bank S.A./N.V., Singapura (Fortis) masing-masing sebesar AS\$30 juta yang jatuh tempo pada tanggal 1 Mei 2007, dan AS\$17,9 juta yang jatuh tempo pada tanggal 1 September 2006. Pada tanggal 3 Mei 2005 dan 1 Juni 2005, AAP telah membatalkan kontrak swap tanpa biaya.

ix. Apexindo mempunyai lima (5) Perjanjian Swap mata Uang Silang (Cross Currency Swap) (Perjanjian Swap) dengan Standard Chartered Bank. Perjanjian Swap tersebut berlaku efektif sejak tanggal 8 April 2005. Jumlah dari kelima perjanjian Swap tersebut dalam Rupiah adalah sebesar Rp750.000.000.000 dan dalam Dolar Amerika Serikat sebesar AS\$78.947.368.

Berdasarkan Perjanjian Swap, Apexindo membayar pada pertukaran awal pada tanggal 8 April 2005, dalam rupiah sejumlah Rp750.000.000.000 dan menerima dalam Dolar Amerika Serikat sejumlah AS\$78.947.368. Apexindo juga akan menerima bunga tahunan sebesar 12,25% atas nilai nominal dalam Rupiah dan membayar bunga atas nilai nominal dalam Dolar Amerika Serikat dengan rincian sebagai berikut:

- 8,65% per tahun atas AS\$27.631.579;
- 8,45% per tahun atas AS\$11.842.105 dan;
- Libor BBA Dolar Amerika Serikat periode tiga bulan ditambah 4,05% per tahun atas AS\$39.473.684

Bunga akan menjadi piutang atau hutang setiap tanggal 7 Januari, 7 April, 7 Juli dan 7 Oktober dan dimulai pada tanggal 7 Juli 2005. Pada pertukaran akhir, tanggal 7 April 2010, Apexindo akan membayar dalam Dolar Amerika Serikat sebesar AS\$78.947.368 dan menerima dalam Rupiah sebesar Rp750.000.000.000.

Nilai wajar atas piutang swap sebesar AS\$3.723.513 (setara dengan Rp33.586.087) pada tanggal 31 Desember 2006 dan keuntungan atas transaksi swap sebesar AS\$19.260.440 (setara dengan Rp186.314.079.000) untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2006, sedangkan nilai wajar dari hutang swap tersebut dan rugi atas transaksi swap adalah sebesar AS\$15.536.927 (atau setara dengan Rp152.727.992.000) pada tanggal 31 Desember 2005 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut.

19. DERIVATIVES (continued)

viii. On May 21 and November 21, 2003, AAP entered into Interest Rate Swap Agreements with Fortis Bank S.A./N.V., Singapore (Fortis) for a notional amount of US\$30 million with a maturity period ending May 1, 2007, and US\$17.9 million with a maturity period ending September 1, 2006, respectively. On May 3, 2005 and June 1, 2005, AAP has unwound the swap contracts at zero cost.

ix. Apexindo has five (5) Cross Currency Swap Agreements (Swap Agreements) with Standard Chartered Bank. The Swap Agreements are effective on April 8, 2005. The total notional amount of the five (5) Swap Agreements is Rp750,000,000,000 in Rupiah and US\$78,947,368 in US Dollars.

Under the Swap Agreements, Apexindo pay on the initial exchange on April 8, 2005, the total Rupiah notional amount of Rp750,000,000,000 and received the total US Dollar notional amount of US\$78,947,368. Apexindo will also receive interest of 12.25% per year on the total Rupiah nominal amount and will pay interest on the total US Dollar nominal amount as follows:

- 8.65% per year on US\$27,631,579;
- 8.45% per year on US\$11,842,105 and;
- Three months US Dollar Libor BBA plus 4.05% per year on US\$39,473,684

Interest will be receivable/payable every January 7, April 7, July 7 and October 7 and commencing on July 7, 2005. At the final exchange on April 7, 2010, Apexindo shall pay the total US Dollar notional amount of US\$78,947,368 and receives the total Rupiah notional amount of Rp750,000,000,000.

The fair value of the swap receivables amounted to US\$3,723,513 (equivalent to Rp33,586,087) as of December 31, 2006 and the gain on swap transactions amounted to US\$19,260,440 (equivalent to Rp186,314,079,000) for the year ended December 31, 2006, while the total fair value of the swap payables and the loss on swap transactions amounted to US\$15,536,927 (equivalent to Rp152,727,992,000) as of December 31, 2005 and for the year then ended.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG

Akun ini terdiri dari:

a. Hutang Bank

	2006	2005
PT Bank Central Asia Tbk	20,194,990	31,674,317
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	13,117,535	-
PT Bank Niaga Tbk	13,080,248	-
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	6,236,141	-
DEG - Deutsche Investitions - Und Entwicklungsgesellschaft MBH	4,800,000	8,050,000
Jumlah	57,428,914	39,724,317
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	12,971,426	16,091,336
Bagian hutang jangka panjang	44,457,488	23,632,981

b. Lain-lain

GE Capital Service Pte. Ltd	11,457,986	7,200,000
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	1,264,303	542,014
Bagian hutang jangka panjang	10,193,683	6,657,986
Jumlah		
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	14,235,729	16,633,350
Bagian hutang jangka panjang	54,651,171	30,290,967
Tingkat bunga per tahun		
Rupiah	13% - 16.96%	12.5%
Dolar Amerika Serikat	7.75% - 7.88%	4.51% - 7.38%

a. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

Hutang BCA terdiri dari AS\$4.031.738 yang diperoleh Apexindo dan AS\$16.163.252 yang diperoleh MEB pada tahun 2006, dan AS\$14.595.288 yang diperoleh Apexindo dan AS\$17.079.029 yang diperoleh MEB pada tahun 2005.

(i) Apexindo

Pada tanggal 25 Agustus 2003, Apexindo mengadakan Perjanjian Fasilitas Kredit Bank dengan BCA, dimana yang terakhir setuju untuk menyediakan fasilitas kredit bank sebagai berikut:

20. LOANS

This account consists of:

a. Bank Loans

	2006	2005
PT Bank Central Asia Tbk	31,674,317	
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	-	
PT Bank Niaga Tbk	-	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	-	
DEG - Deutsche Investitions - Und Entwicklungsgesellschaft MBH	8,050,000	
Jumlah	39,724,317	Total
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	16,091,336	Less current portion
Bagian hutang jangka panjang	23,632,981	Long-term portion

b. Others

GE Capital Service Pte. Ltd	7,200,000	
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	542,014	Less current portion
Bagian hutang jangka panjang	6,657,986	Long-term portion
Jumlah		Total
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	16,633,350	Current portion
Bagian hutang jangka panjang	30,290,967	Long-term portion
Tingkat bunga per tahun		Interest rates per annum
Rupiah	12.5%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	4.51% - 7.38%	United States Dollars

a. PT Bank Central Asia Tbk (BCA)

The BCA loans consist of US\$4,031,738 obtained by Apexindo and US\$16,163,252 obtained by MEB in 2006, and US\$14,595,288 obtained by Apexindo and US\$17,079,029 obtained by MEB in 2005.

(i) Apexindo

On August 25, 2003, Apexindo entered into a Banking Facilities Credit Agreement with BCA, whereby the latter agreed to provide banking credit facilities as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

a. PT Bank Central Asia Tbk (BCA) (lanjutan)

(i) Apexindo (lanjutan)

- Kredit Investasi (KI) sebesar AS\$20 juta, dengan tingkat bunga pinjaman utama BCA dikurangi 0,625% per tahun dan terutang bulanan dari tanggal penarikan. Hutang tersebut memiliki jangka waktu jatuh tempo 4 (empat) tahun dengan tenggang waktu 6 (enam) bulan yang dimulai sejak tanggal penarikan pertama kali dari hutang tersebut.
- Kredit Lokal (KL) sebesar AS\$5 juta, dengan tingkat bunga berdasarkan tingkat bunga pinjaman utama BCA dikurangi 0,75% per tahun. Hutang tersebut dapat diperpanjang dan mempunyai jangka waktu jatuh tempo 1 (satu) tahun.
- Bank garansi sebesar AS\$5 juta untuk 3 (tiga) tahun.

Fasilitas di atas dijamin dengan peralatan pengeboran milik Apexindo, piutang dari Total E&P Indonesia dan arus kas "waterfall" yang diperoleh dari pengoperasian rig pengeboran Maera dan Rasis, yang harus ditempatkan di rekening yang dibatasi penggunaannya (Catatan 5, 9 dan 12).

Pembayaran pokok Kredit Investasi (KI) akan dilakukan setiap kuartal berdasarkan jadwal sebagai berikut (setelah masa tenggang waktu):

- Angsuran pokok pertama sampai dengan ketiga: masing-masing sebesar 5% dari nilai pokok
- Angsuran pokok keempat sampai dengan ketujuh: masing-masing sebesar 6,5% dari nilai pokok
- Angsuran pokok kedelapan sampai dengan kesebelas: masing-masing sebesar 8% dari nilai pokok
- Angsuran pokok kedua belas sampai kelima belas: masing-masing sebesar 6,75% dari nilai pokok

Apexindo disyaratkan untuk memperoleh persetujuan dari BCA terlebih dahulu, sebelum melakukan transaksi-transaksi sebagai berikut, antara lain:

20. LOANS (continued)

a. PT Bank Central Asia Tbk (BCA) (continued)

(i) Apexindo (continued)

- Investment Credit (KI) amounting to US\$20 million, with an interest rate based on BCA's prime lending rate minus 0.625% per year and payable monthly from the drawing date. The term loan is payable over 4 (four) years with a grace period of 6 (six) months commencing from the first loan drawing.
- Local Credit (KL) amounting to US\$5 million, with an interest rate based on BCA's prime lending rate minus 0.75% per year. This revolving loan is payable over 1 (one) year.
- Bank guarantee amounting to US\$5 million for 3 (three) years.

The above facilities are collateralized by Apexindo's drilling rig, receivables from Total E&P Indonesia and cash flow waterfall retained from the operation of the Maera and Rasis rigs, to be placed in an escrow account (Notes 5, 9 and 12).

Investment Credit principal payment will be made quarterly based on the following schedule (after the grace period):

- 1st – 3rd installments: 5% each of the principal amount
- 4th – 7th installments: 6.5% each of the principal amount
- 8th – 11th installments: 8% each of the principal amount
- 12th – 15th installments: 6.75% each of the principal amount

Apexindo is required to obtain BCA's approval before entering into the following transactions, among others:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

a. PT Bank Central Asia Tbk (BCA) (lanjutan)

(i) Apexindo (lanjutan)

- Memperoleh hutang baru atau fasilitas kredit dari pihak lain yang akan menaikkan rasio Hutang terhadap Ekuitas menjadi lebih dari 2:1.
- Memberi pinjaman kepada pihak ketiga, kecuali untuk aktivitas operasi.
- Merger, pengambilalihan, likuidasi atau perubahan status dan Anggaran Dasarnya.
- Melakukan pembayaran atas hutang kepada pemegang saham, kecuali untuk hutang yang diperoleh sebelum penandatanganan perjanjian fasilitas kredit bank.
- Memperoleh investasi baru atau mendirikan bisnis baru, yang mana nilainya melebihi 10% dari pendapatan Apexindo atau 20% dari jumlah ekuitasnya.
- Penjualan, penjaminan dan pelepasan aktiva.

Pada tanggal 8 Februari 2005, BCA memberikan persetujuan untuk penerbitan instrumen hutang dengan masa jatuh tempo lima tahun dan perubahan atas persyaratan rasio hutang terhadap ekuitas untuk tahun 2005 (Catatan 21).

Perjanjian ini telah diubah beberapa kali, yang terakhir pada tanggal 2 Oktober 2006, yang mencakup ketersediaan atas fasilitas berikut ini dan periode ketersediaannya:

- Fasilitas kredit lokal I dengan jumlah tidak melebihi AS\$5.000.000 dan tersedia hingga 25 Agustus 2007;
- Fasilitas kredit lokal II dengan jumlah tidak melebihi Rp10.000.000.000 dan tersedia hingga 25 Agustus 2007;
- Fasilitas kredit investasi dengan jumlah tidak melebihi AS\$20.000.000 dan tersedia hingga 25 November 2003; dan
- Fasilitas bank garansi dengan jumlah tidak melebihi AS\$5.000.000 dan tersedia hingga 25 Agustus 2007.

Fasilitas kredit investasi dikenakan bunga tahunan sebesar 7,88% dan 7,38% untuk tahun 2006 dan 2005, sedangkan fasilitas kredit lokal dikenakan bunga tahunan sebesar 7,75% pada tahun 2006 dan 7,25% pada tahun 2005.

20. LOANS (continued)

a. PT Bank Central Asia Tbk (BCA) (continued)

(i) Apexindo (continued)

- Obtain new loans or credit facilities from other parties that will increase the Debt to Equity ratio to more than 2:1.
- Lend money to third parties, except for operational activities.
- Merger, takeover, liquidation or change in its status and its Articles of Association.
- Payment of loans to stockholders, except for those obtained prior to signing of the bank credit facility agreement.
- Acquire new investments or establish new businesses, involving a value exceeding 10% of Apexindo's revenue or 20% of its total equity.
- Sell, guarantee, and dispose of assets.

On February 8, 2005, BCA has given approval for the issuance of five-year debt instrument and an amendment with respect to debt-to-equity ratio requirement for 2005 only (Note 21).

This agreement has been amended several times, with the latest amendment on October 2, 2006, covering the availability of the following facilities:

- Local credit facility I of not more than US\$5,000,000 available until August 25, 2007;
- Local credit facility II of not more than Rp10,000,000,000 available until August 25, 2007
- Investment credit facility of not more than US\$20,000,000, available until November 25, 2003; and
- Bank guarantee facility of not more than US\$5,000,000, available until August 25, 2007.

The investment credit facility bears annual interest at 7.88% and 7.38% in 2006 and 2005, respectively, while the local credit facility bears annual interest at 7.75% in 2006 and 7.25% in 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

a. PT Bank Central Asia Tbk (BCA) (lanjutan)

(ii) MEB

Hutang MEB dari BCA diperoleh berdasarkan fasilitas kredit proyek dengan jumlah maksimum Rp195 milyar. Hutang tersebut dikenai bunga sebesar 12,5% per tahun untuk enam bulan pertama sejak penarikan pertama, dan harus disesuaikan dengan dasar progresif sesuai dengan Perjanjian Hutang yang berkisar antara 12% sampai dengan 16% pada tahun 2006 dan 2005. Hutang tersebut dijamin dengan seluruh aktiva tetap MEB, hak atas piutang atas Proyek Panaran I; saham MEB; uang muka yang dibayarkan sebagai jaminan untuk Roll Royce, obligasi kinerja (performance bond) (Catatan 5, 9 dan 12), hak atas asuransi proyek, dan seluruh akun-akun BCA yang berkaitan dengan proyek. Hutang tersebut dibayar bulanan sebanyak 84 kali angsuran dalam jumlah yang sama dari tanggal 10 Agustus 2004. Pada tanggal 28 April 2005, MEB telah mengadakan Perubahan Pertama dari Perjanjian Kredit dengan BCA, dimana angsuran pokok bulanan diubah menjadi 82 kali angsuran mulai tanggal 29 Maret 2005 sampai dengan tanggal 29 Januari 2011, sedangkan seluruh persyaratan dan kondisi lainnya atas perjanjian tertanggal 10 Agustus 2004 tetap sama.

Sehubungan dengan perjanjian hutang, MEB diminta untuk memperoleh persetujuan dari BCA sebelum mengadakan transaksi-transaksi tertentu, antara lain; (1) memperoleh hutang baru atau fasilitas kredit dari pihak ketiga kecuali untuk proyek yang BCA tidak dapat menyediakan pendanaannya; dan (2) menjual aktiva kecuali untuk yang berkaitan dengan transaksi bisnis yang normal. BCA juga mensyaratkan MEB untuk mempertahankan beberapa rekening di BCA dengan saldo minimum dan maksimum yang ditetapkan dalam perjanjian.

20. LOANS (continued)

a. PT Bank Central Asia Tbk (BCA) (continued)

(ii) MEB

The loan to MEB from BCA was obtained under a project credit facility with a maximum limit of Rp195 billion. The loan bears interest at 12.5% per annum for the first six months from the first withdrawal, and shall be adjusted on a progressive basis in accordance with the loan agreement, which interest ranged from 12% to 16% per year in 2006 and 2005. The loan is collateralized by all of MEB's property and equipment, rights over receivables from the Panaran I Project, shares of stock of MEB, advance payment guarantee for Rolls Royce, performance bonds (Notes 5, 9 and 12), rights on project insurance, and all BCA accounts related to the project. The loan is payable monthly in 84 equal installments from August 10, 2004. On April 28, 2005, MEB has entered into a First Amendment of Credit Agreement with BCA, under which the monthly principal installments were changed into 82 installments beginning on March 29, 2005 through January 29, 2011, while the other terms and conditions stipulated in loan agreement dated August 10, 2004 remain the same.

In accordance with the loan agreement, MEB is required to obtain BCA's approval before entering into transactions among others; (1) obtaining new loans or credit facilities from third parties except for projects where BCA cannot provide the related financing; and (2) disposal of assets except for those relating to the regular conduct of business. BCA also requires MEB to maintain several accounts with BCA based on the minimum and maximum balances as specified in the agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

a. PT Bank Central Asia Tbk (BCA) (lanjutan)

(ii) MEB (lanjutan)

MEB juga memperoleh fasilitas kredit konsumsi dari BCA dengan jumlah maksimal sebesar Rp300 juta (AS\$30.519) dan telah diperoleh untuk mendanai wisma tamu. Hutang ini dikenai bunga sebesar 11% per tahun untuk tahun pertama dan akan disesuaikan atas dasar progresif sesuai dengan perjanjian hutang. Hutang tersebut dibayar bulanan selama 48 kali angsuran dalam jumlah yang sama dari September 2005. Hutang tersebut dijamin dengan wisma tamu (Catatan 12).

b. GE Capital Services

Pada tanggal 17 Desember 2005, PT Medco Power Indonesia (MPI), anak perusahaan, telah mengadakan perjanjian fasilitas pinjaman dengan GE Capital Services Pte, Ltd. MPI memperoleh fasilitas pinjaman maksimal sebesar AS\$12 juta yang terhutang dalam waktu 36 bulan. Hutang tersebut hanya akan digunakan untuk membeli Peralatan Sistem Kelistrikan GE TM2500. Pinjaman tersebut dijamin dengan *Standby Letter of Credit* dari Standard Chartered Bank yang mencakup 100% pokok hutang dan bunga. Pada tanggal 23 Desember 2005, MPI telah melakukan penarikan pertama sebesar AS\$7.200.000. Penarikan kedua dan penarikan terakhir dilakukan pada tanggal 23 Januari 2006 sebesar AS\$3.800.000, dan pada tanggal 23 Februari 2006 sebesar AS\$1.000.000. Hutang bunga atas pinjaman tersebut sejumlah masing-masing AS\$1.743.723 (termasuk bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun sejumlah AS\$927.892) dan AS\$2.715.124 (termasuk bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun sejumlah AS\$971.401) pada tahun 2006 dan 2005.

20. LOANS (continued)

a. PT Bank Central Asia Tbk (BCA) (continued)

(ii) MEB (continued)

MEB also obtained a consumer credit facility from BCA for a maximum amount of Rp300 million (US\$30,519) to finance its guest house. The loan bears interest at 11% per annum for the first year which rate shall be adjusted on a progressive basis in accordance with the loan agreement. The loan is payable in 48 equal monthly installments from September 2005. The loan is collateralized by the guest house (Note 12).

b. GE Capital Services

On December 17, 2005, PT Medco Power Indonesia (MPI), a subsidiary, entered into a loan facility agreement with GE Capital Services Pte, Ltd. for a maximum facility of US\$12 million, payable in 36 months. The loan shall be used solely to purchase TM2500 GE Power Systems Equipment. The loan is secured by a standby letter of credit from Standard Chartered Bank, covering 100% of the loan principal and interest. On December 23, 2005, MPI made the first drawdown amounting to US\$7,200,000. The second and final drawdowns were made on January 23, 2006 amounting to US\$3,800,000, and on February 23, 2006 amounting to US\$1,000,000, respectively. Interest payable on the loan amounted to US\$1,743,723 (including current portion amounting to US\$927,892) and US\$2,715,124 (including current portion amounting to US\$971,401) as of December 31, 2006 and 2005, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

c. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG)

Pada tanggal 19 Maret 2004, PT Medco LPG Kaji (LPG) telah mengadakan perjanjian hutang dengan DEG-Deutsche Investitions-Und Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG) dimana DEG bersedia untuk memberikan fasilitas hutang sejumlah AS\$13,3 juta untuk mendanai proyek LPG yang berkaitan dengan pabriknya di lapangan Minyak Kaji Blok Rimau, Sumatera Selatan. Hutang, yang tersedia dari tanggal 31 Mei 2004 dengan pembayaran final yang jatuh tempo pada tanggal 15 September 2008, akan dikenai bunga berdasarkan DEB Base Rate ditambah margin. Hutang tersebut juga dijamin dengan fiduciary transfer atas harta bergerak sejumlah AS\$10.472.285 dan perlindungan asuransi atas aktiva sejumlah AS\$28.054.004 (Catatan 12).

Berdasarkan perubahan atas perjanjian hutang tanggal 13 Desember 2004, hutang akan tersedia untuk LPG sampai dengan 31 Maret 2005, kecuali dibatalkan sebelumnya dan akan dikenai bunga sebesar DEG base rate berdasarkan Tingkat Swap Antar Bank Dolar AS untuk periode yang sama dengan atau dapat dibandingkan dengan rata-rata masa hutang.

Pada tanggal 13 Desember 2004, Perusahaan, LPG dan DEG mengadakan Akta Persetujuan dimana LPG mengalihkan kepada Perusahaan seluruh hak dan kewajibannya pada perjanjian hutang meskipun kewajibannya akan dicatat dibuku LPG.

Pada tanggal 3 Februari 2005, LPG melakukan penarikan atas hutang sejumlah AS\$13.3 juta (setelah dikurangi beban bank) dari fasilitas tersebut. Hutang tersebut dikenai bunga sama dengan biaya pendanaan Perusahaan ditambah 4% per tahun (atau setara dengan 7,75% per tahun) dan dijamin dengan seluruh aktiva tetap LPG (Catatan 12). Hutang tersebut dibayar kembali dengan sembilan kali angsuran dengan jumlah yang sama dari tanggal 15 Maret 2005.

Perjanjian hutang mensyaratkan LPG, antara lain, untuk mematuhi hal-hal sebagai berikut:

- (1) Kepatuhan dengan rasio keuangan, pembatasan atas penjualan, pengalihan atau pelepasan aktiva, perubahan lingkup operasi atau aktivitas dan terjadinya kepailitan atau kewajiban lainnya.

20. LOANS (continued)

c. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG)

On March 19, 2004, PT Medco LPG Kaji (LPG) entered into a loan agreement with DEG-Deutsche Investitions-Und Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG), whereby DEG agreed to provide LPG with a loan facility totaling US\$13.3 million to finance a LPG project in the Kaji Oil Field, Rimau Block, South Sumatra. The loan, which was available from May 31, 2004 with the final repayment due on September 15, 2008, shall bear interest based on DEG Base Rate plus a margin. The loan is collateralized by a fiduciary transfer of movable property totaling US\$10,472,285 and insurance coverage on assets totaling US\$28,054,004 (Note 12).

Based on the restated loan agreement dated December 13, 2004, the loan shall be made available to LPG up to March 31, 2005 unless earlier terminated and shall bear an interest rate of the DEG base rate based on the US Dollar Interbank Swap Rate for a period equal or comparable to the average tenure of the loan.

On December 13, 2004, the Company, LPG and DEG entered into a deed of undertaking whereby LPG assigned to the Company all its rights and obligations under the loan agreement although the obligations will be maintained in the books of LPG.

On February 3, 2005, LPG made withdrawal of the loan of US\$13.3 million (net of bank charges) from the facility. The loan currently bears interest equal to the cost of funds of the Company plus 4% per annum (or equivalent to 7.75% per annum) and is collateralized by all of the property and equipment of LPG (Note 12). The loan will be repayable in nine equal installments from March 15, 2005.

The loan agreement requires LPG to among others, comply with:

- (1) Certain financial ratios compliance, limitations on the sale, transfer or disposal of its assets, change of scope of its operations or activities and incurrence of other indebtedness or obligations.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

c. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG) (lanjutan)

(2) Menyerahkan laporan-laporan yang diminta seperti laporan keuangan tahunan audit dan laporan lingkungan hidup dan pengawasan sosial tahunan.

(3) Persyaratan atas saham dan dividen.

Perjanjian tersebut juga mensyaratkan bahwa kewajiban akan selalu mempunyai peringkat yang sama dengan semua pinjaman lainnya yang tidak dijamin dan disubordinasikan, kecuali yang berhubungan dengan penutupan Perusahaan berdasarkan hukum yang berlaku.

d. Hutang Sindikasi

i. PT Bank Niaga Tbk

- a. Pada tanggal 28 Desember 2005, PT Dalle Energy Batam (DEB), anak perusahaan yang bergerak di bidang pembangkit tenaga listrik, telah menandatangani Fasilitas Pembayaran Hutang (*Payment Credit Facility*) dengan jumlah maksimal Rp120 milyar dengan PT Bank Niaga Tbk. Hutang ini dikenai bunga sebesar tingkat bunga Sertifikat Bank Indonesia (SBI) satu bulan ditambah 4% per tahun yang akan disesuaikan secara progresif sesuai dengan perjanjian. Hutang tersebut terhutang dalam 90 bulan angsuran sampai dengan tanggal 28 Desember 2013. Hutang ini akan digunakan untuk mendanai pembangunan Pembangkit Listrik Tenaga Gas (PLTG) Panaran II yang berlokasi di Batam. Pada tanggal 30 Januari 2006, DEB telah menarik Rp120 milyar dari fasilitas. Sesuai dengan perjanjian, DEB disyaratkan untuk menjaga rasio keuangan tertentu yang harus dihitung berdasarkan laporan keuangannya pada tanggal 31 Desember.

20. LOANS (continued)

c. DEG-Deutsche Investitions-Und
Entwicklungsgesellschaft MBH
(DEG)(continued)

(2) Submit required reports such as audited annual financial statements and annual environmental and social monitoring reports.

(3) Share and dividend undertakings.

The agreement also requires that the obligation will at all times rank at least *pari passu* in all respects with all the other unsecured and unsubordinated obligations, except those which in a winding up of the Company will be preferred solely by operation of law.

d. Syndicated Loans

i. PT Bank Niaga Tbk

- a. On December 28, 2005, PT Dalle Energy Batam (DEB), a subsidiary engaged in a power plant project, has signed a *Payment Credit Facility* with PT Bank Niaga Tbk with a maximum limit of Rp120 billion. The loan bears interest at 1 (one) month SBI plus 4% per annum, to be adjusted on a progressive basis in accordance with the agreement. The loan shall be payable in 90 months installments and shall be terminated on December 28, 2013. The loan shall be used to finance the development of Gas Power Plant (PLTG) Panaran II, located in Batam. On January 30, 2006, DEB withdraw Rp120 billion from the facility. In accordance with the loan agreement, DEB is required to maintain certain financial ratios which shall be calculated based on its financial statements as of December 31.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

d. Hutang Sindikasi (lanjutan)

i. PT Bank Niaga Tbk (lanjutan)

Pada tanggal 27 Januari 2006, DEB memperoleh Fasilitas Kredit Proyek yang lain dengan batas maksimal sebesar Rp120 milyar dari PT Bank Niaga Tbk. Pinjaman tersebut dikenai bunga berdasarkan SBI 3 bulan ditambah 4% per tahun, yang terhutang dalam waktu 3 bulan. Pada tanggal 26 Februari 2006, DEB telah menarik Rp120 milyar dari fasilitas tersebut. Pada tanggal 26 April 2006, perjanjian tersebut telah diubah untuk memperpanjang jatuh tempo pinjaman menjadi 1 Mei 2006.

ii. PT Bank Internasional Indonesia Tbk

Pada tanggal 27 April 2006, DEB telah memperoleh hutang dari PT Bank Internasional Indonesia Tbk (BII) sebesar Rp120 milyar untuk digunakan mendanai kembali hutang dari Bank Niaga, yang didapatkan pada tanggal 27 Januari 2006 dan jatuh tempo pada tanggal 1 Mei 2006, sehubungan dengan pembangunan Pembangkit Listrik Tenaga Gas (PLTG) Panaran II yang telah dijelaskan di atas. Periode hutang tersebut maksimal 8 tahun setelah tanggal penarikan pertama, dengan masa tenggang maksimal 6 bulan sejak tanggal penarikan pertama atau sampai dengan jatuh tempo masa tenggang atas hutang dari Niaga, yang mana lebih dahulu. Hutang tersebut dijamin dengan jaminan yang sama dengan dasar *pari passu* dengan hutang dari Bank Niaga. Hutang dikenai bunga sebesar SBI 1 bulan ditambah 5% per tahun. Berdasarkan perjanjian, BII mensyaratkan DEB untuk memelihara beberapa rekening sehubungan dengan kondisi "Cash Waterfall" dengan BII dengan jumlah minimal dan maksimal tertentu sesuai yang disebutkan dalam perjanjian (Catatan 9). Pada tanggal 1 Mei 2006, DEB telah menarik Rp120 milyar dari fasilitas ini.

Hutang sindikasi diatas dijamin dengan piutang pihak ketiga, mesin-mesin, saham dari DEB, Kontrak Engineering, Procurement and Construction (EPC) dan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (PPA).

20. LOANS (continued)

d. Syndicated Loan (continued)

i. PT Bank Niaga Tbk (continued)

On January 27, 2006, DEB obtained another Project Credit Facility with maximum limit of Rp120 billion from PT Bank Niaga Tbk. The loan bears interest based on 3 months SBI plus 4% per annum, payable in 3 months. On February 26, 2006, DEB withdrawn Rp120 billion from the facility. On April 26, 2006, the agreement was amended to extend the loan maturity to May 1, 2006.

ii. PT Bank Internasional Indonesia Tbk

On April 27, 2006, DEB obtained a loan from PT Bank Internasional Indonesia Tbk (BII) amounting to Rp120 billion to be used to refinance its loan from Bank Niaga which was obtained on January 27, 2006 and matured on May 1, 2006 and relating to the development of Gas Power Plant (PLTG) Panaran II as discussed above. The loan is for a maximum period of 8 years after the first drawdown date or until the maturity of the grace period of a maximum of 6 months after the first drawdown date, with the grace period of the Niaga loan, whichever is earlier. The loan is collateralized with the same securities on a *pari passu* basis with Bank Niaga. The loan bears interest at 1 month SBI plus 5% per year. Under the agreement, BII requires DEB to maintain several accounts in connection with "Cash Waterfall" conditions with specific minimum and maximum balances as specified in the agreement (Note 9). On May 1, 2006 DEB has withdrawn Rp120 billion under the facility.

The above syndicated loans are collateralized by third party receivables, machinery, shares of stock of DEB, an Engineering, Procurement and Construction Contract (EPC) and Power Purchase Agreement (PPA).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

e. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Pada tanggal 3 Agustus 2005, PT Usaha Kita Makmur Bersama (UKMB), anak perusahaan yang dikonsolidasi, mengadakan perjanjian hutang dengan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI), dimana BRI setuju memberikan fasilitas kredit Investasi maksimal sebesar Rp75 milyar. Hasil yang diperoleh dari fasilitas tersebut sebesar Rp65 milyar digunakan untuk mendanai kembali hutang ke PT ASABRI dan Rp10 milyar digunakan untuk pendanaan proyek renovasi fasilitas penyimpanan dan pengolahan bahan bakar minyak (BBM). Fasilitas tersebut dijamin dengan tanah dan bangunan milik UKMB di Kali Baru berikut kilang pengolahan serta dermaga, mesin-mesin dan peralatan pipa (Catatan 12). Hutang akan dibayar dalam 8 (delapan) kali angsuran dalam jumlah yang sama selama 4 (empat) tahun dan dikenai bunga tahunan sebesar 13%.

UKMB disyaratkan untuk memperoleh persetujuan tertulis dari BRI sebelum melakukan transaksi-transaksi sebagai berikut:

- Melakukan merger, akuisisi, menjual aktiva dan go public.
- Mengikatkan diri sebagai penjamin terhadap pihak lain atau menjaminkan kekayaan UKMB atas transaksi dengan pihak lain.
- Melakukan perubahan Anggaran Dasar atau mengubah susunan pengurus serta pemegang saham
- Melakukan penerbitan saham atau penawaran investasi baik kepada group sendiri maupun kepada perusahaan lain.
- Melunasi atau membayar hutang kepada pemegang saham sebelum hutang dari BRI dilunasi terlebih dahulu, kecuali jika dikonversi menjadi setoran modal.
- Melakukan pembayaran bunga atas pinjaman dari pemegang saham.

20. LOANS (continued)

e. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

On August 3, 2005, PT Usaha Kita Makmur Bersama (UKMB), a subsidiary, entered into a loan agreement with PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI), whereby BRI agreed to provide an investment credit facility with a maximum amount of Rp75 billion. The proceeds of the facility were used to finance the renovation project of storage and blending fuel facility, of which Rp65 billion of the loan shall be used to refinance the loan from PT ASABRI, amounting to Rp65 billion while Rp10 billion shall be used to refinance a renovation project. The facility is collateralized by land and building owned by UKMB in Kali Baru including the blending plant, docking area (Jetty), machinery, and piping equipment (Note 12). The loan is payable in 8 (eight) equal installments over 4 (four) years with annual interest at 13%.

Under the agreement, UKMB is required to obtain written approval from BRI before it enters into the following transactions:

- Merger, acquisition, sale of assets and go public.
- Commit as guarantor to other parties or use the UKMB assets as collateral for transactions with parties.
- Amend the Articles of Association, or change composition of board of directors and shareholders.
- Undertake issuance of shares or investment offerings within the Group and the other Companies.
- Settlement of loan to shareholders prior to settlement of the BRI loan, unless it is converted as paid in capital.
- Payment of interest on loan from shareholders.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

20. HUTANG (lanjutan)

e. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
(lanjutan)

- Melakukan pengumuman atau pembagian deviden kepada pemegang saham kecuali dalam bentuk deviden saham.
- Mengadakan transaksi dengan pihak lain yang tidak wajar dan melakukan pembelian yang lebih mahal dan melakukan penjualan lebih murah dari harga pasar.
- Mengajukan permohonan pernyataan pailit kepada Pengadilan Niaga.
- Menerima pinjaman dari Bank lain atau dari lembaga keuangan lainnya dengan jumlah di atas Rp500.000.000.

