

**PT Medco Energi Internasional Tbk
dan entitas anaknya/*and its subsidiaries***

Laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2014
dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
beserta laporan auditor independen/
*Consolidated financial statements as of December 31, 2014
and for the year then ended with independent auditors' report*



MEDCOENERGI

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

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG
TANGGUNG JAWAB
ATAS PENYAJIAN LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2014 DAN
TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK DAN
ENTITAS ANAKNYA**

**DIRECTORS' STATEMENT ON THE
RESPONSIBILITY FOR PRESENTATION
OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2014 AND FOR THE YEAR
THEN ENDED
WITH INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL TBK AND ITS
SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini,

We the undersigned,

- | | |
|------------------------------|---|
| 1. Nama/Name | : Lukman Ahmad Mahfud |
| No. Identitas/Id Number | : 09.5304.260254.0142 |
| Alamat Kantor/Office Address | : The Energy Building 53 rd Floor, SCBD Lot 11A
Jl. Jendral Sudirman, Jakarta 12190 |
| Alamat Rumah/ Home Address | : Tanjung Mas Raya Blok.B 8/16 Rt. 002 / Rw. 001
Tanjung Barat, Jagakarsa, Jakarta Selatan |
| Telepon/ Telephone | : 021-2995 3000 |
| Jabatan/Title | : Direktur Utama / President Director |
| 2. Nama/Name | : Lany Djuwita |
| No. Identitas/Id Number | : 32.7103.630769.0008 |
| Alamat Kantor/Office Address | : The Energy Building 53 rd Floor, SCBD Lot 11A
Jl. Jendral Sudirman, Jakarta 12190 |
| Alamat Rumah/ Home Address | : GG Sepatu No.6, RT002/002, Pabaton,
Kota, Bogor Tengah |
| Telepon/ Telephone | : 021-2995 3000 |
| Jabatan/Title | : Direktur Keuangan / Finance Director |

menyatakan bahwa :

hereby confirm :

- | | |
|--|---|
| 1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2014 dan tahun yang berakhir pada tanggal tersebut beserta laporan auditor independen PT Medco Energi Internasional Tbk dan Entitas Anaknya ("Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Entitas Anaknya"); | 1. <i>We are responsible towards the preparation and presentation of the Consolidated Financial Statements as of December 31, 2014 And For The Year Then Ended With Independent Auditor's Report PT Medco Energi Internasional Tbk And Its Subsidiaries ("The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Its Subsidiaries");</i> |
| 2. Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Entitas Anaknya telah disusun dan disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia; | 2. <i>The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Its Subsidiaries has been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles in Indonesia;</i> |
| 3. a. Semua informasi dalam Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Entitas Anaknya telah dimuat secara lengkap dan benar; | 3. a. <i>All the information in The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Its Subsidiaries have been fully and accurately disclosed;</i> |
| b. Laporan Keuangan Konsolidasi Tahunan Perseroan dan Entitas Anaknya tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; | b. <i>The Annual Consolidated Financial Statements of the Company and Its Subsidiaries does not contain any false information or material fact, and does not omit any information or material fact;</i> |



MEDCOENERGI

4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Perseroan dan Entitas Anaknya

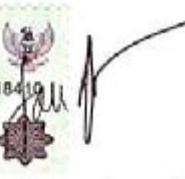
4. We are responsible towards the internal control system of the Company and Its Subsidiaries.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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

Jakarta, 25 Maret 2015 / Jakarta, March 25, 2015
PT Medco Energi Internasional Tbk


Lukman Ahmad Mahfud
Direktur Utama / President Director


Lany Djuwita
Direktur Keuangan / Finance Director



**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2014 DAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2014 AND
FOR THE YEAR THEN ENDED
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

Daftar Isi

Table of Contents

	Halaman/ Page	
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian.....	1-3 <i>Consolidated Statement of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi Komprehensif Konsolidasian.....	4-6	... <i>Consolidated Statement of Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian.....	7 <i>Consolidated Statement of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasian	8-9 <i>Consolidated Statement of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian.....	10-216 <i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Informasi Tambahan (Tidak Diaudit).....	217-220 <i>Supplementary Information (Unaudited)</i>



Purwantono, Suherman & Surja

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

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

The original report included herein is in the Indonesian language.

Laporan Auditor Independen

Laporan No. RPC-7137/PSS/2015

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

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Medco Energi Internasional Tbk dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2014, serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

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

Tanggung jawab auditor

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

Independent Auditors' Report

Report No. RPC-7137/PSS/2015

*The Shareholders, the Board of Commissioners and the Board of Directors
PT Medco Energi Internasional Tbk*

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Medco Energi Internasional Tbk and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2014, and the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditors' responsibility

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

The original report included herein is in the Indonesian language.

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Independent Auditors' Report (continued)

Laporan No. RPC-7137/PSS/2015 (lanjutan)

Report No. RPC-7137/PSS/2015 (continued)

Tanggung jawab auditor (lanjutan)

Auditors' responsibility (continued)

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

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

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

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

Opini

Opinion

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Medco Energi Internasional Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2014, serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Medco Energi Internasional Tbk and its subsidiaries as of December 31, 2014, and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Purwanto, Suherman & Surja



Drs. Hari Purwanto

Registrasi Akuntan Publik No. AP.0684/Public Accountant Registration No. AP.0684

25 Maret 2015/March 25, 2015

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2014
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2014	2013	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2d,2e,2f,2q,4, 39,41,42	206.639.912	263.973.998	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2f,2q,5, 41,42,44	268.628.303	253.437.152	Short-term investments
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2e,2q,11, 39,41,42	-	5.593.518	Restricted cash in banks
Piutang usaha	2g,2q,6,41,42			Trade receivables
Pihak berelasi	2e,24,39	12.442.828	18.982.522	Related parties
Pihak ketiga - neto		89.150.954	124.651.998	Third parties - net
Piutang lain-lain	2g,2q,7,41,42			Other receivables
Pihak berelasi	2e,39,41	80.850	-	Related parties
Pihak ketiga - neto		112.207.591	75.940.543	Third parties - net
Persediaan - neto	2h,8	39.316.612	37.164.353	Inventories - net
Aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	35	7.290.112	24.989.685	Non-current assets held for sale
Pajak dibayar di muka	2s,9	10.608.117	11.413.219	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	2i,10	3.393.600	3.758.125	Prepaid expenses
Uang muka pembelian saham	17	-	1.380.823	Advance for purchase of shares of stock
Aset lancar lain-lain	18	1.364.760	160.194	Other current assets
Jumlah Aset Lancar		751.123.639	821.446.130	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang lain-lain	2g,2q,7,42			Other receivables
Pihak berelasi	2e,39,41	159.313.967	142.600.440	Related parties
Pihak ketiga - neto		1.337.534	1.532.380	Third parties - net
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	2f,2q,11,39, 41,42	6.344.031	7.834.751	Restricted cash in banks
Aset pajak tangguhan - neto	2s,34	31.071.315	42.600.507	Deferred tax assets - net
Investasi jangka panjang	2e,2q,12,42	337.131.659	319.458.987	Long-term investments
Investasi pada proyek	2q,13	30.324.414	30.324.414	Investment in project
Aset tetap - neto	2j,2k,2v, 14,31c,32	88.513.473	85.700.769	Property, plant and equipment - net
Properti pertambangan - neto	16a	2.282.185	610.264	Mining properties - net
Aset eksplorasi dan evaluasi	2l,2v,15, 2c,2l,2p,	181.670.432	155.729.959	Exploration and evaluation assets
Aset minyak dan gas bumi - neto	2v,16b,31c	1.093.013.247	902.468.908	Oil and gas properties - net
Aset lain-lain - neto	2q,18,42	20.320.983	21.371.961	Other assets - net
Jumlah Aset Tidak Lancar		1.951.323.240	1.710.233.340	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET		2.702.446.879	2.531.679.470	TOTAL ASSETS

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2014
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2014
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2014	2013	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	2q,24,39,41,42	-	60.000.000	Short-term bank loans
Utang usaha	2q,19,41,42			Trade payables
Pihak berelasi	2e,39	1.416.478	359.576	Related parties
Pihak ketiga		90.488.378	94.193.530	Third parties
Utang lain-lain	2k,2q,20b,42	41.152.140	50.795.338	Other payables
Utang pajak	2s,21	23.904.636	25.348.897	Taxes payable
Liabilitas yang secara langsung berhubungan dengan aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	35	9.003.687	3.393.361	Liabilities directly associated with the non-current assets classified as held for sale
Biaya akrual dan provisi lain-lain	2q,22,42	76.854.830	70.696.891	Accrued expenses and other provisions
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	2o,38	651.974	449.582	Employee benefits liabilities - current portion
Liabilitas derivatif	2q,2u,23,42	35.856.281	10.520.221	Derivative liabilities
Pinjaman jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun	2q,42			Current maturities of long-term debt
Pinjaman bank	24,41	183.696.183	928.203	Bank loans
Obligasi rupiah	25	-	80.768.414	Rupiah bonds
Uang muka dari pelanggan - pihak ketiga	20a	4.713.197	12.599.877	Advances from a customer - third party
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		467.737.784	410.053.890	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Pinjaman jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	2q,42			Long-term debt - net of current maturities
Pinjaman bank	24,41	544.669.226	374.867.214	Bank loans
Obligasi rupiah	25	280.253.368	285.711.915	Rupiah bonds
Obligasi dolar AS	25	97.406.084	98.466.256	US Dollar bonds
Pihak berelasi	2e,25,39,41	-	130.947.913	Related party
Wesel jangka menengah	25	79.752.616	-	Medium term notes
Utang lain-lain	2k,2q,20b,42	9.121.822	9.698.707	Other payables
Liabilitas pajak tangguhan - neto	2s,34	112.887.298	99.150.300	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja	2o,38	14.148.364	13.065.752	Employee benefits liabilities
Liabilitas derivatif	2q,2u,23,42	113.762.545	162.135.400	Derivative liabilities
Liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area dan provisi lain-lain	2p,46	62.389.014	50.825.708	Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		1.314.390.337	1.224.869.165	Total Non-current Liabilities
Jumlah Liabilitas		1.782.128.121	1.634.923.055	Total Liabilities