Pembatasan-Pembatasan atas Hutang

Manajemen berpendapat, Perusahaan dan Anak Perusahaan mematuhi pembatasan-pembatasan atas seluruh fasilitas hutang yang diperoleh, kecuali untuk:

- (1) Persyaratan atas rasio keuangan untuk hutang kepada DEG yang diperoleh LPG pada tahun 2006 dan 2005. LPG telah memperoleh pengabaian atas pembatasan tersebut yang mengecualikan LPG dari pemenuhan atas pembatasan rasio keuangan pada tahun 2006 dan 2005.
- (2) Pada tanggal 31 Desember 2006, DEB tidak memenuhi persyaratan atas rasio keuangan untuk hutang yang diperoleh dari PT Bank Niaga Tbk, namun demikian, pada tanggal 31 Maret 2007, DEB telah memperoleh pengabaian atas pembatasan rasio keuangan yang membebaskan DEB dari pemenuhan atas pembatasan rasio keuangan tersebut. Pada surat yang sama, pihak bank menghendaki hutang DEB ke pemegang saham disubordinasikan atas hutang bank dalam waktu satu bulan sejak tanggal penerbitan surat pengabaian dan DEB harus menyerahkan, dalam waktu 14 hari sejak tanggal penerbitan surat tersebut, laporan proyeksi arus kas terbaru yang akan digunakan oleh pihak bank untuk membuat pembatasan yang baru.

20. LOANS (continued)

e. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
(continued)

- Declare or pay dividends to shareholders except in the form of stock dividends.
- Enter into transactions with other parties involving unusual circumstances, purchases above market values and sale below market values.
- Propose bankruptcy with the Commercial Court.
- Receive loans from other banks or other financial institutions involving amounts in excess of Rp500,000,000.

Debt Covenants

In management's opinion, the Company and Subsidiaries are in compliance with the covenants of all existing loan facilities, except for:

- (1) The financial ratio requirement for the DEG loan obtained by LPG in 2006 and 2005. LPG has obtained a waiver for the covenant which exempted LPG from meeting the related financial ratio covenant in 2006 and 2005.
- (2) As of December 31, 2006, DEB did not meet the financial ratio requirements of the loan obtained from PT Bank Niaga Tbk, hence, on March 31, 2007, DEB has obtained a waiver for this financial ratio covenant which exempted DEB from meeting the related financial ratio covenant. In the same letter, the Bank has required that DEB's payable to its shareholders be subordinated to the bank's loan within one month from the issue date of the waiver and to submit within 14 days from the issuance of the letter, an updated cash flow projection which shall be used by the Bank to prepare the new covenants.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS

	2006	2005	
<u>Wesel Bayar</u>			<u>Notes Payable</u>
Guaranteed Notes (GN) jatuh tempo pada tahun 2010	325,411,000	325,411,000	Guaranteed Notes (GN) due in 2010
Senior Guaranteed Notes jatuh tempo pada tahun 2007	27,500,000	27,500,000	Senior Guaranteed Notes (SGN) due in 2007
Guaranteed convertible Bond jatuh tempo pada tahun 2011	185,121,000	-	Guaranteed convertible Bonds due in 2011
Wesel bayar treasury	(75,863,000)	(70,863,000)	Treasury notes
Bersih	462,169,000	282,048,000	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	6,657,674	5,946,352	Less unamortized discounts
Bersih	455,511,326	276,101,648	Net
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	25,772,818	-	Less current portion
Bagian hutang jangka panjang	429,738,508	276,101,648	Long-term portion
<u>Obligasi Rupiah</u>			<u>Rupiah Bonds</u>
Jatuh tempo pada tahun 2009	149,667,406	137,334,690	Due in 2009
Obligasi treasury	(18,625,277)	(16,785,351)	Treasury bonds
Bersih	131,042,129	120,549,339	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	657,115	916,689	Less unamortized discounts
Bersih	130,385,014	119,632,650	Net
Jatuh tempo pada tahun 2010	83,148,559	76,297,050	Due in 2010
Obligasi treasury	(3,325,943)	(2,034,588)	Treasury bonds
Bersih	79,822,616	74,262,462	Net
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	969,543	1,284,997	Less unamortized discounts
Bersih	78,853,073	72,977,465	Net
Jumlah Obligasi Rupiah	209,238,087	192,610,115	Total Rupiah Bonds
Tingkat bunga per tahun			Interest rates per annum
Rupiah	12.25% - 13.125%	12.25% - 13.125%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	8.75% - 10%	8.75% - 10%	United States Dollars

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Obligasi Konversi

Pada tanggal 9 Mei 2006, Medco CB Finance BV (Medco CB), anak perusahaan yang sahamnya dimiliki sepenuhnya, telah menerbitkan Obligasi Konversi *zero coupon* yang dijamin sebesar AS\$176.900.000 yang akan jatuh tempo pada tahun 2011. Obligasi Konversi ini dapat dikonversikan menjadi saham yang diterbitkan dan dimiliki Perusahaan sebagai saham treasuri.

Perusahaan telah memberikan jaminan yang tidak terbatas dan mengikat kepada pemegang obligasi berkaitan dengan kesanggupan dan ketepatan pembayaran oleh Medco CB atas seluruh jumlah yang sewaktu-waktu jatuh tempo dan terhutang sehubungan dengan obligasi awal.

Obligasi konversi yang diperdagangkan di Bursa Efek Singapura (SGX-ST) dengan satuan AS\$100.000, yang masing-masing dapat dikonversi atas permintaan pemegang obligasi menjadi saham Perusahaan dengan harga konversi awal sebesar Rp6.923.25 per saham.

Kecuali jika sebelumnya dilunasi, dibeli dan dibatalkan, atau dikonversi, obligasi akan dilunasi pada tanggal 12 Mei 2011 (tanggal jatuh tempo) pada 142,77% (dengan tingkat bunga efektif 7,25% per tahun). Pemegang obligasi mempunyai hak untuk meminta penerbit obligasi untuk melunasi seluruhnya atau sebagian obligasi pada 123,82% dari jumlah pokok obligasinya pada tanggal 11 Mei 2009.

Pada tanggal 9 Mei 2006, *Standard & Poor's* telah memberikan peringkat "B+" kepada Perusahaan dengan prakiraan stabil terhadap hutang Perusahaan.

Ketentuan dan persyaratan Obligasi Konversi menyatakan beberapa pembatasan dimana Perusahaan dan anak-anak perusahaannya tidak diperbolehkan melakukan pembentukan jaminan pencadangan pelunasan hutang di masa yang akan datang dan melarang Perusahaan untuk melakukan merger.

Obligasi Rupiah Jangka Panjang yang Jatuh Tempo pada tahun 2009

Pada tanggal 29 Juni 2004, Perusahaan menerbitkan Obligasi Rupiah dengan nilai nominal Rp1.350 milyar yang terhutang pada tanggal 12 Juli 2009. Hasil dari penerbitan obligasi digunakan untuk mendanai akuisisi Novus (Catatan 1b). Obligasi dikenai tingkat bunga sebesar 13,125% per tahun, terhutang tiga bulanan dengan pembayaran pertama kali jatuh tempo pada tanggal 12 Oktober 2004.

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Convertible Bonds

On May 9, 2006, Medco CB Finance BV (Medco CB), a wholly-owned subsidiary, issued US\$176,900,000 of Zero Coupon Guaranteed Convertible Bonds due in 2011. The Convertible Bonds are convertible into shares issued and held by the Company as Treasury Shares.

The Company has provided to the bondholders an unconditional and irrevocable guarantee with respect to the due and punctual payment by Medco CB of all amounts at any time becoming due and payable in respect of the initial bonds.

The convertible bonds which are traded on the Singapore Stock Exchange (SGX-ST) are denominated at US\$100,000, each convertible at the option of the holder thereof into shares of the Company at an initial conversion price of Rp6,923.75 per share.

Unless previously redeemed, purchased and cancelled or converted, the bonds will be redeemed on May 12, 2011 (the maturity date) at 142.77% (effective interest rate of 7.25% per year). Holders of the bonds will have the right to require the issuer to redeem all or some of the bonds at 123.82% of their principal amount on May 11, 2009.

The Company was assigned a "B+" corporate credit rating with stable outlook by Standard & Poor's on May 9, 2006.

The terms and condition of the Bonds contain certain covenants, which among others, restrict the Company and its Subsidiaries from creation of security for future indebtedness and quarantees, and restrict the Company from merger.

Long-Term Rupiah Bonds Due in 2009

On June 29, 2004, the Company issued Rupiah Bonds (IDR Bonds) involving a nominal value of Rp1,350 billion, payable on July 12, 2009. The proceeds of the bonds were used to finance the acquisition of Novus in 2004. The bonds bear interest at 13.125% per annum, payable quarterly with the first payment due on October 12, 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Obligasi Rupiah Jangka Panjang yang Jatuh Tempo pada tahun 2009 (lanjutan)

Berdasarkan syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari obligasi Rupiah, Perusahaan dibatasi dari melakukan tindakan-tindakan sebagai berikut, antara lain, tanpa persetujuan terlebih dahulu dari wali amanat yang dibentuk:

1. Merger atau akuisisi yang mengakibatkan leburnya Perusahaan.
2. Mengurangi modal dasar, diterbitkan dan disetor penuh dari modal saham Perusahaan
3. Mengubah bisnis utama.
4. Memberi pinjaman kepada pihak ketiga, kecuali pinjaman yang telah dijaminkan sebelum perjanjian wali amanat atau pinjaman, pinjaman untuk karyawan dan organisasi atau program kesejahteraan karyawan.
5. Menjaminkan aktiva Perusahaan termasuk hak Perusahaan atas penghasilan dari aktiva-aktiva tersebut, kecuali yang dijaminkan untuk:
 - pembayaran saldo hutang berdasarkan perjanjian obligasi dan wali amanat.
 - yang telah ada sebelum perjanjian wali amanat.
 - yang berhubungan dengan fasilitas baru untuk mendanai kembali kewajiban di mana aktiva tersebut telah digunakan sebagai jaminan.
 - yang telah diberikan sebelum merger atau akuisisi atau ambil alih.
 - Jaminan yang memadai dan/atau batasan dalam operasi Perusahaan.
6. Pengalihan aktiva Perusahaan kecuali (a) pengalihan aktiva yang tidak menghasilkan pendapatan, dan (b) pengalihan aktiva sehubungan dengan sekuritisasi aktiva.
7. Penerbitan obligasi atau memperoleh hutang dari pihak-pihak lain, kecuali: (a) hutang untuk proyek pendanaan, (b) hutang yang diperlakukan istimewa sesuai dengan sekuritisasi aktiva Perusahaan.
8. Mengajukan permintaan bangkrut atau penundaan pembayaran hutang sebelum pembayaran pokok dan bunga obligasi.

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Long-Term Rupiah Bonds Due in 2009 (continued)

Under the terms and conditions of the IDR Bonds, the Company is restricted from undertaking the following actions, among others, without prior approval from the designated trustee:

1. *Mergers or acquisitions resulting in the dissolution of the Company.*
2. *Decrease in the authorized, issued and fully paid capital stock of the Company.*
3. *Change in the main business.*
4. *Grant loans to third parties, except loans which have been secured and/or pledged before the trustee agreement or loan, loans to employees and loans for employees' welfare organizations/programs.*
5. *Pledge the Company's assets including the Company's rights to income on those assets, except those pledged for:*
 - *payment of outstanding payables based on bond and trustee agreements.*
 - *those existing before the trustee agreement.*
 - *those in connection with new facilities to refinance the original obligations where such assets have already been pledged.*
 - *those which have been given before merger or acquisition or take over.*
 - *Adequate pledge and/or burden in connection with the Company's operations.*
6. *Transfer of the Company's assets except (a) transfer of assets not earning any income, and (b) transfers of assets in connection with asset securitization.*
7. *Issue bonds or obtaining loans from other parties, except for: (a) loans for project financing and, (b) loans which is special treatment in accordance with the Company's assets securitization.*
8. *Propose to file for bankruptcy or delaying loan payments prior to the payment of bond interest and principal.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Obligasi Rupiah Jangka Panjang yang Jatuh Tempo pada tahun 2009 (lanjutan)

9. Mengumumkan dan membayar dividen melebihi 50% laba bersih konsolidasi.

Obligasi Rupiah dijamin dengan seluruh aktiva yang bergerak dan tidak bergerak Perusahaan yang dimiliki sekarang dan yang akan dimiliki di masa yang akan datang oleh Perusahaan dalam jumlah yang sama dengan jumlah kewajiban kepada pemegang obligasi sebagaimana dinyatakan dalam Sertifikat Jumbo Obligasi (Catatan 12).

Berdasarkan perjanjian obligasi, Perusahaan mempunyai hak untuk membeli kembali obligasi baik langsung atau tidak langsung, setiap saat sebelum tanggal jatuh tempo dari pokok obligasi tetapi tidak bisa sebelum satu tahun dari penerbitan obligasi tersebut.

Perusahaan telah melakukan beberapa transaksi swap yang berkaitan dengan obligasi IDR ini (Catatan 19).

Pada tahun 2006 dan 2005, Perusahaan membeli kembali obligasi Rupiah masing-masing dengan nilai sebesar AS\$344.349 (setara dengan Rp3.000.000.000) dan AS\$16.361.265 (setara dengan Rp165.000.000.000). Pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005, saldo obligasi yang dibeli kembali tersebut masing-masing sebesar AS\$18.625.277 dan AS\$16.785.351, dengan harga pasar sebesar AS\$19.064.461 dan AS\$15.501.271.

Pada tanggal 23 Juni 2006, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), agen pemeringkat lokal telah memberikan peringkat "AA-" dengan prakiraan stabil untuk Obligasi Rupiah senilai Rp1.350 milyar.

Obligasi Rupiah I Apexindo Jangka Panjang yang Jatuh Tempo pada tahun 2010

Pada tanggal 8 Februari 2005, Apexindo telah menyampaikan Pernyataan Pendaftaran kepada BAPEPAM untuk Penawaran Umum Obligasi Apexindo Pratama Duta I (Obligasi APD I) dan obligasi Syariah Ijarah Apexindo Pratama Duta I (Obligasi Syariah APD I) Tahun 2005 sebesar Rp750 miliar. Pernyataan Pendaftaran tersebut dinyatakan efektif oleh BAPEPAM pada tanggal 30 Maret 2005.

Obligasi akan jatuh tempo (seluruhnya) pada tanggal 8 April 2010. Bunga atas obligasi dan beban ijarah atas obligasi syariah terutang tiga bulanan dimulai sejak tanggal 8 Juli 2005. Obligasi dikenakan bunga sebesar 12,25% per tahun. Beban ijarah sejumlah Rp7.350.000 per tiga bulan.

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Long-Term Rupiah Bonds Due in 2009 (continued)

9. Declare and pay dividends in excess of 50% of consolidated net income.

The IDR bonds are collateralized by all movable and non-movable property of the Company that existed and will be owned in the future by the Company in an amount equal to the total obligation to the bond holders as stated in the Jumbo Bond Certificate (Note 12).

Under the Bond agreement, the Company has the right to buy-back the bonds directly or indirectly, at any time before the maturity date of the bond principal but prior to one year from their issuance.

The Company has entered into several swap transactions in relation to the IDR bonds (Note 19).

In 2006 and 2005, the Company bought-back Rupiah bonds with a total value of US\$344,349 (equivalent to Rp3,000,000,000 and US\$16,361,265 (equivalent to Rp165,000,000,000), respectively. As of December 31, 2006 and 2005, the outstanding balance of the bought-back bonds amounted to US\$18,625,277 and US\$16,785,351, with a market value amounting to US\$19,064,461 and US\$15,501,271, respectively.

On June 23, 2006, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), the local rating agency assigned an "AA-" corporate rating with stable outlook to the Rp1,350 billion bonds.

Long-Term Apexindo Rupiah Bonds I Due in 2010

On February 8, 2005, Apexindo submitted a Registration Statement to BAPEPAM for the issuance of conventional bonds and Syariah Ijarah Bonds Apexindo Pratama Duta 1 Tahun 2005 totalling Rp750 billion. The Registration Statement was declared effective by BAPEPAM on March 30, 2005.

The bonds are due (lumpsum) on April 8, 2010. Interest on conventional bonds and the ijarah fee on the syariah bonds are payable quarterly starting on July 8, 2005. The conventional bonds bear interest at 12.25% per year. The ijarah fee amounts to Rp7,350,000 per quarter.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Obligasi Rupiah I Apexindo Jangka Panjang yang Jatuh Tempo pada tahun 2010 (lanjutan)

Apexindo mempunyai dana cadangan (sinking fund) dimana setara dengan bunga tiga bulanan atas obligasi dan beban ijarah untuk obligasi syariah sejumlah Rp22.968.750.000 yang digunakan untuk membayar bunga obligasi dan beban ijarah terakhir. Dana cadangan (sinking fund) dicatat sebagai bagian dari rekening bank yang dibatasi penggunaannya (Catatan 9).

Pada tahun 2006, Apexindo membeli kembali obligasi senilai Rp10.000.000.000 pada harga Rp10.172.222.000 (pokok sebesar Rp9.900.000.000 dan akrual bunga sebesar Rp272.222.000). Apexindo mencatat rugi dari pembelian kembali sebesar Rp296.522.000.

Pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005, saldo obligasi yang dibeli kembali tersebut masing-masing sebesar AS\$3.325.942 dan AS\$2.034.588, dengan harga pasar sebesar AS\$3.292.683 dan AS\$1.847.202.

Pada tanggal 31 Januari 2005, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), agen pemeringkat lokal telah memberikan peringkat "A-" dengan prakiraan stabil untuk peringkat Obligasi Rupiah Apexindo ini.

Senior Guaranteed Notes (SGN) yang Jatuh Tempo pada Tahun 2007 dan Guaranteed Notes (GN) yang Jatuh Tempo pada Tahun 2010

Pada tanggal 19 Maret 2002, MEFL menerbitkan SGN sebesar AS\$100 juta yang jatuh tempo pada tanggal 19 Maret 2007 dengan harga penawaran perdana 98,093% melalui Credit Suisse First Boston (CSFB).

SGN tersebut dikenai bunga sebesar 10% per tahun, yang terhutang pada tanggal 19 Maret dan 19 September setiap tahun, dimulai sejak tanggal 19 September 2002. SGN ini dijamin Perusahaan dan tercatat di Bursa Efek Singapura (SGX-ST).

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Long-Term Apexindo Rupiah Bonds I Due in 2010 (continued)

Apexindo has a sinking fund, which is equivalent to one quarter's interest on the conventional bonds and the ijarah fee on the syariah bonds totaling Rp22,968,750,000, used to repay the final bond interest and ijarah fee amounts. The sinking fund is recorded as part of restricted cash in bank (Note 9).

In 2006, Apexindo bought back bonds of Rp10,000,000,000 at Rp10,172,222,000 (principal of Rp9,900,000,000 and accrued interest of Rp272,222,000). Apexindo recorded a loss on the buy-back amounting to Rp296,522,000.

As of December 31, 2006 and 2005, the outstanding balance of the bought-back bonds amounted to US\$3,325,942 and US\$2,034,588, respectively, with a market value amounting to US\$3,292,683 and US\$1,847,202, respectively.

On January 31, 2005, PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO), the local rating agency assigned an "A-" corporate rating with stable outlook to Apexindo's Rupiah Bonds.

Senior Guaranteed Notes (SGN) Due in 2007 and Guaranteed Notes (GN) Due in 2010

On March 19, 2002, MEFL issued US\$100 million of Senior Guaranteed Notes (SGN) maturing on March 19, 2007 at an initial offering price of 98.093% through Credit Suisse First Boston (CSFB).

The SGN bear interest at 10% per annum, payable on March 19 and September 19 of each year, commencing on September 19, 2002. The SGN are guaranteed by the Company and are listed on the Singapore Exchange Securities Trading Limited (SGX-ST).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Senior Guaranteed Notes (SGN) yang Jatuh Tempo pada Tahun 2007 dan Guaranteed Notes (GN) yang Jatuh Tempo pada Tahun 2010 (lanjutan)

Syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari SGN meliputi pembatasan-pembatasan tertentu, antara lain, mengharuskan Perusahaan dan Anak Perusahaan untuk mempertahankan rasio keuangan tertentu, melarang Perusahaan untuk mengumumkan dan membayar dividen kepada para pemegang saham Perusahaan melebihi 50% dari laba bersih konsolidasi dan melarang anak perusahaan untuk menambah hutang baru, kecuali untuk hutang tertentu yang diperbolehkan. Syarat-syarat dan kondisi-kondisi tersebut juga tidak memperbolehkan Perusahaan dan Anak Perusahaan melakukan penggabungan usaha kecuali syarat-syarat tertentu telah terpenuhi.

Pada tanggal 22 Mei 2003, MEFL telah menerbitkan Guaranteed Notes (GN) yang lain sebesar AS\$250 juta yang terutang pada tanggal 22 Mei 2010 dengan harga penawaran 99,011% melalui UBS Warburg dan Credit Suisse First Boston. GN tersebut dikenai tingkat bunga 8,75% per tahun, dan terutang pada tanggal 22 Mei dan 22 November setiap tahun, yang dimulai pada tanggal 22 November 2003. GN ini dijamin oleh Perusahaan dan terdaftar di Bursa Efek Singapura (SGX-ST).

Syarat-syarat dan kondisi-kondisi sehubungan dengan penerbitan GN berisi pembatasan-pembatasan tertentu yang mana antara lain, mengharuskan Perusahaan dan Anak Perusahaan mempertahankan rasio keuangan tertentu, melarang Perusahaan untuk menerbitkan wesel bayar atau instrumen sejenis yang lain yang lebih diprioritaskan dengan wesel bayar, melarang Perusahaan untuk menjual, menyewakan, mengalihkan atau melepas aktiva tetap selain karena penurunan nilai aktiva tetap dan melarang Perusahaan untuk mengumumkan dividen atau distribusi lainnya melebihi 50% dari laba bersih konsolidasi.

Bersamaan dengan penerbitan *Guaranteed Notes*, MEFL mengeluarkan program "Exchange Offer and Consent Solicitation" atas SGN sebesar AS\$100 juta yang diterbitkan sebelumnya pada tanggal 19 Maret 2002. Pemegang SGN sebesar AS\$72,5 juta setuju untuk menukar SGN-nya dengan yang baru, sedangkan pemegang SGN sebesar AS\$27,5 juta memilih untuk melakukan perubahan syarat-syarat yang berkaitan dengan, antara lain, kewajiban Perusahaan sehubungan dengan terjadinya kepailitan dan pembatasan transaksi-transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa.

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Senior Guaranteed Notes (SGN) Due in 2007 and Guaranteed Notes (GN) Due in 2010 (continued)

The terms and conditions of the SGN contain certain covenants which, among others, require the Company and subsidiaries to maintain certain financial ratios, prohibit the declaration and payment of dividends to stockholders of the Company in excess of 50% of consolidated net income and restrict the subsidiaries from incurring additional indebtedness except for certain permitted indebtedness. The terms and conditions also do not allow the Company and Subsidiaries to merge unless certain conditions have been met.

On May 22, 2003, MEFL issued another US\$250 million of Guaranteed Notes (GN) payable on May 22, 2010 at an initial offering price of 99.011% through UBS Warburg and Credit Suisse First Boston. The GN bears interest at 8.75% per year, and payable on May 22 and November 22 of each year, commencing on November 22, 2003. The GN are guaranteed by the Company and listed on the Singapore Exchange Securities Trading Limited (SGX-ST).

The terms and conditions of the GN contain certain covenants which among others, require the Company and Subsidiaries to maintain certain financial ratio, prohibit the Company from issuing any notes or other similar instruments that are senior to the notes, nor to sell, lease, transfer or otherwise dispose of its fixed assets other than due to impairment and nor to declare any dividend or other distribution in excess of 50% of consolidated net income.

Concurrent with the issuance of the Guaranteed Notes, MEFL launched a program called "Exchange Offer and Consent Solicitation" for the US\$100 million of SGN previously issued on March 19, 2002. The holders of US\$72.5 million of the SGN agreed to exchange their SGN with the new notes, while the holders of US\$27.5 million preferred only to amend the conditions of the SGN pertaining to, among others, the Company's obligation with respect to incurrence of indebtedness and limitations on affiliate transactions.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

21. KEWAJIBAN JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Senior Guaranteed Notes (SGN) yang Jatuh Tempo pada Tahun 2007 dan Guaranteed Notes (GN) yang Jatuh Tempo pada Tahun 2010 (lanjutan)

Pada tanggal 25 Desember 2006, *Standard & Poor's* telah memberikan peringkat "B+" kepada Perusahaan dengan prakiraan stabil terhadap hutang Perusahaan. Peringkat yang sama juga diberikan terhadap *Guaranteed Notes* senilai AS\$250 juta dan SGN senilai AS\$100 juta yang diterbitkan oleh MEFL. Pada tanggal 15 Agustus 2006, *Moody's Investor Services* memberikan peringkat "B1".

MEFL telah melakukan beberapa transaksi swap berkaitan dengan wesel bayar tersebut (Catatan 19).

Pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005, saldo wesel yang dibeli kembali tersebut masing-masing sebesar AS\$74.767.237 dan AS\$69.369.012 (setelah dikurangi diskonto yang belum diamortisasi masing-masing sebesar AS\$1.095.763 dan AS\$1.493.988), dengan harga pasar sebesar AS\$77.285.431 pada tahun 2006 dan AS\$72.856.664 pada tahun 2005.

SGN yang akan jatuh tempo pada tanggal 19 Maret 2007 telah dilunasi pada tanggal 15 Maret 2007.

Pembatasan-Pembatasan atas Hutang

Manajemen berpendapat, pada tanggal 31 Desember 2006, Perusahaan dan Anak Perusahaan mematuhi pembatasan-pembatasan atas masing-masing kewajiban jangka panjang.

21. OTHER LONG-TERM OBLIGATIONS (continued)

Senior Guaranteed Notes (SGN) Due in 2007 and Guaranteed Notes (GN) Due in 2010 (continued)

The Company was assigned a "B+" corporate credit rating with stable outlook by *Standard & Poor's* on December 25, 2006. The same rating was assigned to the US\$250 million *Guaranteed Notes* and the US\$100 million SGN issued by MEFL. On August 15, 2006, *Moody's Investor Services* assigned a "B1" corporate rating.

MEFL has entered into several swap transactions in relation to these notes (Note 19).

As of December 31, 2006 and 2005, the outstanding balance of the buy-back notes amounted to US\$74,767,237 and US\$69,369,012, respectively (net of unamortized discount of US\$1,095,763 and US\$1,493,988, respectively), with a market value amounting to US\$77,285,431 in 2006 and US\$72,856,664, in 2005.

SGN which are maturing on March 19, 2007 have been fully repaid on March 15, 2007.

Debt Covenants

In management's opinion, as of December 31, 2006, the Company and Subsidiaries are in compliance with the covenants of all respective long-term obligations.

22. GOODWILL NEGATIF

Goodwill negatif timbul dari akuisisi anak perusahaan, adalah sebagai berikut:

	2006
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.	3,104,411
Exspan Pasemah, Inc.	3,104,411
Medco Far East Ltd.	1,337,421
PT Medco E&P Kalimantan	1,012,044
Exspan Airstenda, Inc.	729,857
Exspan Airlimau, Inc.	729,857
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	339,215
PT Medco Sarana Balaraja	213,445
PT Medco E&P Tarakan	79,555
Jumlah	10,650,216
Dikurangi akumulasi amortisasi	(9,751,276)
Nilai buku bersih	898,940

22. NEGATIVE GOODWILL

Negative goodwill arose from the acquisition of the following subsidiaries:

	2005
Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.	3,104,411
Exspan Pasemah, Inc.	3,104,411
Medco Far East Ltd.	1,337,421
PT Medco E&P Kalimantan	1,012,044
Exspan Airstenda, Inc.	729,857
Exspan Airlimau, Inc.	729,857
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	339,215
PT Medco Sarana Balaraja	213,445
PT Medco E&P Tarakan	79,555
Jumlah	10,650,216
Dikurangi akumulasi amortisasi	(9,696,696)
Nilai buku bersih	953,520

Exspan Exploration and Production Pasemah, Ltd.	
Exspan Pasemah, Inc.	
Medco Far East Ltd.	
PT Medco E&P Kalimantan	
Exspan Airstenda, Inc.	
Exspan Airlimau, Inc.	
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	
PT Medco Sarana Balaraja	
PT Medco E&P Tarakan	
Total	
Less accumulated amortization	
Net book value	

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

22. GOODWILL NEGATIF (lanjutan)

Goodwill negatif dari Anak Perusahaan yang non-aktif atau tidak beroperasi atau sedang dalam likuidasi sejumlah AS\$790.678 diamortisasi seluruhnya di tahun 2005 (dikreditkan ke "Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi").

22. NEGATIVE GOODWILL (continued)

Negative goodwill of non-active or non-operating or under liquidation subsidiaries totaling US\$790,678 was fully amortized (credited to "Depreciation, Depletion and Amortization") in 2005.

23. HAK MINORITAS

a. Hak minoritas atas aktiva bersih anak perusahaan:

	2006	2005
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	104,516,989	88,252,982
Camar Bawean Petroleum, Ltd.	6,334,807	-
PT Medco Energi Menamas	5,796,246	6,899,276
PT Dalle Energy Batam	3,876,460	-
Medco LLC	981,394	-
PT Medco Gajendra Power Services	274,018	-
PT Dalle Panaran	11,530	-
PT Medco Methanol Bunyu	2,080	1,927
PT Exspan Petrogas Intranusa	557	3,044
Jumlah	121,794,081	95,157,229

a. Minority interests in net assets of subsidiaries:

PT Apexindo Pratama Duta Tbk
Camar Bawean Petroleum, Ltd.
PT Medco Energi Menamas
PT Dalle Energy Batam
Medco LLC
PT Medco Gajendra Power Services
PT Dalle Panaran
PT Medco Methanol Bunyu
PT Exspan Petrogas Intranusa

b. Hak minoritas atas rugi (laba) bersih anak perusahaan:

	2006	2005
Camar Bawean Petroleum, Ltd.	1,274,748	-
PT Dalle Energy Batam	311,855	-
PT Medco Power Sumatra	61,399	-
PT Exspan Petrogas Intranusa	7	171,389
PT Apexindo Pratama Duta Tbk	(12,166,261)	(2,382,659)
Medco LLC	(856,594)	-
PT Medco Energi Menamas	(797,738)	(709,887)
PT Medco Gajendra Power Services	(167,827)	-
PT Medco Methanol Bunyu	(153)	(410)
Bersih	(12,340,564)	(2,921,567)

b. Minority interests in net losses (earnings) of subsidiaries:

Camar Bawean Petroleum, Ltd.
PT Dalle Energy Batam
PT Medco Power Sumatra
PT Exspan Petrogas Intranusa
PT Apexindo Pratama Duta Tbk
Medco LLC
PT Medco Energi Menamas
PT Medco Gajendra Power Services
PT Medco Methanol Bunyu

24. MODAL SAHAM

24. CAPITAL STOCK

Pemegang Saham	2006				Stockholder
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount		
			Rp '000	US\$	
Densico Energy Resources Pte. Limited	1,113,641,792	33.42%	111,364,179	33,805,822	Densico Energy Resources Pte.Limited
Aman Energy Resources Pte. Ltd.	575,751,214	17.28%	57,575,121	17,479,491	Aman Energy Resources Pte. Ltd.
PT Medco Duta Masyarakat	39,177,091	1.18%	3,917,709	1,193,623	PT Medco Duta Public
	1,603,881,353	48.12%	160,388,136	48,675,528	
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasuri (Catatan 21)	(223,597,000)	(6.71%)	(22,359,700)	(3,147,999)	Less treasury stock (Note 21)
Bersih	3,108,854,450	93.29%	310,885,445	98,006,465	Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

24. MODAL SAHAM (lanjutan)

24. CAPITAL STOCK (continued)

2005					
Pemegang Saham	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage	Jumlah/ Amount		Stockholder
			Rp '000	US\$	
Densico Energy Resources Pte. Limited	1,113,641,792	33.42%	111,364,179	33,805,822	Densico Energy Resources Pte.Limited
Aman Energy Resources Pte. Ltd.	575,751,214	17.28%	57,575,121	17,479,491	Aman Energy Resources Pte. Ltd.
PT Medco Duta	28,276,987	0.85%	2,827,699	859,813	PT Medco Duta
PT Nuansa Grahacipta	50,000	0.00%	5,000	1,518	PT Nuansa Grahacipta
PT Multifabringo Gemilang	2,000,000	0.06%	200,000	60,693	PT Multifabringo Gemilang
Masyarakat	1,612,731,457	48.39%	161,273,146	48,947,127	Public
Jumlah	3,332,451,450	100.00%	333,245,145	101,154,464	Total
Dikurangi saham treasuri	(223,597,000)	(6.71%)	(22,359,700)	(3,147,999)	Less treasury stock
Bersih	3,108,854,450	93.29%	310,885,445	98,006,465	Net

Pada tanggal 5 Mei 2006, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, pemegang saham menyetujui untuk merubah keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tanggal 23 Juni 2000 dan 25 Juni 2001 dalam hal penjualan kembali saham treasuri Perusahaan.

On May 5, 2006, in an Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders approved changes to the resolutions of the Company's Extraordinary Meetings dated June 23, 2000 and June 25, 2001 with regards to the sale of the Company's treasury shares.

RUPSLB tersebut juga memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perusahaan untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan penukaran, penjualan atau pengalihan saham treasuri Perusahaan dengan tetap mengindahkan peraturan perundang-undangan yang berlaku termasuk peraturan pasar modal.

The meeting also granted authorization to the Company's Board of Directors to carry out necessary actions related to the assignment, sale and exchange of the Company's treasury shares in compliance with applicable laws and regulations, including stock exchange regulations.

Pada tanggal 15 Juli 2005, Densico Energy Resources Pte. Limited (Densico), melalui Perusahaan, telah melakukan penawaran saham secara langsung atau dalam bentuk *Global Depository Receipts (GDS)*. Pencatatan GDS ini dilakukan di Bursa Efek Luksemburg dan diperdagangkan pada *Internal Order Book System* di Bursa Efek London serta Portal Bursa Nasdaq. Dana dari hasil penawaran saham biasa atau GDS ini tidak diterima oleh Perusahaan (Catatan 1).

On July 15, 2005, Densico Energy Resources Pte. Limited (Densico), through the Company, has undertaken an offering of common shares directly or in the form of Global Depository Shares (GDS). The GDS have been listed on the Luxembourg Stock Exchange and included for trade in the Internal Order Book System of the London Stock Exchange and the portal market of the Nasdaq Stock Market. No proceeds from the offering of common shares or GDS went to the Company (Note 1).

Perubahan jumlah saham yang beredar pada tahun 2006 dan 2005 adalah sebagai berikut:

Changes in the shares outstanding in 2006 and 2005 is as follows:

Saldo pada tanggal 31 Desember 2004	3,105,854,450
Penjualan saham treasuri - 2005	3,000,000
Saldo pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005	3,108,854,450

Balance as of December 31, 2004	
Sale of treasury stock - 2005	
Balance as of December 31, 2006 and 2005	

Perusahaan menjual 3.000.000 saham dari saham treasuri sejumlah AS\$1.169.361 pada tahun 2005. Saldo saham treasuri masing-masing sejumlah 223.597.000 saham pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005.