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2014
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2014
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2014	2013	
LIABILITAS DAN EKUITAS (lanjutan)				LIABILITIES AND EQUITY (continued)
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp100 per saham				Capital stock - Rp100 par value per share
Modal dasar - 4.000.000.000 saham				Authorized - 4,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 3.332.451.450 saham	1b,27	101.154.464	101.154.464	Issued and fully paid - 3,332,451,450 shares
Tambahan modal disetor	28	183.439.833	183.439.833	Additional paid-in capital
Dampak perubahan transaksi ekuitas entitas anak/entitas asosiasi	29	107.870	107.870	Effects of changes in equity transactions of subsidiaries/ associated entities
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2d	(155.800)	1.440.163	Translation adjustments
Penyesuaian nilai wajar atas instrumen lindung nilai arus kas	2u	(31.653.354)	(53.728.265)	Fair value adjustment on cash flow hedging instruments
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya		6.492.210	6.492.210	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya		651.382.839	646.302.520	Unappropriated
Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		910.768.062	885.208.795	Total equity attributable to the equity holders of the parent company
Kepentingan nonpengendali	2b,26	9.550.696	11.547.620	Non-controlling interests
Jumlah Ekuitas		920.318.758	896.756.415	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		2.702.446.879	2.531.679.470	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF
KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2014
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
COMPREHENSIVE INCOME
For the Year Ended
December 31, 2014
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2014	2013 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/ Note 35)	
OPERASI YANG DILANJUTKAN				CONTINUING OPERATIONS
PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA				SALES AND OTHER OPERATING REVENUES
Penjualan minyak dan gas neto	2e,2r,30,39,40	701.426.544	826.842.368	Net oil and gas sales
Pendapatan dari batu bara		36.148.131	42.959.147	Revenue from coal
Pendapatan dari jasa		13.155.844	16.719.719	Revenue from services
JUMLAH PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA LAINNYA		750.730.519	886.521.234	TOTAL SALES AND OTHER OPERATING REVENUES
BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA				COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS
Biaya produksi dan lifting	2r,31a	(281.479.367)	(307.763.720)	Production and lifting costs
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	2j,2l,14,16,31c	(96.973.184)	(101.609.714)	Depreciation, depletion and amortization
Biaya pembelian minyak mentah	2r,31e	(26.309.259)	(44.378.789)	Cost of crude oil purchases
Biaya produksi batu bara	2r,31f	(26.087.257)	(24.179.183)	Coal production costs
Biaya jasa	2r,31b	(24.539.712)	(29.717.463)	Cost of services
Beban eksplorasi	2l,2r,31d	(24.385.209)	(14.079.817)	Exploration expenses
JUMLAH BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA		(479.773.988)	(521.728.686)	TOTAL COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS
LABA KOTOR		270.956.531	364.792.548	GROSS PROFIT
Beban penjualan, umum dan administrasi	2r,32	(110.313.286)	(117.107.313)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	24,25	(71.448.789)	(77.063.769)	Finance costs
Kerugian atas penurunan nilai aset - neto	6,7,14,16	(16.428.117)	(27.175.300)	Loss on impairment of assets - net
Bagian laba dari entitas asosiasi - neto	2e,12	7.067.272	8.742.792	Share of net income of associated entities - net
Pendapatan bunga		10.438.876	11.677.650	Finance income
Pendapatan lain-lain	33	28.988.038	41.619.755	Other income
Beban lain-lain		(8.275.021)	(13.374.548)	Other expense
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN DARI OPERASI YANG DILANJUTKAN		110.985.504	192.111.815	PROFIT BEFORE INCOME TAX EXPENSE FROM CONTINUING OPERATIONS
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2s,34	(97.798.875)	(153.860.688)	INCOME TAX EXPENSE

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2014
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
COMPREHENSIVE INCOME (continued)
For the Year Ended
December 31, 2014
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2014	2013 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/ Note 35)	
LABA TAHUN BERJALAN DARI OPERASI YANG DILANJUTKAN		13.186.629	38.251.127	PROFIT FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS
OPERASI YANG DIHENTIKAN				DISCONTINUED OPERATIONS
LABA SETELAH BEBAN PAJAK PENGHASILAN DARI OPERASI YANG DIHENTIKAN	35	530.134	(22.272.551)	PROFIT AFTER INCOME TAX EXPENSE FROM DISCONTINUED OPERATIONS
LABA TAHUN BERJALAN		13.716.763	15.978.576	PROFIT FOR THE YEAR
PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan		(1.595.963)	985.378	<i>Translation adjustments</i>
Penyesuaian nilai wajar atas instrumen lindung nilai arus kas		22.074.911	(40.484.084)	<i>Fair value adjustment on cash flow hedging instruments</i>
JUMLAH LABA (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		34.195.711	(23.520.130)	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR
LABA YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA				PROFIT ATTRIBUTABLE TO
Pemilik entitas induk				<i>Equity holders of the parent company</i>
Laba tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan		9.583.553	34.855.972	<i>Profit for the year from continuing operations</i>
Laba tahun berjalan dari operasi yang dihentikan		530.134	(22.272.551)	<i>Profit for the year from discontinued operations</i>
Laba tahun berjalan yang diatribusikan pada pemilik entitas induk		10.113.687	12.583.421	<i>Profit for the year attributable to owners of the parent company</i>
Laba tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan yang diatribusikan kepada kepentingan nonpengendali	2b,26	3.603.076	3.395.155	<i>Profit for the year from continuing operations attributable to non-controlling interests</i>
		13.716.763	15.978.576	

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2014
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
COMPREHENSIVE INCOME (continued)
For the Year Ended December 31, 2014
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2014	2013 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/ Note 35)	
LABA (RUGI) KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) ATTRIBUTABLE TO
Pemilik entitas induk				<i>Equity holders of the parent company</i>
Laba (rugi) komprehensif tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan		30.062.501	(4.642.734)	<i>Comprehensive income (loss) for the year from continuing operations</i>
Laba komprehensif tahun berjalan dari operasi yang dihentikan		530.134	(22.272.551)	<i>Comprehensive income for the year from discontinued operations</i>
Laba (rugi) komprehensif tahun berjalan yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk		30.592.635	(26.915.285)	<i>Comprehensive income (loss) for the year attributable to owners of the parent company</i>
Laba komprehensif tahun berjalan yang diatribusikan kepada kepentingan nonpengendali	2b,26	3.603.076	3.395.155	<i>Comprehensive income for the year attributable to non-controlling interests</i>
		34.195.711	(23.520.130)	
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	2z,36	0,0030	0,0041	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY

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

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

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
 Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2014
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
 For the Year Ended December 31, 2014
 (Expressed in United States Dollars, Unless Otherwise Stated)

Distribusikan kepada pemilik entitas induk/ *Attributable to the equity holders of the parent company*

Catatan/ Notes	Modal Saham/ Capital Stock	Tambahkan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital	Saldo Laba/Retained Earnings		Dampak Perubahan Transaksi Ekuitas Entitas Anak/Entitas Asosiasi/ Effect of Changes in Equity Transactions of Subsidiaries/ Associated Entities	Selisih Kurs karena Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Penyesuaian Nilai Wajar atas Instrumen Lindung Nilai Arus Kas/ Fair Value Adjustment on Cash Flow Hedging Instruments	Jumlah/Total	Kepentingan Nonpengendali/ Non-controlling Interests	Jumlah Ekuitas/ Total Equity	
			Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated	Tidak Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated							
Saldo per 31 Desember 2012	95.579.709	108.626.898	6.492.210	637.054.429	107.870	454.785	(13.244.181)	835.071.720	8.152.465	843.224.185	Balance, December 31, 2012
Pendapatan (rugi) komprehensif tahun berjalan	-	-	-	12.583.421	-	985.378	(40.484.084)	(26.915.285)	3.395.155	(23.520.130)	<i>Comprehensive income (loss) for the year</i>
Dividen tunai	37	-	-	(3.335.330)	-	-	-	(3.335.330)	-	(3.335.330)	<i>Cash dividend</i>
Penjualan Saham Tresuri	2n, 27	5.574.755	74.812.935	-	-	-	-	80.387.690	-	80.387.690	<i>Sale of Treasury Stocks</i>
Saldo per 31 Desember 2013	101.154.464	183.439.833	6.492.210	646.302.520	107.870	1.440.163	(53.728.265)	885.208.795	11.547.620	896.756.415	Balance, December 31, 2013
Pendapatan (rugi) komprehensif tahun berjalan	-	-	-	10.113.687	-	(1.595.963)	22.074.911	30.592.635	3.603.076	34.195.711	<i>Comprehensive income (loss) for the year</i>
Dividen tunai	37	-	-	(5.033.368)	-	-	-	(5.033.368)	(5.600.000)	(10.633.368)	<i>Cash dividend</i>
Saldo per 31 Desember 2014	101.154.464	183.439.833	6.492.210	651.382.839	107.870	(155.800)	(31.653.354)	910.768.062	9.550.696	920.318.758	Balance, December 31, 2014

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2014
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, Kecuali
Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
For the Year Ended
December 31, 2014
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2014	2013 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/ Note 35)	
Arus Kas dari Aktivitas Operasi				Cash Flows from Operating Activities
Penerimaan kas dari pelanggan		736.103.149	914.626.466	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan		(498.041.931)	(525.323.599)	Cash paid to suppliers and employees
Kas yang dihasilkan dari kegiatan usaha		238.061.218	389.302.867	Cash generated from operations
Pembayaran pajak penghasilan		(74.793.436)	(124.698.686)	Income tax paid
Kas neto diperoleh dari aktivitas operasi		163.267.782	264.604.181	Net cash provided by operating activities
Arus Kas dari Aktivitas Investasi				Cash Flows from Investing Activities
Penambahan investasi jangka pendek	5	(7.500.000)	(115.000.000)	Additions to short-term investments
Penerimaan dari pencairan investasi jangka pendek	5	5.406.469	183.867.199	Proceeds from redemption of short-term investments
Penambahan aset minyak dan gas bumi	16	(142.387.297)	(154.528.904)	Additions to oil and gas properties
Penambahan aset eksplorasi dan evaluasi		(41.021.506)	(67.130.523)	Addition to exploration and evaluation assets
Akuisisi entitas anak setelah dikurangi kas yang diperoleh	44	(126.363.802)	(1.380.000)	Acquisition of subsidiaries net of cash acquired
Penambahan investasi pada saham		(11.144.401)	(98.910.982)	Additions of investment in shares of stock
Penerimaan dividen dari entitas asosiasi	12	458.150	143.135	Proceeds from dividend payment of associates
Penambahan aset lain-lain		(153.587)	(1.540.124)	Additions to other assets
Perolehan aset tetap	14	(4.156.444)	(5.984.016)	Acquisitions of property, plant and equipment
Penerimaan atas penjualan aset tetap		2.621.431	20.620	Proceed from disposal of property, plant and equipment
Penambahan piutang lain-lain berelasi		(16.334.839)	(40.985.204)	Increase in other receivables from related parties
Penerimaan atas pelepasan entitas anak		17.400.000	-	Proceed from disposal of subsidiaries
Penerimaan bunga		9.357.015	11.913.175	Interest received
Kas neto digunakan untuk aktivitas investasi		(313.818.811)	(289.515.624)	Net cash used in investing activities