The Company sold 3,000,000 of its treasury shares for US\$1,169,361 in 2005. Outstanding treasury shares totaled 223,597,000 shares as of December 31, 2006 and 2005, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

25. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini terdiri dari:

	Jumlah/Total	
	2006	2005
Penerbitan 321.730.290 saham melalui penawaran umum terbatas I kepada pemegang saham pada tahun 1999	139,908,988	139,908,988
Penjualan 22.000.000 saham melalui penawaran umum perdana kepada masyarakat pada tahun 1994	33,500,000	33,500,000
Penjualan kembali saham	1,073,325	1,073,325
Pembagian saham bonus pada tahun 1998	(32,254,579)	(32,254,579)
Tambahan modal disetor dari saham treasury	(19,040,298)	(19,040,298)
Jumlah	123,187,436	123,187,436

25. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

This account consists of:

Issuance of 321,730,290 shares through rights offering I to stockholders in 1999
Sale of 22,000,000 shares through public offering in 1994
Resale of shares
Distribution of bonus shares in 1998
Additional paid - in capital on treasury shares

26. DAMPAK PERUBAHAN TRANSAKSI EKUITAS ANAK PERUSAHAAN/PERUSAHAAN ASOSIASI

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005
Tambahan nilai dari revaluasi yang di konversi ke modal saham	28,753,083	28,753,083
Konversi agio saham ke modal saham oleh anak perusahaan	1,697,294	1,697,294
Agio dari opsi saham kepada pegawai	677,738	677,738
Modal sumbangan	107,870	107,870
Laba yang belum direalisasi atas penilaian investasi jangka pendek ke harga pasar	2,783	2,783
Pengaruh penerbitan saham baru dalam rangka penawaran umum perdana saham anak perusahaan	(2,769,920)	(2,769,920)
Pengaruh penerbitan saham baru oleh anak perusahaan	(12,609,937)	(10,985,106)
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	(386,789)	-
Jumlah	15,472,122	17,483,742

26. EFFECTS OF CHANGES IN THE EQUITY TRANSACTIONS OF SUBSIDIARIES/ ASSOCIATED COMPANIES

This account consists of:

Revaluation increment converted into capital stock
Conversion of additional paid-in capital into common stock by a subsidiary
Additional paid-in capital resulting from employee stock options
Donated capital
Unrealized gain in market value of short-term investments
Effect of new shares issued in relation to initial public offering of a subsidiary
Effect of new shares issued by a subsidiary
Translation adjustment

27. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA

Penjualan bersih dan pendapatan usaha lainnya yang diperoleh adalah sebagai berikut:

	2006	2005
Penjualan minyak dan gas	568,327,034	432,361,384
Jasa pengeboran dan jasa terkait	122,872,447	89,026,128
Kontrak lainnya	41,135,097	25,825,241
Penjualan metanol	32,600,006	44,954,265
Penjualan tenaga listrik	24,422,445	8,204,808
Bagian atas laba dari kerjasama operasi	3,048,458	19,781,592
Jumlah	792,405,487	620,153,418

27. SALES AND OTHER OPERATING REVENUES

Net sales and other operating revenues were derived from the following:

Oil and gas sales
Drilling operations and related services
Other contracts
Methanol sales
Electric power sales
Share of profits of joint ventures

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

27. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA (lanjutan)

Rincian penjualan minyak dan gas-bersih pada tahun 2006 dan 2005 yang merupakan bagian yang signifikan dari penjualan bersih dan pendapatan usaha, adalah sebagai berikut:

	2006	2005
Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.	336,052,730	267,833,256
PT Pertamina (Persero)	106,384,465	83,386,843
BP Migas	46,656,304	37,392,479
Petro Diamond Co. Ltd., Hong Kong	30,042,912	-
Pelanggan Medco US di luar negeri	24,738,022	21,176,419
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	23,461,346	19,476,113
PTT Public Company Ltd.	-	2,587,830
Lain-lain	991,255	508,444
Jumlah	568,327,034	432,361,384

27. SALES AND OTHER OPERATING REVENUES (continued)

Details of net oil and gas sales for the years ended December 31, 2006 and 2005 which represent a significant portion of the net sales and operating revenues, are as follows:

	2005	
Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.	267,833,256	Itochu Petroleum Co. (S) Pte. Ltd.
PT Pertamina (Persero)	83,386,843	PT Pertamina (Persero)
BP Migas	37,392,479	BP Migas
Petro Diamond Co. Ltd., Hong Kong	-	Petro Diamond Co. Ltd., Hong Kong
Medco US overseas customers	21,176,419	Medco US overseas customers
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	19,476,113	PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)
PTT Public Company Ltd.	2,587,830	PTT Public Company Ltd.
Others	508,444	Others
Total	432,361,384	Total

28. BIAYA PENJUALAN

Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai beban-beban sebagai berikut dalam mengoperasikan, memproses dan menjual produk dan jasanya:

a. Biaya Produksi dan Lifting

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005
Operasi dan pemeliharaan	46,845,126	26,616,102
Biaya overhead operasi lahan	40,216,627	31,734,635
Pipa dan biaya transportasi	14,164,209	9,910,889
Tunjangan operasional	4,842,162	6,347,170
Jumlah	106,068,124	74,608,796

28. COST OF SALES

The Company and Subsidiaries incurred the following expenses to operate, process and sell their products and services:

a. Production and Lifting Costs

This account consists of:

	2005	
Operations and maintenance	26,616,102	Operations and maintenance
Field operations overhead	31,734,635	Field operations overhead
Pipeline and transportation fees	9,910,889	Pipeline and transportation fees
Operational support	6,347,170	Operational support
Total	74,608,796	Total

b. Beban Eksplorasi

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005
Biaya sumur kering	29,966,983	8,623,199
Overhead eksplorasi	5,092,414	1,743,224
Seismik	4,820,188	3,083,436
Geologis dan geofisika	1,356,879	5,593,547
Jumlah	41,236,464	19,043,406

b. Exploration Expenses

This account consists of:

	2005	
Dry hole costs	8,623,199	Dry hole costs
Exploration overhead	1,743,224	Exploration overhead
Seismic	3,083,436	Seismic
Geological and geophysical	5,593,547	Geological and geophysical
Total	19,043,406	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

c. Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi

Akun penyusutan, deplesi dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	2006	2005
Operasi minyak dan gas bumi	94,472,372	60,367,082
Pengeboran dan jasa terkait	22,665,843	22,465,081
Kimia	3,207,850	3,511,489
Tenaga listrik	2,603,020	1,137,955
Jumlah	122,949,085	87,481,607

*Oil and gas operations
Drilling and related services
Chemical
Electric power*

Total

d. Biaya Operasi Pengeboran

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005
Tenaga kerja	26,926,825	23,166,558
Perlengkapan pengeboran	19,737,124	12,483,008
Sewa	15,012,714	7,458,608
Reparasi dan pemeliharaan	11,145,282	9,251,391
Asuransi	5,372,142	4,703,469
Jasa boga	4,948,559	4,227,138
Transportasi	4,661,527	3,725,853
Perpindahan rig	2,303,554	1,001,457
Lain-lain	1,497,014	1,440,146
Jumlah	91,604,741	67,457,628

*Labor
Drilling equipment
Rental
Repairs and maintenance
Insurance
Catering
Transportation
Rigs movement
Others*

Total

e. Beban Pokok Penjualan Kimia

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005
Gas	8,568,253	10,665,318
Sewa	8,246,822	17,767,719
Biaya operasi kilang	2,846,128	1,309,022
Gaji dan tunjangan lainnya	2,553,142	1,851,309
Bahan bakar	613,454	318,052
Persediaan dan perlengkapan	476,399	484,887
Tenaga kerja kontrak	251,252	169,131
Lain-lain	58,932	180,820
Jumlah biaya produksi	23,614,382	32,746,258
Persediaan:		
Pada awal tahun	877,348	1,148,580
Pada akhir tahun	(919,640)	(877,348)
Jumlah	23,572,090	33,017,490

*Feed gas
Rental
Processing plant operational costs
Salaries and other allowances
Fuel
Materials and supplies
Contract labor
Others*

Total production costs

*Inventories:
At beginning of year
At end of year*

Total

f. Beban Penjualan Tenaga Listrik

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2006	2005
Biaya pemeliharaan	18,816,639	4,765,072
Gaji dan imbalan lainnya	159,040	158,459
Jumlah	18,975,679	4,923,531

*Maintenance costs
Salaries and benefits*

Total

28. COST OF SALES (continued)

c. Depreciation, Depletion and Amortization

This account represents depreciation, depletion and amortization for the following:

d. Drilling Operations Costs

This account consists of:

e. Cost of Chemical Sales

This account consists of:

f. Cost of Electric Power Sales

This account consists of the following:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

28. BIAYA PENJUALAN (lanjutan)

g. Beban Pembelian Minyak Mentah

Akun ini terdiri dari biaya pembelian minyak mentah oleh Perusahaan dari BP Migas.

h. Pembelian bahan baku metanol, suku cadang dan jasa boga termasuk pembelian dari 10 pemasok utama pada tahun 2006 dan 2005.

	2006	2005
PT Menara Sekarwangi Persada	17,276,377	-
PT Panji Adi Samudera	13,707,987	-
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	12,361,668	-
Oil Service and Trading Inc.	11,706,970	2,155,329
PT Pertamina (Persero)		
DOH Kalimantan	8,568,253	10,180,213
PT Halliburton Indonesia	8,095,320	6,345,010
PT Schumberger Geophysics Nusantara	7,703,345	-
PT Halliburton Drilling Systems		
Indonesia	6,376,829	-
PT Pertamina UPMS II Palembang	5,771,456	-
ENPRIMA	4,946,641	-
PT Andrawina Praja Sarana	-	3,403,299
CV Tiga Putra	-	1,571,271
Jumlah	96,514,846	23,655,122

28. COST OF SALES (continued)

g. Cost of Crude Oil Purchases

This accounts consists of cost of crude oil purchased by the Company from BP Migas.

h. Purchases of materials of methanol, spare parts and catering services included purchases from the following 10 top major suppliers in 2006 and 2005.

	2006	2005
PT Menara Sekarwangi Persada	-	-
PT Panji Adi Samudera	-	-
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	-	-
Oil Service and Trading Inc.	2,155,329	-
PT Pertamina (Persero)		
DOH Kalimantan	10,180,213	-
PT Halliburton Indonesia	6,345,010	-
PT Schumberger Geophysics Nusantara	-	-
PT Halliburton Drilling Systems	-	-
Indonesia	-	-
PT Pertamina UPMS II Palembang	-	-
ENPRIMA	-	-
PT Andrawina Praja Sarana	3,403,299	-
CV Tiga Putra	1,571,271	-
Total	23,655,122	-

29a. BEBAN USAHA

Akun ini terdiri dari:

	2006	2005
Umum dan administrasi		
Gaji, upah dan manfaat karyawan lainnya	42,447,355	33,767,350
Honorarium profesional	11,186,106	12,234,824
Beban kontrak	9,731,531	13,026,504
Sewa	6,329,720	1,085,253
Penyisihan piutang ragu-ragu	3,446,528	1,010,697
Peralatan dan perlengkapan kantor	2,677,767	2,974,524
Asuransi	2,250,744	1,890,248
Perawatan dan perbaikan	1,314,973	222,865
Penyusutan (Catatan 12)	1,055,173	1,337,652
Lain-lain (masing-masing dibawah AS\$100.000)	9,497,446	8,634,903
Jumlah	89,937,343	76,184,820
Penjualan		
Beban ekspor	12,215,809	10,999,220
Perjalanan dinas	4,629,524	1,985,277
Beban jamuan	415,751	349,927
Iklan dan promosi	240,512	553,678
Jumlah	17,501,596	13,888,102
Jumlah Beban Usaha	107,438,939	90,072,922

29a. OPERATING EXPENSES

This account consists of:

	2006	2005
General and administrative		
Salaries, wages and other employee benefits	42,447,355	33,767,350
Professional fees	11,186,106	12,234,824
Contract charges	9,731,531	13,026,504
Rental	6,329,720	1,085,253
Provision for doubtful accounts	3,446,528	1,010,697
Office supplies and equipment	2,677,767	2,974,524
Insurance	2,250,744	1,890,248
Repairs and maintenance	1,314,973	222,865
Depreciation (Note 12)	1,055,173	1,337,652
Others	9,497,446	8,634,903
(each below US\$100,000)		
Total	89,937,343	76,184,820
Selling		
Export expenses	12,215,809	10,999,220
Business travel	4,629,524	1,985,277
Entertainment	415,751	349,927
Advertising and promotion	240,512	553,678
Total	17,501,596	13,888,102
Total Operating Expenses	107,438,939	90,072,922

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**29b. BAGIAN ATAS LABA (RUGI) DARI KERJA SAMA
OPERASI**

Akun ini terdiri dari bagian laba/rugi Perusahaan dan Anak Perusahaan non operasi pada kerjasama operasi sebagai berikut:

	2006	2005
PSC Kakap	(1,802,970)	-
Libya EPSA Area 47	(6,134,309)	-
PSC Brantas	(61,660,607)	-
Rugi Bersih	(69,597,886)	-
PSC JOB Tuban	3,048,458	7,580,298
PSC Kakap	-	11,395,713
PSC Brantas	-	805,581
Laba Bersih	3,048,458	19,781,592

**29b. SHARE OF PROFITS (LOSSES) OF JOINT
VENTURES**

This account consists of the Company and Subsidiaries non-operating share of profits/losses in the following joint ventures:

PSC Kakap
Area 47 Libya EPSA
PSC Brantas
Net Loss
PSC JOB Tuban
PSC Kakap
PSC Brantas
Net Income

Bagian laba (rugi) atas PSC Brantas terdiri dari sebagai berikut:

The share in net income (losses) on PSC Brantas consisted of the following:

	2006	2005	
Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya	11,669,630	14,454,125	Sales and Other Operating Revenues
Depresiasi, Depleksi dan Amortisasi	27,477,605	4,829,754	Depreciation, Depletion and Amortization
Biaya Produksi dan Lifting	4,439,365	1,337,713	Production and Lifting Costs
Beban Eksplorasi	2,531,999	4,162,628	Exploration Expenses
Laba Kotor	(22,779,339)	4,124,030	Gross Profit
Beban Usaha	2,058,987	2,165,649	Operating Expenses
Laba Usaha	(24,838,326)	1,958,381	Income from Operations
Penghasilan (Beban) Lain-lain			Other Income (Charges)
Penghapusan aktiva	(20,446,262)	-	Write-off of assets
Penyisihan lainnya	(20,334,437)	-	Other provisions
Biaya sosial	(2,152,615)	-	Social costs
Lain-lain	(611,971)	12,864	Others
Jumlah Penghasilan (Beban) Lain-lain	(43,545,285)	12,864	Total Other Income (Charges)
Laba (Rugi) Sebelum Pendapatan (Beban) Pajak	(68,383,611)	1,971,245	Income (Loss) Before Tax Benefit (Expense)
Manfaat (Beban) Pajak Tangguhan	6,723,004	(1,165,664)	Tax Benefit (Expense) - Deferred
Laba (Rugi) Bersih	(61,660,607)	805,581	Net Income (Loss)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**29b. BAGIAN ATAS LABA (RUGI) DARI KERJA SAMA
OPERASI (lanjutan)**

Pada tanggal 29 Mei 2006, terjadi insiden di sumur Banjar Panji-1 yang terletak di Blok Brantas PSC yang dioperasikan oleh Lapindo Brantas Inc ("Lapindo") dimana PT Medco E&P Brantas ("Medco Brantas"), anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, bertindak sebagai non operator atas hak kepemilikan sebesar 32%. PSC Brantas dioperasikan oleh Lapindo Brantas Inc. ("Lapindo"). Luapan lumpur dan air keluar ke permukaan tanah secara terus menerus dan tidak dapat dikendalikan selama lebih dari 10 bulan memberikan dampak kerugian pada sejumlah desa, usaha, jalan dan transportasi.

Pada tanggal 16 Oktober 2006, Medco Brantas mengajukan arbitrase terhadap Lapindo ke American Arbitration Association di New York, AS, atas bencana semburan liar di sumur Banjar Panji-1. Medco Brantas mengajukan klaim atas Lapindo dengan rujukan pasal-pasal dalam Perjanjian Kerjasama Operasi ("JOA") diantara beberapa pihak, dan meminta pernyataan hukum bahwa, karena Lapindo melanggar JOA, maka Medco Brantas tidak bertanggung jawab atas bagian yang menjadi tanggung jawabnya atas kerusakan yang disebabkan semburan liar tersebut. Lapindo mengajukan gugatan balik yang menyatakan bahwa Medco Brantas bertanggung jawab atas bagian yang menjadi tanggung jawabnya atas kerusakan yang telah terjadi dan seluruh biaya-biaya yang mungkin timbul atas peristiwa tersebut.

Pada tanggal 16 Maret 2007, Perusahaan dan PT Medco E&P Indonesia ("MEPI") (bersama-sama disebut Medco Energi) menandatangani Akta Pembelian Saham ("SPD") dengan PT Prakarsa Cipta Abadi ("PCA") dan PT Prakarsa Cipta Selaras ("PCS") (bersama-sama disebut Grup Prakarsa) untuk mendivestasikan 100% sahamnya di Medco Brantas dengan harga jual AS\$100. Harga tersebut merupakan nilai ekonomis dari Medco Brantas pada tanggal 31 Desember 2006.

**29b. SHARE OF PROFITS (LOSSES) OF JOINT
VENTURES (continued)**

On May 29, 2006, a well control incident occurred at Banjar Panji-1 well located in the Brantas PSC in which PT Medco E&P Brantas ("Medco Brantas"), a wholly owned subsidiary, held a 32% non-operating interest. The Brantas PSC is operated by Lapindo Brantas Inc. ("Lapindo"). A continuous and uncontrollable flow of mud and water has been escaping to the surface for over 10 months adversely affecting a number of villages, businesses, roads and transportation.

On October 16, 2006, Medco Brantas instituted arbitration against Lapindo to the American Arbitration Association in New York, USA, arising out of the catastrophic blow out of the Banjar Panji-1 well. Medco Brantas asserted a claim against Lapindo under the terms of the Joint Operating Agreement ("JOA") between the parties, and sought a declaration that because of Lapindo's breaches of the JOA, Medco Brantas was not responsible for its proportionate share of the damages caused by the blow out. Lapindo asserted counterclaims asserting Medco Brantas was liable for its share of the past damages and all unspecific future costs.

On March 16, 2007, the Company and PT Medco E&P Indonesia ("MEPI") (altogether Medco Energi) each signed a Shares Purchase Deeds ("SPD") with PT Prakarsa Cipta Abadi ("PCA") and PT Prakarsa Cipta Selaras ("PCS") (altogether the Prakarsa Group), to divest 100% of the shares in Medco Brantas for a sales price of US\$100. Such price was calculated based on the economic value of Medco Brantas as of December 31, 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**29b. BAGIAN ATAS LABA (RUGI) DARI KERJA SAMA
OPERASI (lanjutan)**

Perusahaan melaporkan transaksi di atas ke BAPEPAM-LK pada tanggal 20 Maret 2007. Pada tanggal 29 Maret 2007 Perusahaan memperoleh tanggapan dari BAPEPAM-LK yang meminta informasi lebih lanjut atas transaksi tersebut beserta dokumen pendukungnya. Pada tanggal 3 April 2007 Perusahaan menyampaikan informasi yang diminta tersebut ke BAPEPAM-LK. Pada tanggal 4 April 2007, Perusahaan masih menunggu komentar final dari BAPEPAM-LK.

Dengan divestasi tersebut, Grup Prakarsa akan menanggung seluruh kewajiban lampau (sebagaimana didefinisikan dalam PJBS), kini dan potensial kewajiban maupun klaim di masa depan yang berkaitan dengan PT Medco Brantas dan seluruh permintaan cash call terhadap PT Medco Brantas oleh Lapindo. Grup Prakarsa juga akan mengambil alih posisi MEPB tindakan dalam arbitrase.

Pada tanggal 31 Desember 2006, Perusahaan telah mencatat kepemilikannya di Brantas PSC sebagai Aktiva yang Akan Dilepas/Dijual dengan nilai buku bersih sebesar AS\$0 (Catatan 14) dan telah mengakui kerugian atas kerjasama operasi sebesar AS\$61.660.607. Pada tanggal 18 Maret 2007, Perusahaan mengalihkan Aktiva yang Akan Dijual ke Grup Prakarsa. Setelah melakukan koreksi dalam laporan keuangan tanggal 31 Desember 2006 dan mengalihkan Aktiva yang Akan Dijual, manajemen berkeyakinan bahwa insiden Sumur Banjar Panji tidak akan mempunyai dampak negatif lebih lanjut terhadap Perusahaan.

**29b. SHARE OF PROFITS (LOSSES) OF JOINT
VENTURES (continued)**

The Company reported the sales transaction to BAPEPAM-LK in a letter dated March 20, 2007. On March 29, 2007, the Company received a response from BAPEPAM-LK requesting further information on the transaction and supporting documents. On April 3, 2007, the Company submitted the requested information to BAPEPAM-LK. As of April 4, 2007, the Company is awaiting for BAPEPAM-LK's final comments.

With this divestment, the Prakarsa Group assumed any past (as defined in the SPA), current or future potential obligations, duties, and claims related to Medco Brantas and all cash calls requested from Medco Brantas by Lapindo. The Prakarsa Group also assumed Medco Brantas's position in the arbitration action.

As of December 31, 2006, the Company has recorded its investment in Medco Brantas as Assets Held for Disposal/Sale with a net book value of \$0 (Note 14) and has recognized a loss from joint venture operations of US\$61,660,607. On March 18, 2007, the Company transferred such Assets Held for Disposal/Sale to the Prakarsa Group. After the adjustments to the December 31, 2006 consolidated financial statements and the transfer of Assets Held for Disposal/Sale, management believes that the Banjar Panji-1 well incident will have no further material negative impact to the Company.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN

Beban pajak Perusahaan dan Anak Perusahaan terdiri dari sebagai berikut:

	2006	2005
Pajak kini		
Anak Perusahaan	(113,719,931)	(99,573,680)
Beban (manfaat) pajak tangguhan		
Perusahaan	5,607,352	(5,009,959)
Anak Perusahaan	(10,926,249)	1,090,640
Sub-jumlah	(5,318,897)	(3,919,319)
Jumlah Beban Pajak	(119,038,828)	(103,492,999)

Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi dan rugi fiskal Perusahaan adalah sebagai berikut:

	2006	2005
Laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi	169,549,760	181,111,825
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan anak perusahaan	(225,796,174)	(155,404,219)
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	(56,246,414)	25,707,606
Perbedaan temporer		
Penyisihan piutang ragu-ragu	34,992,719	-
Imbalan kerja lain-lain	174,967	201,803
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	10,960	507,313
Keuntungan (kerugian) dari penjualan surat berharga yang belum direalisasikan	(4,794,367)	-
Perbedaan tetap		
Beban yang tidak dapat dikurangkan	6,451,756	2,469,529
Laba bersih Medco Moeco		
Langsa Pty. Ltd	1,561,019	(10,573,047)
Pendapatan yang dikenai pajak final	(6,426,771)	(2,003,296)
Laba kena pajak sebelum penggunaan rugi fiskal yang dapat dikompensasikan	(24,276,131)	16,309,908
Penggunaan rugi fiskal tahun lalu	(3,077,035)	(20,486,013)
Rugi fiskal yang tidak dapat dikompensasi	2,791,158	1,099,070
Rugi fiskal pada akhir tahun	(24,562,008)	(3,077,035)

Tidak dilakukan penyisihan untuk beban pajak kini untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005 karena Perusahaan masih dalam posisi rugi fiskal.

30. INCOME TAX

Tax expenses of the Company and Subsidiaries consist of the following:

	2006	2005
Current tax expense		
Subsidiaries		
Deferred tax expense (benefit)		
Company		
Subsidiaries		
Sub-total		
Total Tax Expense		

Current Tax

A reconciliation between income before tax expense per the consolidated statements of income and the Company's fiscal loss, is as follows:

	2006	2005
Income before tax expense per consolidated statements of income		
Less income before tax expense of Subsidiaries		
Income before tax expense of the Company		
Temporary differences		
Allowance for doubtful accounts		
Other employee benefits		
Depreciation, depletion and amortization		
Unrealized loss from marketable securities		
Permanent differences		
Non - deductible expenses		
Net income from Medco Moeco		
Langsa Pty. Ltd.		
Income subject to final income tax		
Taxable income before utilization of tax loss carryforwards		
Utilization of prior years tax losses		
Expired tax losses carried forward		
Tax losses carried forward end of year		

No provision for current income tax was made for the years ended December 31, 2006 and 2005 because the Company is still in a tax loss position.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

Pajak Tangguhan

Rincian dari aktiva dan kewajiban pajak tangguhan adalah sebagai berikut:

30. INCOME TAX (continued)

Deferred Tax

The details of deferred tax assets and liabilities are as follows:

Disajikan Kembali, Catatan 42/As Restated, Note 42

	1 Januari/ January 1, 2005	Jumlah aktiva/ Kewajiban pajak tangguhan atas Anak Perusahaan yang diakuisisi/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of acquired subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to statements of income	31 Desember/ December 31, 2005	Jumlah aktiva/kewajiban pajak tangguhan atas Anak Perusahaan yang diakuisisi/ Cumulative deferred tax assets/liabilities of acquired subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to statements of income	31 Desember/ December 31, 2006	
<u>Aktiva Pajak Tangguhan</u>								<u>Deferred Tax Assets</u>
<u>Perusahaan</u>								<u>Company</u>
Rugi fiskal	6,145,804	-	5,222,693	923,111	-	(7,368,602)	8,291,713	Tax losses
Biaya ditangguhkan	86,832	-	(60,540)	147,372	-	(52,490)	199,862	Deferred charges
Penyusutan aktiva tetap	(44,396)	-	(152,194)	107,798	-	(3,287)	111,085	Depreciation of property and equipment
Penyisihan piutang ragu-ragu	-	-	-	-	-	(10,497,816)	10,497,816	Allowance for doubtful accounts
Sub-jumlah	6,188,240	-	5,009,959	1,178,281	-	(17,922,195)	19,100,476	
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan</u>								<u>Sub-total</u>
<u>Perusahaan</u>								<u>Deferred Tax Liabilities</u>
<u>Company</u>								<u>Company</u>
Keuntungan yang belum direalisasi atas surat berharga	-	-	-	-	-	1,438,310	(1,438,310)	Unrealized gain from marketable securities
Jumlah	6,188,240	-	5,009,959	1,178,281	-	(16,483,885)	17,662,166	Total
Penyisihan pajak tangguhan yang tidak dapat dipulihkan	-	-	-	-	-	10,876,533	(10,876,533)	Provision for unrecoverable deferred tax assets
Bersih	6,188,240	-	5,009,959	1,178,281	-	(5,607,352)	6,785,633	Net
<u>Anak Perusahaan</u>	31,006,100	-	(1,298,709)	32,304,809	10,884,508	(6,909,780)	50,099,097	<u>Subsidiaries</u>
<u>Aktiva Pajak Tangguhan - Bersih</u>	<u>37,194,340</u>	<u>-</u>	<u>3,711,250</u>	<u>33,483,090</u>	<u>10,884,508</u>	<u>(12,517,132)</u>	<u>56,884,730</u>	<u>Deferred Tax Assets - Net</u>
<u>Kewajiban Pajak Tangguhan</u>								<u>Deferred Tax Liabilities</u>
<u>Anak Perusahaan</u>	(101,065,155)	(14,450,747)	(3,689,081)	(111,826,821)	1,180,175	13,855,459	(124,502,105)	<u>Subsidiaries</u>
Anak Perusahaan dijual	-	-	-	1,474,182	-	-	1,474,182	Deferred relating to subsidiary disposed of
Selisih kurs karena penjabaran mata uang	-	-	-	3,506	-	-	(11,975)	Translation adjustments
Kewajiban pajak tangguhan kumulatif atas perusahaan yang sebelumnya disajikan sebagai assets yang akan dijual	-	-	-	(478,097)	-	-	(478,097)	Cumulative deferred tax liabilities of entities previously reported as assets held for disposal
<u>Aktiva Pajak Tangguhan - Bersih</u>	<u>(101,065,155)</u>	<u>(14,450,747)</u>	<u>(3,689,081)</u>	<u>(110,827,230)</u>	<u>1,180,175</u>	<u>13,855,459</u>	<u>(123,517,995)</u>	<u>Deferred Tax Liabilities - Net</u>
<u>Beban Pajak Tangguhan</u>			22,169			1,338,327		<u>Deferred Tax Expense</u>
Disajikan sebagai kerjasama operasi			3,897,150			3,980,570		Joint Venture Presentation
Jumlah Beban Pajak Tangguhan			3,919,319			5,318,897		Total Deferred Tax Expense

Rekonsiliasi antara beban pajak dengan hasil perhitungan menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku atas laba sebelum beban pajak, adalah sebagai berikut:

A reconciliation between the tax expense and the amount computed by applying the effective tax rate to income before tax expense, is as follows:

	2006	2005	
Laba sebelum beban pajak			Income before tax expense per
menurut laporan laba rugi konsolidasi	169,549,760	181,111,825	consolidated statements of income
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan			Less income before tax expense
Anak Perusahaan	(225,796,174)	(155,404,219)	of Subsidiaries

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

30. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

Pajak Tangguhan (lanjutan)

	2006	2005
Laba sebelum beban (manfaat) pajak penghasilan Perusahaan	(56,246,414)	25,707,606
Beban (manfaat) pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	16,873,924	(7,712,282)
Dampak pajak dari beda tetap:		
Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	1,928,031	600,989
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(1,935,527)	(740,859)
Laba (rugi) bersih dari Medco Moeco Langsa Pty. Ltd.	(468,306)	3,171,914
Jumlah	(475,802)	3,032,044
Penggunaan rugi fiskal tahun lalu	923,110	4,892,973
Rugi fiskal yang tidak dapat dikompensasi	(837,347)	-
Penyesuaian pajak tangguhan atas rugi fiskal	(10,876,533)	(5,222,694)
Manfaat (beban) pajak : Perusahaan	5,607,352	(5,009,959)
Anak Perusahaan	(124,646,180)	(98,483,040)
Beban Pajak - Bersih	(119,038,828)	(103,492,999)

30. INCOME TAX (continued)

Deferred Tax (continued)

Income before tax expense (benefit) of the Company
Tax expense (benefit) using statutory tax rates
Tax effects of permanent differences:
Income already subjected to final income tax
Non-deductible expenses
Net income (loss) from Medco Moeco Langsa Pty. Ltd.
Total
Utilization of prior years tax losses
Expired tax loss carried forward
Deferred tax adjustments - tax loss
Tax benefit (expense):
Company
Subsidiaries
Tax Expense - Net

31. LABA PER SAHAM

a. Laba per saham

Perhitungan laba per saham dasar berdasarkan 3.108.854 ribu dan 3.107.354 ribu saham, yang masing-masing merupakan jumlah rata-rata tertimbang saham pada tahun 2006 dan 2005.

	2006	2005
<u>Laba per saham</u>		
Laba bersih untuk tahun berjalan	38,170,368	74,697,259
Laba per saham dasar	0.0123	0.0240

b. Laba per saham dilusian

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena tidak terdapat dampak dilutif yang potensial dari saham biasa untuk periode dua tahun yang disajikan.

31. EARNINGS PER SHARE

a. Earnings per share

The computation of basic earnings per share is based on 3,108,854 thousand and 3,107,354 thousand shares, representing the weighted average number of shares in 2006 and 2005, respectively.

<u>Earnings per share</u>
Net income for the current year
Basic earnings per share

b. Diluted earnings per share

The Company did not compute diluted earnings per share since there were no dilutive potential ordinary shares in the two years presented.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

32. DIVIDEN TUNAI

Pada tanggal 5 Mei 2006, pemegang saham Perusahaan melalui Rapat Umum Tahunan telah menyetujui pembagian dividen kas sebesar AS\$0,0112 per saham atau setara dengan AS\$34.842.655.

Pada tanggal 9 Juni 2005, Pemegang saham Perusahaan pada Rapat Umum Tahunan menyetujui pembagian dividen kas sejumlah AS\$0,0105 per saham atau setara dengan AS\$32.642.972.

32. CASH DIVIDENDS

On May 5, 2006, the Company's stockholders in the Annual General Meeting, approved the distribution of cash dividends amounting to US\$0.0112 per share or equivalent to US\$34,842,655.

On June 9, 2005, the Company's stockholders in the Annual General Meeting, approved the distribution of cash dividends amounting to US\$0.0105 per share or equivalent to US\$32,642,972.

33. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA LAINNYA

Program Pensiun

Anak Perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi telah menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk semua karyawan tetap lokalnya. Program ini akan memberikan manfaat pensiun yang dihitung berdasarkan gaji dan masa kerja karyawan. Dana Pensiun tersebut dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) yang akta pendiriannya disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan surat keputusannya No. Kep. 234/KM.17/1995 tanggal 16 Agustus 1995. Program pensiun tersebut didanai dengan kontribusi baik dari Anak Perusahaan sebesar 6% dari gaji kotor maupun dari karyawan sebesar 2% dari gaji kotor.

Rekonsiliasi atas kewajiban pensiun Anak Perusahaan yang bergerak dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi adalah sebagai berikut:

	2006
Saldo awal	51,685
Biaya pensiun tahun berjalan	781,653
Iuran pensiun yang dibayar tahun berjalan	(771,889)
Keuntungan (kerugian) selisih kurs	2,083
Saldo akhir	63,532

Program Imbalan Kerja Lainnya

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengakui kewajiban imbalan kerja yang memenuhi syarat sesuai dengan peraturan yang berlaku. Imbalan pasca kerja untuk karyawan yang bekerja di bidang minyak dan gas bumi didanai dengan penempatan dana pada PT AIG Life, PT Asuransi Allianz Life Indonesia dan deposito berjangka atas nama PT DPP Medco E&P Indonesia dan Dana Pesangon Pegawai PT MEPI pada tahun 2006 dan deposito berjangka atas nama Dana Pensiun Pesangon Exspan Sumatera pada tahun 2005.

33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS

Pension Plans

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production have established defined contribution pension plans covering all their local permanent employees. These plans provide pension benefits based on salaries and years of service of the employees. The pension plans are managed by Dana Pensiun Lembaga Keuangan Tugu Mandiri (DPLK Tugu Mandiri) which deed of establishment was approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in decision letter No. Kep. 234/KM.17/1995 dated August 16, 1995. The pension plans are funded by contributions from both the Subsidiaries at 6% of gross salaries and their employees at 2% of gross salaries.

The reconciliation of pension liability of the subsidiaries involved in the oil and gas exploration and production is as follows:

	2005	
Saldo awal	52,436	Beginning balance
Biaya pensiun tahun berjalan	645,099	Pension cost for the year
Iuran pensiun yang dibayar tahun berjalan	(645,935)	Pension contributions paid during the year
Keuntungan (kerugian) selisih kurs	85	Gain (loss) on foreign exchange
Saldo akhir	51,685	Ending balance

Other Employee Benefits

The Company and Subsidiaries also recognize employee benefit obligations for their qualifying employees in accordance with applicable regulations. The post retirement benefits of the employees involved in oil and gas operations are being funded by placing funds in PT AIG Life, PT Asuransi Allianz Life Indonesia and time deposits under the name of PT DPP Medco E&P Indonesia and Dana Pesangon Pegawai PT MEPI in 2006 and time deposits under the name of Dana Pensiun Pesangon Exspan Sumatera in 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

33. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA LAINNYA (lanjutan)

Program Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)

Jumlah karyawan yang berhak memperoleh imbalan tersebut masing-masing adalah 2.164 dan 2.373 orang pada tahun 2006 dan 2005.

a. Analisa kewajiban imbalan kerja yang diakui di dalam neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

	2006	2005
Nilai sekarang kewajiban imbalan kerja	54,980,563	41,763,848
Nilai wajar aktiva program imbalan kerja	(37,229,831)	(29,669,332)
Kewajiban imbalan kerja yang tidak dilakukan pendanaan	17,750,732	12,094,516
Jasa masa lalu yang belum diakui	(1,586,955)	(1,691,062)
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	(1,263,647)	(422,281)
Penyesuaian atas rencana pemutusan hubungan kerja	96,452	-
Koreksi bersih jasa karyawan tahun berjalan	-	(1,352)
Kewajiban imbalan kerja	14,996,582	9,979,821
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar	(8,096,597)	(4,993,599)
Kewajiban imbalan kerja	6,899,985	4,986,222

b. Analisa biaya imbalan kerja pada laporan laba rugi konsolidasi adalah sebagai berikut:

	2006	2005
Kerugian aktuarial yang diakui	5,300,639	-
Beban bunga	4,638,531	3,435,427
Biaya jasa kini	3,965,336	7,754,543
Biaya pesangon	285,659	125,469
Amortisasi kewajiban transisi	222,878	370,973
Biaya jasa lalu yang diakui segera	124,327	-
Amortisasi jasa masa lalu	21,928	20,391
Amortisasi kerugian aktuarial	5,702	1,144,064
Pengembalian dari aktiva yang diharapkan	(1,877,492)	(1,770,681)
Kurtailmen	(99,089)	-
Lain-lain	329,649	1,416
Jumlah	12,918,068	11,081,602

c. Analisa mutasi kewajiban imbalan kerja di neraca konsolidasi adalah sebagai berikut:

	2006	2005
Saldo awal tahun	9,979,821	3,633,777
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	12,918,068	11,081,602
Laba selisih kurs	928,186	(34,054)

33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS (continued)

Other Employee Benefits (continued)

The number of employees eligible for the benefits is 2,164 and 2,373 in 2006 and 2005, respectively.

a. An analysis of employee benefits obligations recognized in the consolidated balance sheets is as follows:

	2006	2005	
Nilai sekarang kewajiban imbalan kerja	54,980,563	41,763,848	Present value of employee benefits obligations
Nilai wajar aktiva program imbalan kerja	(37,229,831)	(29,669,332)	Fair value of plan assets
Kewajiban imbalan kerja yang tidak dilakukan pendanaan	17,750,732	12,094,516	Unfunded employee benefits obligations
Jasa masa lalu yang belum diakui	(1,586,955)	(1,691,062)	Unrecognized past service cost - non vested
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	(1,263,647)	(422,281)	Unrecognized actuarial gain
Penyesuaian atas rencana pemutusan hubungan kerja	96,452	-	Adjustment to termination plan
Koreksi bersih jasa karyawan tahun berjalan	-	(1,352)	Current year employee benefits expense adjustment
Kewajiban imbalan kerja	14,996,582	9,979,821	Employee benefits obligations
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar	(8,096,597)	(4,993,599)	Presented as accrued liabilities
Kewajiban imbalan kerja	6,899,985	4,986,222	Employee benefits obligation

b. An analysis of the employee benefits costs in the consolidated statements of income is as follows:

	2006	2005	
Kerugian aktuarial yang diakui	5,300,639	-	Actuarial loss recognized
Beban bunga	4,638,531	3,435,427	Interest expense
Biaya jasa kini	3,965,336	7,754,543	Current service cost
Biaya pesangon	285,659	125,469	Termination cost
Amortisasi kewajiban transisi	222,878	370,973	Amortization of transitional liability
Biaya jasa lalu yang diakui segera	124,327	-	Immediate recognition of past service cost
Amortisasi jasa masa lalu	21,928	20,391	Amortization of past service cost
Amortisasi kerugian aktuarial	5,702	1,144,064	Amortization of actuarial losses
Pengembalian dari aktiva yang diharapkan	(1,877,492)	(1,770,681)	Expected return on plan assets
Kurtailmen	(99,089)	-	Curtailment
Lain-lain	329,649	1,416	Others
Jumlah	12,918,068	11,081,602	Total

c. An analysis of the movements of employee benefits obligations in the consolidated balance sheets is as follows:

	2006	2005	
Saldo awal tahun	9,979,821	3,633,777	Balance at beginning of year
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	12,918,068	11,081,602	Employee benefits cost
Laba selisih kurs	928,186	(34,054)	Gain on foreign exchange

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**33. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN KERJA
LAINNYA (lanjutan)**

Program Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)

	2006
Penyesuaian atas akuisisi baru	94,926
Koreksi bersih imbalan kerja tahun berjalan	90,871
Kontribusi pada tahun berjalan	(8,000,000)
Imbalan kerja yang dibayarkan	(1,015,290)
Saldo akhir tahun	14,996,582
Disajikan pada beban yang masih harus dibayar (Catatan 18)	8,096,597
Kewajiban imbalan kerja	6,899,985

Nilai sekarang dari kewajiban imbalan kerja dihitung oleh aktuaris independen, dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

	2006
Tingkat diskonto	8% - 11%
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aktiva:	
- Portofolio IDR	0 - 6%
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	8 - 12%
Tingkat mortalitas	TMI 1999 and CSO'80
Tingkat morbiditas (disability)	0,03% - 10% tingkat mortalitas/ mortality rate
Tingkat pengunduran diri:	
- Anak perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi	0 - 1%
- Lain-lain	1% per tahun sampai dengan umur 25 tahun; 6% per tahun untuk karyawan sebelum umur 30 tahun kemudian menurun secara garis lurus menjadi; 0% pada umur 52 tahun; 0,05% pada umur 39 - 55 tahun; 2% untuk umur 40 - 54 tahun/1% per annum up to age 25; 6% for employee before the age of 30 then decreasing linearly to; 0% at the age of 52; 0.05% at age 39 - 55; 2% for age 40 - 54
Proporsi pengambilan pensiun dini	-
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%

**33. PENSION AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS
(continued)**

Other Employee Benefits (continued)

	2005
	-
	135,096
	(3,000,000)
	(1,836,600)
	9,979,821
	4,993,599
	4,986,222

The present value of the employee benefits obligations were calculated by independent actuaries, using the following assumptions:

	2005
	11% - 13%
	-
	9% - 11%
	TMI 1999
	10% tingkat mortalitas/ mortality rate
	-
	1% per tahun sampai dengan umur 25 tahun kemudian menurun secara garis lurus menjadi 0,05% pada umur 49 - 55 tahun/1% per year up to age 25 then decreasing linearly to 0.05% at age 49 - 55
	0,15%
	100% minus 15%

34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

Sifat hubungan istimewa

- a. Perusahaan yang pemegang saham mayoritas dan kendali manajemennya adalah sama dengan Perusahaan:
- PT Medco Central Asia (MCA)
 - PT Bank Saudara Tbk

34. NATURE OF RELATIONSHIPS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Nature of Relationship

- a. Companies whose major stockholder and management control are the same as the Company:
- PT Medco Central Asia (MCA)
 - PT Bank Saudara Tbk

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK YANG MEMPUYAI HUBUNGAN
ISTIMEWA (lanjutan)**

Sifat hubungan istimewa (lanjutan)

- b. Perusahaan yang mempunyai sebagian anggota manajemen yang sama dengan Perusahaan:
 - PT Andrawina Praja Sarana (APS)
 - PT Multifabrindo Gemilang
 - PT Medco Inti Dinamika (INTI)
- c. PT Medco Duta (DUTA) adalah salah satu pemegang saham Perusahaan.
- d. INTI merupakan pemegang saham utama PT Bank Saudara Tbk.

Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa

Dalam melakukan kegiatan usahanya, Perusahaan dan Anak Perusahaan melakukan transaksi-transaksi tertentu dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Transaksi-transaksi tersebut meliputi antara lain:

- a. Penempatan deposito berjangka dan rekening giro di PT Bank Saudara Tbk.
- b. Menyewa APS untuk menyediakan jasa boga, yang mana menurut manajemen, dilakukan dengan harga dan kondisi yang normal sebagaimana halnya jika dilakukan dengan pihak ketiga. Jasa boga dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005 masing-masing sejumlah AS\$5.003.665 dan AS\$3.403.299. Pada tanggal neraca, hutang yang timbul dari jasa ini disajikan sebagai Hutang Usaha yang merupakan 1,2% dari jumlah hutang usaha pada tanggal-tanggal 31 Desember 2006 dan 2005.
- c. Apexindo, menyewa gedung perkantoran dari INTI dengan beban sewa tahunan sebesar AS\$153.594 dan AS\$123.223 masing-masing pada tahun 2006 dan 2005.
- d. Pada tanggal 12 Mei 2006, Perusahaan menandatangani perjanjian hutang dengan Medco CB Finance BV atas hutang sejumlah USD176.900.000. Hutang ini mempunyai tingkat imbalan efektif sebesar 7,25% per tahun (*effective bond yield*) ditambah dengan margin sebesar 0,096%. Hutang berikut bunganya akan jatuh tempo pada tanggal 12 Mei 2011 (Catatan 21).

**34. NATURE OF RELATIONSHIPS AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

Nature of Relationship (continued)

- b. Companies which partly have the same key members of management as the Company:
 - PT Andrawina Praja Sarana (APS)
 - PT Multifabrindo Gemilang
 - PT Medco Inti Dinamika (INTI)
- c. PT Medco Duta (DUTA) is a stockholder of the Company.
- d. INTI is the major stockholder of PT Bank Saudara Tbk.

Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Company and Subsidiaries have entered into certain transactions with related parties. These transactions included the following:

- a. Placement of time deposits and current accounts in PT Bank Saudara Tbk.
- b. Engaging APS to render catering services at the same prices and conditions as those with third parties. Catering services from a related party for the years ended December 31, 2006 and 2005 amounted to US\$5,003,665 and US\$3,403,299, respectively. At the balance sheet date, outstanding liabilities for these services were presented as Trade Payables which constituted 1.2% of the total trade payables as of December 31, 2006 and 2005.
- c. Apexindo rents office building from INTI at an annual rental cost of US\$153,594 and US\$123,223 in 2006 and 2005, respectively.
- d. On May 12, 2006, the Company signed an intercompany loan agreement with Medco CB Finance BV, for a total loan amount of US\$176,900,000. The loan has an effective yield of 7.25% per year (*effective bond yield*) plus a margin of 0.096%. This intercompany loan, together with the accrued interest will be due on May 12, 2011 (Note 21).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN
ISTIMEWA (lanjutan)**

Transaksi Benturan Kepentingan

Transaksi-transaksi di bawah merupakan transaksi-transaksi yang dianggap mempunyai benturan kepentingan antara Perusahaan dan Anak Perusahaan sebagaimana dijelaskan dalam peraturan BAPEPAM No. IX.E.1 mengenai Transaksi Benturan Kepentingan Tertentu, dan merupakan transaksi yang material sebagaimana dijelaskan di dalam peraturan BAPEPAM No. IX.E.2 mengenai Transaksi Material dan Perubahan dalam Aktivitas Bisnis Utama.

1. Rencana untuk pembayaran kompensasi oleh AAP, anak perusahaan Apexindo yang dimiliki sepenuhnya, kepada MEFO untuk porsi kepemilikannya dalam biaya konstruksi *Submersible Swamp Barge Rig* Raissa dan Yani. Rencana ini disetujui oleh pemegang saham independen Apexindo dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Ketiga yang dilakukan pada tanggal 21 April 2004 dan Rapat Umum Pemegang Saham Independen Apexindo yang dilakukan pada tanggal 28 April 2003. Kompensasi ini telah dilunasi pada tanggal 13 Maret 2006.
2. Pada tanggal 12 April 2005, Apexindo telah membayar kembali sebagian klaim asuransi Rig Maera kepada MEFO sesuai Perjanjian Pembelian Klaim Asuransi sebelumnya sebesar AS\$18.511.000. Saldo klaim asuransi terhutang pada tanggal 31 Desember 2005 sebesar AS\$5.156.077 telah dibayar lunas oleh Apexindo pada tanggal 13 Maret 2006.
3. Perjanjian Hutang antara Medco Moeco Langsa Ltd. (MML) (Catatan 10), MEFL dan Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (Moeco), dimana MEFL dan Moeco setuju untuk menyediakan MML fasilitas kredit tanpa jaminan yang dapat diperpanjang sejumlah AS\$15 juta dengan dasar 50:50. Fasilitas tersebut tersedia untuk MML dari tanggal 31 Januari 2004 sampai dengan tanggal 31 Januari 2009 dan dikenai bunga sebesar 1% di atas biaya pendanaan MEFL, yaitu sebesar 9,5% pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005.

**34. NATURE OF RELATIONSHIP AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

Conflicts of Interest

The transactions below represent transactions which are construed as conflicts of interest between the Company and Subsidiaries as discussed in BAPEPAM regulation No. IX.E.1 concerning "Certain Conflict of Interest Transactions", and represent material transactions as discussed in BAPEPAM regulation No. IX.E.2 concerning "Material Transactions and Change in Main Business Activity".

1. The plan for compensation payment by AAP, a wholly owned subsidiary of Apexindo, to MEFO for its share of the construction cost of the *Submersible Swamp Barge Rigs* Raissa and Yani. This plan was approved by the Company's independent stockholders in their Third Extraordinary Stockholders' Meeting held on April 21, 2004 and in Apexindo's General Independent Stockholders' Meeting held on April 28, 2003. This compensation payment was fully paid on March 13, 2006.
2. On April 12, 2005, Apexindo has partially repaid its insurance claim on the Maera rig to MEFO based on a previous signed Insurance Claim Purchase Agreement involving an amount of US\$18,511,000. The outstanding balance of the insurance payable as of December 31, 2005 amounted to US\$5,156,077, which was fully repaid by Apexindo on March 13, 2006.
3. Loan Agreement between Medco Moeco Langsa Ltd (MML) (Note 10), MEFL and Mitsui Oil Exploration Co. Ltd. (Moeco), whereby MEFL and Moeco agreed to provide MML with an unsecured US\$15 million revolving credit facility on a 50:50 basis. The facility which shall be available to MML from January 31, 2004 up to January 31, 2009 shall bear interest of 1% above the cost of funds of MEFL, which was 9.5% per year as of December 31, 2006 and 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**34. SIFAT DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN
PIHAK-PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN
ISTIMEWA (lanjutan)**

Transaksi Benturan Kepentingan (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2004, para pihak telah menyetujui untuk mengubah perjanjian hutang tersebut untuk meningkatkan jumlah fasilitas hutang dari AS\$15 juta menjadi AS\$22 juta. Pada tanggal 20 Oktober 2006, para pihak telah menyetujui untuk mengubah perjanjian hutang untuk meningkatkan fasilitas hutang sampai dengan jumlah maksimal sebesar AS\$43 juta. Pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005, saldo hutang (termasuk bunga) masing-masing sejumlah AS\$21.127.479 dan AS\$7.853.052 dan disajikan sebagai Piutang Lain-lain - Tidak Lancar (Catatan 10).

Transaksi ini dikecualikan dari persyaratan untuk memperoleh persetujuan pemegang saham independen mayoritas sesuai dengan Peraturan BAPEPAM No. IX.E.1 Pasal 3.b.

**34. NATURE OF RELATIONSHIP AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

Conflicts of Interest (continued)

On December 31, 2004, the parties have agreed to amend the loan agreement to increase the loan facility from US\$15 million to US\$22 million. On October 20, 2006, the parties have agreed to amend the loan agreement to increase the loan facility to a maximum of US\$43 million. As of December 31, 2006 and 2005, the outstanding balance of the loan (including interest) amounted to US\$21,127,479 and US\$7,853,052 respectively, and is reported under Other Receivables - Non Current (Note 10).

This transaction is exempted from the requirement of obtaining the approval of majority independent stockholders by virtue of Article 3.b of BAPEPAM Regulation No. IX.E.1.

35. INFORMASI SEGMENT

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengklasifikasikan dan mengevaluasi informasi keuangan mereka menjadi dua segmen pelaporan besar yaitu segmen usaha sebagai segmen primer dan segmen geografis sebagai segmen sekunder.

Segmen Usaha

Perusahaan dan Anak Perusahaan saat ini bergerak di bidang usaha sebagai berikut:

- a. Eksplorasi dan produksi minyak dan gas
- b. Jasa pengeboran dan terkait lainnya
- c. Produksi kimia
- d. Tenaga listrik
- e. Perniagaan
- f. Pembiayaan
- g. Lain-lain

35. SEGMENT INFORMATION

The Company and Subsidiaries classify and evaluate their financial information into two major reportable segments which is the business segment as the primary segment and the geographical segment as the secondary segment.

Business Segment

The Company and Subsidiaries are presently engaged in the following business activities:

- a. Exploration for and production of oil and gas
- b. Drilling and other related services
- c. Chemicals production
- d. Electric power generation
- e. Trading
- f. Finance
- g. Others

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

Informasi segmen Perusahaan dan Anak Perusahaan adalah sebagai berikut:

Segmen Usaha (lanjutan)

2006	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya/ <i>Drilling and other related services</i>	Kimia/ <i>Chemical</i>	Tenaga Listrik/ <i>Electric Power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pembiayaan/ <i>Finance</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	2006
PENDAPATAN									REVENUES
Penjualan ekster	214,372,392	146,134,115	32,600,006	39,261,970	360,037,004	-	-	792,405,487	<i>External sales</i>
Penjualan antar segmen	318,118,166	23,081,841	9,199,506	-	183,500	-	(350,583,013)	-	<i>Inter-segment sales</i>
Jumlah pendapatan	532,490,558	169,215,956	41,799,512	39,261,970	360,220,504	-	(350,583,013)	792,405,487	<i>Total revenues</i>
HASIL									RESULTS
Hasil segmen	119,726,525	44,004,264	4,669,490	6,711,538	(16,881,137)	(174,956)	21,963,557	180,019,281	<i>Segment results</i>
Laba usaha								180,019,281	<i>Income from operations</i>
Keuntungan dari transaksi swap	-	19,260,440	-	-	20,287,623	-	-	39,548,063	<i>Gain from swap transactions</i>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	3,099,100	(5,711,436)	(72,799)	1,971,925	(11,798,767)	1,000	169,060	(12,341,917)	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Beban bunga - bersih	(592,038)	(5,714,127)	(1,151,916)	(4,047,432)	(2,150,095)	(31,760,172)	(1,088,859)	(46,504,639)	<i>Interest expense - net</i>
Keuntungan (kerugian) bersih dari perusahaan asosiasi - bersih	-	-	-	-	(1,561,019)	-	(1,204,527)	(2,765,546)	<i>Equity in net losses of associated entities - net</i>
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	143,067	-	-	-	4,380,116	-	-	4,523,183	<i>Gain on sale of marketable securities - net</i>
Biaya pendanaan - bersih	(38,994)	(708,082)	-	(476,483)	(1,642,327)	(1,235)	880,000	(1,987,121)	<i>Financing charges - net</i>
Lain-lain - bersih	70,139,130	275,110	(275,433)	(917,368)	11,688,826	(272,338)	(71,579,471)	9,058,456	<i>Others - net</i>
Laba sebelum beban pajak								169,549,760	<i>Income before tax expense</i>
Manfaat (beban) pajak	(95,904,371)	(19,978,560)	(1,269,681)	(908,171)	(978,045)	-	-	(119,038,828)	<i>Tax benefit (expense)</i>
Hak minoritas atas rugi (laba) bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi	418,112	(5)	-	(592,259)	-	-	(12,166,412)	(12,340,564)	<i>Minority interests in net losses (earnings) of consolidated subsidiaries</i>
LABA BERSIH								38,170,368	NET INCOME
INFORMASI LAIN AKTIVA									OTHER INFORMATION ASSETS
Aktiva segmen	1,741,465,060	472,480,961	61,506,975	102,312,559	576,070,899	405,258,876	(1,571,104,315)	1,787,991,015	<i>Segment assets</i>
Investasi saham	83,110	-	-	-	566,642,060	-	(556,168,114)	10,557,056	<i>Investments in shares of stock</i>
Investasi pada proyek	42,867,351	-	-	167,401	-	-	-	43,034,752	<i>Investments in projects</i>
TOTAL AKTIVA								1,841,582,823	TOTAL ASSETS
KEWAJIBAN									LIABILITIES
Kewajiban segmen	781,226,577	255,230,141	39,724,694	93,996,667	1,093,915,527	534,441,023	(1,492,809,557)	1,305,725,072	<i>Segment liabilities</i>
Pembelian barang modal	156,510,369	97,037,314	11,428,154	43,102,843	21,349,448	-	-	329,428,128	<i>Capital expenditures</i>
Penyusutan dan amortisasi	94,068,688	22,665,843	3,207,850	2,603,020	-	-	403,683	122,949,084	<i>Depreciation and amortization</i>
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi	4,281,032	561,754	-	-	76,827	-	-	4,919,613	<i>Non-cash expenses other than depreciation and amortization</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

Segmen Usaha (lanjutan)

2005	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa pengeboran dan jasa terkait lainnya/ <i>Drilling and other related services</i>	Kimia/ <i>Chemical</i>	Tenaga Listrik/ <i>Electric Power generation</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Pembiayaan/ <i>Finance</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidated</i>	2005
PENDAPATAN									REVENUES
Penjualan eksterim	181,314,095	105,922,007	44,954,265	17,134,170	270,828,881	-	-	620,153,418	<i>External sales</i>
Penjualan antar segmen	255,215,496	20,607,358	9,518,684	-	274,000	-	(285,615,538)	-	<i>Inter-segment sales</i>
Jumlah pendapatan	436,529,591	126,529,365	54,472,949	17,134,170	271,102,881	-	(285,615,538)	620,153,418	<i>Total revenues</i>
HASIL									RESULTS
Hasil segmen	198,200,576	27,189,909	8,966,089	6,918,578	(6,544,438)	(57,547)	4,666,321	239,339,488	<i>Segment results</i>
Laba usaha								239,339,488	<i>Income from operations</i>
Kerugian dari transaksi swap	(2,474,887)	(15,536,927)	-	-	(12,249,342)	-	-	(30,261,156)	<i>Loss from swap transactions</i>
Keuntungan (kerugian) dari selisih kurs - bersih	(2,627,827)	1,044,748	43,496	(931,991)	6,861,811	-	-	4,390,237	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Beban bunga - bersih	1,896,302	(11,465,196)	(1,648,702)	(2,286,394)	(7,399,441)	(32,060,190)	9,609	(52,954,012)	<i>Interest expense - net</i>
Bagian laba (rugi) dari perusahaan asosiasi - bersih	-	389,926	-	-	6,073,241	-	4,499,806	10,962,973	<i>Equity in net earnings of associated entities - net</i>
Keuntungan dari penjualan surat berharga - bersih	-	-	-	-	4,292,787	-	-	4,292,787	<i>Gain on sale of marketable securities - net</i>
Biaya pendanaan - bersih	-	-	-	(11,431)	(1,072,222)	-	-	(1,083,653)	<i>Financing charges - net</i>
Bonus penandatanganan kontrak	-	-	-	-	5,000,000	-	-	5,000,000	<i>Signing bonus</i>
Lain-lain - bersih	(1,508,523)	(1,453,568)	1,040,091	(764,774)	25,657,647	(442,010)	(21,103,702)	1,425,161	<i>Others - net</i>
Laba sebelum beban pajak								181,111,825	<i>Income before tax expense</i>
Manfaat (beban) pajak	(97,265,567)	1,887,367	(2,245,681)	(768,176)	(5,009,959)	(90,983)	-	(103,492,999)	<i>Tax benefit (expense)</i>
Hak minoritas atas rugi (laba) bersih anak perusahaan yang dikonsolidasi	(20)	171,322	-	(709,823)	-	-	(2,383,046)	(2,921,567)	<i>Minority interests in net losses (earnings) of consolidated subsidiaries</i>
LABA BERSIH								74,697,259	NET INCOME
INFORMASI LAIN AKTIVA									OTHER INFORMATION ASSETS
Aktiva segmen	1,982,566,399	370,104,239	52,348,536	52,363,467	821,906,626	260,560,804	(2,068,352,764)	1,471,497,307	<i>Segment assets</i>
Investasi saham	-	-	-	-	8,822,796	-	4,499,806	13,322,602	<i>Investments in shares of stock</i>
Investasi pada proyek	21,453,571	-	102	9,606,415	19,626,430	-	(303,904)	50,382,614	<i>Investments in projects</i>
TOTAL AKTIVA								1,535,202,523	TOTAL ASSETS
KEWAJIBAN									LIABILITIES
Kewajiban segmen	1,163,775,410	183,233,947	32,568,207	49,326,953	713,061,368	360,084,249	(1,500,018,386)	1,002,031,748	<i>Segment liabilities</i>
Pembelian barang modal	140,571,635	44,910,456	(2,205,095)	7,442,136	792,283	-	-	191,511,415	<i>Capital expenditures</i>
Penyusutan dan amortisasi	57,537,005	22,465,081	3,511,489	1,137,955	-	-	2,830,077	87,481,607	<i>Depreciation and amortization</i>
Beban non-kas selain penyusutan dan amortisasi	816,586	569,470	-	-	-	-	-	1,386,056	<i>Non-cash expenses other than depreciation and amortization</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

35. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

Segmen Geografis

Tabel berikut ini menunjukkan distribusi pendapatan Perusahaan dan Anak Perusahaan berdasarkan pasar geografis:

Segmen geografis	2006
Indonesia	379,304,155
Luar negeri	
Asia	359,333,742
Timur Tengah	29,029,568
Amerika Serikat	24,738,022
Jumlah	792,405,487

Aktivitas Perusahaan dan Anak Perusahaan telah terkonsentrasi menjadi beberapa lokasi geografis yang signifikan (Asia, Amerika Serikat, Timur Tengah dan Afrika). Aktivitas utama berpusat di Indonesia.

35. SEGMENT INFORMATION (continued)

Geographical Segment

The following table shows the distribution of the Company and Subsidiaries' revenues by geographical market:

2005	Geographical segment
328,148,117	Indonesia
	Overseas
270,828,881	Asia
3,102,966	Middle East
18,073,454	United States of America
620,153,418	Total

The Company and Subsidiaries' activities are concentrated into several major geographic locations (Asia, USA, Middle East and Africa). The main concentration of activities are in Indonesia.

36. KESEPAKATAN BAGI HASIL DAN UNDANG-UNDANG MINYAK DAN GAS YANG BARU

Kesepakatan Bagi Hasil

Mayoritas Anak Perusahaan yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi berlokasi di Indonesia dan beroperasi berdasarkan berbagai kesepakatan bagi hasil masing-masing dengan BP Migas. Uraian umum kesepakatan dan ketentuan dalam peraturan baru minyak dan gas bumi yang berlaku tersebut adalah sebagai berikut:

a. Kontrak Bagi Hasil (PSC)

PSC diberikan untuk mencari dan mengembangkan cadangan hidrokarbon komersial di area tertentu sebelum berproduksi secara komersial. PSC berlaku untuk beberapa tahun tergantung pada syarat kontrak, tergantung penemuan minyak dan gas dalam jumlah komersial dalam suatu periode tertentu, meskipun pada umumnya periode ini dapat diperpanjang melalui perjanjian antara kontraktor dan BP Migas. Kontraktor pada umumnya diwajibkan untuk menyerahkan kembali persentase tertentu dari area kontrak pada tanggal tertentu, kecuali jika area tersebut terkait dengan permukaan lapangan dimana telah ditemukan minyak dan gas.

36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW

Production Sharing Arrangements

The majority of the Company's oil and gas subsidiaries are located in Indonesia and operate under various production sharing arrangements with BP Migas. A general description of those arrangements and applicable oil and gas law are as follows:

a. Production Sharing Contracts (PSC)

A PSC is awarded to explore for and to establish commercial hydrocarbon reserves in a specified area prior to commercial production. The PSC is awarded for a number of years depending on the contract terms, subject to discovery of commercial quantities of oil and gas within a certain period, although this exploration period can generally be extended by agreement between the contractor and BP Migas. The contractor is generally required to relinquish specified percentages of the contract area by specified dates unless such designated areas correspond to the surface area of any field in which oil and gas has been discovered.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

36. KESEPAKATAN BAGI HASIL DAN UNDANG-UNDANG MINYAK DAN GAS YANG BARU (lanjutan)

Kesepakatan Bagi Hasil (lanjutan)

a. Kontrak Bagi Hasil (PSC) (lanjutan)

BP Migas secara khusus bertanggung jawab untuk mengelola semua operasi PSC, perolehan persetujuan dan izin yang dibutuhkan untuk proyek dan persetujuan program kerja dan anggaran kontraktor. Tanggung jawab dari kontraktor dalam PSC umumnya menyediakan dana atas semua aktivitas serta menyiapkan dan melaksanakan program kerja dan anggaran. Sebagai imbalannya, kontraktor diijinkan untuk melakukan lifting atas minyak mentah dan produksi gas yang menjadi haknya.

Dalam setiap PSC, kontraktor dan BP Migas membagi total produksi untuk setiap periode berdasarkan suatu rasio yang disetujui oleh keduanya dibawah persyaratan dari PSC tersebut. Kontraktor umumnya berhak untuk memperoleh kembali dana yang telah dikeluarkan untuk biaya pencarian dan pengembangan, serta biaya operasi di tiap PSC dari pendapatan yang tersedia yang dihasilkan PSC setelah dikurangkan First Tranche Petroleum (FTP). Dalam ketentuan FTP, para pihak berhak untuk mengambil dan menerima minyak dan gas dengan persentase tertentu setiap tahun, tergantung pada persyaratan kontrak, dari total produksi di tiap formasi atau zona produksi dalam masing-masing tahun sebelum pengurangan untuk pengembalian biaya operasi dan kredit investasi. FTP setiap tahun umumnya dibagi antara BP Migas dan kontraktor sesuai dengan kesepakatan standar bagi hasil.

Jumlah produksi yang tersedia untuk pemulihan biaya (cost recovery) oleh kontraktor dihitung berdasarkan referensi atas harga minyak mentah yang berlaku di Indonesia dan harga gas aktual. Setelah kontraktor memulihkan semua biaya yang dikeluarkan, Pemerintah berhak memperoleh pembagian tertentu dari hasil produksi minyak mentah dan gas bumi yang tersisa, selanjutnya kontraktor berhak atas sisanya sebagai bagian ekuitas (laba).

Kontraktor diwajibkan untuk membayar pajak badan atas bagian labanya berdasarkan tarif pajak yang berlaku di Indonesia pada saat PSC tersebut dilaksanakan.

36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW (continued)

Production Sharing Arrangements (continued)

a. Production Sharing Contracts (PSC) (continued)

BP Migas is typically responsible for managing all PSC operations, obtaining approvals and permits needed for the projects and approving the contractor's work program and budget. The responsibilities of a contractor under a PSC generally include financing all activities and preparing and executing the work program and budget. In return, the contractor may freely lift, dispose of its share of crude oil and gas production.

In each PSC, the contractor and BP Migas share the total production in any given period in a ratio agreed between the two under the terms of that PSC. The contractor generally has the right to recover all finding and development costs, as well as operating costs in each PSC against available revenues generated by the PSC after deduction of First Tranche Petroleum (FTP). Under FTP terms, the parties are entitled to take and receive oil and gas of a certain percentage each year, depending on contract terms of the total production from each production zone or formation in each such year, before any deduction for recovery of operating costs and, investment credits. FTP for each year is generally shared between BP Migas and the contractor in accordance with standard sharing split arrangements.

The balance of production is available for cost recovery for the contractor calculated by reference to the prevailing Indonesian crude price and actual gas prices. After the contractor has recovered all allowable costs, the Government is entitled to a specified share of the remaining natural gas and crude oil production and the contractor is entitled to the balance as its equity (profit) share.

The contractor is obligated to pay Indonesian corporate taxes on its specified profit share, generally, at the Indonesian corporate tax rate in effect at the time the PSC is executed.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

36. KESEPAKATAN BAGI HASIL DAN UNDANG-UNDANG MINYAK DAN GAS YANG BARU (lanjutan)

Kesepakatan Bagi Hasil (lanjutan)

a. Kontrak Bagi Hasil (PSC) (lanjutan)

Jumlah bagian kontraktor atas FTP, hasil produksi yang dialokasikan ke pemulihan biaya dan bagian laba mencerminkan hak kontraktor atas minyak mentah dan gas untuk suatu periode tertentu.

PSC di Indonesia wajib memenuhi domestik market obligation (DMO) dimana kontraktor harus menyediakan kepada pasar domestik sebanyak yang lebih rendah antara 25% dari (i) bagian kontraktor sebelum pajak atas total produksi minyak bumi dan (ii) bagian laba kontraktor atas minyak.

b. Kontrak Bantuan Teknis (TAC)

TAC diberikan pada wilayah yang belum atau telah berproduksi untuk jangka waktu tertentu, tergantung pada perjanjian kontraknya. Produksi minyak atau gas bumi dibagi terlebih dahulu menjadi bagian yang tidak dapat dibagikan (shareable) dan bagian yang dapat dibagikan (shareable). Bagian yang tidak dapat dibagikan merupakan produksi yang diperkirakan dapat dicapai dari suatu wilayah (berdasarkan data historis produksi dari suatu wilayah) pada saat perjanjian TAC ditandatangani dan menjadi hak milik PERTAMINA. Dalam TAC, produksi dari bagian yang tidak dapat dibagikan akan menurun setiap tahunnya. Bagian yang dapat dibagikan berkaitan dengan penambahan produksi yang berasal dari investasi pihak operator terhadap wilayah yang bersangkutan secara umum dibagikan kepada kedua belah pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

c. Joint Operating Body (JOB)

Dalam JOB, kegiatan operasional dilakukan oleh badan operasi bersama yang dikepalai oleh BP Migas dan dibantu oleh kontraktor sebagai pihak kedua dalam JOB. Dalam JOB, 50% dari produksi merupakan milik BP Migas dan sisanya adalah bagian yang dapat dibagikan dan dibagikan kepada kedua belah pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW (continued)

Production Sharing Arrangements (continued)

a. Production Sharing Contracts (PSC) (continued)

The total of the contractor's share of FTP, production attributable to cost recovery and profit share represents its crude and gas entitlement for a given period.