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
(lanjutan)
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2014
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
(continued)
For the Year Ended December 31, 2014
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	2014	2013 (Disajikan kembali/ As restated - Catatan/ Note 35)	
Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan				Cash Flows from Financing Activities
Hasil yang diperoleh dari:				Proceeds from:
- Pinjaman bank	24	465.012.073	110.000.000	Bank loans -
- Utang jangka panjang lainnya	25	80.385.852	123.061.777	Other long-term debt -
- Pihak berelasi		3.297.927	5.214.374	Related party -
Pembayaran atas:				Payments of:
- Pinjaman bank	24	(160.857.143)	(421.517.764)	Bank loans -
- Utang jangka panjang lainnya	25	(79.300.643)	(41.450.000)	Other long-term debt -
- Utang dari perusahaan afiliasi	25	(134.360.957)	-	Loan from affiliated companies -
Penerimaan dari penjualan saham treasury			80.387.690	Proceed from sale of treasury stock
Pembayaran beban pendanaan		(69.056.776)	(77.271.532)	Payment of financing charges
Penarikan (penempatan) rekening bank yang dibatasi penggunaannya		7.084.238	(1.186.566)	Withdrawal of (increase in) restricted cash in banks
Penyelesaian kewajiban derivatif		(7.629.154)	-	Settlement for derivative liability
Pembayaran dividen		(5.033.368)	(3.335.330)	Dividend payment
Pembayaran dividen entitas anak kepada kepentingan nonpengendali		(5.600.000)	-	Subsidiary dividend payment to non-controlling interest
Kas neto diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan		93.942.049	(226.097.351)	Net cash provided by (used in) financing activities
PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS DARI OPERASI YANG DILANJUTKAN		(56.608.980)	(251.008.794)	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS FROM CONTINUING OPERATIONS
PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS DARI OPERASI YANG DIHENTIKAN	35	(407.837)	(3.931.488)	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS FROM DISCONTINUED OPERATIONS
PERBEDAAN NILAI TUKAR NETO		(317.269)	(4.737.494)	NET FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCE
KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN	4	263.973.998	523.651.774	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR
KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN	4	206.639.912	263.973.998	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR

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

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014,
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM

a. Informasi Umum

PT Medco Energi Internasional Tbk (“Perusahaan”) didirikan di dalam kerangka Undang-undang Penanaman Modal Dalam Negeri No. 6 Tahun 1968 yang 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 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 beberapa kali mengalami perubahan, dimana perubahan terakhir dilakukan untuk menyesuaikan dengan Undang-undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007. Perubahan terakhir tersebut diaktakan dengan Akta Notaris No. 33 tanggal 8 Agustus 2008, yang telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia dalam surat keputusannya No. AHU-69951.AH.01.02 TH 2008 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 12 tanggal 10 Februari 2009, Tambahan No. 4180/2009.

Perusahaan berdomisili di Jakarta dan kantor pusat beralamat di Lantai 53, Gedung The Energy, SCBD lot 11A, Jl. Jenderal Sudirman, Jakarta 12190.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup aktivitas Perusahaan terdiri dari, antara lain, eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi dan aktivitas energi lainnya, usaha pengeboran darat dan lepas pantai, serta melakukan investasi (langsung dan tidak langsung) pada entitas anak. Perusahaan memulai kegiatan operasi komersialnya pada tanggal 13 Desember 1980.

Perusahaan dan Entitas Anak (bersama-sama disebut “Grup”) memiliki karyawan masing-masing sekitar 1.766 (tidak diaudit) dan 1.875 (tidak diaudit) orang pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013.

1. GENERAL

a. General Information

PT Medco Energi Internasional Tbk (“the Company”) was established within the framework of the Domestic Capital Investment Law No. 6 Year 1968 as amended by Law No. 12 Year 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 in its 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 has been amended several times, the latest amendments of which were made to comply with the current Limited Liability Company Law No. 40 issued in 2007. The latest amendments were covered by notarial deed No. 33 dated August 8, 2008, which were approved by the Ministry of Law and Human Rights in its decision letter No. AHU-69951.AH.01.02 TH 2008 and were published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 12 dated February 10, 2009, Supplement No. 4180/2009.

The Company is domiciled in Jakarta and its head office is located at 53rd Floor, The Energy Building, SCBD lot 11A, Jl. Jenderal Sudirman, Jakarta 12190.

In accordance with Article 3 of the Company’s Articles of Association, the scope of its activities comprises, among others, exploration for and production of oil and natural gas and other energy activities, onshore and offshore drilling, and investing (direct and indirect) in subsidiaries. The Company started its commercial operations on December 13, 1980.

The Company and its Subsidiaries (collectively refer to as “the Group”) have approximately 1,766 (unaudited) and 1,875 (unaudited) employees as of December 31, 2014 and 2013, respectively.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

Saham Perusahaan ditawarkan perdana kepada masyarakat dan dicatatkan di Bursa Efek Jakarta (BEJ) (sekarang Bursa Efek Indonesia) 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 Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (BAPEPAM-LK, dahulu Badan Pengawas Pasar Modal/BAPEPAM) dengan suratnya No. S-1588/PM/1994.

Perusahaan juga melakukan Penawaran Umum Terbatas I dengan 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 dan dicatatkan di BEJ pada tanggal 19 November 1999.

Pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, seluruh saham Perusahaan sejumlah 3.332.451.450 tercatat di Bursa Efek Indonesia.

Encore International Ltd, sebuah perusahaan yang didirikan di British Virgin Islands, merupakan entitas induk terakhir Grup. Entitas induk langsung Grup adalah Encore Energy Pte Ltd, sebuah perusahaan yang didirikan di Singapura.

c. Dewan Komisaris dan Direksi, dan Komite Audit

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi, dan Anggota Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

b. The Company's Public Offering

The Company's shares of stock were initially offered to the public and listed on the Jakarta Stock Exchange (JSE) (now Indonesia Stock Exchange) 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 Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (BAPEPAM-LK, formerly Capital Market Supervisory Agency/BAPEPAM) in its 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 its letter No. S-2244/PM/1999. 321,730,290 new shares were issued and listed on the JSE on November 19, 1999.

As of December 31, 2014 and 2013, all of the Company's 3,332,451,450 shares are listed on the Indonesia Stock Exchange.

Encore International Ltd, incorporated in British Virgin Islands, is the ultimate holding company of the Group. The immediate holding company of the Group is Encore Energy Pte Ltd, a company incorporated in Singapore.

c. Boards of Commissioners and Directors, and Audit Committee

The members of the Company's Boards of Commissioners and Directors, and Audit Committee as of December 31, 2014 and 2013 are as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Dewan Komisaris dan Direksi, dan Komite Audit (lanjutan)

Dewan Komisaris

Komisaris Utama
Komisaris Independen
Komisaris Independen
Komisaris
Komisaris
Komisaris

Hilmi Panigoro
Gustiaman Deru
Marsillam Simandjuntak
Yani Yuhani Rodyat
Retno Dewi Arifin
Junichi Iseda

Direksi

Direktur Utama
Direktur
Direktur
Direktur

Lukman A. Mahfud
Lany Djuwita Wong
Frla Berlini Yaman
Akira Mizuta

Ketua Komite Audit
Anggota Komite Audit
Anggota Komite Audit

Marsillam Simandjuntak
Jul Azmi
Ida Anggrainy Sarwani

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPS), yang diselenggarakan pada tanggal 26 April 2013, menyetujui pengunduran diri Bapak Mazayuki Mizuno dari jabatannya sebagai Komisaris dan Bapak Syamsurizal dari jabatannya sebagai Direktur Keuangan. Selanjutnya RUPS mengangkat Bapak Junichi Iseda sebagai Komisaris dan Ibu Lany Djuwita Wong sebagai Direktur Keuangan Perusahaan.

Berdasarkan resolusi Dewan Komisaris Perseroan tanggal 22 Mei 2013, Dewan Komisaris telah memberhentikan seluruh anggota Komite Audit yang lama, yaitu Bapak Marsillam Simandjuntak, Bapak Hilmi Panigoro, Bapak Gustiaman Deru, Bapak Zulfikri Aboebakar dan Bapak Djoko Sutardjo dan telah mengangkat anggota Komite Audit Perseroan yang baru untuk jangka waktu 5 tahun terhitung sejak tanggal 22 Mei 2013, yaitu Bapak Marsillam Simandjuntak, Bapak Jul Azmi dan Ibu Ida Anggrainy Sarwani.

Efektif 1 Agustus 2013, Bapak Dasril Dahya mengundurkan diri dari jabatannya sebagai Direktur Sumber Daya Manusia Perseroan.

1. GENERAL (continued)

c. Boards of Commissioners and Directors, and Audit Committee (continued)

Board of Commissioners

President Commissioner
Independent Commissioner
Independent Commissioner
Commissioner
Commissioner
Commissioner

Board of Directors

President Director
Director
Director
Director

Chairman of Audit Committee
Members of the Audit Committee
Members of the Audit Committee

The Annual General Meeting of Stockholders (AGMS) held on April 26, 2013 approved the resignations of Mr. Mazayuki Mizuno as Commissioner and Mr. Syamsurizal as Finance Director. Furthermore, the AGMS approved the appointments of Mr. Junichi Iseda as Commissioner and Ms. Lany Djuwita Wong as Finance Director of the Company.

Based on the Board of Commissioners' resolution dated May 22, 2013, the Board of Commissioners has decided to discharge all of the previous Audit Committee members consisting of Mr. Marsillam Simandjuntak, Mr. Hilmi Panigoro, Mr. Gustiaman Deru, Mr. Zulfikri Aboebakar and Mr. Djoko Sutardjo and has appointed new Audit Committee members for the next five-year period starting on May 22, 2013 consisting of Mr. Marsillam Simandjuntak, Mr. Jul Azmi and Mrs. Ida Anggrainy Sarwani.