PSCs in Indonesia are subject to a domestic market obligation (DMO) under which the contractor is required to supply the domestic market with the lesser of 25% of (i) the contractor's before-tax share of total crude oil production and (ii) the contractor's profit share for oil.

b. Technical Assistance Contracts (TAC)

A TAC is awarded when a field has prior or existing production and is awarded for a certain number of years depending on the contract terms. The oil or gas production is first divided into non-shareable and shareable portions. The non-shareable portion represents the Production which is expected from the field (based on historic production of the field) at the time the TAC is signed and accrues to PERTAMINA. Under a TAC, the non-shareable portion of production declines annually. The shareable portion corresponds to the additional production resulting from the operator's investment in the field and is in general split in between the parties in the same way as for a PSC.

c. Joint Operating Body (JOB)

In a JOB, operations are conducted by a joint operating body headed by BP Migas and assisted by the contractor through their respective secondees to the JOB. In a JOB, 50% of the production is retained by BP Migas, and the balance is the shareable portion which is split between the parties in same way as for a PSC.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

36. KESEPAKATAN BAGI HASIL DAN UNDANG-UNDANG MINYAK DAN GAS YANG BARU (lanjutan)

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi

Revisi Undang-Undang Minyak dan Gas Bumi No. 22/2001 telah mulai berlaku pada bulan November 2001, menggantikan Undang-undang No. 8 tahun 1971 (tentang PERTAMINA) dan No. 44 tahun 1960 (tentang pertambangan minyak dan gas bumi).

Sebagai konsekuensi dari Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi, semua hak dan kewajiban PERTAMINA yang timbul dari kontrak PSC (Kontrak bagi hasil), termasuk kontrak-kontrak pendukung, diserahkan kepada BP MIGAS yang menggantikan PERTAMINA sebagai pihak pemerintah yang mengatur kontrak bagi hasil.

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini merupakan payung hukum sebagai dasar umum yang diharapkan dapat dikembangkan ke dalam sejumlah peraturan pemerintah, keputusan presiden dan keputusan menteri, yang beberapa diantaranya telah disahkan. Dalam revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini kegiatan hulu dilakukan berdasarkan PSC atau dalam bentuk kontrak kerjasama lainnya. Dasar utama untuk mengatur bentuk kontrak masa depan ini sebenarnya sama dengan yang dipakai untuk mengatur PSC yang sekarang. Dalam Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini, dasar utamanya adalah sumber daya yang berasal dari dalam bumi tetap menjadi hak pemerintah (dan hak atas Minyak dan Gas yang diangkat menjadi bagian kontraktor setelah melewati titik dilakukannya transfer), manajemen pengendalian operasional dilakukan oleh BP Migas, dan semua pendanaan dan resiko akan ditanggung oleh kontraktor. Negosiasi atas kesepakatan bagi hasil dengan kontraktor potensial akan ditangani oleh Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral, dan pihak DPR Indonesia harus diberitahukan mengenai kesepakatan bagi hasil ini. Hanya satu wilayah operasi yang dapat diberikan kepada satu badan hukum (dikenal dengan nama *Ring-Fencing*).

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi ini, mungkin akan memberikan beberapa dampak pada sektor hulu sebagai berikut:

36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW (continued)

Revised Oil and Gas Law

The revised Oil and Gas Law No. 22/2001 came into force in November 2001, replacing the Law No. 8 of 1971 (regarding PERTAMINA) and Law No. 44 of 1960 (regarding the oil and gas mining).

As a consequence of the Revised Oil and Gas Law, all of PERTAMINA's rights and obligations arising from existing production sharing contracts, including their ancillary contracts, were transferred to BP Migas which replaced PERTAMINA as the Government party to all production sharing contracts.

The Revised Oil and Gas Law is an umbrella legislation setting forth general principles that are expected to be further developed in a series of Government regulations, presidential decrees and ministerial decrees, few of which have yet been promulgated. Under the Revised Oil and Gas Law, upstream activities are performed through production sharing contracts or other forms of cooperation contracts. The main principles governing future form of contracts are the similar to those governing the current production sharing arrangements. Under the Revised Oil and Gas Law, the key principles are that title over the resources in the ground continues to remain with the Government (and title to the oil and gas lifted for the contractor's share passes at the point of transfer), operational management control is with BP Migas, and all funding and risks are to be assumed by the contractors. Negotiation of production sharing arrangement terms with potential contractors will be handled primarily by the Ministry of Energy and Natural Resources, and the Indonesian Parliament must be notified of the production sharing arrangements. Only one working area can be assigned to any one legal entity (also known as *Ring-Fencing*).

The Revised Oil and Gas Law may have the following implications for the upstream sector:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

36. KESEPAKATAN BAGI HASIL DAN UNDANG-UNDANG MINYAK DAN GAS YANG BARU (lanjutan)

Revisi Undang-undang Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

- Dalam struktur PSC yang sudah ada, kontraktor hanya diwajibkan untuk menyediakan 25% dari minyak yang diproduksi untuk domestik sesuai dengan harga yang tercantum dalam kontrak. Hal ini tidak berlaku lagi, karena Revisi Undang-Undang Minyak dan Gas Bumi menetapkan kewajiban untuk menyediakan maksimum 25% dari minyak dan atau gas yang diproduksi untuk pasar domestik. Kewajiban ini akan dijabarkan lebih lanjut melalui peraturan pelaksanaan pemerintah yang pada dasarnya berisi kondisi pasar domestik, mekanisme pelaksanaan dan penetapan harga, serta kebijakan insentif.
- Dalam struktur PSC yang sudah ada, kontraktor hanya diwajibkan untuk membayar pajak penghasilan badan dan pajak atas dividen dengan tarif pajak penghasilan badan sesuai dengan tarif yang berlaku pada saat berlakunya/perpanjangan kontrak. Kontrak kerjasama ini akan memperbolehkan kontraktor untuk memilih kebijaksanaan pajak yang konsisten dengan peraturan pajak yang berlaku pada saat kontrak ditandatangani atau peraturan perpajakan yang berlaku umum.
- Dalam Revisi Undang-Undang Minyak dan Gas Bumi, Kontraktor berhak memilih tarif pajak pemerintah yang berlaku untuk seluruh kesepakatan bagi hasil yang baru pada saat kesepakatan berlaku.

37. IKATAN

a. Kesepakatan Bagi Hasil

Beberapa Anak Perusahaan telah menandatangani Perjanjian PSC dan PSC-JOB dengan BP Migas dan TAC dengan PERTAMINA untuk eksplorasi dan produksi minyak mentah dan gas bumi di daerah tertentu. Berikut adalah beberapa ketentuan penting dalam kontrak tersebut:

Produksi minyak dan gas bumi dibagi berdasarkan ketentuan dari kontrak terkait.

36. PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS AND NEW OIL AND GAS LAW (continued)

Revised Oil and Gas Law (continued)

- Under the existing PSC structure, contractors are only required to supply 25% of oil produced domestically at a price specified in the contract. The revised Oil and Gas Law imposes the obligation to supply up to maximum of 25% of oil and or gas production to the domestic market. This requirement will be further elaborated in an implementing Government regulation which will essentially contain the domestic market conditions, implementing mechanism and pricing rules, as well as incentive policies.
- Under the existing PSC structure, contractors are required to pay corporation and dividend taxes with the corporate tax rate being the rate in effect at the inception/extension of the contract. Cooperation contracts allow contractors to opt for a tax regime consistent with the applicable tax law at the time that the contract is signed or the general corporate tax law.
- Under the Revised Oil and Gas Law, a contractor is entitled to elect to lock-in prevailing Government tax rates for the entire term of a new production sharing arrangement at the time the arrangement commences.

37. COMMITMENTS

a. Production Sharing Arrangements

The Subsidiaries have entered into PSC and PSC-JOB agreements with BP Migas and TAC with PERTAMINA in the exploration for and production of crude oil and gas in certain areas. Following are the significant provisions of the contracts:

Oil and gas produced is shared based on the provisions of the related contracts.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

a. Kesepakatan Bagi Hasil (lanjutan)

Anak Perusahaan diwajibkan untuk membayar bonus produksi kepada BP Migas sejumlah AS\$1.000.000 sampai dengan AS\$5.000.000 bila produksi minyak rata-rata mencapai 50.000 barel per hari untuk periode 120 hari berturut-turut dan tambahan bonus sejumlah AS\$1.000.000 sampai dengan AS\$10.000.000 bila terdapat peningkatan produksi rata-rata menjadi 75.000 barel sampai dengan 100.000 barel per hari untuk periode 120 hari berturut-turut.

Sampai dengan jangka waktu tertentu, Anak Perusahaan harus menyerahkan sebagian kontrak area kepada BP Migas. Kewajiban untuk menyerahkan sebagian dari kontrak area tersebut tidak berlaku untuk wilayah di mana cadangan hidrokarbon telah ditemukan.

Pada saat kontrak berakhir atau diputuskan, pelepasan sebagian kontrak area, penutupan lapangan, anak perusahaan mungkin diharuskan untuk memindahkan semua peralatan dan instalasi dari kontrak area dan melakukan seluruh aktivitas restorasi sesuai dengan syarat-syarat yang tercantum di kontrak atau peraturan pemerintah yang berlaku. Biaya untuk penutupan dan pekerjaan restorasi area dapat dipulihkan berdasarkan usulan dari masing-masing kontrak.

b. Akuisisi dan Pengalihan

i. Pada tanggal 9 Desember 2006, Perusahaan telah dinyatakan sebagai pemenang dari tender Blok 82 dan 83 dalam Tender Internasional yang diselenggarakan oleh Kementerian Minyak dan Mineral Republik Yemen melalui otoritas Eksplorasi dan Produksi Petroleum ("PEPA"). Penyelesaian atas Perjanjian Bagi Hasil ("PSA") untuk mengembangkan blok tersebut akan tergantung dari negosiasi selanjutnya.

37. COMMITMENTS (lanjutan)

a. Production Sharing Arrangements (continued)

The Subsidiaries are obliged to pay between US\$1,000,000 to US\$5,000,000 representing a production bonus to BP Migas if the oil production averages 50,000 barrels per day for a period of 120 consecutive days and an additional bonus of US\$1,000,000 to US\$10,000,000 if production increases to an average of 75,000 barrels to 100,000 barrels per day for a period of 120 consecutive days.

Up to a certain period, Subsidiaries are required to surrender parts of the contract areas to BP Migas. The obligation to surrender parts of the contract areas does not apply to the surface area of any field in which hydrocarbon resources have been discovered.

Upon the expiration or termination of the contract, relinquishment of part of the Contract Area, or abandonment of any fields, the Subsidiaries maybe required to remove all equipment and installations from the Contract Area, and perform site restoration activities in accordance with the terms of the contract or applicable government regulations. The cost of abandonment and site restoration work is cost recoverable under the respective contract proposals.

b. Acquisitions and Transfers

On December 9, 2006, the Ministry of Oil and Minerals of the Republic of Yemen, through the Petroleum Exploration and Production Authority ("PEPA"), notified the Company that it has been awarded winner for the International Bid for Blocks 82 and 83. The finalization of the Production Sharing Agreement ("PSA") to develop such blocks will be subject to further negotiation.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- ii. Pada tanggal 5 Desember 2006 Medco Energi US LLC (Medco US) telah memperoleh satu kontrak tambahan yang mencakup seluruh Blok 437 yang terdapat di Brazos Area di Teluk Meksiko, Amerika Serikat, dari Centaurus Gulf of Mexico, LLC. Medco US memiliki hak kepemilikan 100% dengan harga beli sebesar AS\$500.000. Blok tersebut memiliki area seluas 5.760 acre dan memiliki jangka waktu kontrak utama selama lima tahun untuk mencapai komersialitas serta jangka waktu tetap bilamana kegiatan produksi telah dicapai.
- iii. Pada tanggal 24 November 2006, Perusahaan melalui anak perusahaan yang dimiliki penuh, PT Medco Sarana Balaraja ("MSB"), telah mengambil alih 100% saham PT Usaha Kita Makmur Bersama ("UKMB"), yang memiliki Kilang Pengolahan dan Fasilitas Penyimpanan Bahan Bakar di Tanjung Priok, Jakarta Utara dengan harga Rp165 milyar. Nilai wajar dari aktiva bersih UKMB sama dengan nilai akuisisi yang dibayar oleh MSB.
- iv. Pada tanggal 12 dan 19 Oktober 2006, Medco US memenangkan kontrak atas Blok 435, Blok 492 dan 514 di Brazos Area, yang berlokasi di Teluk Meksiko. Masing-masing kontrak mencakup wilayah sebesar 5.760 acre dari perairan federal. Masing-masing kontrak tersebut memiliki jangka waktu selama lima tahun sampai mencapai komersialitas, dan jangka waktu tetap selama masa produksi jika produksi telah berhasil dicapai. Medco US memiliki hak kepemilikan 100% pada masing-masing blok dengan royalti untuk pemerintah Amerika Serikat sebesar 16,67%. Medco US telah mengakuisisi blok-blok tersebut dengan luas 17.280 acre dengan biaya sebesar AS\$796.522.

37. COMMITMENTS (lanjutan)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- ii. On December 5, 2006, Medco Energi US LLC (Medco US) acquired an additional lease in the Brazos Area Block 437 in Gulf of Mexico, USA, from Centaurus Gulf of Mexico, LLC., with a 100% working interest for US\$500,000. The block involves 5,760 net acres and carries a five year primary term in which to establish commerciality and a perpetual term once production is achieved.
- iii. On November 24, 2006, PT Medco Sarana Balaraja ("MSB"), a wholly-owned subsidiary, has acquired 100% of the shares of PT Usaha Kita Makmur Bersama ("UKMB") for Rp165 billion. UKMB owns Fuel Blending Plant and Storage facilities at Tanjung Priok, North Jakarta. The fair values of the net assets of UKMB equal the acquisition price paid by MSB.
- iv. On October 12 and 19, 2006, Medco US, has been awarded the leases for Blocks 435, 492 and 514 located in the Brazos Area in the Gulf of Mexico. Each of these leases covers 5,760 acres of federal waters. Each lease carries a five year primary term to establish commerciality, and a perpetual term for the life of production once production is achieved. Medco US owns a 100% working interest in each of the blocks which are all subject to a 16.67% royalty in favor of the United States government. Medco US has acquired the 17,280 net acres covered by these blocks at a cost of US\$796,522.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- v. Pada tanggal 1 Oktober 2006, Perusahaan melalui anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, yaitu Medco International Petroleum Limited (MIPL), dan mitra kerjanya, JHL Petroleum Limited (JHL), telah mendapatkan Petroleum Agreement dan Participation Deed ("Perjanjian") dari Kerajaan Kamboja yang diwakili oleh Cambodia National Petroleum Authority (CNPA) untuk mengeksplorasi Blok E, Lepas Pantai Kamboja. MIPL dan JHL merupakan kontraktor yang ditunjuk dengan hak kepemilikan masing-masing sebesar 90% dan 10% dan MIPL akan bertindak sebagai operator dalam blok tersebut.

Berdasarkan perjanjian, komitmen pengelolaan pada tahap awal (3 tahun pertama) adalah AS\$10,250 juta. Hasil produksi dialokasikan sebagai berikut:

1. 12,5% dialokasikan kepada Pemerintah Kamboja sebagai royalti pemerintah.
2. Cost recovery maksimal sebesar 90% setelah royalti Pemerintah, dialokasikan kepada Kontraktor.
3. Keuntungan bersih dibagi antara Pemerintah dan Kontraktor.
4. Kontraktor akan dikenai Pajak Penghasilan Badan sebesar 30%.

Sesuai dengan Perjanjian, Perusahaan telah membayarkan Dana Proyek Pengembangan Sosial sebesar AS\$4,5 juta untuk Kerajaan Kamboja.

- vi. Pada tanggal 25 April 2006, Perusahaan melalui anak perusahaan yang dimiliki secara tidak langsung, Camar Bawean Petroleum Ltd. (CBPL), mengadakan Perjanjian Pemesanan dengan HCM Investment Services Ltd. (HCM) dan Camar Resources Canada Inc. (CRC), dimana semua pihak setuju untuk menerima HCM sebagai salah satu pemegang saham dari CBPL. Kepemilikan HCM atas saham CBPL sebesar 49,99% telah efektif pada tanggal 13 Juni 2006.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- v. On October 1, 2006, Medco International Petroleum Limited (MIPL), a wholly-owned subsidiary, and its joint venture partner, JHL Petroleum Limited (JHL) (collectively referred to as the "Contractor"), has been awarded a Petroleum Agreement and Participation Deed (the "Agreement") by the Kingdom of Cambodia through the Cambodian National Petroleum Authority (CNPA), for the exploration of Block E, Offshore Cambodia. MIPL and JHL shall share working interest in the ratio of 90:10, with MIPL being the Operator.

Under the agreement, the working commitment for the first exploration period (3 years) is US\$10.250 million. The production is to be allocated in the following manner:

1. 12.5% allocated to the Government of Cambodia as a Government royalty.
2. 90% cost recovery ceiling after government royalty, allocated to the Contractor.
3. The net profit is to be split between Government and Contractor.
4. The Contractor shall be subject to corporate income tax at the rate of 30%.

Pursuant to the agreement, the Company has paid Social Development Project Funds amounting to US\$4.5 million to the Kingdom of Cambodia.

- vi. On April 25, 2006, the Company through its indirect subsidiary Camar Bawean Petroleum Ltd. (CBPL) entered into a Subscription Agreement with HCM Investment Services Ltd. (HCM) and Camar Resources Company Inc. (CRC), whereby the parties agreed to accept HCM as one of the shareholders of CBPL. HCM 49.99% ownership interest in CBPL was effective on June 13, 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Pada tanggal 20 Juni 2006, Perusahaan, CBPL dan CRC mengadakan Perjanjian Jual Beli dimana CRC setuju untuk mengalihkan 65% hak kepemilikan di wilayah kerja Kontrak Bagi Hasil Blok Bawean kepada CBPL dengan harga beli sebesar AS\$15.222.153. Pengalihan tersebut telah mendapat persetujuan dari BP Migas pada tanggal 3 Juli 2006.

Pada tanggal 24 Agustus 2006, Medco Bawean (Holding) Pte. Ltd. (MBHPL), anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, dan HCM mengadakan Perjanjian Pemegang Saham untuk mengesahkan manajemen dan struktur dari CBPL.

- vii. Pada tanggal 30 Mei 2006, Medco US telah menyelesaikan pembelian 43,75% hak kepemilikan di Blok 758 Mustang Island dari Rampant Lion Energy LLC. (RLEL), perseroan terbatas di Louisiana, dengan harga pembelian sebesar AS\$464.246. Dengan pembelian ini, Medco US akan menjadi operator atas blok sedangkan RLEL akan tetap menjadi partner aktif.

- viii. Pada tanggal 26 April 2006, Perusahaan melalui Medco Far East Ltd., anak perusahaan yang sahamnya dimiliki sepenuhnya, bersama dengan Japan Petroleum Exploration Co., Ltd. (Japex), dan Premier Oil BV (Premier), telah menandatangani Perjanjian Pembelian Saham dengan Exxon Mobil Block A Investment Ltd. (Exxon Mobil) untuk membeli 100% saham Mobil Block A Ltd. (MBAL), anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya oleh Exxon Mobil. MBAL memegang 50% hak kepemilikan atas Kontrak Bagi Hasil Blok A (PSC Blok A) di Propinsi Nanggroe Aceh Darussalam, Indonesia. Selanjutnya, MBAL telah merubah nama menjadi Aceh Block A Ltd. (ABAL).

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

On June 20, 2006, the Company, CBPL and CRC entered into sale and Purchase Agreement, whereby CRC agreed to transfer its 65% working interest in the Bawean Block Production Sharing Contract to CBPL for a consideration of US\$15,222,153. The transfer was approved by BP Migas on July 3, 2006.

On August 24, 2006, Medco Bawean (Holdings) Pte. Ltd. (MBHPL), a wholly-owned subsidiary, and HCM entered into a Shareholder Agreement formalizing the management and structure of CBPL.

- vii. On May 30, 2006, Medco US has completed the purchase of a 43.75% working interest in the Mustang Island Block 758 from Rampant Lion Energy, LLC. (RLEL), a Louisiana limited liability company, for a purchase price of US\$464,246. With this purchase, the Company will be the Operator of the block while RLEL will remain as an active partner.

- viii. On April 26, 2006, Medco Far East Ltd. (MFE), a wholly-owned subsidiary, together with Japan Petroleum Exploration Co., Ltd. (Japex), and Premier Oil BV (Premier), (collectively referred to as "Purchaser") signed a Shares Sale Agreement with Exxon Mobil Block A Investment Ltd. (Exxon Mobil) to purchase 100% of the shares of Mobil Block A Ltd. (MBAL, a wholly-owned subsidiary of Exxon Mobil). MBAL holds a 50% interest in the Block A Production Sharing Contract (Block A PSC) located in Nanggroe Aceh Darussalam province, Indonesia. MBAL has subsequently changed its name to Aceh Block A Ltd. (ABAL).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Pada bulan Oktober 2006, MFE mengalihkan 33,33% kepemilikan saham atas MBAL kepada PT Medco E&P Malaka (MEM), yang juga anak perusahaan yang dikonsolidasi, dengan harga AS\$17 juta. Selanjutnya, ABAL menjual hak kepemilikan atas PSC ke MEM, Japex dan Premier dengan harga sejumlah AS\$51 juta. Pada tanggal 12 Desember 2006, BP Migas telah menyetujui pengalihan hak kepemilikan dari ABAL ke MEM, Japex dan Premier.

- ix. Pada tanggal 20 Maret 2006, Medco LLC, anak perusahaan yang dimiliki 68% melalui Medco International Enterprise Ltd., telah menandatangani Kontrak Jasa serta *Participation and Economic Sharing Agreement* dengan Petroleum Development Oman LLC ("PDO") dan Oman Oil Company SAOC ("OOC") untuk mengembangkan cluster yang terdiri dari 18 sumur di wilayah Nimr-Karim, bagian selatan Oman, untuk periode 10 tahun dan efektif pada tanggal 18 Februari 2006 yang mana periodenya dapat diperpanjang.

Berdasarkan kontrak jasa, Medco LLC dan mitra kerjanya, kecuali OOC, harus membayar Signature Bonus sejumlah AS\$30.000.000 kepada PDO yang akan dibayarkan bertahap, yaitu 50% pada tahun pertama, 25% pada tahun kedua dan sisa sebesar 25% pada tahun ketiga.

- x. Pada tanggal 14 Maret 2006, PT Medco E&P Bangkanai (sebelumnya, PT Exspan Madura) (Medco Bangkanai), mengadakan Perjanjian Jual Beli (SPA) dengan Mitra Energia Bangkanai Ltd. Berdasarkan Perjanjian tersebut, Medco Bangkanai membeli seluruh saham dari Bangkanai Petroleum (L) Berhad ("Bangkanai Petroleum") yang memiliki 15% hak kepemilikan di blok Bangkanai PSC, senilai AS\$1,5 juta. Pengalihan hak kepemilikan telah disetujui oleh BP Migas pada tanggal 15 Juni 2006.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

In October 2006, MFE transferred its 33.33% ownership interest in MBAL to PT Medco E&P Malaka (MEM), also a consolidated subsidiary, for the amount of US\$17 million. Subsequently, ABAL sold its working interest in the PSC to MEM, Japex and Premier for a total amount of US\$51 million. On December 12, 2006, BP Migas approved the transfer of working interest of ABAL to MEM, Japex and Premier.

- ix. On March 20, 2006, Medco LLC, a 68% owned subsidiary through Medco International Enterprise Ltd., has signed a Service Contract and a Participation and Economic Sharing agreement with Petroleum Development Oman LLC ("PDO") and Oman Oil Company SAOC ("OOC"), respectively, to develop a cluster of 18 wells in the Nimr-Karim area in South Oman, for a period of 10 years effective February 18, 2006, which period can be extended.

Pursuant to the Service Contract, Medco LLC and its partner, except OOC, shall pay a Signature Bonus in the total amount of US\$ 30,000,000 to PDO, of which 50% is due in the first year, 25% is due in the second year and the remaining 25% is due in the third year.

- x. On March 14, 2006, PT Medco E&P Bangkanai (formerly, PT Exspan Madura) (Medco Bangkanai) entered into a Sale and Purchase Agreement (SPA) with Mitra Energia Bangkanai Ltd. Under the agreement, Medco Bangkanai will purchase all of the shares of Bangkanai Petroleum (L) Berhad ("Bangkanai Petroleum"), a company which owns a 15% interest in the Bangkanai PSC, for amount of US\$1.5 million. The transfer of such PSC interest was approved by BP Migas on June 15, 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xi. Pada tanggal 5 November 2003, PT Medco E&P Sampang (MS) mengadakan perjanjian dengan Santos (Sampang) Pty., Ltd. (Santos Sampang) untuk berpartisipasi dengan dasar 50:50 dalam pengeboran sole-risk di Sumur Jeruk. Santos Sampang adalah operator PSC Sampang dan Santos menawarkan untuk mengebor Sumur Jeruk dengan dasar sole-risk karena Coastal Indonesia Sampang Ltd dan Cue Sampang Pty., Ltd., menjadi pemegang hak kepemilikan yang lain di PSC Sampang memilih untuk tidak berpartisipasi dalam pengeboran Sumur Jeruk. Jika ternyata Sumur Jeruk sole-risk adalah sumur kering, MS berhak menerima kembali investasinya dari Santos melalui pemulihan biaya dari sumur-sumur lain yang memproduksi di mana Santos mempunyai hak untuk menerima biaya yang dapat dipulihkan. Jika Sumur Jeruk sole-risk berhasil secara komersial, MS dan Santos harus:

- (a) membagi hasil produksi tersebut dengan dasar 50:50, atau
- (b) jika Coastal dan Cue memutuskan untuk kembali dan ikut berpartisipasi dalam pengeboran sole-risk, Coastal dan Cue wajib membayar premi sebagaimana ditetapkan di dalam Perjanjian Kerjasama Operasi untuk PSC Sampang.

Pada tanggal 29 April 2005, Cue Energy Resources Limited (Cue) dan Singapore Petroleum Company Limited (SPC) telah mengumumkan keinginannya untuk mendapatkan kembali haknya atas Penemuan Minyak Jeruk. Berdasarkan Perjanjian Sole-Risk, MS berhak atas pengembalian untuk semua pembayaran cash call sampai dengan pengumuman pengambilan kembali hak tersebut pada tanggal 30 Mei 2005. Pada tanggal 1 Juni 2005, Perusahaan menerima AS\$30.369.160 sebagai pelunasan sesuai dengan perjanjian dengan Santos. MS telah mengembalikan hak pengeboran Sole Risk Sumur Jeruk ke Cue dan SPC berdasarkan Perjanjian Partisipasi dan Operasi Jeruk (*Jeruk Participation and Operating Agreement*). Perusahaan juga akan berhak atas pendapatan denda sesuai dengan perjanjian pengembalian tersebut.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

xi. On November 5, 2003, PT Medco E&P Sampang (MS) entered into an agreement with Santos (Sampang) Pty., Ltd. (Santos Sampang) to participate on a 50:50 basis in a sole-risk Jeruk well. Santos Sampang is the operator of the Sampang PSC and Santos proposed to drill a Jeruk well on a sole-risk basis because Coastal Indonesia Sampang Ltd., and Cue Sampang Pty., Ltd., the other interest holders in the Sampang PSC, elected not to participate in such Jeruk well. If the sole-risk Jeruk well is a dry-hole, MS is entitled to recover its investment through Santos' cost recovery from other producing wells in the Sampang PSC. If the sole-risk Jeruk well is commercially successful, MS and Santos shall either:

- (a) share the production proceeds on a 50:50 basis, or
- (b) in case Coastal and Cue decide to back-in and participate in the sole-risk Jeruk well, Coastal and Cue shall be obliged to pay a premium as stipulated in the Sampang PSC Joint Operating Agreement.

On April 29, 2005, Cue Energy Resources Limited (Cue) and Singapore Petroleum Company Limited (SPC) have announced their intention to reinstate their rights in the Jeruk Oil Discovery. Under the Sole-Risk Agreement, MS shall be entitled to reimbursement for all of its cash call payments upon the announcement of the reinstatement scheduled on May 30, 2005. On June 1, 2005, the Company received US\$30,369,160 in settlement of the amounts in accordance with the agreement with Santos and has assigned its sole-risk drilling rights in the Jeruk well to Cue and SPC based on the Jeruk Participation and Operating Agreement. The Company was also entitled to penalty income in accordance with the reassignment agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Pada tanggal 4 Januari 2006, Medco Straits Service Pte., Ltd. (Medco Straits), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki, telah menandatangani perjanjian proyek Jeruk dengan SPC dan Cue. Berdasarkan perjanjian, Medco Straits memperoleh sebesar 25% (dua puluh lima persen) dari kepemilikan secara ekonomis dari Cue dan SPC di lapangan minyak Jeruk Sampang PSC, Madura, Jawa Timur, Indonesia dengan harga beli sebesar AS\$21,18 juta efektif pada tanggal 1 Desember 2005 (Catatan 16).

Sehubungan dengan Perjanjian ini, MS setuju untuk mengabaikan hak sebagaimana tertera dalam *Jeruk Participation and Operating Agreement* dan *Jeruk Equalisation Agreement* (keduanya disebut "Perjanjian Jeruk") untuk menerima dari Santos *in kind premium* sebesar 90,9% dari jumlah keseluruhan yang harus dibayarkan kepada Santos sehubungan dengan kembalinya SPC dan Cue menjadi pemegang hak kepemilikan di lapangan Jeruk.

- xii. Pada tanggal 1 Oktober 2003, Perusahaan mengadakan Perjanjian Jual Beli Saham Bersyarat dengan PT Trihasra Sarana Jaya Purnama untuk membeli 5% (lima persen) kepemilikan saham di PT Energi Sengkang sejumlah AS\$3.760.000, tergantung dari pemenuhan kondisi-kondisi yang tercantum dalam perjanjian tersebut. PT Energi Sengkang adalah perusahaan kerjasama operasi yang mengoperasikan pembangkit listrik yang berlokasi di Sengkang, Sulawesi Selatan. Perusahaan telah menyelesaikan pembelian 5% kepemilikan atas ES pada tanggal 2 Februari 2005. Pada tanggal 15 Desember 2006, Perusahaan telah menjual kepemilikannya atas ES kepada PT Medco Power Indonesia (MPI), anak perusahaan yang dikonsolidasi, sebesar US\$3.760.000.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

On January 4, 2006, Medco Straits Service Pte., Ltd. (Medco Straits), a wholly - owned subsidiary, entered into a *Jeruk Project Agreement* with SPC and Cue. Under the agreement, Medco Straits acquired an aggregate of 25% (twenty five percent) of the economic interests from Cue and SPC in the Jeruk Oilfield, Sampang PSC, Madura, East Java, Indonesia for US\$21.18 million effective December 1, 2005 (Note 16).

Pursuant to this agreement, MS agreed to waive its rights stipulated in the *Jeruk Participation and Operating Agreement* and *Jeruk Equalisation Agreement* ("Jeruk Agreement"), to receive an *in-kind premium* from Santos for 90.9% of the amount due to Santos in relation to the reinstatement of SPC and Cue's interests in the Jeruk Field.

- xii. On October 1, 2003, the Company entered into a *Conditional Share Sale and Purchase Agreement* with PT Trihasra Sarana Jaya Purnama to purchase its 5% (five percent) share holding in PT Energi Sengkang (ES) for US\$3,760,000, subject to the fulfillment of conditions precedent as stipulated in the agreement. ES is a joint-venture company operating a power plant located in Sengkang, South Sulawesi. The Company completed the purchase of the 5% ownership in ES on February 2, 2005. On December 15, 2006, Company has sold its ownership interest in ES to PT Medco Power Indonesia (MPI), a consolidated subsidiary, for US\$3,760,000.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xiii. Pada tanggal 23 September 2005, Medco Far East Limited ("Medco Far East"), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki, telah mengadakan Perjanjian Jual Beli Saham ("Perjanjian") dengan Synergi Petroleum Limited ("Synergy"), perusahaan yang didirikan berdasarkan hukum Negara Mauritius, untuk membeli 100% saham Perkasa Equatorial Sembakung Ltd. ("PESL") sebesar US\$29.722.800. Perusahaan juga akan membayar tambahan sebesar US\$2.021.491 sebagai pelunasan atas hutang PESL kepada Synergy. Perjanjian ini berlaku efektif pada tanggal 30 September 2005.

xiv. Pada tanggal 26 Juli 2005, Perusahaan telah menandatangani Perjanjian Kerjasama Eksplorasi ("Perjanjian") dengan Anadarko Global Holdings Company ("Anadarko"), salah satu perusahaan Eksplorasi dan Produksi Minyak dan Gas Independen terbesar yang berkantor pusat di Houston, Texas, AS. Perjanjian ini ditujukan untuk meningkatkan kegiatan-kegiatan eksplorasi di wilayah kerja yang sudah ada di Indonesia, yang mana hak kepemilikannya dimiliki dan dioperasikan oleh anak perusahaan yang bergerak di bidang usaha eksplorasi dan produksi. Jangka waktu Perjanjian ini adalah tiga (3) tahun yang akan berlaku efektif setelah kedua belah pihak memenuhi seluruh kondisi yang ditetapkan dalam Perjanjian.

Berdasarkan perjanjian, Perusahaan dan Anadarko akan mengembangkan program eksplorasi bersama yang mencakup Seismic, Geologi & Geofisika, dan aktivitas Pengeboran Eksplorasi dan Anadarko akan menanggung seluruh biaya eksplorasi sebesar US\$80 juta untuk program pengembangan eksplorasi bersama ini.

Sebagai imbalan, Perusahaan akan memberikan sebanyak-banyaknya 40% dari hak kepemilikan ekonomi atas cadangan baru yang ditemukan di ladang migas yang bersangkutan kepada Anadarko, yang dapat dikonversi menjadi hak kepemilikan di wilayah kerja dimana ditemukannya cadangan baru tersebut. Operator atas wilayah kerja tersebut akan tetap dilakukan oleh anak perusahaan.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

xiii. On September 23, 2005, Medco Far East Limited ("MFE"), a wholly-owned subsidiary, has entered into a Shares Purchase And Sales Agreement ("Agreement") with Synergi Petroleum Limited ("Synergy"), a company established under the laws of the Republic of Mauritius, to buy 100% of the shares of Perkasa Equatorial Ltd., for US\$29,722,800. The Company will also pay an additional amount of US\$2,021,491 as settlement of PESL's liability to Synergy. The Agreement become effective on September 30, 2005.

xiv. On July 26, 2005, the Company signed an Exploration Joint Venture Agreement ("Agreement") with Anadarko Global Holdings Company ("Anadarko"), one of the largest Independent Oil and Gas Exploration and Production companies with headquarters in Houston, Texas, USA. This Agreement is intended to intensify exploration activities in most of its existing contract areas in Indonesia of which the working interests are held and operated by the Company's exploration and production subsidiaries. The Agreement will be effective for three (3) years and will cover into effect after both parties have met all the conditions stipulated in the Agreement.

Under the Agreement, the Company and Anadarko will jointly develop exploration programs covering Seismic, Geological & Geophysical, and Exploration Drilling activities and Anadarko will spend US\$80 million for such joint development exploration.

In return, the Company will release a maximum of 40% of its economic interests over the new reserves discovered to Anadarko, convertible into working interest ownerships in the contract areas where the new reserves are discovered. The operatorship of these working areas will remain with the Company's subsidiaries.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

Sehubungan dengan Perjanjian antara Perusahaan dengan Anadarko di atas, anak perusahaan mengadakan beberapa perjanjian pendukung sebagai berikut:

- (1) Kontrak Jasa Eksplorasi antara PT Medco E&P Indonesia (MEPI) dengan Daging Citra Petroleum Technology Services tanggal 1 Juni 2005.
- (2) Perjanjian Pembagian Data Seismik Tarakan antara MEPI dan Anadarko Indonesia MEJV Company tanggal 7 Desember 2005.
- (3) Perjanjian Pemrosesan Data Seismik antara MEPI dan PT Horizon Nusantara Explora tanggal 9 September 2005.
- (4) Perjanjian jasa pengeboran Blok Nunukan antara PT Medco E&P Nunukan dan Anadarko Indonesia MEJV Company tanggal 7 Desember 2005.
- (5) Perjanjian jasa pengeboran blok Simenggaris antara Medco E&P Simenggaris Pty., Ltd. dan Anadarko Indonesia MEJV Company tanggal 7 Desember 2005.

- xv. Pada tanggal 29 Juli 2005, Novus US Holdings, Inc. (NUSHI) telah menandatangani LLC Interest Purchase Agreement ("Perjanjian") dengan Long Flat, Ltd. ("Long Flat"), perusahaan yang didirikan berdasarkan Hukum Negara Bagian Texas, AS, dimana NUSHI setuju untuk menjual blok minyak dan gas Padre Islands, AS. Perusahaan secara tidak langsung memiliki 70% hak kepemilikan di Blok Padre Island melalui anak perusahaan Novus USA, Novus Nevada Petroleum, LLC dan Novus Oil & Gas Texas, LLC. Perjanjian ini berlaku efektif tanggal 1 Juli 2005. Novus menerima AS\$1 juta sebagai harga penjualan pada saat tanggal penutupan pada tanggal 17 November 2005. Rugi dari pelepasan sebesar AS\$2,9 juta.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

In connection with above agreement between the Company with Anadarko, the subsidiaries entered into several support agreements as follows:

- (1) Exploration Service Contract between PT Medco E&P Indonesia (MEPI) with Daging Citra Petroleum Technology Services dated June 1, 2005.
- (2) Tarakan Seismic Data Cost Sharing Agreement between MEPI and Anadarko Indonesia MEJV Company dated December 7, 2005.
- (3) Seismic Data Processing Agreement between MEPI and PT Horizon Nusantara Explora dated September 9, 2005.
- (4) Nunukan Drilling Agreement between PT Medco E&P Nunukan and Anadarko Indonesia MEJV Company dated December 7, 2005.
- (5) Simenggaris Drilling Agreement between Medco E&P Simenggaris Pty., Ltd. and Anadarko Indonesia MEJV Company dated December 7, 2005.

- xv. On July 29, 2005, Novus US Holdings, Inc. (NUSHI) signed an LLC Interest Purchase Agreement ("Agreement") with Long Flat, Ltd. ("Long Flat"), a company established under the Laws of Texas, USA, whereby NUSHI agreed to sell its Padre Island oil and gas block in the USA. The Company indirectly owned a 70% interest in the Padre Island Block through Novus USA subsidiaries, Novus Nevada Petroleum, LLC and Novus Oil & Gas Texas, LLC. The agreement was effective on July 1, 2005. Novus received US\$1 million in consideration for the sale at the closing date on November 17, 2005. The net loss on the disposal amounted to US\$2.9 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

xvi. Pada tanggal 8 Juli 2005, Perusahaan dan Novus Australia Energy Company Pty. Limited ("Novus Australia Energy"), anak perusahaan yang dimiliki secara penuh, menandatangani Perjanjian Jual Beli ("PJB") dengan Meridian Oil & Gas (Middle East) Limited ("Meridian"), perusahaan dari Cayman Island, untuk menjual 100% saham Novus Middle East Limited ("Novus Middle East") sebesar AS\$65 Juta. Novus Middle East merupakan anak perusahaan yang dimiliki secara tidak langsung oleh Perseroan dan memiliki masing-masing 100% saham di Medco West Asia Ltd., Novus Al Khaleej Ltd., dan Novus Oman Ltd. Penjualan tersebut dilakukan pada tanggal 15 Juli 2005 dan keuntungan yang direalisasi atas penjualan tersebut sebesar AS\$6,72 juta.

xvii. Pada tanggal 29 Juli 2005, PT Medco E&P Merangin ("Medco Merangin"), anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya, telah menandatangani Perjanjian Farm-Out ("Perjanjian") dengan MOECO Merangin Co., Ltd. ("MOECO Merangin"), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki oleh Mitsui Oil Exploration Co., Ltd. ("MOECO"), untuk mengalihkan 20% dari 61% hak kepemilikannya di blok Merangin-I PSC. Medco Merangin menerima pembayaran sebesar AS\$521.200 atas pengalihan tersebut. BP Migas menyetujui pengalihan hak kepemilikan pada tanggal 23 Desember 2005.

xviii. Pada tanggal 18 Juli 2005, Medco Merangin juga telah menandatangani Perjanjian serupa dengan PTTEP Offshore Investment Company ("PTTEPO"), anak perusahaan PTT Exploration and Production Public Company Limited ("PTTEP"), perusahaan migas asal Thailand, untuk mengalihkan 39% hak kepemilikannya di blok Merangin-I dengan nilai sebesar AS\$1.016.340.

Tanggal efektif dari pengalihan hak kepemilikan di blok Merangin-I kepada PTTEPO sebesar 39% ini mendapat persetujuan dari BP Migas pada tanggal 23 Desember 2005.

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

xvi. On July 8, 2005, the Company and Novus Australia Energy Company Pty. Limited, a wholly owned subsidiary, entered into a Share Purchase Agreement with Meridian Oil & Gas (Middle East) Limited ("Meridian"), a Cayman Islands company, to sell 100% of the shares in Novus Middle East Limited ("Novus Middle East") for an amount of US\$65 million. Novus Middle East is an indirect subsidiary of the Company and owns 100% of the shares of Medco West Asia Ltd., Novus Al Khaleej Ltd., and Novus Oman Ltd. The sale was consummated on July 15, 2005, and the net gain realized on the disposal amounted to US\$6.72 million.

xvii. On July 29, 2005, PT Medco E&P Merangin ("Medco Merangin"), a wholly-owned subsidiary, signed a Farm-Out Agreement ("Agreement") with MOECO Merangin Co., Ltd. (MOECO Merangin"), a wholly-owned subsidiary of Mitsui Oil Exploration Co., Ltd. ("MOECO"), to assign 20% of its 61% interest in the Merangin-I PSC. Medco Merangin received consideration of US\$521,200 for the transaction. BP Migas approval of the transfer of such working interest was received on December 23, 2005.

xviii. On July 18, 2005, Medco Merangin also signed a similar Agreement with PTTEP Offshore Investment Company ("PTTEPO"), a subsidiary of PTT Exploration and Production Public Company Limited ("PTTEP"), a Thailand-based oil and gas company, to assign a 39% interest in the Merangin-I PSC for a consideration of US\$1,016,340.

The effective date for the transfer of the 39% interest in the Merangin-I's PSC to PTTEPO was approved by BP Migas as December 23, 2005.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

b. Akuisisi dan Pengalihan (lanjutan)

- xix. Pada tanggal 15 Juli 2005, PT Medco E&P Asahan ("Medco Asahan"), anak perusahaan yang seluruh sahamnya dimiliki, telah menandatangani Perjanjian Farmout dengan Asia Petroleum Development (Asahan) Limited, perusahaan yang didirikan di British Virgin Island dan anak perusahaan dari Serica Energy Corporation, atas 15% hak kepemilikan di Blok Asahan. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal 1 Agustus 2005 dan harus mendapatkan persetujuan dari BP MIGAS.
- xx. Pada tanggal 29 Januari 2005, Perusahaan memperoleh hak melakukan eksplorasi atas Blok 47 yang meliputi wilayah seluas 6.182 kilometer di daerah Ghadames basin, Barat laut Libya. Perolehan hak tersebut dilanjutkan dengan penandatanganan Exploration and Production Sharing Agreement (EPSA) dengan National Oil Company, Libya, sebagaimana yang telah diratifikasi oleh pemerintah Libya. Tanggal efektif dari kontrak tersebut adalah 12 Maret 2005.

Berdasarkan EPSA, Perusahaan dan Verenex Energy, Inc. (Verenex) masing-masing mempunyai 50% hak kepemilikan untuk melakukan kegiatan eksplorasi minyak dan gas bumi selama 5 tahun dan mengeksplorasi segala bentuk penemuan komersial selama 25 tahun.

c. Fasilitas Bank

Pada tanggal 31 Desember 2006, Perusahaan dan Anak Perusahaan mempunyai fasilitas bank sebagai berikut:

37. COMMITMENTS (continued)

b. Acquisitions and Transfers (continued)

- xix. On July 15, 2005, PT Medco E&P Asahan ("Medco Asahan"), a wholly-owned subsidiary, signed a Farm Out Agreement with Asia Petroleum Development (Asahan) Limited, a company incorporated in the British Virgin Islands and a wholly-owned subsidiary of Serica Energy Corporation, for its 15% interest in the Asahan PSC. The effective date of the Agreement was August 1, 2005, subject to BP MIGAS approval.
- xx. On January 29, 2005, the Company was awarded the right to explore Block 47, involving a 6,182-kilometer area in the Ghadames basin in Northwest Libya. The award of such right has been followed by the signing of an Exploration and Production Sharing Agreement (EPSA) with Libya's National Oil Company, as ratified by the Libyan Government. The effective date of the contract is March 12, 2005.

The EPSA provides the Company and Verenex Energy Inc. (Verenex), each holding a 50% interest, with the right to explore for oil and gas for a five-year period and to exploit any commercial discoveries over a term of 25 years.

c. Banking Facilities

As of December 31, 2006, the Company and Subsidiaries have the following outstanding bank facilities:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

37. COMMITMENTS (continued)

c. Fasilitas Bank (lanjutan)

c. Banking Facilities (continued)

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/Maximum Facility Limit/Amount	Fasilitas yang tidak dipakai pada tanggal 31 Desember 2006/Unused Portion of the Facility as of December 31, 2006
Standard Chartered Bank (Bond guarantee, advance payment, overdraft and import facilities)	General Banking Facilities (Fasilitas bank umum)	AS\$/US\$39,000,000	AS\$/US\$825,450
Syndicated loan facility (arranged by Natixis Banques Populaires, Standard Chartered Bank and United Overseas Bank)	Syndicated loan facility	AS\$/US\$125,000,000	AS\$/US\$125,000,000
PT Bank Central Asia, Tbk (Available until August 25, 2007)	- Local credit facility I (Fasilitas kredit lokal I) - Local credit facility II (Fasilitas kredit lokal II) - Investment credit facility (Fasilitas kredit investasi) - Bank guarantee facility (Fasilitas bank garansi) - Spot line facility (Fasilitas Spot line) - Letter of Credit and Bank Guarantee Facility - Project Credit Facility (Fasilitas Kredit Proyek)	- AS\$/US\$5,000,000 - IDR10,000,000,000 - AS\$/US\$20,000,000 - AS\$/US\$5,000,000 - AS\$/US\$1,500,000 - AS\$/US\$25,000,000 - IDR195,000,000,000	- AS\$/US\$5,000,000 - IDR10,000,000,000 - - AS\$/US\$4,529,898,00 - AS\$/US\$1,500,000 - AS\$/US\$25,000,000 -
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	Bank Guarantee Facility, standby letter of Credit Facility, Letter of Credit Import, Trust Receipt and Open Account Financing	AS\$/US\$35,000,000	AS\$/US\$15,848,807
Syndicated Loan Facility (PT Bank Niaga Tbk and PT Bank Internasional Indonesia Tbk)	Project Credit Financing (Kredit Pendanaan Proyek)	IDR240,000,000,000	-
GE Capital Services Pte	Working Capital (Modal Kerja)	AS\$/US\$12,000,000	-
DEG – Deutsche Investitions – Und Entwicklungsgesellschaft MSH (DEG)	Project Credit Financing (Kredit Pendanaan Proyek)	AS\$/US\$4,800,000	-
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Investment Credit Facility (Fasilitas Kredit Investasi)	IDR75,000,000,000	-

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

d. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik

- i. Pada tanggal 24 Juli 2006, PT Medco E&P Indonesia (MEPI) mengadakan Perjanjian Jual Beli Gas dengan PT Mitra Energi Buana, dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 6.125 BBTU mulai sejak pengiriman pertama sampai dengan 27 November 2007 atau sampai pada saat seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana lebih dulu. Harga gas yang disepakati sebesar AS\$2,65/MMBTU sampai dengan AS\$3,59/MMBTU.
- ii. Pada tanggal 20 Januari 2006, MEPI telah menandatangani 2 (dua) Perjanjian Jual-Beli Gas Bumi (PJBG) dengan PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO-GEN) dan PT PLN. Jumlah gas yang akan dipasok berdasarkan kedua perjanjian tersebut masing-masing sebesar 34.561,6 BBTU selama 6 (enam) tahun untuk MEPPO-GEN dan 71.852,3 BBTU selama 7 (tujuh) tahun untuk PLN.
- iii. Pada tanggal 30 September 2005, Perusahaan dan PTT Public Co. Ltd. (PTT), Thailand telah menandatangani Nota Kesepahaman (MOU) untuk bekerjasama dalam eksplorasi gas baik di Indonesia maupun Thailand. MOU ini berlaku selama 24 (dua puluh empat) bulan sejak ditandatanganinya dan dapat diperpanjang atas kesepakatan kedua belah pihak.
- iv. Pada tanggal 20 September 2005, Perusahaan juga telah menandatangani Nota Kesepahaman (MOU) dengan PT PLN (Persero) untuk menyediakan gas bumi dalam bentuk *Compressed Natural Gas* (CNG) untuk Pembangkit Listrik Tenaga Gas (PLTG) di Pulau Bali dan Sulawesi.
- v. Pada tanggal 12 Desember 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Jual dan Pasok Gas dengan PT Pertamina (Persero), dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 54,7 trilyun BTU. Harga gas yang disepakati adalah dari sebesar AS\$1,4/MMBTU sampai dengan AS\$1,55/MMBTU. Perjanjian tersebut mulai berlaku efektif pada tanggal 1 September 2004 dan berakhir pada tanggal 31 Desember 2007.

37. COMMITMENTS (continued)

d. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement

- i. On July 24, 2006, PT Medco E&P Indonesia (MEPI) entered into a Sale and Purchase of Gas Agreement with PT Mitra Energi Buana, whereby MEPI agreed to deliver gas involving a total quantity of 6,125 BBTU, commencing from the delivery date to November 27, 2007 or once total gas supply is fulfilled, whichever first occurs. The agreed gas price is in a range from US\$2.65 per MMBTU to US\$3.59 per MMBTU.
- ii. On January 20, 2006, MEPI signed 2 Gas Sales Agreements (GSA) with PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO-GEN) and PT PLN. The total expected gas supply under these agreements amounts to 34,561.6 BBTU for 6 (six) years with MEPPO-GEN and 71,852.3 BBTU for 7 (seven) years with PLN.
- iii. On September 30, 2005, the Company and PTT Public Co. Ltd. (PTT), Thailand have signed a Memorandum of Understanding (MOU) to explore for gas both in Indonesia and Thailand. This MOU will be effective for a period of 24 (twenty four) months from the signing date and may be extended by mutual agreement between the parties.
- iv. On September 20, 2005, the Company has signed a Memorandum of Understanding (MOU) with PT PLN (Persero) to supply natural gas in the form of Compressed Natural Gas (CNG) to Gas Fueled Power Plants (PLTG) in Bali and Sulawesi.
- v. On December 12, 2004, MEPI entered into an Amendment of a Sale and Supply of Gas Agreement with PT Pertamina (Persero), whereby MEPI agrees to supply gas of a total quantity of 54.7 trillion BTU. The gas price was agreed to be from US\$1.4/MMBTU to US\$1.55/MMBTU. The agreement shall be effective on September 1, 2004 until December 31, 2007.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

d. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik (lanjutan)

- vi. Pada tanggal 21 Juli 2004, PT Medco E&P Tomori Sulawesi dan PT Pertamina (Persero) telah mengadakan Nota Kesepahaman dengan PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk, dimana kedua pihak setuju untuk memasok gas sebanyak 350 MMSCFD yang dimulai pada tahun 2008 selama 20 tahun.
- vii. Pada tanggal 9 Juli 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Jual dan Pasok Gas dengan ConocoPhillips (Grissik) Ltd., dimana MEPI setuju untuk membeli gas sebanyak 0,8 BBTU/hari untuk mendukung operasi di Blok Ukui. Perjanjian tersebut berlaku selama 5 (lima) tahun sejak kondisi yang disepakati di dalam perjanjian dipenuhi.
- viii. Pada tanggal 29 April 2004, PT Mitra Energi Batam (MEB) melakukan Pengalihan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik dengan PT Menamas (Menamas) dan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), dimana hak dan kewajiban dari Menamas kepada PLN Batam, sebagaimana dinyatakan dalam Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik antara Menamas dan PLN Batam telah dialihkan kepada MEB. Berdasarkan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik, MEB wajib mendanai, merancang, membangun dan mengoperasikan 2 (dua) unit Gas Turbin Genset dengan dua jenis bahan bakar dengan tanggal operasi komersialnya adalah 30 Juni 2004 untuk unit 1 dan 17 Agustus 2004 untuk unit 2. Para pihak telah melakukan suatu perjanjian tambahan I dari Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik tanggal 14 Juli 2004, dimana para pihak sepakat, antara lain, untuk merubah tanggal operasi komersial menjadi tanggal 30 Agustus 2004 untuk unit 1 dan 30 September 2004 untuk unit 2.

PLN Batam akan membeli tenaga listrik sebesar minimum 408.391.200 kwh per tahun dengan harga Rp190/kwh untuk 12 tahun. Pihak-pihak tersebut selanjutnya setuju bahwa biaya yang ditimbulkan oleh MEB untuk memasang Gas Turbin Genset dengan dua jenis bahan bakar harus dibayar kembali oleh PLN Batam secara cicilan pada harga Rp7/kwh atau maksimum sejumlah 408.391.200 kwh/per tahun selama 12 tahun (Catatan 6). MEB mulai beroperasi komersial pada tanggal 29 Oktober 2004.

37. COMMITMENTS (continued)

d. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement (continued)

- vi. On July 21, 2004, PT Medco E&P Tomori Sulawesi and PT Pertamina (Persero) have entered into a Memorandum of Understanding with PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk., whereby both companies agreed to supply gas of a 350 MMSCFD, commencing in 2008 for twenty years.
- vii. On July 9, 2004, MEPI has entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with ConocoPhillips (Grissik) Ltd., whereby MEPI agreed to purchase gas of 0.8 BBTU/day to support its operation in the Ukui Block. The term of the agreement is for five years commencing on the date after all conditions set forth in the agreement are met.
- viii. On April 29, 2004, PT Mitra Energi Batam (MEB) entered into a Transfer of Power Purchase Agreement with PT Menamas (Menamas) and PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), wherein the rights and obligations of Menamas in relation to PLN Batam as stated in the Power Purchase Agreement between Menamas and PLN Batam, have been transferred to MEB. Based on the Agreement, MEB is required to fund, design, establish and operate 2 of Gas Turbine Genset Dual Fuel units with a commercial operation date of June 30, 2004 for unit 1 and August 17, 2004 for unit 2. The parties have entered into an additional agreement I of the Power Purchase Agreement dated July 14, 2004 in which the parties agreed, among others, to change the commercial operation date to become August 30, 2004 for unit 1 and September 30, 2004 for unit 2.

Under the agreement, PLN Batam will purchase electricity of a minimum of 408,391,200 kwh/year at a price of Rp190/kwh for 12 years. The parties further agreed that the costs incurred by MEB to install the Gas Turbine Genset Dual Fuel units shall be repaid by PLN Batam in installments at Rp7/kwh or a maximum of 408,391,200 kwh/year over 12 years (Note 6). MEB started commercial operations on October 29, 2004.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

d. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik (lanjutan)

ix. Pada tanggal 21 Januari 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Pemasokan Gas dengan PT Pertamina (Persero), dimana MEPI setuju untuk memasok gas sebanyak 31.035 BBTU, mulai sejak disepakatinya pengiriman gas pertama kali sampai dengan 31 Maret 2008 atau sampai seluruh jumlah yang sepakati telah dipasok, yang mana lebih dahulu. Mulai tanggal 1 Januari 2004, harga gas yang disepakati adalah AS\$2,5/MMBTU.

x. Pada tanggal 16 Januari 2004, MEPI telah mengadakan Perjanjian Jual Beli Liquefied Petroleum Gas (LPG) dengan PT Pertamina (Persero), dimana MEPI akan mengirim dan menjual LPG sesuai dengan kondisi yang ditetapkan di dalam perjanjian. Perjanjian tersebut berlaku selama 5 (lima) tahun sejak pengiriman pertama kali yang disetujui kedua belah pihak.

xi. Pada tanggal 30 Desember 2003, MEPI mengadakan Perjanjian Penyediaan dan Penjualan Gas dengan PT PLN (Persero), di mana MEPI setuju untuk menjual dan menyediakan gas dari wilayah kerja MEPI yang terletak di Sumatera Selatan ke PLTG Borang, Sumatera Selatan, dengan kuantitas sejumlah 40.638 BBTU.

Pengiriman gas akan dilakukan selama periode 9 (sembilan) tahun, dimulai dari hari pertama pengiriman yang disepakati sampai dengan tanggal 31 Mei 2013. Prosedur pengiriman akan bergantung kepada persetujuan kedua belah pihak dan untuk disetujui oleh Direktur Teknik Minyak dan Gas Bumi, Direktur Jenderal Minyak dan Gas Bumi dan Departemen ESDM.

Harga gas disepakati berkisar dari AS\$2,42/MMBTU sampai AS\$2,55/ MMBTU untuk 365 hari dimulai dari tanggal pengiriman. Setelah 365 hari, harga gas akan dihitung berdasarkan rumus yang ditetapkan di dalam perjanjian.

Pada tanggal 12 Desember 2004, para pihak setuju untuk mengubah perjanjian, mengubah jumlah gas yang akan dipasok menjadi 80.123.000 MMBTU, harga jual berubah menjadi AS\$2,55 per MMBTU dan masa perjanjian berubah dari sembilan menjadi sepuluh tahun.

37. COMMITMENTS (continued)

d. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement (continued)

ix. On January 21, 2004, MEPI entered into a Gas Supply Agreement with PT Pertamina (Persero), whereby MEPI agreed to supply gas involving a total quantity of 31,035 BBTU, commencing on the agreed first day of delivery until March 31, 2008 or until such quantity has been fully supplied, whichever comes first. Starting January 1, 2004, the gas price is agreed to be US\$2.5/MMBTU.

x. On January 16, 2004, MEPI entered into a Liquefied Petroleum Gas (LPG) Sales and Purchase Agreement with PT Pertamina (Persero), whereby MEPI will deliver and sell LPG pursuant to the conditions set forth in the agreement. The term of the agreement is five (5) years commencing on the first delivery date of LPG as agreed by the parties.

xi. On December 30, 2003, MEPI entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with PT PLN (Persero), whereby MEPI agreed to supply gas from MEPI working area located in South Sumatera to PLTG in Borang, South Sumatera involving a total quantity of 40,638 BBTU.

The delivery of gas will be for a period of nine (9) years to start on the agreed-upon first day of delivery until May 31, 2013. The procedures for delivery are subject to approval of both parties and are to be approved by Technical Director for Oil and Gas, the Director General for Oil and Gas and the ESDM Department.

The gas price is agreed in a range from US\$2.42/MMBTU to US\$2.55/MMBTU for 365 days from the commencement of delivery. After 365 days, the gas price will be calculated based on the formula provided in the contract.

On December 12, 2004, the parties agreed to amend the agreement to change the quantity of gas to be supplied into 80,123,000 MMBTU, the sales price to be US\$2.55 per MMBTU and the term of the agreement from nine to ten years.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

d. Perjanjian Pasokan Gas dan Jual Beli Tenaga Listrik (lanjutan)

- xii. Pada tanggal 19 Juli 2003, MEPI melakukan Perjanjian Penjualan dan Penyediaan Gas dengan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) (PLN), dimana MEPI setuju untuk menjual dan menyediakan gas sejumlah 25.280 BBTU dari lapangan Kaji Semoga ke PLTG Kaji.

Harga gas yang disetujui sebesar US\$1,15/MMBTU untuk 365 hari dimulai dari hari pertama pengiriman. Setelah 365 hari, harga gas akan dihitung berdasarkan rumus yang terdapat pada kontrak.

e. Perjanjian-perjanjian Metanol

i. Perjanjian Pengelolaan Kilang Metanol Bunyu

Pada tanggal 29 April 1997, Perusahaan melalui anak perusahaannya, PT Medco Methanol Bunyu (MMB), telah melakukan Perjanjian Operasi Kilang Metanol Bunyu dengan PERTAMINA. Berdasarkan perjanjian tersebut, PERTAMINA setuju untuk mengalihkan tanggung jawab untuk mengelola kilang metanol Bunyu kepada MMB, termasuk operasi dan pemeliharaan fasilitas terkait dari kilang dan infrastruktur, wewenang untuk menentukan persediaan dan bahan kimia yang diperlukan, katalis dan suku cadang, wewenang untuk perbaikan dan ekspansi fasilitas kilang, dan pelatihan, serta mempertahankan karyawan PERTAMINA yang ditugaskan ke MMB. Sebagai kompensasi, MMB setuju untuk membayar biaya sewa tetap dan sewa yang tidak tetap dalam Dolar Amerika Serikat setara dengan penjualan metanol yang dihasilkan, dengan harga yang ditetapkan sesuai dengan perjanjian. Perjanjian tersebut berlaku untuk 20 tahun efektif dari tanggal 1 April 1997.

37. COMMITMENTS (continued)

d. Gas Supply and Transfer of Power Purchase Agreement (continued)

- xii. On July 19, 2003, MEPI entered into a Sale and Supply of Gas Agreement with PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) (PLN), whereby MEPI agreed to supply gas of 25,280 BBTU from the Kaji Semoga field to PLTG Kaji.

The gas price was agreed at US\$1.15/MMBTU for 365 days from commencement of delivery. After 365 days, the gas price will be calculated based on formula provided in the contract.

e. Methanol Agreements

i. Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement

On April 29, 1997, the Company through its subsidiary, PT Medco Methanol Bunyu (MMB), entered into a Methanol Bunyu Refinery Operations Agreement with PERTAMINA. Under the agreement, PERTAMINA agreed to hand over the responsibilities for the management of the methanol bunyu refinery to MMB, including the operations and maintenance of the refinery related facilities and infrastructure, authority to determine supply and necessary chemical materials, catalyst and spareparts, authority for the betterment and expansion of the refinery facilities, and training and retention of the PERTAMINA's employees assigned to MMB. As compensation, MMB agreed to pay a fixed rental fee and a non-fixed rental in US Dollar equivalent of the sales of methanol produced, with the price determined in accordance with the agreement. The agreement is valid for 20 years effective April 1, 1997.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

e. Perjanjian-perjanjian Metanol (lanjutan)

ii. Perjanjian Off Take

Pada tanggal 9 Agustus 2004, MMB melakukan Perjanjian Off Take dengan Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) dan PT Unitrada Komutama (Trada), membatalkan perjanjian yang pertama tanggal 7 Februari 2000, sebagaimana diperbaharui pada tanggal 9 Juni 2000 dan 3 Oktober 2001. Berdasarkan perjanjian tersebut, MMB harus menyediakan metanol minimum sejumlah 150.000 metrik ton kepada Nitracom dan 120.000 metrik ton kepada Trada per tahun.

Perjanjian tersebut berlaku untuk periode dua tahun dan akan diperbaharui secara otomatis untuk dua tahun lagi kecuali pemberitahuan untuk pemutusan telah diberikan oleh pihak-pihak yang bersangkutan berdasarkan persyaratan-persyaratan yang ditetapkan dalam perjanjian.

f. Transaksi Minyak Mentah

- i. Pada tanggal 9 Februari 2007, Perusahaan telah mengadakan perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dengan Mitsui & Co., Ltd. Sesuai dengan Perjanjian tersebut, Perusahaan antara lain, telah setuju untuk memasok minyak mentah sekitar 280.000 - 400.000 barel per bulan efektif mulai tanggal 1 Januari 2007 sampai dengan 31 Juli 2007 dengan harga berdasarkan Indonesian Crude Price (ICP) ditambah dengan premium tertentu per barel sebagaimana tercantum dalam perjanjian.

37. COMMITMENTS (continued)

e. Methanol Agreements (continued)

ii. Off Take Agreement

On August 9, 2004, MMB entered into an Off Take agreement with Nitracom International Pte. Ltd. (Nitracom) and PT Unitrada Komutama (Trada), canceling the original agreement dated February 7, 2000, as amended on June 9, 2000 and October 3, 2001. Under the agreement, MMB shall supply a minimum methanol quantity of 150,000 metric tons per year to Nitracom and 120,000 metric tons per year to Trada.

The agreement shall be valid for two years and shall be automatically renewed for another two year term unless notice of termination is given by either party based on the requirements as stated in the agreement.

f. Crude Oil Transaction

- i. On February 9, 2007, the Company entered into a Crude Oil Sale and Purchase Agreement with Mitsui & Co., Ltd. Under the agreement, the Company among others, has agreed to supply crude oil of approximately 280,000 - 400,000 barrels per month effective from January 1, 2007 to July 31, 2007 at a price based on the Indonesian Crude Price (ICP) plus a fixed premium per barrel as stated in the agreement.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

f. Transaksi Minyak Mentah (lanjutan)

ii. Pada tanggal 23 Maret 2007, Perusahaan telah mengadakan Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah dengan Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte. Ltd. Sesuai dengan perjanjian tersebut, Perusahaan antara lain telah setuju untuk memasok minyak mentah sekitar 270.000 barel per bulan efektif mulai tanggal 1 Agustus 2007 sampai dengan 31 Desember 2009 dengan harga berdasarkan Indonesian Crude Price (ICP) dari Sumatra Light Crude (SLC) ditambah dengan premium tertentu per barel sebagaimana tercantum dalam perjanjian. Efektif pada tanggal yang sama, Perusahaan mengadakan perjanjian Pembayaran di Muka dengan Itochu sehubungan dengan penjualan minyak mentah sebesar AS\$120.000.000.

g. Pengembangan potensi sumber energi panas bumi

Pada tanggal 12 Juli 2005, PT Medco Geothermal Indonesia ("Medco Geothermal"), anak perusahaan yang dikonsolidasi, menandatangani Nota Kesepahaman ("MOU") dengan PD Wahana Rahardja, Perusahaan milik Pemerintah Daerah Propinsi Lampung dengan tujuan untuk memulai kerjasama dalam pengembangan potensi sumber energi panas bumi di provinsi Lampung, khususnya untuk lapangan Suoh dan Sekincau, serta untuk pembangunan pembangkit listrik tenaga panas bumi di provinsi Lampung. Pada tanggal 29 Juli 2005, kedua belah pihak telah menandatangani perjanjian kerjasama operasi untuk mendirikan PT Medco Wahana Geothermal Company untuk menjalankan proyek tersebut.

h. Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan

Pada tanggal 9 Juni 2005, Perusahaan, melalui Konsorsium Fortum Service Oy (Fortum) - PT Medco Energi Internasional Tbk (Medco-Fortum), konsorsium yang didirikan berdasarkan perjanjian tanggal 9 Oktober 2004 (Operator), telah mengadakan Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan (Perjanjian O&M) dengan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) (Penyewa).

37. COMMITMENTS (continued)

f. Crude Oil Transaction (continued)

ii. On March 23, 2007, the Company has entered into a Crude Oil Sale and Purchase Agreement with Itochu Petroleum Co. (Singapore) Pte. Ltd. Under the agreement, the Company has agreed to, among others, supply crude oil of approximately 270,000 barrels per month effective August 1, 2007 to December 31, 2009 at a price based on Indonesian Crude Price (ICP) of Sumatra Light Crude (SLC) plus a fixed premium per barrel as stated in the agreement. On the same date, the Company entered into a Prepayment Agreement with Itochu in relation to such crude oil sale for an amount of US\$120,000,000.

g. Development of Geothermal Potential

On July 12, 2005, PT Medco Geothermal Indonesia ("Medco Geothermal"), a consolidated subsidiary, signed a Memorandum of Understanding (MOU) with PD Wahana Rahardja, a company owned by the Local Government of Lampung Province, for the purpose of initiating a joint development of geothermal potential in Lampung Province, particularly at Suoh and Sekincau and development of a geothermal power plant in Lampung Province. On July 29, 2005, the parties signed a joint venture agreement to establish PT Medco Wahana Geothermal Company to implement the project.

h. Operation and Maintenance Agreement

On June 9, 2005, the Company, through Consortium of Fortum Service Oy - PT Medco Energi Internasional Tbk (Medco-Fortum), a Consortium established by virtue of an agreement dated October 9, 2004 (the Operator), entered into an Operation and Maintenance Agreement (O&M Agreement) with PT Perusahaan Listrik Negara (Persero), (the Lessee).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

h. Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan (lanjutan)

Berdasarkan Perjanjian, Konsorsium Medco-Fortum ditunjuk sebagai operator untuk Stasiun Pembangkit Listrik Tenaga Uap di Tanjung Jati, Jawa Tengah dengan kapasitas 2x660 MW untuk jangka waktu dua puluh empat (24) tahun.

Pada tanggal 27 September 2005, Medco-Fortum, PT Medco Power Indonesia (MPI) dan PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) mengadakan Perubahan Perjanjian No. 1 atas Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan dimana para pihak sepakat untuk memasukkan MPI sebagai salah satu anggota.

Seperti disyaratkan dalam Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan, Perusahaan dengan Tujuan Khusus (SPC) akan didirikan sebagai operator atas pembangkit tersebut dan akan bertanggung jawab atas pelaksanaan jasa-jasa yang disebutkan dalam Perjanjian Operasi dan Pemeliharaan. Berdasarkan Akta Notaris Mardiah Said, S.H. No. 5 tanggal 13 April 2006 dan surat BKPM No. 383/1/PMA/2006 tanggal 6 April 2006, PT TJB Power Services (TJBPS) didirikan sehubungan dengan Perjanjian ini. Akta Pendirian telah disetujui oleh Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia berdasarkan suratnya No. C-11409 HT.01.01.TH2006 tanggal 21 April 2006.