Effective on August 1, 2013, Mr. Dasril Dahya has resigned from his position as Director of Human Resources of the Company.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

c. Dewan Komisaris dan Direksi, dan Komite Audit (lanjutan)

Keseluruhan kompensasi dan imbalan lain kepada Dewan Komisaris dan Direksi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, yang terdiri dari:

	2014	2013
<u>Dewan Komisaris</u>		
Imbalan jangka pendek	2.517.327	2.360.126
<u>Direksi</u>		
Imbalan jangka pendek	3.106.448	3.385.184
Imbalan pasca kerja (pencadangan)	1.125.156	1.113.995
Sub-total	4.231.604	4.499.179
Jumlah	6.748.931	6.859.305

d. Entitas Anak

i. Pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, Perusahaan telah mengkonsolidasikan semua entitas anak sesuai dengan kebijakan sebagaimana diuraikan dalam Catatan 2b, "Prinsip Konsolidasi". Untuk tujuan pengungkapan, hanya entitas *subholding* atau entitas anak yang material terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan dari jumlah aset/liabilitas dan atau pendapatan/laba neto yang disajikan dalam tabel di bawah ini:

1. GENERAL (continued)

c. Boards of Commissioners and Directors, and Audit Committee (continued)

The total compensation and other benefits for the Commissioners and Directors for the years ended December 31, 2014 and 2013, which consist of:

	2014	2013
<u>Commissioners</u>		
Short-term compensations	2.517.327	2.360.126
<u>Directors</u>		
Short-term compensations	3.106.448	3.385.184
Post retirement benefits (provision)	1.125.156	1.113.995
Sub-total	4.231.604	4.499.179
Total	6.748.931	6.859.305

d. Subsidiaries

i. As of December 31, 2014 and 2013, the Company has consolidated all of its subsidiaries in line with its accounting policy as described in Note 2b, "Principles of Consolidation". For disclosure purposes, only subholding entities or subsidiaries which are material in terms of total assets/liabilities and/or revenue/net income to the Company's consolidated financial statements are presented in the table below:

	Dimulainya kegiatan komersial/ Start of commercial operations	Tanggal perolehan izin eksplorasi/eksplotasi/ Date of exploration/exploitation permit obtained	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership		Jumlah aset (sebelum eliminasi) dalam jutaan/ Total assets (before elimination) in millions	
			31 Desember 2014/ December 31, 2014	31 Desember 2013/ December 31, 2013	31 Desember 2014/ December 31, 2014	31 Desember 2013/ December 31, 2013
<u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ Exploration and production of oil and gas</u>						
PT Medco E&P Tarakan ⁴⁾ Indonesia	1992	14 Jan' 2002	100,00	100,00	33,64	33,61
PT Medco E&P Indonesia ⁴⁾ Indonesia (South Sumatera Asset)	1995	28 Nov' 2013	100,00	100,00	272,83	399,6
PT Medco E&P Indonesia ²⁴⁾ Indonesia (Central Sumatera Asset)	2008	28 Nov' 1993	-	-	-	-
PT Medco E&P Tomori Sulawesi ⁴⁾ Indonesia	2005	4 Des' 1997	100,00	100,00	289,23	166,66
PT Medco E&P Sembakung ⁴⁾ Indonesia	2005	22 Des' 1993	100,00	100,00	9,20	12,55

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

	Dimulainya kegiatan komersial/ Start of commercial operations	Tanggal perolehan izin eksplorasi/eksploitasi/ Date of exploration/exploitation permit obtained	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership		Jumlah aset (sebelum eliminasi) dalam jutaan/ Total assets (before elimination) in millions	
			31 Desember 2014/ December 31, 2014	31 Desember 2013/ December 31, 2013	31 Desember 2014/ December 31, 2014	31 Desember 2013/ December 31, 2013
PT Medco E&P Simenggaris ⁴⁾ Indonesia	2009	24 Feb' 1998	100,00	100,00	39,2	47,9
PT Medco E&P Bengara ⁴⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	27 Sep' 1999	95,00	95,00	9,9	10,4
PT Medco E&P Lematang ⁴⁾ Indonesia	2003	6 Apr' 1987	100,00	100,00	111,71	101,3
Medco Energi Global Pte Ltd ^{1) 2) 11)} Singapura	2004	-	100,00	100,00	557,5	418,9
PT Medco CBM Sekayu ¹⁰⁾	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	27 Mei 2008	100,00	100,00	9,40	8,8
PT Medco CBM Pendopo	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	3 Dec 2010	100,00	100,00	2,69	2,77
PT Medco CBM Lematang	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	1 August 2011	100,00	100,00	1,93	1,38
PT Medco E&P Malaka ⁴⁾ Indonesia	Tahap eksplorasi dan Pengembangan/ Exploration and Development stage	1 Sep' 1991	100,00	100,00	102,90	102,81
PT Medco E&P Rimau ⁴⁾ Indonesia	2005	23 Apr' 2003	100,00	100,00	260,5	266,00
PT Medco E&P Nunukan ^{4) 26)} Indonesia	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	12 Des' 2004	100,00	100,00	3,7	4,9
Medco Bawean (Holdings) Pte Ltd ^{1) 4)} Singapura	2008	12 Feb' 2011	100,00	100,00	67	84,6
Medco Yemen Malik Ltd ¹³⁾ Yemen	2012	-	100,00	100,00	93,6	105,9
Camar Bawean Petroleum Ltd ⁶⁾	2005	12 Feb' 2011	100,00	100,00	70	84
Lematang E&P Limited ⁹⁾	2008	6 Apr' 1987	100,00	100,00	82,6	60,9
Medco International Services Pte Ltd ¹²⁾	2004	-	100,00	100,00	24,7	17,4
Medco Yemen Holding Ltd ^{1) 11)}	2008	-	100,00	100,00	0,39	0,39
Medco Yemen Amed Ltd ¹³⁾	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	13 Apr' 2008	100,00	100,00	9,1	6,4
Medco Cambodia Holding Limited ¹²⁾	2007	-	100,00	100,00	-	-
Medco LLC ¹⁵⁾	2001	Jan' 2006	68,00	68,00	55,3	60,6
Medco Energi USA Inc ^{1) 12)}	2004	-	100,00	100,00	179,2	196,6
Medco Energi US LLC ¹⁵⁾	2004	-	100,00	100,00	58,8	67,8
Medco Petroleum Management LLC ¹⁵⁾	2014	-	100,00	100,00	0,41	0,43
Medco Tunisia Petroleum Limited ¹²⁾	2004	-	100,00	100,00	128,5	-
Medco Ventures Internasional (Barbados) Limited ²²⁾	2014	-	100,00	-	143	-
Medco Sahara Limited ²²⁾	2014	-	100,00	-	-	-
Moonbi Energy Ltd ¹⁴⁾ Pertambangan/Mining	Tahap eksplorasi/ Exploration stage	11 Dec' 2013	90,00	-	3,6	-
PT Duta Tambang ReKayasa ^{20) **} Indonesia	Tahap Operasi Produksi/ Operation & Production Phase	2 Feb 2010	100,00	100,00	33,9	37,6

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership		Jumlah aset (sebelum eliminasi) dalam jutaan/ Total assets (before elimination) in millions	
	31 Desember 2014/ December 31, 2014	31 Desember 2013/ December 31, 2013	31 Desember 2014/ December 31, 2014	31 Desember 2013/ December 31, 2013
<u>Jasa penunjang operasi minyak dan gas/ Support services for oil and gas activities</u>				
PT Exspan Petrogas Intranusa ⁴⁾ Indonesia	100,00	100,00	62,2	72,9
PT Medco Gas Indonesia ^{1) 4)} Indonesia	100,00	100,00	19,5	18,4
<u>Produksi kimia dan perdagangan/ Production and trading of chemicals</u>				
PT Medco Downstream Indonesia ^{1) 2) 4)} Indonesia	100,00	100,00	26,7	27,1
PT Medco Niaga Internasional ⁴⁾ Indonesia	100,00	100,00	0,4	0,3
<u>Liquefied Natural Gas</u>				
PT Medco LNG Indonesia ⁴⁾ Indonesia	100,00	100,00	265,04	235,6
<u>Lain-lain/Others</u>				
MEI Euro Finance Limited ^{2) 4)} Mauritius	100,00	100,00	0,009	1,9
Medco CB Finance BV ^{2) 4) 23)} Belanda	100,00	100,00	0	0,4
PT Medco Energi Mining Internasional ^{1) 4)} Indonesia	100,00	100,00	31,3	40,04
Medco Straits Services Pte Ltd ^{1) 2) 4)} Singapura	100,00	100,00	1.266,2	915,1

Rincian entitas anak yang tidak aktif, atau tidak signifikan, atau telah menjadi entitas asosiasi tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, atau dimiliki tidak langsung oleh Perusahaan adalah sebagai berikut:

The subsidiaries that are not active, or not significant or owned indirectly by the Company in December 31, 2014 and 2013 are as follows:

	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership	
	31 Desember 2014/ December 31, 2014	31 Desember 2013/ December 31, 2013
<u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas/ Exploration and production of oil and gas</u>		
Bangkanai Petroleum (L) Berhad ⁵⁾	100,00	100,00
BUT Medco Madura Pty Ltd ⁴⁾	51,00	51,00
PT Medco E&P Kalimantan ⁷⁾	100,00	100,00
PT Medco E&P Madura ⁴⁾	100,00	100,00
Medco Simenggaris Pty Ltd ⁴⁾	100,00	100,00
PT Medco E&P Yapen ^{1) 4) 23)}	-	100,00

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership	
	31 Desember 2014/ December 31, 2014	31 Desember 2013/ December 31, 2013
<u>Eksplorasi dan produksi minyak dan gas (lanjutan)/ Exploration and production of oil and gas (continued)</u>		
Perkasa Equatorial Sembakung Ltd ⁶⁾	100,00	100,00
Exspan Cumi-cumi (L) Inc ^{7) 22)}	100,00	100,00
Sulawesi E&P Limited ^{4) 23)}	100,00	100,00
Medco Arabia ¹²⁾	100,00	100,00
Medco International Ventures Ltd ¹²⁾	100,00	100,00
Medco Yemen Arat Ltd ¹³⁾	100,00	100,00
Medco Cambodia Tonle Sap ¹⁴⁾	-	100,00
Medco International Enterprise Ltd ^{1) 12)}	100,00	100,00
Medco International Petroleum Ltd ¹²⁾	-	100,00
Medco Energi (BVI) Ltd ¹²⁾	100,00	100,00
Medco Far East Limited Cayman Islands ^{2) 4)}	100,00	100,00
PT Medco E&P Merangin Indonesia ⁴⁾	100,00	100,00
PT Medco E&P Bangkanai Indonesia ^{1) 4)}	100,00	100,00