Pada tanggal 10 Juni 2005, Konsorsium Fortum Service Oy dan Enprima Oy, konsorsium yang didirikan di bawah hukum Finlandia (Penyedia MTS), dan Medco-Fortum (Operator) mengadakan Perjanjian Manajemen Operasi dan Pemeliharaan dan Dukungan Teknis.

Menurut Perjanjian, Penyedia MTS harus menyediakan jasa manajemen dan dukungan teknis untuk Proyek Tanjung Jati B dengan imbalan AS\$6.666.002. Honorarium tersebut terhutang bulanan sebesar AS\$482.143 per bulan dari bulan Juni 2005 sampai dengan Januari 2006 dan sebesar AS\$468.143 per bulan dari bulan Februari 2006 sampai dengan akhir periode mobilisasi.

37. COMMITMENTS (continued)

h. Operation and Maintenance Agreement (continued)

Under the agreement, Medco-Fortum Consortium was appointed as the Operator for a 2x660 MW coal fired power station at Tanjung Jati, Central Java for twenty four (24) years.

On September 27, 2005, Medco-Fortum, PT Medco Power Indonesia (MPI) and PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) entered into an Amendment Agreement No. 1 of the O & M Agreement whereby the parties agreed to include MPI as one of its members.

As required under the O&M Agreement, a Special Purpose Company (SPC) shall be established to be the Operator of the plant and shall be responsible for the execution of the services as stated in the O&M agreement. Based on notarial deed No. 5 dated April 13, 2006 of Mardiah Said, S. H. and BKPM letter No. 383/1/PMA/2006 dated April 6, 2006, PT TJB Power Services (TJBPS) was established in compliance with this agreement. The deed of establishment was approved by the Ministry of Justice and Human Rights (MJHR) in decision letter No. C-11409 HT.01.01.TH2006 on April 21, 2006.

On June 10, 2005, the Consortium of Fortum Service Oy and Enprima Oy, a consortium established under the laws of Finland (MTS Provider), and Medco-Fortum (Operator) entered into an O & M Management and Technical Support Agreement.

Under the Agreement, MTS Provider shall provide management and technical support services for the Tanjung Jati B Project for a consideration of US\$6,666,002. The fee shall be payable monthly, in the amount of US\$482,143 from June 2005 until January 2006 and US\$468,143 per month from February 2006 until the end of the mobilization period.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

i. Kontrak-kontrak Pengeboran

Apexindo mempunyai kontrak-kontrak pengeboran yang masih berlaku sebagai berikut:

37. COMMITMENTS (continued)

i. Drilling Contracts

Apexindo has the following outstanding drilling contracts:

Perusahaan/ Company	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Estimasi Nilai Kontrak/ Estimated Contract Value	Periode Kontrak/ Contract Period	Rig/Rig
Total E & P Indonesia/ Total E & P Indonesia	27 Juli 2004/ July 27, 2004	AS\$49.965.900/ US\$49,965,900	36 bulan/ 36 months	Maera/ Maera
Total E & P Indonesia/ Total E & P Indonesia	9 Maret 2006/ March 9, 2006	AS\$46.994.085/ US\$46,994,085	36 bulan/ 36 months	Raisis/ Raisis
Santos (Sampang) Pty. Ltd./ Santos (Sampang) Pty. Ltd.	20 Maret 2006/ March 20, 2006	AS\$166.651.600/ US\$166,651,600	36 bulan/ 36 months	Raniworo/ Raniworo
Total E & P Indonesia/ Total E & P Indonesia	9 Oktober 2002/ October 9, 2002	AS\$93.833.285/ US\$93,833,285	60 bulan/ 60 months	Raissa/ Raissa
Total E & P Indonesia/ Total E & P Indonesia	23 Maret 2006/ March 23, 2006	AS\$53.055.345/ US\$53,055,345	36 bulan/ 36 months	Yani/ Yani
Total E & P Indonesia/ Total E & P Indonesia	22 Agustus 2006/ August 22, 2006	AS\$166.733.285/ US\$166,733,285	31 bulan/ 31 months	Soehanah/ Soehanah
Chevron Geothermal Salak, Ltd./ Chevron Geothermal Salak, Ltd.	9 Maret 2006/ March 9, 2006	AS\$21.645.035/ US\$21,645,035	24 bulan/ 24 months	Rig 4/ Rig 4
Star Energy Holdings Pte. Ltd. (Magma Nusantara Limited)/ Star Energy Holdings Pte. Ltd. (Magma Nusantara Limited)	15 Juni 2006/ June 15, 2006	AS\$22.253.000/ US\$22,253,000	12 bulan/ 12 months	Rig 5/ Rig 5
VICO Indonesia/ VICO Indonesia	22 September 2006/ September 22, 2006	AS\$42.644.400/ US\$42,644,400	27 bulan/ 27 months	Rig 9 dan 10/ Rig 9 and 10

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

j. Lain-lain

i. Proyek Sengkang

Pada tanggal 8 Desember 2005, MPI dan PT PLN Tarakan mengadakan perjanjian untuk membentuk konsorsium dan Perusahaan dengan Tujuan Khusus (SPC). SPC akan menyediakan jasa pembangkit listrik ke PLN Sulsera dan akan mengoperasikan Pembangkit Listrik Mobile GE Turbine Generator Package (TM2500) (Catatan 11b).

Menurut Perjanjian, Konsorsium akan membeli dari GE Rental Asset Holding Inc. (Penjual) satu unit TM2500 dengan harga kontrak sebesar AS\$7.522.000, sesuai dengan kontrak penjualan tanggal 17 Desember 2005. Harga kontrak tersebut terhutang dengan jadwal pembayaran sebagai berikut: 10% uang muka, 65% harus dibayar paling lambat tanggal 23 Desember 2005 dan sisanya terhutang pada tanggal 23 Januari 2006. Penjual juga setuju untuk menyediakan perakitan dan pemasangan, pelatihan, jasa pelayanan transportasi untuk Proyek Sengkang dengan honorarium sebesar AS\$404.800.

Berdasarkan surat dari konsorsium ke PLN Sulsera tanggal 27 Februari 2006, Konsorsium memberitahukan PLN tentang kedatangan TM2500 di Pelabuhan Singapura, dan menunggu pelaksanaan dari Perjanjian Pembelian Listrik ("PPA") antara Konsorsium dan PLN Sulsera untuk Proyek Sengkang. Pada tanggal 13 Maret 2006, PLN Sulsera memberitahu Konsorsium bahwa Proyek tersebut masih menunggu izin prinsip dari Direktur PT PLN (Persero).

Sehubungan dengan ketidakpastian atas pelaksanaan Proyek Sengkang, berdasarkan surat tanggal 9 Mei 2006, Konsorsium memberitahu PLN Tarakan tentang keputusannya untuk memindahkan TM 2500 dari Pelabuhan Singapura ke Batam untuk digunakan pada proyek yang lain. PLN Tarakan, berdasarkan suratnya ke MPI tanggal 19 Juni 2006, telah menyetujui pemindahan TM 2500 ke Batam untuk digunakan pada Proyek yang lain. Pada surat yang sama, PLN Tarakan mengindikasikan tidak akan berpartisipasi pada Proyek di Batam.

37. COMMITMENTS (continued)

j. Others

i. Sengkang Project

On December 8, 2005, MPI and PT PLN Tarakan have entered into an agreement to establish a Consortium and a Special Purpose Company (SPC). The SPC will supply electric power to PLN Sulsera and will operate a Mobile GE Turbine Generator Package Power Plant (TM2500) (Note 11b).

Under the agreement, the Consortium will purchase from GE Rental Asset Holding, Inc. (Seller) one unit of TM2500 for a contract price of US\$7,522,000, as covered by a sales contract dated December 17, 2005. The contract price is payable as follows: 10% down payment, 65% payable no later than December 23, 2005, and the balance payable on January 23, 2006. The Seller also agreed to provide assembly and commissioning, training, and transportation advisory services for the Sengkang Project for a fee of US\$404,800.

In the Consortium's letter to PLN Sulsera dated February 27, 2006, the Consortium has advised PLN Sulsera of the arrival of the TM2500 at the Singapore port, and that it is waiting for the execution of the Power Purchase Agreement ("PPA") between the Consortium and PLN Sulsera for the Sengkang Project. On March 13, 2006, PLN Sulsera advised the Consortium that it is still awaiting for in-principle approval ("izin prinsip") from the PT PLN (Persero) directors.

Due to the uncertainty of execution of the Sengkang Project, the Consortium, in its letter dated May 9, 2006, has advised PLN Tarakan of its decision to transfer the TM 2500 from Singapore port to Batam to be used in the other project. PLN Tarakan, in its letter to MPI dated June 19, 2006, has agreed on the transfer of TM 2500 to Batam to be used in another Project. PLN Tarakan also indicated in the same letter that it will not participate in Batam Project.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

j. Lain-lain (lanjutan)

i. Proyek Sengkang (lanjutan)

Pada tanggal 4 Juli 2006, PLN Batam menyetujui pemasangan TM2500 di Batam dalam rangka meningkatkan pasokan listrik di Batam.

Pada tanggal 29 November 2006, PLN Wilayah Sulsel, Sultra dan Sulbar telah mengumumkan tender prakualifikasi. MPI dan dua perusahaan lainnya ikut serta dalam penawaran tender. MPI menyerahkan dokumen prakualifikasi yang lama pada tanggal 2 Februari 2007. MPI sedang menunggu keputusan final dari PLN tentang tender tersebut.

ii. Proyek IMP

Pada tanggal 12 Oktober 2004, PT Indonesia Power, PT Dika Karya Lintas dan PT Petro Muba telah menandatangani perjanjian untuk mendirikan perusahaan joint venture (JVC). JVC didirikan dengan tujuan untuk menyediakan jasa kelistrikan dan jasa pendukung kelistrikan, termasuk tetapi tidak terbatas pada pembangunan dan operasi Pembangkit Listrik Tenaga Gas 2x40 MW (PLTG) di Musi Banyuasin-Sumatera Selatan (selanjutnya disebut sebagai "Proyek IMP") dan untuk memasok listrik ke PT PLN (Persero). JVC didirikan sehubungan dengan kemenangan atas tender terbatas untuk PLTG di Sumatera Selatan oleh Joint Venture Konsorsium PT Petro Muba - PT Dika Karya Lintas Nusa dan PT Indonesia Power, berdasarkan surat dari PT PLN (Persero) No. 046/180/PAN-PLTG SUMSEL/2004 tanggal 30 Juli 2004 dan surat PT PLN (Persero) No. 00697/180/DITKIT/2004 tanggal 6 Agustus 2004 sehubungan dengan keinginan PLN untuk mengadakan Perjanjian Pembelian tenaga Listrik (PPA) atas Proyek IMP dengan Konsorsium.

Pada tanggal 20 Oktober 2006, Proyek IMP telah memperoleh sebagai berikut:

37. COMMITMENTS (continued)

j. Others (continued)

i. Sengkang Project (continued)

On July 4, 2006, PLN Batam has agreed on the installation of TM2500 in Batam in order to improve the electricity supply in Batam.

On December 29, 2006, a pre-qualification tender has been announced by PLN Wilayah Sulsel, Sultra and Sulbar. MPI and another two companies have joined the bidding. MPI re-submitted its original pre-qualification document on February 2, 2007. MPI is currently waiting for the final decision on this matter from PLN.

ii. IMP Project

On October 12, 2004, PT Indonesia Power, PT Dika Karya Lintas and PT Petro Muba have signed an agreement to establish a joint venture company (JVC) for the purpose of providing electricity services and electricity support, which include but not limited to development and operation of Gas Fired Power Plant of 2x40 MW in Musi Banyuasin-Sumatera Selatan (herewith referred to as "IMP Project"), and to supply electricity to PT PLN (Persero). The JVC was established in connection with the awarding of the limited tender for a Gas Fired Power Plant of 2 x 40 MW in South Sumatera to the joint venture involving the Consortium of PT Petro Muba - PT Dika Karya Lintas Nusa and PT Indonesia Power, as covered by PT PLN (Persero) letter No. 046/180/PAN-PLTG SUMSEL/2004 dated July 30, 2004, and the PT PLN (Persero) letter No. 00697/180/DITKIT/2004 dated August 6, 2004 with respect to PT PLN (Persero)'s intention to award a Power Purchase Agreement (PPA) for the IMP Project to the Consortium.

As of December 31, 2006, the IMP project has obtained the following:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

j. Lain-lain (lanjutan)

ii. Proyek IMP (lanjutan)

1. Persetujuan dari PT PLN (Persero) atas usulan IMP untuk memindahkan PLTG dari rencana awalnya di Wilayah Lais ke Gunung Megang, keduanya di Sumatera Selatan. Persetujuan tersebut berdasarkan surat dari PT PLN (Persero) ke IMP tanggal 29 November 2005.
2. Ijin atas lahan sekitar 9 hektar yang berlokasi di Gunung Megang - Muara Enim, berdasarkan keputusan dari Bupati Muara Enim No. 311/KPTS/Pertanahan/2006, yang didukung oleh surat No. 117/Bappeda-PP.III/2006 tanggal 16 Maret 2006.

Selama tahun berjalan, IMP telah meminta penyediaan gas dimasukkan dalam PPA. BP Migas dalam suratnya tanggal 27 November 2006, telah meminta PLN, dimana PLN dalam suratnya tanggal 12 Januari 2007 setuju untuk memproses pengaturan atas penyediaan gas. Berdasarkan surat PLN tanggal 2 April 2007, surat tertanggal 6 Agustus 2004 yang dirujuk di atas telah dibatalkan.

iii. Pengalihan atas Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik

Pada tanggal 20 Mei 2005, PT Dalle Energy Batam (DEB) mengadakan Pengalihan atas Perjanjian Tenaga Listrik dengan PT Dalle Energy (DE) dan PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), dimana semua hak dan kewajiban DE ke PLN Batam, yang disebutkan pada Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik antara PT DE dan PLN Batam, telah dialihkan ke DEB. Berdasarkan Perjanjian tersebut, DEB diminta untuk mendanai, mendirikan dan mengoperasikan 2 unit Generator Turbin Gas dengan tanggal operasi komersial 23 Juli 2005 untuk kedua unit tersebut. Oleh karena tanggal operasi komersial tersebut tidak terpenuhi, pihak-pihak tersebut telah mengadakan tambahan Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik tanggal

37. COMMITMENTS (continued)

j. Others (continued)

ii. IMP Project (continued)

1. Approval from PT PLN (Persero) on IMP's proposal to move the location of the Gas Fired Power Plant from its original plan in the Lais area to the Gunung Megang area, both in South Sumatra. The approval was advised by PT PLN (Persero) letter to IMP dated November 29, 2005.
2. License for approximately 9 hectares of land located in Gunung Megang - Muara Enim to be used for the IMP Project, based on the decision of Bupati Muara Enim No. 311/KPTS/Pertanahan/2006, as supported by letter No. 117/Bappeda-PP.III/2006 dated March 16, 2006.

During the year, IMP has requested for fuel pass through the PPA of which BP Migas in its letter dated November 27, 2006, has requested PLN, and PLN in its letter dated January 12, 2007, has agreed to process the gas arrangement. Based on PLN letter dated April 2, 2007, the August 6, 2004 letter referred to above has been cancelled.

iii. Transfer of Power Purchase Agreement

On May 20, 2005, PT Dalle Energy Batam (DEB) entered into a Transfer of Power Purchase Agreement with PT Dalle Energy (DE) and PT Pelayanan Listrik Nasional Batam (PLN Batam), wherein all the rights and obligations of DE involving PLN Batam, as stated in the Power Purchase Agreement between DE and PLN Batam, have been transferred to DEB. Based on the Agreement, DEB is required to fund, establish and operate 2 Gas Turbine Generator units wherein the commercial operation date is on July 23, 2005 for both units. Since the commercial operation date could not be fulfilled, the parties have entered into an additional Power Purchase Agreement dated December 14, 2005 in which the parties agreed among others, on: (1) the development of a Gas

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

37. IKATAN (lanjutan)

j. Lain-lain (lanjutan)

iii. Pengalihan atas Perjanjian Pembelian Tenaga Listrik (lanjutan)

14 Desember 2005, dimana pihak-pihak tersebut menyetujui antara lain: (1) pembangunan PLTG, yang mana DEB akan mendanai, mendirikan dan mengoperasikan teknologi Chiller, dan (2) mengubah tanggal operasi komersial menjadi 31 Desember 2005 untuk unit 1, 31 Maret 2006 untuk unit 2 dan 30 April 2006 untuk Chiller. Berdasarkan Perjanjian tersebut, PLN Batam akan membeli pasokan tenaga listrik dari DEB untuk periode 12 tahun.

iv. Perjanjian Sewa Pesawat Terbang

Pada tanggal 8 Mei 2006, Perusahaan mengadakan Perjanjian Sewa Pesawat dengan PT Airfast Indonesia (Airfast) dimana Perusahaan akan menyewa pesawat terbang dari Airfast selama 10 tahun dari tanggal pengiriman pesawat terbang. Berdasarkan Perjanjian, Perusahaan harus membayar honorarium sewa bulanan sejumlah AS\$308.830, setelah pajak, dan honorarium jasa yang harus didasarkan pada kesepakatan honorarium jasa yang akan dibebankan selama dua tahun setelah tanggal pengiriman pesawat.

Honorarium sewa dan jasa berdasarkan perjanjian yang dibebankan ke operasi sebesar AS\$4.219.080 pada tahun 2006.

38. KEWAJIBAN KONTINJENSI

a. Litigasi

Perusahaan dan Anak Perusahaan memiliki beberapa tindakan hukum yang timbul dari kegiatan bisnis yang normal. Berikut ini adalah kasus-kasus yang sedang dihadapi oleh Perusahaan dan Anak Perusahaan:

37. COMMITMENTS (continued)

j. Others (continued)

iii. Transfer of Power Purchase Agreement (continued)

Fired Power Plant, which DEB will also fund, establish and operate the chiller technology, and (2) change the commercial operation dates to become December 31, 2005 for unit 1, March 31, 2006 for unit 2 and April 30, 2006 for the chiller. Under the Agreement, PLN Batam will purchase the power supply from DEB for a period of 12 years.

iv. Aircraft Leasing Agreement

On May 8, 2006, the Company entered into a Charter Agreement with PT Airfast Indonesia (Airfast) whereby the Company shall lease an Aircraft from Airfast for ten years from the delivery date of the aircraft. Under the Agreement, the Company shall pay monthly rental fees totaling US\$308,830, net of tax, and service fee which shall be based on service fee arrangements chargeable for two years after the delivery date of the aircraft.

Rental and service fees under the agreement charged to operations amounted to US\$4,219,080 in 2006.

38. CONTINGENT LIABILITIES

a. Litigation

The Company and Subsidiaries are parties to various legal actions that have arisen in the normal course of business. The following is a listing of cases in which the Company and Subsidiaries have been or are involved with:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

38. KEWAJIBAN KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

1. Penyelesaian Bawean

Alberta Court of Queen's Bench Action No. 0501-16525

Tindakan ini dilakukan oleh Indo-Pacific Resources (Java) Ltd. ("IPR") melawan Camar Resources Canada Inc. ("CRC") dan Medco International Ventures Ltd. ("MIV"). Tuntutan hukum ini dimulai oleh IPR dan Fortune pada bulan November 2005 menanggapi Pemberitahuan Dilusi oleh CRC. Dalam Pemberitahuan Dilusi tersebut, CRC menyatakan telah mendilusi hak yang dimiliki oleh IPR dalam rangka mengembalikan biaya-biaya yang telah dikeluarkan oleh CRC untuk melunasi hutang dagang dan hutang pajak tertentu. Tuntutan ini telah diselesaikan oleh pihak-pihak tersebut pada bulan Februari 2007.

Alberta Court of Queen's Bench Action No. 0601-10504

Tindakan ini dilakukan oleh Indo-Pacific Resources (Java) Ltd. ("IPR") dan perusahaan induknya, Fortune Oil & Gas Inc. ("Fortune") melawan CRC, MIV, Perusahaan dan Camar Bawean Petroleum Ltd. ("CBPL"). Tuntutan hukum ini dilakukan oleh IPR and Fortune pada bulan September 2006 dan pada dasarnya merupakan pengulangan dari klaim sebelumnya. Tuntutan ini telah diselesaikan oleh pihak-pihak tersebut pada bulan Februari 2007 dan sekarang telah dihentikan sepenuhnya.

International Chamber of Commerce Arbitration 13 988 EBS

Arbitrasi ini dilakukan oleh IPR melawan CRC pada Pengadilan Arbitrasi Internasional di Paris, Prancis. Tuntutan hukum ini dibatalkan oleh Pengadilan Internasional pada awal tahun 2006 karena IPR tidak dapat menyerahkan deposit yang disyaratkan oleh Pengadilan. Walaupun kasus ini telah dibatalkan oleh pengadilan, para pihak dengan kesadaran penuh telah menghentikan kasus ini pada bulan Februari 2007.

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

a. Litigation (continued)

1. Bawean Settlement

Alberta Court of Queen's Bench Action No. 0501-16525

This was an action brought by Indo-Pacific Resources (Java) Ltd. ("IPR") against Camar Resources Canada Inc. ("CRC") and Medco International Ventures Ltd. ("MIV"). The action was commenced by IPR in November 2005 following delivery of a Dilution Notice by CRC. In that Dilution Notice, CRC sought to dilute certain interests held by IPR in order to recover monies expended by CRC to discharge certain of IPR's trade debts and tax liabilities. This claim was settled by the Parties in February 2007 and has now been wholly discontinued.

Alberta Court of Queen's Bench Action No. 0601-10504

This was another action brought by IPR and its parent company, Fortune Oil & Gas Inc. ("Fortune") against CRC, MIV, the Company and Camar Bawean Petroleum Ltd. ("CBPL"). This action was commenced by IPR and Fortune in September 2006 and was largely a restatement of the above claim. This claim was also settled by the Parties in February 2007 and has now been wholly discontinued.

International Chamber of Commerce Arbitration 13 988 EBS

This was an arbitration claim brought by IPR against CRC in the International Court of Arbitration in Paris, France. This claim was dismissed by the International Court in early 2006 when IPR failed to post the necessary fees with such Court. Although the claim had been dismissed by the International Court of Arbitration, out of an abundance of caution, this matter was also discontinued by the Parties in February 2007.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

- (2) Gugatan Hukum Wahana Lingkungan Hidup Indonesia (WALHI) atas dampak lingkungan hidup yang terjadi dari Semburan Lumpur Brantas.

Gugatan Hukum ini dilakukan oleh WALHI pada tanggal 12 Februari 2007 melalui Pengadilan Jakarta Selatan. WALHI adalah organisasi yang didirikan untuk melindungi dan menjaga lingkungan hidup. Dalam kasus ini, WALHI diwakili oleh Tim Pengacara untuk Korban Semburan Lumpur Sidoarjo. Gugatan ini ditujukan pada 12 (dua belas) pihak sebagaimana tertuduh dibawah ini:

- (i) Lapindo Brantas Inc.;
- (ii) PT Energi Mega Persada Tbk.;
- (iii) Kalila Energy Limited;
- (iv) Pan Asia Enterprise;
- (v) PT Medco Energi Internasional Tbk;
- (vi) Santos Limited (Australia);
- (vii) Pemerintah Republik Indonesia cq. Presiden Republik Indonesia;
- (viii) Pemerintah Republik Indonesia cq. Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral;
- (ix) Pemerintah Republik Indonesia cq. Ketua BPMIGAS;
- (x) Pemerintah Republik Indonesia cq. Menteri Negara Lingkungan Hidup;
- (xi) Pemerintah Daerah Propinsi Jawa Timur cq. Gubernur Propinsi Jawa Timur;
- (xii) Pemerintah Daerah Propinsi Jawa Timur cq. Bupati Sidoarjo.

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

a. Litigation (continued)

- (2) Indonesian Forum for the Environment (WALHI)'s lawsuit on environmental impact resulting from the Brantas Mudflow incident.

This lawsuit was instituted by the Indonesian Forum for the Environment (WALHI) on February 12, 2007 in the South Jakarta District Court. WALHI is an organization established to protect and conserve the environment. In this case, WALHI is represented by the Advocacy Team for Humanitarian Victims of the Sidoarjo Mudflow. This lawsuit nominates 12 (twelve) parties as the Accused, namely:

- (i) Lapindo Brantas Inc.;
- (ii) PT Energi Mega Persada Tbk.;
- (iii) Kalila Energy Limited;
- (iv) Pan Asia Enterprise;
- (v) PT Medco Energi Internasional Tbk;
- (vi) Santos Limited (Australia);
- (vii) Government of the Republic of Indonesia cq. President of the Republic of Indonesia;
- (viii) Government of the Republic of Indonesia cq. Minister of Energy and Mineral Resources;
- (ix) Government of the Republic of Indonesia cq. Chairman of BP MIGAS;
- (x) Government of the Republic of Indonesia cq. State Minister of Environment;
- (xi) Regional Government of East Java Province cq. Governor of East Java Province;
- (xii) Regency Government of East Java Province cq. Regent of Sidoarjo.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

(2) Gugatan Hukum WALHI (lanjutan)

Dasar gugatan hukum yang dilakukan oleh WALHI adalah pelanggaran atas Hukum Lingkungan Hidup No. 23 Tahun 1997 Pasal 38. Pasal ini menyebutkan organisasi lingkungan hidup memiliki hak untuk melakukan gugatan hukum dalam rangka perlindungan lingkungan. WALHI telah meminta pengadilan untuk menerapkan hukum yang tegas atas gugatan ini seperti yang diakui dalam norma hukum tentang lingkungan hidup di Indonesia.

Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral telah melakukan rapat koordinasi dengan pihak-pihak yang digugat pada tanggal 3 April 2007. Pihak-pihak yang tergugat sepakat akan menghadiri pengadilan tahap pertama pada tanggal 10 April 2007. Manajemen belum dapat memberikan penilaian dari kasus ini karena masih dalam proses awal.

(3) Gugatan hukum Rahman Fajriansyah atas JOB Tuban

Gugatan hukum ini diajukan oleh Rahman Fajriansyah pada tanggal 5 Februari 2007 melalui Pengadilan Distrik Gresik. Rahman Fajriansyah mewakili 255 masyarakat yang tinggal di sekitar lapangan operasi JOB Tuban, yang menuntut pertanggungjawaban atas ledakan yang terjadi akibat kegiatan eksplorasi, eksploitasi dan test produksi di Sumur Lengowangi-1 yang menimbulkan kerusakan yang material dan tidak material. Tuntutan hukum ini ditujukan kepada:

- (i) Petrochina International (Bermuda) Ltd.;
- (ii) PT Pertamina (Persero);
- (iii) BPMIGAS;
- (iv) Pemerintah Republik Indonesia cq. Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral;
- (v) Pemerintah Daerah Propinsi Jawa Timur cq. Bupati Gresik;
- (vi) Ketua DPRD Gresik;

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

a. Litigation (continued)

(2) WALHI's lawsuit (continued)

The underlying legal basis on which WALHI has instituted a lawsuit against the Accused is the violation of Article 38 of Law Number 23 Year 1997 on the Environment. This article states that the environmental organization has the right to institute a lawsuit in the interest of environmental conservation. WALHI requests the court to apply strict liability to this lawsuit as recognized by environmental legal norms in Indonesia.

The Ministry of Energy and Mineral Resources has initiated a coordination meeting amongst the Accused on April 3, 2007. The meeting has resolved that all parties agreed to attend the first proceeding to this lawsuit which will be on April 10, 2007. Due to the initial stage of the proceedings, management is unable to assess the outcome of this matter.

(3) Rahman Fajriansyah's lawsuit relating to JOB Tuban

This lawsuit was instituted by Rahman Fajriansyah on February 5, 2007 to the Gresik District Court. Rahman Fajriansyah was acting on behalf of 255 people who live near or around the Tuban JOB field operations, who claimed that a blow-out resulting from the exploration, exploitation and production test of the Lengowangi-1 well resulted in both material and immaterial damages. This lawsuit nominates 11 (eleven) parties as the Accused, namely:

- (i) Petrochina International (Bermuda) Ltd.;
- (ii) PT Pertamina (Persero);
- (iii) BPMIGAS;
- (iv) Government of the Republic of Indonesia cq. Minister of Energy and Mineral Resources;
- (v) Regency Government of East Java Province cq. Regent of Gresik;
- (vi) Chairman of DPRD Gresik;

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

(3) Gugatan hukum Rahman Fajriansyah atas JOB Tuban (lanjutan)

- (vii) Pemerintah Daerah Propinsi Jawa Timur
cq. Gubernur Propinsi Jawa Timur;
- (viii) PT Medco Energi Internasional Tbk;
- (ix) PT Semen Gresik (Persero);
- (x) PT Bumi Lingga Pertiwi;
- (xi) LPPM/LEMLIT ITS Surabaya.

Dasar hukum dari Rahman Fajriansyah adalah pelanggaran atas Undang-undang No. 23 Tahun 1997 atas Pengelolaan Lingkungan Hidup pasal 5, 6 dan 7. Penggugat menuntut bahwa aktivitas yang dilakukan tergugat di sekitar lapangan telah melanggar aturan dan regulasi yang menimbulkan gangguan dan berpotensi menimbulkan resiko kepada orang-orang disekitar lapangan tersebut. Penggugat meminta tergugat untuk membayar jumlah sebagai berikut atas kompensasi kerusakan:

- (i) kompensasi harga beli untuk tanah dan bangunan yang dimiliki oleh penggugat adalah Rp15 juta/m² x 1.731 m² = Rp25.965.000.000 (dua puluh lima milyar sembilan ratus enam puluh lima juta Rupiah);
- (ii) kompensasi harga beli tanah dan bangunan yang dimiliki oleh 255 warga Gresik adalah Rp15 million/m² x 25.000 m² = Rp375.000.000.000 (tiga ratus tujuh puluh lima milyar Rupiah); dan
- (iii) Kerusakan tidak material sejumlah Rp500.000.000.000 (lima ratus milyar rupiah).

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

a. Litigation (continued)

(3) Rahman Fajriansyah's lawsuit relating to JOB Tuban (continued)

- (vii) Regional Government of East Java Province cq. Governor of East Java Province;
- (viii) PT Medco Energi Internasional Tbk;
- (ix) PT Semen Gresik (Persero);
- (x) PT Bumi Lingga Pertiwi;
- (xi) LPPM/LEMLIT ITS Surabaya.

The underlying legal basis on which Rahman Fajriansyah has instituted a lawsuit against the Accused is the violation of Articles 5, 6 and 7 of Law Number 23 Year 1997 on the Environment. The Plaintiff's allegation is the Defendant's activities in the surrounding field were in violation of laws and regulations, which resulted in a disturbance with no guarantee whatsoever on the potential risks suffered by the local people. The Plaintiff demands that the Defendants should pay the following amount of damages compensation:

- (i) purchasing the land and building owned by the Plaintiff for Rp15 million/m² x 1,731 m² = Rp25,965,000,000 (twenty five billion nine hundred sixty five million Rupiah);
- (ii) purchasing the land and building owned by 255 local Gresik people for Rp 15 million/m² x 25,000 m² = Rp375,000,000,000 (three hundred and seventy five billion Rupiah); and
- (iii) Immaterial damages in the amount of Rp500,000,000,000 (five hundred billion Rupiah).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

(3) Gugatan hukum Rahman Fajriansyah atas JOB Tuban (lanjutan)

Tahapan pertama atas kasus tersebut dilaksanakan pada tanggal 21 Maret 2007. Berdasarkan Peraturan Pengadilan No. 2 Tahun 2003, pihak-pihak yang berselisih dianjurkan untuk melaksanakan proses mediasi dengan menunjuk pihak pengadilan sebagai juri mediasi. Proses mediasi tersebut akan dilakukan pada tanggal 19 April 2007. Karena gugatan hukum tersebut masih dalam tahap awal maka manajemen tidak dapat memperkirakan hasil dari hal tersebut.

b. Lingkungan

Operasi Perusahaan dan Anak Perusahaan mengikuti hukum dan peraturan yang berlaku di Indonesia yang mengatur pembuangan limbah ke lingkungan atau yang berkaitan dengan perlindungan lingkungan. Hukum dan peraturan tersebut mensyaratkan harus adanya izin sebelum dimulainya pengeboran, yang dapat membatasi jenis, jumlah dan konsentrasi berbagai jenis bahan yang bisa dilepas ke lingkungan sehubungan dengan aktivitas pengeboran dan produksi, membatasi atau melarang aktivitas pengeboran di atas tanah tertentu yang berada di dalam hutan belantara, rawa-rawa, dan area dilindungi lainnya, mensyaratkan tindakan atau langkah perbaikan untuk mencegah polusi yang dihasilkan dari operasi Perusahaan. Pemerintah telah menerapkan peraturan lingkungan hidup kepada perusahaan minyak dan gas bumi yang beroperasi di Indonesia dan perairan Indonesia. Operator dilarang untuk mencemari lingkungan akibat tumpahan minyak dan harus memastikan bahwa daerah di sekitar sumur minyak di darat akan dipulihkan ke kondisi semula jika memungkinkan setelah operator tidak beroperasi lagi di daerah tersebut.

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

a. Litigation (continued)

(3) Rahman Fajriansyah's lawsuit relating to JOB Tuban (continued)

The first proceeding on the issue was conducted on March 21, 2007. Pursuant to the Supreme Court Rule No. 2, Year 2003, the parties were encouraged to explore the mediation process by appointing a Mediating Judge at such court. The Mediation will proceed on April 9, 2007. If the mediation fails, further proceedings will held on April 19, 2007. Due to the initial stage of proceedings, management is unable to assess the outcome of the matter.

b. Environment

The Company and Subsidiaries operations are subject to Indonesian laws and regulations governing the discharge of materials into the environment or otherwise relating to environment protection. These laws and regulations may require the acquisition of a permit before drilling commences, which may restrict the types, quantities and concentration of various substances that can be released into the environment in connection with drilling and production activities, limit or prohibit drilling activities on certain lands lying within wilderness, wetlands and other protected areas, and require remedial measures to prevent pollution resulting from the Company's operations. The Government has imposed environmental regulations on oil and gas companies operating in Indonesia and in Indonesian waters. Operators are prohibited from allowing the discharge of oil into the environment and must ensure that the area surrounding any onshore well is restored to its original state insofar as this is possible after the operator has ceased to operate on the site.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

38. KEWAJIBAN KONTIJENSI (lanjutan)

- c. Manajemen berkeyakinan bahwa Perusahaan dan Anak Perusahaan mentaati peraturan dan undang-undang lingkungan hidup yang berlaku saat ini.

39. RISIKO (BAHAYA) USAHA DAN RISIKO TIDAK DIASURANSIKAN

Kegiatan operasi Perusahaan dan Anak Perusahaan tidak terlepas dari risiko keadaan bahaya dan risiko bawaan dari pengeboran dan produksi serta transportasi minyak dan gas bumi, seperti kebakaran, bencana alam, ledakan, menemukan formasi dengan tekanan yang tidak normal, semburan gas, *cratering*, pipa retak yang tumpahannya dapat menyebabkan hilangnya hidrokarbon, polusi lingkungan, klaim kecelakaan karyawan dan kerusakan lainnya terhadap aktiva Perusahaan dan Anak Perusahaan. Sebagai tambahan, operasi tertentu dari Perusahaan dan Anak Perusahaan yang berada di daerah yang dapat mengalami gangguan cuaca tropis, beberapa diantaranya dapat menyebabkan kerusakan yang cukup parah atas fasilitas dan kemungkinan mengganggu produksi. Untuk menghindari bahaya operasi tersebut, Perusahaan dan Anak Perusahaan telah mengasuransikan atas sebagian, namun tidak seluruhnya, terhadap potensi kerugian. Pertanggungan asuransi Perusahaan dan Anak Perusahaan atas kegiatan eksplorasi dan produksi termasuk, namun tidak terbatas pada kerugian sumur, semburan gas dan biaya pengendalian pencemaran tertentu, kerusakan fisik aktiva tertentu, kewajiban pemberi kerja, kewajiban umum secara komprehensif, kendaraan dan kompensasi karyawan.

Perusahaan dan Anak Perusahaan mengasuransikan rig pengeboran, perlengkapan dan mesin sebesar nilai penggantian serta mengasuransikan pertanggungan terhadap pihak ketiga dan klaim kompensasi karyawan. Namun demikian, Perusahaan dan Anak Perusahaan tidak mengasuransikan aktiva tersebut terhadap gangguan bisnis atau kehilangan pendapatan karena kerusakan atau kehilangan rig pengeboran, kecuali rig pengeboran lepas pantai yang diasuransikan sebagai syarat untuk pendanaannya untuk kepentingan kreditur.

38. CONTINGENT LIABILITIES (continued)

- c. Management believes that the Company and Subsidiaries are in compliance with current applicable environmental laws and regulations.

39. OPERATING HAZARDS AND UNINSURED RISKS

The Company and Subsidiaries' operations are subject to hazards and risks inherent in drilling for and production and transportation of natural gas and oil, such as fire, natural disasters, explosions, encountering formations with abnormal pressures, blowouts, *cratering*, pipeline ruptures and spills, which can result in the loss of hydrocarbons, environmental pollution, personal injury claims and other damage to properties of the Company and Subsidiaries. Additionally, certain of the Company and Subsidiaries oil and natural gas operations are located in areas that are subject to tropical weather disturbances, some of which can be severe enough to cause substantial damage to facilities and possibly interrupt production. As protection against operating hazards, the Company and Subsidiaries maintain insurance coverage against some, but not all, potential losses. The Company and Subsidiaries' insurance coverage for their oil and gas exploration and production activities include, but is not limited to, loss of wells, blowouts and certain costs of pollution control, physical damage to certain assets, employer's liability, comprehensive general liability, automobile and worker's compensation insurance.

The Company and Subsidiaries maintain insurance coverage for their drilling rigs, equipment and machinery for their replacement value and insure these against third party liability and workers' compensation claims. They do not, however, insure these assets against business interruption or loss of revenues following damage to or loss of a drilling rig, except in respect of an offshore rig where it is a term of the financing for such rig that such coverage be in place for the benefit of the lender.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

40. KEWAJIBAN UNTUK MERESTORASI AREA YANG DITINGGALKAN

- a. Berdasarkan Kontrak Bagi Hasil yang Diperbaharui dan Diperpanjang yang ditandatangani oleh Exspan Airtenda Inc. dan Exspan Airlimau Inc., dan PT Medco E&P Tarakan dengan BP Migas, kerjasama operasi dari badan usaha tersebut disyaratkan untuk menyisihkan biaya meninggalkan seluruh sumur eksplorasi dan restorasi daerah pengeborannya, bersama dengan seluruh taksiran dana yang diperlukan untuk mendanai peninggalan yang dilakukan dan program restorasi area yang dibentuk sehubungan dengan rencana pengembangan atas suatu penemuan komersial yang disetujui. Biaya-biaya yang dikeluarkan dalam meninggalkan sumur eksplorasi dan restorasi area pengeboran harus dibebankan sebagai biaya operasi dari kerjasama operasi sesuai dengan PSC, yang dihitung berdasarkan seluruh taksiran biaya peninggalan dan restorasi area untuk setiap penemuan yang dibagi dengan jumlah taksiran umur ekonomis dari setiap penemuan. Taksiran tersebut harus direview setiap tahun dan disesuaikan setiap tahun bila diperlukan.
- b. Sehubungan dengan persyaratan dalam FASB No. 143 tanggal 15 Desember 2005, dan peraturan dari Minerals Management Services AS, Perusahaan melalui Anak Perusahaannya, Medco US, telah mencatat Asset Retirement Obligation sebesar AS\$6.718.771 dan AS\$2.822.049 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005 (Catatan 18).

41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL NERACA

a. Perusahaan

Pada tanggal 13 Maret 2007, Perusahaan telah menandatangani Perjanjian dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Jakarta sebagai berikut:

- Kredit Modal Kerja sebesar AS\$50.000.000 dengan Bank Mandiri Jakarta dengan jangka waktu satu tahun untuk digunakan sebagai modal kerja bagi Perusahaan dan anak-anak perusahaannya.
- Perjanjian fasilitas Forex Line sebesar AS\$25.000.000 dengan jangka waktu satu tahun untuk digunakan oleh Perusahaan dan Anak Perusahaan dalam bertransaksi produk treasury.

40. ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS

- a. *Under the Renewal and Extension Production Sharing Contracts signed by Expan Airtenda Inc. and Expan Airlimau Inc. and PT Medco E&P Tarakan with BP Migas, the joint ventures of these entities are required to provide for abandonment of all exploration wells and the restoration of their drill sites, together with all estimates of monies required for the funding of any abandonment and site restoration program established in conjunction with an approved plan of development for a commercial discovery. Expenditures incurred in the abandonment of exploratory wells and the restoration of their drill sites shall be charged as operating costs of the joint ventures in accordance with the PSC, calculated based on the total estimated cost of abandonment and site restoration for each discovery divided by the total estimated number of economic years of each discovery. Such estimates shall be reviewed on an annual basis and shall be adjusted each year as required.*
- b. *In accordance with the provisions of FASB No. 143 dated effective December 15, 2005, and the requirement of US Minerals Management Service, the Company, through its subsidiary, Medco US, has provided for an Asset Retirement Obligation amounting to US\$6,718,771 and US\$2,822,049 as of December 31, 2006 and 2005, respectively (Note 18).*

41. SUBSEQUENT EVENTS

a. Company

On March 13, 2007, the Company signed Agreement with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, Jakarta as follows:

- *Working Capital Facility Agreement in the amount of US\$50,000,000 with Bank Mandiri Jakarta for one year for the purpose of Working Capital of the Company and its Subsidiaries.*
- *Forex Line Facility Agreement in the amount of US\$25,000,000 for a one year period for the purposes of treasury product transactions by the Company and its Subsidiaries.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
NERACA (lanjutan)**

b. Anak Perusahaan

i. Apexindo

Kontrak pengeboran yang diadakan oleh Apexindo setelah tanggal 31 Desember 2006 adalah sebagai berikut:

Perusahaan/ Company	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Estimasi Nilai Kontrak/ Estimated Contract Value	Periode Kontrak/ Contract Period
PERLOIL (TUNGKAL) Ltd.	25 Januari 2007/ January 25, 2007	AS\$2.632.800/ US\$2,632,800	12 bulan/12 months
LUNDIN BLORA B.V	25 Januari 2007/ January 25, 2007	AS\$2.500.000/ US\$2,500,000	12 bulan/12 months
VICO Indonesia	29 Januari 2007 January 29, 2007	AS\$1.981.750/ US\$1,981,750	1 bulan/1 month
VICO Indonesia	27 Februari 2007/ February 27, 2007	AS\$13.933.500/ US\$13,933,500	6 bulan/6 months

ii. PSC BLOK A

Pada tanggal 23 Januari 2007, Perusahaan melalui Anak Perusahaannya, Medco Far East Limited dan mitra kerjanya, Premier Oil Sumatra (North) BV ("Premier"), telah menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan ConocoPhillips untuk membeli 100% saham ConocoPhillips (Aceh) Ltd. ("CPAL"), anak perusahaan yang dimiliki penuh oleh ConocoPhillips yang memegang 50% hak kepemilikan Kontrak Bagi Hasil dan bertindak sebagai operator atas Kontrak Bagi Hasil Blok A (PSC Blok A) di Propinsi Nanggroe Aceh Darussalam, Indonesia.

Pada tanggal 4 April 2007, hak kepemilikan efektif Perusahaan di Blok A PSC adalah 41,67%.

iii. MEPI

Pada tanggal 21 Maret 2007, PT Medco E&P Indonesia (MEPI), anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya, telah mengadakan Perjanjian Penjualan Gas (GSA) dengan PT Perusahaan Listrik Negara (PLN) untuk memasok gas ke PLN sebanyak 133 milyar Kaki Kubik (BCF) untuk periode dari tahun 2008 sampai dengan tahun 2017. Pasokan gas tersebut akan digunakan PLN untuk pembangkit listrik yang berlokasi di Propinsi Jawa Barat. Penyalurannya akan melalui titik pertukaran Pagardewa dengan kontrak sebesar nilai AS\$430 juta.

41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

b. Subsidiaries

i. Apexindo

Drilling contracts entered into by Apexindo subsequent to December 31, 2006 are as follows:

Perusahaan/ Company	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Estimasi Nilai Kontrak/ Estimated Contract Value	Periode Kontrak/ Contract Period
PERLOIL (TUNGKAL) Ltd.	25 Januari 2007/ January 25, 2007	AS\$2.632.800/ US\$2,632,800	12 bulan/12 months
LUNDIN BLORA B.V	25 Januari 2007/ January 25, 2007	AS\$2.500.000/ US\$2,500,000	12 bulan/12 months
VICO Indonesia	29 Januari 2007 January 29, 2007	AS\$1.981.750/ US\$1,981,750	1 bulan/1 month
VICO Indonesia	27 Februari 2007/ February 27, 2007	AS\$13.933.500/ US\$13,933,500	6 bulan/6 months

ii. BLOCK A PSC

On January 23, 2007, the Company through its wholly owned subsidiary, Medco Far East Limited and its partner, Premier Oil Sumatra (North) BV ("Premier"), have signed a Share Sale and Purchase Agreement to acquire the 100% share ownership of ConocoPhillips in ConocoPhillips (Aceh) Ltd. ("CPAL"), a wholly-owned subsidiary of ConocoPhillips which holds a 50% working interest in and acts as the Operator for the Block A Production Sharing Contract (Block A PSC) located in Nanggroe Aceh Darussalam province, Indonesia.

As of April 4, 2007, the Company's effective working interest in Block A PSC is 41.67%.

iii. MEPI

On March 21, 2007, PT Medco E&P Indonesia (MEPI), a wholly-owned subsidiary, has entered into a Gas Sales Agreement (GSA) with PT Perusahaan Listrik Negara (PLN) to supply gas to PLN totaling 133 billion Cubic Feet (BCF) for a period from 2008-2017. The gas supply is to be utilized by PLN for its power plants located in West Java Province. The gas supply will be through the Pagardewa point of exchange and involving a contract value of US\$430 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

**41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL
NERACA (lanjutan)**

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

iv. MEB

Kepemilikan saham dari PT Mitra Energi Batam, anak perusahaan yang dikonsolidasi, setara dengan 10% hak kepemilikan yang dimiliki oleh YPK-PLN, dialihkan ke PT Medco Power Indonesia berdasarkan akta notaris Legalia Riama Uli Sirait No. 20 tanggal 30 Maret 2007.

v. Lain-lain

Anak Perusahaan yang didirikan oleh Perusahaan setelah tanggal 31 Desember 2006 adalah sebagai berikut:

41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

b. Subsidiaries (continued)

iv. MEB

The shares of stock of PT Mitra Energi Batam, a consolidated subsidiary, equivalent to a 10% ownership interest which were owned by YPK-PLN, were transferred to PT Medco Indonesia based on a notarial deed No. 20 dated March 30, 2007 of Legalia Riama Uli Sirait.

v. Others

The following are entities incorporated by the Company subsequent to December 31, 2006:

Perusahaan/ Company	Tempat Pendirian/ Place of Incorporation	Tanggal Pendirian/ Date of Incorporation/Acquisition	Kegiatan Usaha/ Nature of Business
Medco Tunisia Holding Limited	British Virgin Islands	16 Januari 2007/ January 16, 2007	Eksplorasi dan pengembangan aktiva minyak dan gas bumi/ Exploration for and development of oil and gas properties
Medco Yemen Holding Limited	British Virgin Island	16 Januari 2007/ January 16, 2007	Eksplorasi dan pengembangan aktiva minyak dan gas bumi/ Exploration for and development of oil and gas properties
Medco Tunisia Anaguid Limited	British Virgin Island	16 Januari 2007/ January 16, 2007	Eksplorasi dan pengembangan aktiva minyak dan gas bumi/ Exploration for and development of oil and gas properties
Medco Yemen Amed Limited	British Virgin Island	16 Januari 2007/ January 16, 2007	Eksplorasi dan pengembangan aktiva minyak dan gas bumi/ Exploration for and development of oil and gas properties
Medco Yemen Arat Limited	British Virgin Island	16 Januari 2007/ January 16, 2007	Eksplorasi dan pengembangan aktiva minyak dan gas bumi/ Exploration for and development of oil and gas properties
Medco Cambodia Blok D Limited	British Virgin Islands	27 Februari 2007/ February 27, 2007	Eksplorasi dan pengembangan aktiva minyak dan gas bumi/ Exploration for and development of oil and gas properties

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

41. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL 41. SUBSEQUENT EVENTS (continued)
NERACA (lanjutan)

b. Anak Perusahaan (lanjutan)

b. Subsidiaries (continued)

v. Lain-lain (lanjutan)

v. Others (continued)

Perusahaan/ Company	Tempat Pendirian/ Place of Incorporation	Tanggal Pendirian/ Date of Incorporation/Acquisition	Kegiatan Usaha/ Nature of Business
Medco Cambodia Holding Limited	British Virgin Island	27 Februari 2007/ February 27, 2007	Eksplorasi dan pengembangan aktiva minyak dan gas bumi/ Exploration for and development of oil and gas properties
Medco Cambodia Tonle SAP Limited	British Virgin Island	27 Februari 2007/ February 27, 2007	Eksplorasi dan pengembangan aktiva minyak dan gas bumi/ Exploration for and development of oil and gas properties
Medco Power Venture Pte., Ltd.	Singapore	19 Maret 2007/ March 19, 2007	Perusahaan investasi/ Investment Company
PT Medco Geopower Sarulla	Indonesia	30 Maret 2007/ March 30, 2007	Berusaha dibidang pembangkit tenaga listrik/ Operation of a power plants

42. REKLASIFIKASI AKUN

42. RECLASSIFICATION OF ACCOUNTS

Akun-akun berikut pada laporan keuangan konsolidasi tahun 2005 telah direklasifikasi agar sesuai dengan penyajian akun-akun tersebut pada laporan keuangan konsolidasi tahun 2006.

The following accounts in the 2005 consolidated financial statements have been reclassified to conform with the presentation of accounts in the 2006 consolidated financial statements.

- a. Akun-akun sebagai berikut telah direklasifikasi ke Piutang lain-lain dari Pertamina sehubungan dengan kontrak PSC Senoro Toili antara PT Medco E&P Tomori Sulawesi dan PT Pertamina (Persero).

- a. The following accounts have been reclassified to Other Receivables from Pertamina in connection with the Senoro Toili PSC contract between PT Medco E&P Tomori Sulawesi and PT Pertamina (Persero).

	Reklasifikasi/ Reclassification	
Aktiva lancar		Current assets
Piutang Lain-lain - pihak ketiga - bersih	1,929,311	Other receivables - third parties - net
Persediaan - bersih	1,409,337	Inventories - net
Aktiva tidak lancar		Non-current assets
Aktiva minyak dan gas bumi - bersih	15,869,525	Oil and gas properties - net
Aktiva lain-lain - bersih	18,750	Other assets - net
Kewajiban jangka pendek		Current liabilities
Hutang usaha		Trade payables
Pihak ketiga	(1,064,782)	Third parties
Hutang lain-lain	1,586	Other payables
Hutang pajak	(114,502)	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	(1,547,906)	Accrued expenses
Bersih	16,501,319	Net

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

42. REKLASIFIKASI AKUN (lanjutan)

Reklasifikasi dibuat sehubungan dengan berproduksinya blok Tomori pada tahun 2006.

- b. Akun-akun dibawah ini telah direklasifikasi ke Aktiva Lain-lain-Lancar, Aktiva yang Akan Dilepas/Dijual:

	Reklasifikasi/ Reclassification
Aktiva lancar	
Kas dan setara kas	119
Piutang usaha - pihak ketiga - bersih	972,368
Piutang Lain-lain - pihak ketiga - bersih	2,501,971
Persediaan - bersih	3,317,298
Beban dibayar dimuka	210,032
Aktiva tidak lancar	
Aktiva minyak dan gas bumi - bersih	60,069,107
Aktiva lain-lain	51,817
Kewajiban jangka pendek	
Hutang usaha pihak ketiga	(42,154)
Hutang lain-lain	(28,911)
Hutang pajak	(100,827)
Beban yang masih harus dibayar	(865,505)
Kewajiban jangka panjang	
Kewajiban pajak tangguhan – bersih	(6,723,004)
Bersih	59,362,311

42. RECLASSIFICATION OF ACCOUNTS (continued)

The reclassification has been made following the start of production in the Tomori block in 2006.

- b. The following accounts have been reclassified to Other Assets-Current, Assets for Disposal/Sale:

Current assets
Cash and cash equivalents
Trade receivables - third parties - net
Other receivables - third parties - net
Inventories - net
Prepaid expenses
Non-current assets
Oil and gas properties - net
Other assets
Current liabilities
Trade payables third parties
Other payables
Taxes payable
Accrued expenses
Non-current liabilities
Deferred tax liabilities - net
Net

- c. Hutang sejumlah AS\$7.200.000 yang sebelumnya diklasifikasikan sebagai Kewajiban Jangka Panjang Lainnya pada tahun 2005 direklasifikasi ke Hutang Bank pada tahun 2006.
- d. Hutang Usaha Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa sejumlah AS\$128.892 pada tahun 2005 direklasifikasi ke Hutang Usaha Pihak Ketiga pada tahun 2006.
- e. Biaya Operasi Pengeboran sejumlah AS\$771.212 pada tahun 2005 direklasifikasi ke Beban Pokok Penjualan Kimia pada tahun 2006.
- f. Kerugian dari transaksi swap sejumlah AS\$4.394.239 pada tahun 2005 direklasifikasi ke Beban Bunga pada tahun 2006.
- g. *Asset Retirement Obligations* sejumlah AS\$2.755.600 yang sebelumnya diklasifikasikan sebagai Aktiva Minyak dan Gas Bumi pada tahun 2005 direklasifikasi ke Beban Yang Masih Harus Dibayar pada tahun 2006.

- c. A loan amounting to US\$7,200,000 presented as Other Long-Term Obligation in 2005 was reclassified to Bank Loans in 2006.
- d. Trade Payables to Related Party amounting to US\$128,892 in 2005 was reclassified to Trade Payables to Third Parties in 2006.
- e. Drilling Operations Costs amounting to US\$771,212 in 2005 was reclassified to Cost of Chemical Sales in 2006.
- f. Loss from swap transactions amounting to US\$4,394,239 in 2005 was reclassified to Interest Expense in 2006.
- g. Asset Retirement Obligations amounting to US\$2,755,600 presented as Oil and Gas Properties in 2005 was reclassified to Accrued Expenses in 2006.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI
Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2006
Dengan Angka Perbandingan untuk Tahun 2005
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year Ended December 31, 2006
With Comparative Figures for 2005
(Expressed in United States Dollars, unless
otherwise stated)**

43. KONDISI EKONOMI

Kegiatan usaha Perusahaan dan Anak Perusahaan mungkin akan terpengaruh oleh kondisi ekonomi di masa yang akan datang di Indonesia yang menyebabkan ketidakstabilan nilai tukar dan berdampak negatif terhadap pertumbuhan ekonomi. Perbaikan ekonomi dan pemulihan yang stabil tergantung dari beberapa faktor seperti kebijakan fiskal dan moneter, tindakan yang diambil oleh Pemerintah dan pihak lainnya, suatu tindakan yang berada di luar kendali Perusahaan dan Anak Perusahaan.

43. ECONOMIC CONDITION

The operations of the Company and Subsidiaries may be affected by future economic conditions in Indonesia that may contribute to volatility in currency values and negatively impact economic growth. Economic improvements and sustained recovery are dependent upon several factors such as fiscal and monetary actions being undertaken by the Government and others, actions that are beyond the control of the Company and Subsidiaries.

44. PENYELESAIAN LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan laporan keuangan konsolidasi yang diselesaikan pada tanggal 4 April 2007.

44. COMPLETION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements which were completed on April 4, 2007.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
INFORMASI TAMBAHAN
31 DESEMBER 2006
DENGAN ANGKA PERBANDINGAN UNTUK TAHUN 2005
(TIDAK DIAUDIT)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
DECEMBER 31, 2006
WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2005
(UNAUDITED)**

TAKSIRAN CADANGAN

Informasi berikut mengenai kuantitas cadangan yang *proved developed*, *undeveloped* dan *probable* hanya merupakan taksiran, dan tidak dimaksudkan untuk menggambarkan nilai yang dapat direalisasikan atau nilai pasar yang wajar dari cadangan Anak Perusahaan. Anak Perusahaan menekankan bahwa taksiran cadangan secara bawaan tidak akurat. Sehubungan dengan hal tersebut, taksiran ini diharapkan dapat saja berubah bila tersedia informasi baru di kemudian hari. Terdapat berbagai ketidakpastian bawaan dalam mengestimasi cadangan minyak dan gas bumi, termasuk faktor-faktor yang berada di luar kendali Perusahaan dan Anak Perusahaan.

Informasi berikut atas kuantitas cadangan diestimasi oleh tenaga ahli Anak Perusahaan. Taksiran cadangan minyak dan gas bumi Sumatera, Kalimantan, Tarakan dan Sulawesi (kecuali lapangan gas Senoro Toili) tahun 2005 pada tabel dibawah disertifikasi oleh Gaffney, Cline & Associate (GCA), konsultan perminyakan independen. Dalam penyajian laporannya, GCA menggunakan prinsip teknik perminyakan yang berlaku umum dan definisi yang berlaku atas kategori dan sub-klasifikasi cadangan *proved* yang disusun oleh *United States Securities and Exchange Commission* dan untuk kategori dan sub-klasifikasi cadangan *probable* disusun oleh *Society of Petroleum Engineers*.

Manajemen berpendapat bahwa kuantitas cadangan di bawah ini merupakan taksiran yang wajar berdasarkan data geologi dan teknik yang tersedia.

Taksiran cadangan minyak dan gas bumi di Sumatera, Kalimantan, Tarakan dan Sulawesi adalah sebagai berikut:

	Minyak Mentah/ <i>Crude oil</i>	Gas
	Dalam ribu barell/ <i>In thousands of barrels</i>	Dalam juta kaki kubik/ <i>In millions of cubic feet</i>
<u>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable</u>		
Saldo 1 Januari 2005	159,806	504,750
Revisi atas taksiran sebelumnya	(4,757)	(41,296)
Perolehan hak kepemilikan blok	5,629	-
Produksi tahun 2005	(17,863)	(45,149)
Saldo 31 Desember 2005	142,815	418,305
Penyesuaian atas saldo awal	(5,629)	12,543

RESERVE ESTIMATION

The following information on proved developed, undeveloped and probable reserve quantities are estimates only, and do not purport to reflect realizable values or fair market values of Subsidiaries' reserves. The Subsidiaries emphasize that reserve estimates are inherently imprecise. Accordingly, these estimates are expected to change as future information becomes available. There are numerous uncertainties inherent in estimating natural oil and gas reserves including many factors beyond the control of the Company and Subsidiaries.

The following information on Subsidiaries' reserve quantities are estimated by the Subsidiaries' engineers. The estimated oil and gas reserves in 2005 in the table below in respect of Sumatera, Kalimantan, Tarakan and Sulawesi (except Senoro Toili gas field) are certified by Gaffney, Cline & Associates (GCA), independent petroleum engineering consultants. In preparing their report, GCA utilized generally accepted petroleum engineering principles and definitions applicable to proved reserve categories and subclassification promulgated by the United States Securities and Exchange Commission and by the Society of Petroleum Engineers for probable reserves Category and subclassifications.

Management believes that the reserve quantities shown below are reasonable estimates based on available geologic and engineering data.

Estimated oil and gas reserves in Sumatera, Kalimantan, Tarakan and Sulawesi are as follows:

<u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u>
Balance as of January 1, 2005
Revision to previous estimates
Aquisition of working interest
Production in 2005
Balance as of December 31, 2005
Adjustments to beginning balance

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
INFORMASI TAMBAHAN
31 DESEMBER 2006
DENGAN ANGKA PERBANDINGAN UNTUK TAHUN 2005
(TIDAK DIAUDIT)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
DECEMBER 31, 2006
WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2005
(UNAUDITED)**

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVE ESTIMATION (continued)

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas
	Dalam ribu barell/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet
<u>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable (lanjutan)</u>		
Saldo 31 Desember 2005 setelah direvisi	137,186	430,848
Revisi atas taksiran sebelumnya	7	184
Produksi tahun 2006	(18,734)	(43,495)
Saldo 31 Desember 2006	118,459	387,537

Proved Developed, Undeveloped
and Probable Reserves (continued)
Balance as of December 31, 2005
as adjusted
Revision of previous estimates
Production in 2006
Balance as of December 31, 2006

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas
	Dalam ribu barell/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet
<u>Cadangan Proved Developed dan Undeveloped</u>		
Saldo 1 Januari 2005	85,283	222,347
Revisi atas taksiran sebelumnya	36,400	50,921
Perolehan hak kepemilikan blok	5,108	-
Produksi tahun 2005	(17,863)	(45,149)
Saldo 31 Desember 2005	108,928	228,119
Penyesuaian atas saldo awal	(4,654)	12,826
Saldo 31 Desember 2005 setelah direvisi	104,274	240,945
Revisi atas taksiran sebelumnya	7	184
Produksi tahun 2006	(18,734)	(43,495)
Saldo 31 Desember 2006	85,547	197,634

Proved Developed
and Undeveloped Reserves
Balance as of January 1, 2005
Revision to previous estimates
Aquisition of working interest
Production in 2005
Balance as of December 31, 2005
Adjustments to beginning balance
Balance as of December 31, 2005
as adjusted
Revision of previous estimates
Production in 2006
Balance as of December 31, 2006

Estimasi cadangan minyak dan gas bumi di wilayah kerja Tuban, Senoro Toili (lapangan gas), Singa dan Brantas adalah sebagai berikut:

Estimated oil and gas reserves in Tuban, Senoro Toili (gas field), Singa and Brantas are as follows:

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas
	Dalam ribu barell/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet
<u>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable</u>		
Saldo 1 Januari 2005	7,925	-
Penambahan tahun 2005	2,500	1,161,829
Produksi tahun 2005	(2,168)	(2,620)

Proved Developed, Undeveloped
and Probable Reserves
Balance as of January 1, 2005
Addition in 2005
Production in 2005

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
INFORMASI TAMBAHAN
31 DESEMBER 2006
DENGAN ANGKA PERBANDINGAN UNTUK TAHUN 2005
(TIDAK DIAUDIT)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
DECEMBER 31, 2006
WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2005
(UNAUDITED)**

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVE ESTIMATION (continued)

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas	
	Dalam ribu barell/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet	
<u>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable (lanjutan)</u>			<u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves (continued)</u>
Saldo 31 Desember 2005	8,257	1,159,209	Balance as of December 31, 2005
Penyesuaian atas saldo awal	30,210	348,592	Adjustments to beginning balance
Saldo 31 Desember 2005 setelah direvisi	38,467	1,507,801	Balance as of December 31, 2005 as adjusted
Revisi atas taksiran sebelumnya	856	(4,972)	Revision of previous estimates
Penambahan tahun 2006	847	-	Addition in 2006
Produksi tahun 2006	(549)	(4,626)	Production in 2006
Saldo 31 Desember 2006	39,621	1,498,203	Balance as of December 31, 2006
	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas	
	Dalam ribu barell/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet	
<u>Cadangan Proved Developed dan Undeveloped</u>			<u>Proved Developed and Undeveloped Reserve</u>
Saldo 1 Januari 2005	7,925	-	Balance as of January 1, 2005
Penambahan tahun 2005	2,180	1,148,519	Addition in 2005
Produksi tahun 2005	(2,168)	(2,620)	Production in 2005
Saldo 31 Desember 2005	7,937	1,145,899	Balance as of December 31, 2005
Penyesuaian atas saldo awal	447	(1,130,057)	Adjustments to beginning balance
Saldo 31 Desember 2005 setelah direvisi	8,384	15,842	Balance as of December 31, 2005 as adjusted
Revisi atas taksiran sebelumnya	856	(4,972)	Revision of previous estimates
Penambahan tahun 2006	847	-	Addition in 2006
Produksi tahun 2006	(549)	(4,626)	Production in 2006
Saldo 31 Desember 2006	9,538	6,244	Balance as of December 31, 2006

Saldo cadangan di atas pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005 diestimasi oleh Anak Perusahaan.

The above reserves as of December 31, 2006 and 2005 were estimated by the Subsidiaries.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
INFORMASI TAMBAHAN
31 DESEMBER 2006
DENGAN ANGKA PERBANDINGAN UNTUK TAHUN 2005
(TIDAK DIAUDIT)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
DECEMBER 31, 2006
WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2005
(UNAUDITED)**

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

Saldo cadangan di atas termasuk cadangan atas Blok Brantas. Selanjutnya, pada tanggal 16 Maret 2007, 100% kepemilikan atas Blok Brantas telah dijual ke pihak ketiga. Pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005, estimasi *proved developed*, *undeveloped*, dan *probable diblok Brantas* untuk cadangan minyak mentah masing-masing sebesar 3.266 ribu barel dan 3.170 ribu barel, sedangkan untuk cadangan gas masing-masing sebesar 24.066 juta kaki kubik dan 33.664 juta kaki kubik.

Pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005, estimasi *proved developed* dan *undeveloped* diblok Brantas untuk cadangan minyak mentah masing-masing sebesar 1.123 ribu barel dan 1.027 ribu barel, sedangkan untuk cadangan gas masing-masing sebesar 6.244 juta kaki kubik dan 15.842 juta kaki kubik.

Estimasi cadangan minyak dan gas bumi di wilayah kerja Novus di Amerika Serikat dan Indonesia dari entitas Novus sebelumnya (Kakap) adalah sebagai berikut:

RESERVE ESTIMATION (continued)

The above reserves include reserves of Brantas block. Subsequently, on March 16, 2007, the 100% ownership interest in the Brantas block was sold to third parties. As of December 31, 2006 and 2005, the estimated proved developed, undeveloped and probable crude oil reserves of the Brantas block amounted to 3,266 thousand of barrels and 3,170 thousands of barrels, respectively, while for the gas reserves, amounted to 24,066 millions of cubic feet and 33,664 millions of cubic feet, respectively.

As of December 31, 2006 and 2005, the estimated proved developed and undeveloped crude oil reserves of the Brantas block amounted to 1,123 thousand of barrels and 1,027 thousands of barrels, respectively, while for the gas reserves, amounted to 6,244 millions of cubic feet and 15,842 millions of cubic feet, respectively.

Estimated oil and gas reserves in the United States of America and Indonesia involving the previous Novus entities (Kakap) are as follows:

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas	
	Dalam ribu barel/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet	
<u>Cadangan Proved Developed, Undeveloped dan Probable</u>			<u>Proved Developed, Undeveloped and Probable Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2005	20,981	295,778	Balance as of January 1, 2005
Revisi atas taksiran sebelumnya	650	(28,714)	Revision to previous estimates
Penjualan hak kepemilikan blok	(14,470)	(148,960)	Sale of working interests
Produksi tahun 2005	(716)	(13,244)	Production in 2005
Saldo 31 Desember 2005	6,445	104,860	Balance as of December 31, 2005
Penyesuaian atas saldo awal	(271)	(4,264)	Adjustments to beginning balance
Saldo 31 Desember 2005 setelah direvisi	6,174	100,596	Balance as of December 31, 2005 as adjusted
Revisi atas taksiran sebelumnya	138	436	Revision of previous estimates
Produksi tahun 2006	(526)	(7,497)	Production in 2006
Saldo 31 Desember 2006	5,786	93,535	Balance as of December 31, 2006

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN
INFORMASI TAMBAHAN
31 DESEMBER 2006
DENGAN ANGKA PERBANDINGAN UNTUK TAHUN 2005
(TIDAK DIAUDIT)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
DECEMBER 31, 2006
WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2005
(UNAUDITED)**

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVE ESTIMATION (continued)

	Minyak Mentah/ Crude oil	Gas	
	Dalam ribu barell/ In thousands of barrels	Dalam juta kaki kubik/ In millions of cubic feet	
<u>Cadangan Proved Developed dan Undeveloped</u>			<u>Proved Developed and Undeveloped Reserves</u>
Saldo 1 Januari 2005	5,886	223,491	Balance as of January 1, 2005
Revisi atas taksiran sebelumnya	660	(28,716)	Revision to previous estimates
Penjualan hak kepemilikan blok	(3,240)	(111,061)	Sale of working interests
Produksi tahun 2005	(716)	(13,244)	Production in 2005
Saldo 31 Desember 2005	2,590	70,470	Balance as of December 31, 2005
Penyesuaian atas saldo awal	620	360	Adjustments to beginning balance
Saldo 31 Desember 2005 setelah direvisi	3,210	70,830	Balance as of December 31, 2005 as adjusted
Revisi atas taksiran sebelumnya	138	436	Revision of previous estimates
Produksi tahun 2006	(526)	(7,497)	Production in 2006
Saldo 31 Desember 2006	2,822	63,769	Balance as of December 31, 2006

Saldo cadangan di atas pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005 diestimasi oleh Anak perusahaan.

The above reserves as of December 31, 2006 and 2005 were estimated by the Subsidiaries.

Estimasi cadangan minyak pada tanggal 31 Desember 2006 dan 2005 di Blok Langsa (Sumatera) untuk cadangan *Proved Developed*, *Undeveloped* dan *Probable* masing-masing sebesar 1.763 ribu barel dan 1.824 ribu barel dan *Proved Developed* dan *Undeveloped* masing-masing sebesar 1.069 ribu barel dan 1.129 ribu barel. Saldo cadangan tersebut diestimasi oleh perusahaan asosiasi.

As of December 31, 2006 and 2005, estimated crude oil reserves in Langsa block (Sumatera) for *Proved Developed*, *Undeveloped* and *Probable* reserves amounted to 1,763 thousand of barrels in 2006 and 1,824 thousand of barrels in 2005 and for *proved developed* and *undeveloped* reserves amounted to 1,069 thousand of barrels in 2006 and 1,129 thousand of barrels in 2005. These reserves were estimated by an associated company.