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

	Persentase kepemilikan efektif/ Effective percentage of ownership	
	31 Desember 2014/ December 31, 2014	31 Desember 2013/ December 31, 2013
<u>Jasa penunjang operasi minyak dan gas/Support services for oil and gas activities</u>		
PT Sistim Vibro Indonesia ¹⁹⁾	100,00	100,00
PT Medco Integrated Resources ¹⁹⁾	100,00	100,00
PT Mitra Energi Gas Sumatra ¹⁸⁾	100,00	100,00
PT Medco Energi CBM Indonesia ^{1) 4)}	100,00	100,00
PT Medco CBM Bengara ¹⁰⁾	100,00	100,00
PT Medco CBM Rimau ¹⁰⁾	100,00	100,00
Medco Petroleum Services Ltd ¹¹⁾	100,00	100,00
<u>Produksi kimia dan perdagangan/Production and trading of chemicals</u>		
PT Medco LPG Kaji ¹⁶⁾	100,00	100,00
PT Medco Methanol Bunyu ¹⁶⁾	100,00	100,00
PT Medco Ethanol Lampung ¹⁶⁾	100,00	100,00
PT Usaha Tani Sejahtera ²¹⁾	100,00	100,00
PT Medco Services Indonesia ¹⁶⁾	100,00	100,00
PT Bumi Agro Lampung ²¹⁾	-	100,00
PT Medco Sarana Balaraja ⁴⁾	100,00	100,00
PT Mahakam Raksa Buminusa ¹⁹⁾	99,00	99,00
Petroleum Exploration & Production Int Ltd ^{1) 11)}	100,00	100,00
Synergia Trading International Pte Ltd ¹¹⁾	100,00	100,00
Fortico International Limited ⁹⁾	100,00	100,00
PT Satria Raksa Buminusa ¹⁹⁾	100,00	100,00
PT Musi Raksa Buminusa ¹⁹⁾	100,00	100,00
PT Medco Energi Nusantara ⁴⁾	100,00	100,00
PT International Power Ventures ^{5) 23)}	-	100,00

- 1) dan entitas anak
- 2) sebesar 90%-95% dari jumlah aset merupakan akun antar perusahaan dalam Grup yang dieliminasi dalam laporan keuangan konsolidasian
- 3) Technical Assistance Contract (TAC) Kalimantan dilepaskan pada tahun 2008

- 1) and subsidiary/subsidiaries
- 2) 90%-95% of the assets are intercompany accounts within the Group which were eliminated in the consolidated financial statements
- 3) Technical Assistance Contract (TAC) of Kalimantan was relinquished in 2008

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

- 4) Entitas anak PT Medco Energi Internasional Tbk
- 5) Entitas anak PT Medco E & P Bangkanai
- 6) Entitas anak Medco Bawean (Holding) Pte Ltd
- 7) Entitas anak PT Medco E & P Kalimantan
- 8) Entitas anak Medco Far East Limited
- 9) Entitas anak Petroleum Exploration & Production Int Ltd
- 10) Entitas anak PT Medco Energi CBM Indonesia
- 11) Entitas anak Medco Straits Services Pte Ltd
- 12) Entitas anak Medco Energi Global Pte Ltd
- 13) Entitas anak Medco Yemen Holding Ltd
- 14) Entitas anak Medco Asia Pacific Ltd (dahulu Medco Cambodia Holding Ltd)
- 15) Entitas anak Medco Energi USA, Inc
- 16) Entitas anak PT Medco Downstream Indonesia
- 17) Entitas anak PT Exspan Petrogas Intranusa
- 18) Entitas anak PT Medco Gas Indonesia
- 19) Entitas anak PT Medco Sarana Balaraja
- 20) Entitas anak PT Medco Energi Mining Internasional
- 21) Entitas anak PT Medco Services Indonesia
- 22) Entitas anak Medco Tunisia Petroleum Ltd
- 23) Dalam proses likuidasi
- 24) Entitas telah dilikuidasi atau dijual kepada pihak ketiga
- 25) Pengembalian dan pengelolaan sementara
- 26) Izin eksplorasi berakhir tanggal 12 Desember 2014.
- *) Tanggal perolehan eksplorasi/eksploitasi bervariasi dari tahun 2005-2009
- **) Tanggal perolehan eksplorasi/eksploitasi pada tanggal 2 Februari 2010

ii. Grup mempunyai kerjasama operasi minyak dan gas atau Kontrak Jasa/Perjanjian Partisipasi dan Pembagian Ekonomi di luar negeri pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 sebagai berikut:

Kerjasama Operasi	Negara/ Country	Hak Kepemilikan (%)/ Interest (%)		Joint Venture
		2014	2013	
East Cameron (EC) 317/318 lease	Amerika Serikat/USA	75,00	75,00	East Cameron (EC) 317/318 lease
East Cameron (EC) 316	Amerika Serikat/USA	100,00	100,00	East Cameron (EC) 316
Main Pass (MP) 64/65 lease	Amerika Serikat/USA	75,00	75,00	Main Pass (MP) 64/65 lease
Blok E offshore*)	Kamboja/Cambodia	-	41,25	Blok E offshore
Blok 12*)	Kamboja/Cambodia	-	52,50	Blok 12
Nimr - Karim Area	Oman	51,00	51,00	Nimr - Karim Area
Blok 47 Ghadames Basin	Libya	50,00	50,00	Blok 47 Ghadames Basin
Blok 82	Yaman/Yemen	38,25	38,25	Blok 82
Blok 9	Yaman/Yemen	21,25	21,25	Blok 9
Blok Bir Ben Tartar**)	Tunisia	86,00	-	Blok Bir Ben Tartar
Blok Adam**)	Tunisia	5,00	-	Blok Adam
Blok Cosmos**)	Tunisia	80,00	-	Blok Cosmos
Blok Yasmin**)	Tunisia	100,00	-	Blok Yasmin
Blok Sud Remada**)	Tunisia	86,00	-	Blok Sud Remada
Blok Borj El Khadra**)	Tunisia	10,00	-	Blok Borj El Khadra
Blok Jenein**)	Tunisia	65,00	-	Blok Jenein
Blok Hammamet**)	Tunisia	35,00	-	Blok Hammamet
Juha Extension PPL-470	Papua New Guinea	90,00	-	Juha Extension PPL-470

- *) Dalam proses pelepasan
**) Entitas yang baru diakuisisi

- *) In process of relinquishment
**) newly acquired entities

iii. Grup melakukan sejumlah akuisisi dan penjualan aset sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 44a.

iii. The Group has undertaken acquisitions and divestments of assets as disclosed in Note 44a.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

1. UMUM (lanjutan)

d. Entitas Anak (lanjutan)

iv. Medco Tunisia Petroleum Limited adalah perusahaan yang didirikan berdasarkan The British Virgin Islands (BVI) Business Companies Act 2004, tanggal 2 Mei 2014 dengan nomor daftar 1822501 dan beralamat di Palm Grove House P.O Box 438 Road Town, Tortola, VG 1110 British Virgin Islands. Medco Tunisia Petroleum Limited dimiliki seratus persen (100%) oleh Medco Energi Global Pte Ltd, dengan modal dasar sebanyak 50.000 saham, tanpa nilai nominal.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian telah disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan (SAK), yang terdiri dari Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan Peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang dikeluarkan oleh BAPEPAM-LK No. VIII.G.7 (Lampiran Keputusan Ketua Bapepam-LK No. Kep-06/PM/2000 tanggal 13 Maret 2000, yang telah diubah melalui Keputusan Ketua Bapepam-LK No. Kep-347/BL/2012 tanggal 25 Juni 2012).

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyajian laporan keuangan konsolidasian konsisten dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyajian laporan keuangan konsolidasian Grup pada tanggal dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013.

1. GENERAL (continued)

d. Subsidiaries (continued)

iv. Medco Tunisia Petroleum Limited was incorporated under the British Virgin Islands (BVI) Business Companies Act 2004, on May 2, 2014 with Registration No. 1822501 and with registered address in Palm Grove House P.O. Box 438 Road Town, Tortola, VG 1110 British Virgin Islands. Medco Tunisia Petroleum Limited has an authorized capital stock of 50,000 shares, with no par value, and is one hundred percent (100%) owned by Medco Energi Global Pte Ltd.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards (SAK), which comprise the Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretations of Financial Accounting Standards (ISAK) issued by the Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants and the Regulations and the Guidelines on Financial Statements Presentation and Disclosures No. VIII.G.7 (Appendix to the Chairman of Bapepam-LK Decree No. Kep-06/PM/2000 dated March 13, 2000, as amended by the Chairman of Bapepam-LK Decree No. Kep-347/BL/2012 dated June 25, 2012) issued by Bapepam-LK.

The accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements are consistent with those adopted in the preparation of the Group's consolidated financial statements as of end for the year ended December 31, 2013.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian (lanjutan)

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

Laporan arus kas konsolidasian yang disusun dengan menggunakan metode langsung menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas dimana arus kas diklasifikasikan menjadi aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah Dolar Amerika Serikat (Dolar AS), yang juga merupakan mata uang fungsional Grup.

b. Prinsip Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasian termasuk akun-akun entitas anak dimana Perusahaan mempunyai kepemilikan saham langsung atau tidak langsung lebih dari 50%.

Semua akun dan transaksi antar Grup yang material, termasuk keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi, jika ada, dieliminasi untuk mencerminkan posisi keuangan dan hasil operasi Grup sebagai satu kesatuan usaha.

Entitas anak dikonsolidasi secara penuh sejak tanggal akuisisi, yaitu pada tanggal Perusahaan memperoleh pengendalian, dan berlanjut untuk dikonsolidasi sampai dengan tanggal entitas induk kehilangan pengendalian. Pengendalian dianggap ada ketika Perusahaan memiliki, secara langsung atau tidak langsung melalui entitas anak, lebih dari setengah hak suara suatu entitas.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements (continued)

The consolidated financial statements have been prepared on the accrual basis, except for consolidated statement of cash flows, using historical cost concept, except for certain accounts which are measured on the bases described in the relevant notes herein.

The consolidated statements of cash flows, which was prepared using the direct method present cash receipts and payments classified into operating, investing and financing activities using the direct method.

The reporting currency used in the preparation of the consolidated financial statements is the United States Dollar (US Dollar), the Group's functional currency.

b. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the subsidiaries in which the Company has more than 50% share ownership, either directly or indirectly.

All material intercompany accounts and transactions, including unrealized gains or losses, if any, are eliminated to reflect the financial position and the results of operations of the Group as one business entity.

A subsidiary is fully consolidated from the date of acquisition, being the date on which the Company obtained control, and continues to be consolidated until the date such control ceases. Control is presumed to exist if the Company owns, directly or indirectly through subsidiaries, more than half of the voting power of an entity.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

b. Prinsip Konsolidasi (lanjutan)

Pengendalian juga ada ketika entitas induk memiliki setengah atau kurang dari hak suara suatu entitas jika terdapat:

- Kekuasaan yang melebihi setengah hak suara sesuai perjanjian dengan investor lain;
- Kekuasaan untuk mengatur kebijakan keuangan dan operasional entitas berdasarkan peraturan atau perjanjian;
- Kekuasaan untuk menunjuk atau mengganti sebagian besar direksi atau badan pengatur setara dan mengendalikan entitas melalui direksi atau badan tersebut; atau
- Kekuasaan untuk memberikan suara mayoritas pada rapat direksi atau badan pengatur setara dan mengendalikan entitas melalui direksi atau badan tersebut.

Kerugian pada entitas anak yang tidak dimiliki secara penuh diatribusikan kepada kepentingan non-pengendali (KNP) bahkan jika hal ini mengakibatkan KNP mempunyai saldo defisit.

Jika kehilangan pengendalian atas suatu entitas anak, maka Grup:

- menghentikan pengakuan aset (termasuk *goodwill*) dan liabilitas entitas anak;
- menghentikan pengakuan jumlah tercatat setiap KNP;
- menghentikan pengakuan akumulasi atas selisih kurs, yang dicatat pada ekuitas, jika ada;
- mengakui nilai wajar atas pembayaran yang diterima;
- mengakui nilai wajar atas setiap investasi yang tersisa;
- mengakui setiap surplus atau defisit pada laporan laba rugi; dan
- mereklasifikasi bagian entitas induk atas komponen yang sebelumnya diakui sebagai pendapatan komprehensif lainnya ke laporan laba rugi atau laba ditahan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of Consolidation (continued)

Control also exists when the parent company owns half or less of the voting rights of an entity when there is:

- Power over more than half of the voting rights by virtue of an agreement with other investors;
- Power to govern the financial and operating policies of the entity under a statute or an agreement;
- Power to appoint or remove the majority of the members of the board of directors or equivalent governing body and control of the entity is by that board or body; or
- Power to cast the majority of votes at meetings of the board of directors or equivalent governing body and control of the entity is by that board or body.

Losses of a non-wholly owned subsidiary are attributed to the non-controlling interests (NCI) even if such losses result in a deficit balance for the NCI.

In case of loss of control over a subsidiary, the Group:

- derecognizes the assets (including *goodwill*) and liabilities of the subsidiary;
- derecognizes the carrying amount of any NCI;
- derecognizes the cumulative translation differences recorded in equity, if any;
- recognizes the fair value of the consideration received;
- recognizes the fair value of any investment retained;
- recognizes any surplus or deficit in profit or loss; and
- reclassifies the parent's share of the component previously recognized in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings, as appropriate.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

b. Prinsip Konsolidasi (lanjutan)

KNP merupakan bagian atas laba atau rugi dan aset neto dari entitas anak yang diatribusikan kepada kepemilikan atas ekuitas yang secara langsung atau tidak langsung tidak dimiliki oleh Perusahaan, yang disajikan dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian dan sebagai ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk.

c. Kombinasi Bisnis

Kombinasi bisnis dicatat dengan menggunakan metode akuisisi. Biaya perolehan dari suatu akuisisi diukur dari nilai agregat imbalan yang dialihkan, diukur pada nilai wajar pada tanggal akuisisi dan jumlah setiap KNP pada pihak yang diakuisisi. Untuk setiap kombinasi bisnis, pihak pengakuisisi mengukur KNP pada entitas yang diakuisisi pada nilai wajar atau pada proporsi kepemilikan KNP atas aset neto yang teridentifikasi dari entitas yang diakuisisi. Biaya-biaya akuisisi yang timbul dibebankan langsung dan dicatat dalam "Beban Penjualan, Umum dan Administrasi".

Ketika Grup melakukan akuisisi atas sebuah bisnis, Grup mengklasifikasikan dan menentukan aset keuangan dan liabilitas keuangan yang diambil alih berdasarkan pada persyaratan kontraktual, kondisi ekonomi dan kondisi terkait lainnya yang ada pada tanggal akuisisi. Hal ini termasuk pemisahan atas derivatif yang melekat pada kontrak utama oleh pihak yang diakuisisi. Dalam suatu kombinasi bisnis yang dilakukan secara bertahap, pihak pengakuisisi mengukur kembali kepemilikan atas ekuitas yang dimiliki sebelumnya pada pihak yang diakuisisi berdasarkan nilai wajar pada tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang terjadi dalam laba rugi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of Consolidation (continued)

NCI represents the portion of the profit or loss and net assets of the subsidiaries attributable to equity interests that are not owned directly or indirectly by the Company, which are presented in the consolidated statements of comprehensive income and under the equity section of the consolidated statements of financial position, respectively, separately from the corresponding portion attributable to the equity holders of the parent company.

c. Business Combinations

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value and the amount of any NCI in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the NCI in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Transaction costs incurred are directly expensed and included in "Selling, General and Administrative Expenses".

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets acquired and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree. If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date and any resulting gain or loss is recognized in profit or loss.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Kombinasi Bisnis (lanjutan)

Imbalan kontinjensi yang akan dibayarkan oleh pihak pengakuisisi diakui pada nilai wajar pada tanggal akuisisi. Perubahan nilai wajar atas imbalan kontinjensi setelah tanggal akuisisi yang diklasifikasikan sebagai aset atau liabilitas, akan diakui dalam laporan laba rugi atau sebagai pendapatan komprehensif lain sesuai dengan PSAK No. 55 (Revisi 2011). Jika diklasifikasikan sebagai ekuitas, imbalan kontinjensinya tidak diukur kembali sampai penyelesaian terakhir dalam ekuitas.

Pada tanggal akuisisi, pertama kali *goodwill* diukur pada harga perolehan yang merupakan selisih lebih nilai agregat dari imbalan yang dibayarkan dan jumlah yang diakui untuk KNP dibandingkan dengan jumlah dari aset teridentifikasi dan liabilitas yang diperoleh. Jika imbalan tersebut kurang dari nilai wajar aset neto Entitas Anak yang diakuisisi, selisih tersebut diakui dalam laporan laba rugi.

Setelah pengakuan awal, *goodwill* diukur pada jumlah tercatat dikurangi akumulasi kerugian penurunan nilai, jika ada. Untuk tujuan uji penurunan nilai, *goodwill* yang diperoleh dari suatu kombinasi bisnis dialokasikan sejak tanggal akuisisi kepada setiap unit penghasil kas ("UPK") dari Grup yang diharapkan akan memperoleh manfaat dari kombinasi tersebut, terlepas dari apakah aset atau liabilitas lain dari pihak yang mengakuisisi dialokasikan kepada UPK tersebut.

Jika *goodwill* telah dialokasikan pada suatu UPK dan operasi tertentu dalam UPK tersebut dilepas, maka *goodwill* yang terasosiasi dengan operasi yang dilepas tersebut dimasukkan dalam jumlah tercatat operasi tersebut ketika menentukan keuntungan atau kerugian dari pelepasan operasi. *Goodwill* yang dilepaskan tersebut diukur berdasarkan nilai relatif operasi yang dilepas dan porsi UPK yang ditahan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

c. Business Combinations (continued)

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration which is deemed to be an asset or liability will be recognized in accordance with PSAK No. 55 (Revised 2011) either in profit or loss or as other comprehensive income. If the contingent consideration is classified as equity, it should not be remeasured until it is finally settled within equity.

At acquisition date, goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for NCI over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the Subsidiary acquired, the difference is recognized in profit or loss.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is allocated from the acquisition date to each of the Group's cash-generating units (CGU) that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquirer are assigned to those CGUs.

Where goodwill forms part of a CGU and part of the operation within that CGU is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed of and the portion of the CGU retained.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

Grup mempertimbangkan indikator utama dan indikator lainnya dalam menentukan mata uang fungsionalnya. Jika ada indikator yang tercampur dan mata uang fungsional tidak jelas, manajemen menggunakan penilaian untuk menentukan mata uang fungsional yang paling tepat menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, kejadian dan kondisi yang mendasarinya.

Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Dolar AS, yang merupakan mata uang fungsional Perusahaan dan mata uang penyajian Grup. 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 laporan posisi keuangan konsolidasian, seluruh aset dan liabilitas keuangan dalam mata uang selain Dolar AS dijabarkan ke Dolar AS dengan menggunakan kurs tengah yang berlaku pada tanggal tersebut. Keuntungan atau kerugian neto dari selisih kurs dikreditkan atau dibebankan ke operasi berjalan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances

The Group considers the primary indicators and other indicators in determining its functional currency. If indicators are mixed and the functional currency is not obvious, management uses its judgment to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions.

The consolidated financial statements are presented in US Dollar, which is the Company's functional currency and the Group's presentation currency. Transactions during the year involving currencies other than US Dollar are recorded in US Dollars at the rates of exchange in effect on the date of the transactions.

At the reporting date, all monetary assets and liabilities denominated in currencies other than US Dollar are translated to US Dollar at the middle exchange rates prevailing on that date. The resulting net foreign exchange gains or losses are credited or charged to current operations.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing (lanjutan)

Untuk tujuan konsolidasi, aset dan liabilitas dari Entitas Anak, yang menyelenggarakan pembukuan/mencatat akun-akunnya dalam Rupiah dan mata uang fungsionalnya adalah Rupiah, dijabarkan ke Dolar AS dengan menggunakan kurs tukar yang berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan, 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 yang terjadi dikreditkan atau dibebankan ke akun "Selisih Kurs karena Penjabaran Laporan Keuangan" yang disajikan di bagian Ekuitas di laporan posisi keuangan konsolidasian. Untuk entitas yang pembukuan/akun-akun diselenggarakan dalam mata uang Rupiah dan Euro, tetapi mata uang fungsionalnya adalah Dolar AS, untuk tujuan konsolidasi, akun-akun dari entitas-entitas tersebut, diukur kembali dalam Dolar AS untuk lebih mencerminkan substansi ekonomisnya. Selisih kurs yang terjadi dikreditkan atau dibebankan ke operasi tahun berjalan.

Kurs tukar yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, atas saldo dalam mata uang asing yang signifikan adalah sebagai berikut:

	2014
Rupiah/AS\$1	0,000080
Euro/AS\$1	1,2165
Dolar Australia/AS\$1	0,8214
Dolar Singapura /AS\$1	0,7574
Poundsterling Inggris/AS\$1	1,5571
Yen Jepang 100/AS\$1	0,8380

Entitas Anak tertentu menyelenggarakan pembukuan dalam Rupiah dan mengukur kembali pembukuan mereka ke dalam mata uang fungsional mereka untuk tujuan penyusunan laporan keuangan konsolidasian.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)

For consolidation purposes, assets and liabilities of Subsidiaries which maintain their books/accounts in Indonesian Rupiah and whose functional currency is Indonesian Rupiah, are translated into US Dollars using the rates of exchange prevailing at the reporting 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 the account "Translation Adjustments", under the Equity section of the consolidated statements of financial position. For entities that maintain their books/accounts in Indonesian Rupiah and in Euro, but their functional currency is the US Dollar, for consolidation purposes, the accounts of these entities are remeasured into the US Dollar in order to reflect more closely their economic substance. The resulting foreign exchange differences are credited or charged to current operations.

As of December 31, 2014 and 2013, the rates of exchange used for significant foreign currency-denominated balances are as follows:

	2013	
	0,000082	Rupiah/US\$1
	1,3801	Euro/US\$1
	0,8923	Australian Dollar/US\$1
	0,7899	Singapore Dollar/US\$1
	1,6488	British Poundsterling/US\$1
	0,9531	Japanese Yen 100/US\$1

Certain Subsidiaries maintain their books in Indonesian Rupiah and remeasure their books into their functional currencies for the purpose of preparing the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing (lanjutan)

Entitas Anak tersebut mengukur kembali aset dan liabilitas non-moneter ke dalam mata uang fungsional mereka dengan menggunakan kurs historis, sedangkan aset dan liabilitas moneter dijabarkan ke dalam mata uang fungsional dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal pelaporan posisi keuangan.

Pendapatan dan beban diukur kembali ke dalam mata uang fungsional menggunakan nilai asli mata uang fungsional tersebut atau menggunakan nilai tukar rata-rata tertimbang setiap bulan yang mendekati kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Keuntungan atau kerugian selisih kurs dari proses pengukuran kembali diakui dalam laporan laba rugi.

e. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Suatu pihak dianggap berelasi dengan Grup jika:

- a. langsung, atau tidak langsung yang melalui satu atau lebih perantara, suatu pihak (i) mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama dengan Grup; (ii) memiliki kepentingan dalam Grup yang memberikan pengaruh signifikan atas Grup; atau (iii) memiliki pengendalian bersama atas Grup;
- b. suatu pihak adalah entitas asosiasi Grup;
- c. suatu pihak adalah kerjasama operasi dimana Grup sebagai *venturer*;
- d. suatu pihak adalah anggota dari personil manajemen utama dari Grup atau entitas induk Grup;
- e. suatu pihak adalah anggota keluarga dekat dari individu yang diuraikan dalam butir (a) atau (d);
- f. suatu pihak adalah entitas yang dikendalikan, dikendalikan bersama atau dipengaruhi secara signifikan oleh atau dimana hak suara signifikan dimiliki oleh, langsung maupun tidak langsung, individu seperti diuraikan dalam butir (d) atau (e); atau

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)

Such Subsidiaries remeasure their non-monetary assets and liabilities into their functional currencies using historical rates, while monetary assets and liabilities are translated into functional currencies using the current exchange rate at the statement of financial position date.

Revenues and expenses are remeasured into functional currencies using the original functional currencies amount or using weighted average exchange rates every month which approximate the exchange rates prevailing at the date of transactions. Foreign exchange gains or losses from the remeasurement process are recognized in profit or loss.

e. Transactions with Related Parties

A party is considered to be related to the Group if:

- a. *directly, or indirectly through one or more intermediaries, the party (i) controls, is controlled by, or is under common control with, the Group; (ii) has an interest in the Group that gives it significant influence over the Group; or, (iii) has joint control over the Group;*
- b. *the party is an associate of the Group;*
- c. *the party is a joint venture in which the Group is a venturer;*
- d. *the party is a member of the key management personnel of the Group or its parent;*
- e. *the party is a close member of the family of any individual referred to in (a) or (d);*
- f. *the party is an entity that is controlled, jointly controlled or significantly influenced by or for which significant voting power in such entity resides with, directly or indirectly, any individual referred to in (d) or (e); or*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

e. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi (lanjutan)

g. suatu pihak adalah suatu program imbalan pasca-kerja untuk imbalan kerja dari Grup atau entitas yang terkait dengan Grup.

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak. Beberapa persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan persyaratan yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Seluruh transaksi dan saldo dengan pihak-pihak berelasi yang signifikan diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

f. Setara Kas

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

Rekening bank yang dibatasi penggunaannya yang akan digunakan untuk membayar utang yang jatuh tempo dalam satu tahun disajikan sebagai aset lancar. Rekening bank lainnya dan deposito berjangka yang dipakai sebagai agunan atau dibatasi penggunaannya disajikan sebagai aset tidak lancar.

g. Cadangan Penurunan Nilai Piutang

Cadangan penurunan nilai piutang ditentukan berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan piutang pada akhir tahun sebagaimana didiskusikan pada butir q.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

e. Transactions with Related Parties (continued)

g. the party is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of the Group or of any entity that is a related party of the Group.

The transactions are made based on terms agreed by the parties. Such terms are may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.

All significant transaction and balances with related parties are disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

f. Cash Equivalents

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

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

g. Allowance for Impairment of Receivables

An allowance for impairment of receivables is provided based on a review of the receivable accounts at the end of the year as dicussed in point q.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

h. Persediaan

Persediaan minyak mentah, batu bara, bahan kimia dan produk petroleum lainnya, suku cadang dan perlengkapan untuk operasi dinyatakan sebesar biaya perolehan atau nilai realisasi neto, mana yang lebih rendah. Biaya perolehan ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang atau metode rata-rata. Cadangan untuk penurunan nilai keusangan persediaan ditentukan berdasarkan penelaahan terhadap keadaan masing-masing persediaan pada akhir tahun.

i. Beban Dibayar Di muka

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

j. Aset Tetap

Aset tetap dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan penurunan nilai. Biaya perolehan aset tetap termasuk biaya penggantian bagian dari aset tetap pada saat terjadinya biaya, jika kriteria pengakuannya terpenuhi. Demikian pula, ketika pemeriksaan utama dilakukan, biaya pemeriksaan diakui sebagai nilai tercatat aset sebagai penggantian jika kriteria pengakuan terpenuhi. Semua biaya perbaikan dan perawatan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui pada laporan laba rugi pada saat terjadinya.

Aset tetap yang diperoleh melalui pertukaran aset non-moneter atau kombinasi aset moneter dan non-moneter diukur pada nilai wajar, kecuali:

- (i) Transaksi pertukaran tidak memiliki substansi komersial, atau
- (ii) Nilai wajar dari aset yang diterima dan diserahkan tidak dapat diukur secara andal.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

h. Inventories

Inventories of crude oil, coal, chemicals and other petroleum products, spare parts and supplies used for operations 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 value and obsolescence of inventories is provided based on a review of the individual inventory items at the end of the year.

i. Prepaid Expenses

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

j. Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment, are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Such cost includes the cost of replacing part of the property, plant and equipment when that cost is incurred, if the recognition criteria are met. Likewise, when a major inspection is performed, its cost is recognized in the carrying amount of the property, plant and equipment as a replacement if the recognition criteria are satisfied. All other repairs and maintenance costs that do not meet the recognition criteria are recognized in profit or loss as incurred.

Property, plant and equipment acquired in exchange for a non-monetary asset or for a combination of monetary and non-monetary assets are measured at fair values unless:

- (i) The exchange transactions lack commercial substance, or*
- (ii) The fair value of neither the assets received nor the assets given up can be measured reliably.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

j. Aset Tetap (lanjutan)

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

	Tahun/ Years
Bangunan dan prasarana	20
Mesin	8 - 20
Peralatan panel pengendali	4 - 20
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	8 - 16
Peralatan telekomunikasi	5
Kendaraan bermotor	4 - 10
<i>Leasehold improvements</i>	3 - 8
Peralatan kantor dan lainnya	3 - 5
Pesawat terbang	20

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Biaya pengurusan legal hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Bangunan ("HGB") yang dikeluarkan ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah pada akun "Aset Tetap" dan tidak diamortisasi. Sementara biaya pengurusan perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah diakui sebagai aset tak berwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak atau umur ekonomis tanah, mana yang lebih pendek.

Pengakuan aset tetap dihentikan pengakuannya dari laporan posisi keuangan konsolidasian pada saat penjualan atau saat tidak ada manfaat masa depan dari penggunaan atau penjualan aset tersebut. Segala keuntungan dan kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan aset (dihitung sebagai perbedaan hasil penjualan neto dan nilai tercatat dari aset) diakui dalam laporan laba rugi pada saat aset dihentikan pengakuannya.

Nilai sisa aset, estimasi umur ekonomis dan metode penyusutan ditelaah dan disesuaikan secara prospektif setiap tanggal pelaporan keuangan, jika memadai.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

j. Property, Plant and Equipment (continued)

Depreciation is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the property, plant and equipment as follows:

Buildings and land improvements
Machinery
Control panel equipment
Drilling rigs and equipment
Telecommunication equipment
Vehicles
Leasehold improvements
Office and other equipment
Aircraft

Land is stated at cost and is not depreciated.

The legal cost of land rights in the form of Building Usage Rights ("HGB") incurred when the land was acquired initially are recognized as part of the cost of the land under "Property, plant and equipment" account and not amortized. Meanwhile the extension or the legal renewal costs of land rights are recognized as intangible assets and amortized over the shorter of the rights' legal life or land's economic life.

An item of property, plant and equipment is derecognized from the consolidated statement of financial position upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is recognized in profit or loss in the period the asset is derecognized.

The assets' residual values, useful lives and method of depreciation are reviewed and adjusted prospectively, if appropriate, at each financial reporting date.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

j. Aset Tetap (lanjutan)

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

k. Aset dalam Sewa Pembiayaan

Grup menerapkan PSAK No. 30 (Revisi 2011), "Sewa". Berdasarkan PSAK No. 30 (Revisi 2011), ketika sewa mengandung elemen tanah dan bangunan sekaligus, entitas harus menelaah klasifikasi untuk setiap elemen secara terpisah apakah sebagai sewa pembiayaan atau sewa operasi. Sebagai hasil dari penelaahan terpisah yang dilakukan oleh entitas dengan mempertimbangkan perbandingan antara masa sewa dengan umur ekonomis yang ditelaah ulang dari masing-masing elemen dan faktor-faktor lainnya yang relevan, setiap elemen mungkin akan menghasilkan klasifikasi sewa yang berbeda.

Penentuan apakah suatu perjanjian merupakan perjanjian sewa atau perjanjian yang mengandung sewa didasarkan atas substansi perjanjian pada tanggal awal sewa dan apakah pemenuhan perjanjian tergantung pada penggunaan suatu aset dan perjanjian tersebut memberikan suatu hak untuk menggunakan aset tersebut. Sewa yang mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset, diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Selanjutnya, suatu sewa diklasifikasikan sebagai sewa operasi, jika sewa tidak mengalihkan secara substansial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

j. Property, Plant and Equipment (continued)

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

k. Assets under Finance Lease

The Group adopts PSAK No. 30 (Revised 2011), "Leases". Based on this revised PSAK, when a lease includes both land and building elements, an entity should assess the classification of each element separately as finance or operating lease. As the result of separate assessment performed by an entity by considering the comparison between the lease period and the economic life which is reassessed from each element and other relevant factors, each element may result in a different classification of lease.

The determination of whether an arrangement is, or contains a lease is based on the substance of the arrangement at inception date and whether the fulfillment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset and the arrangement conveys a right to use the asset. Leases that transfer substantially to the lessee all the risks and rewards incidental to ownership of the leased item are classified as finance leases. Moreover, leases which do not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased item are classified as operating leases.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

k. Aset dalam Sewa Pembiayaan (lanjutan)

Grup sebagai lessee

Dalam sewa pembiayaan, Grup mengakui aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada awal masa sewa, sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar. Pembayaran sewa dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas sewa. Beban keuangan dialokasikan setiap periode selama masa sewa, sehingga menghasilkan tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas.

Sewa kontinjen dibebankan pada periode terjadinya. Beban keuangan dicatat dalam laporan laba rugi. Aset sewaan (disajikan sebagai bagian aset tetap) disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara umur manfaat aset sewaan dan periode masa sewa, jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa Grup akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa.

Dalam sewa operasi, Grup mengakui pembayaran sewa sebagai beban dengan dasar garis lurus (*straight-line method*) selama masa sewa.

Dalam sewa operasi, Grup mengakui aset untuk sewa operasi di laporan posisi keuangan konsolidasian sesuai sifat aset tersebut. Biaya langsung awal sehubungan proses negosiasi sewa operasi ditambahkan ke jumlah tercatat dari aset sewaan dan diakui sebagai beban selama masa sewa dengan dasar yang sama dengan pendapatan sewa. Sewa kontinjen, apabila ada, diakui sebagai pendapatan pada periode terjadinya. Pendapatan sewa operasi diakui sebagai pendapatan atas metode garis lurus selama masa sewa.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

k. Assets under Finance Lease (continued)

The Group as lessee

Under a finance lease, the Group recognizes assets and liabilities in its consolidated statement of financial position at amounts equal to the fair value of the leased property or, if lower, the present value of the minimum lease payments, each determined at the inception of the lease. Minimum lease payments are apportioned between the finance charge and the reduction of the outstanding liability. The finance charge is allocated to each period during the lease term so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability.

Contingent rents are charged as expenses in the periods in which they are incurred. Finance charges are reflected in profit or loss. Capitalized leased assets (presented under the account property, plant and equipment) are depreciated over the shorter of the estimated useful life of the assets and the lease term, if there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term.

Under an operating lease, the Group recognizes lease payments as an expense on the straight-line method over the lease term.

Under an operating lease, the Group presents assets subject to operating leases in its consolidated statement of financial position according to the nature of the asset. Initial direct costs incurred in negotiating an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized over the lease term on the same basis as rental income. Contingent rents, if any, are recognized as revenue in the periods in which they are earned. Lease income from operating leases is recognized as income on the straight-line method over the lease term.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

k. Aset dalam Sewa Pembiayaan (lanjutan)

Grup sebagai lessor

Dalam sewa pembiayaan, *lessor* mengakui aset berupa piutang sewa pembiayaan dalam laporan posisi keuangan konsolidasi sebesar jumlah yang sama dengan investasi sewa neto yaitu, jumlah agregat dari (i) pembayaran sewa minimum yang akan diterima *lessor* dalam sewa pembiayaan dan (ii) nilai residu yang tidak dijamin yang menjadi hak *lessor* didiskontokan dengan suku bunga implisit dalam sewa. Selisih antara investasi sewa neto dan investasi sewa bruto (jumlah agregat dari pembayaran sewa minimum yang akan diterima *lessor* dalam sewa pembiayaan dan nilai residu yang tidak dijamin yang menjadi hak *lessor*) dialokasikan sebagai pendapatan keuangan selama masa sewa didasarkan pada suatu pola yang mencerminkan suatu tingkat pengembalian periodik yang konstan atas investasi neto.

Laba atau rugi dari transaksi jual-dan-sewa balik yang merupakan sewa pembiayaan, ditangguhkan dan diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama masa sewa.

l. Aset Minyak dan Gas Bumi dan Properti Pertambangan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

k. Assets under Finance Lease (continued)

The Group as lessor

Under a finance lease, the Group recognizes an asset in the form of finance lease receivable in its consolidated statement of financial position in the amount of the net investment in finance lease which is the aggregate amount of (i) the minimum lease payments to be received by the lessor under the finance lease and (ii) unguaranteed residual value which becomes a right of the lessor, discounted at interest rate implicit in the lease. The difference between the net investment in finance lease and the gross investment in finance lease (representing the aggregate amount of the minimum lease payments to be received by the lessor under the finance lease and unguaranteed residual value which becomes the right of the lessor) is allocated as finance income over the term of the lease so as to produce a constant periodic rate of return on the net investment.

Gain or loss on sale-and-leaseback transactions where the leaseback is a finance lease, is deferred and amortized using the straight-line method over the lease term.

l. Oil and Gas Properties and Mining Properties

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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

i. Aset Minyak dan Gas Bumi dan Properti Pertambangan (lanjutan)

Penyusutan, deplesi dan amortisasi atas aset minyak dan gas bumi, kecuali untuk aset sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan, dihitung dengan menggunakan metode satuan unit produksi, dengan menggunakan produksi kotor yang dibagi dengan cadangan kotor yang terbukti dan telah dikembangkan. Penyusutan atas fasilitas pendukung dan peralatan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama 4 (empat) sampai dengan 20 (dua puluh) tahun.

Entitas Anak yang bergerak dalam bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi dan pertambangan batu bara menerapkan PSAK No. 64, "Aktivitas Ekplorasi dan Evaluasi pada Pertambangan Sumber Daya Mineral". Beban eksplorasi dan evaluasi termasuk biaya geologi dan geofisika, biaya pengeboran sumur eksplorasi termasuk biaya pengeboran sumur tes stratigrafi tahap eksplorasi, dan biaya lainnya yang terkait untuk mengevaluasi kelayakan teknis dan komersialitas dari minyak dan gas yang diekstraksi dikapitalisasi dan disajikan terpisah sebagai Aset Eksplorasi dan Evaluasi di laporan posisi keuangan konsolidasian.

Aset eksplorasi dan evaluasi dinilai untuk penurunannya pada saat terdapat bukti dan keadaan yang menunjukkan bahwa nilai tercatat aset tersebut mungkin melebihi jumlah yang dapat dipulihkan (Catatan 2v). Aset eksplorasi dan evaluasi direklasifikasi ke aset minyak dan gas bumi pada saat kelayakan teknis dan komersialitas dari minyak dan gas yang diekstraksi tersebut dapat dibuktikan.

Pengeluaran yang dilakukan sebelum perolehan ijin penambangan untuk entitas anak yang bergerak dibidang tambang batu bara dibebankan pada saat terjadinya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Oil and Gas Properties and Mining Properties (continued)

Depreciation, depletion and amortization of oil and gas properties, except uncompleted wells, equipment and facilities, is calculated based on the unit-of-production method, using the gross production divided by gross proved developed reserves. Depreciation for support facilities and equipment is calculated using straight-line method over 4 (four) to 20 (twenty) years.

The Subsidiaries engaged in oil and gas exploration and production and coal mining apply PSAK No. 64, "Exploration and Evaluation of Mineral Resources". Exploration and evaluation expenditures including geological and geophysical costs, costs of drilling exploratory wells, including the costs of drilling exploratory-type stratigraphic test wells, and other costs in relation to evaluating the technical feasibility and commercial viability of extracting oil and gas are capitalized and presented separately as Exploration and Evaluation Assets in the consolidated statement of financial position.

Exploration and evaluation assets are assessed for impairment when facts and circumstances suggest that the carrying amount of such assets may exceed their recoverable amount (Note 2v). Exploration and evaluation assets are reclassified to oil and gas properties when technical feasibility and commercial viability of extracting oil and gas are demonstrable.

The costs incurred before the acquisition of mining license for subsidiaries engaged in coal mining are expensed when incurred.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

i. Aset Minyak dan Gas Bumi dan Properti Pertambangan (lanjutan)

Pengeluaran untuk eksplorasi dan evaluasi dikapitalisasi dan diakui sebagai "Aset Eksplorasi dan Evaluasi" untuk setiap daerah pengembangan (*area of interest*) apabila izin pertambangan telah diperoleh dan masih berlaku dan: (i) biaya tersebut diharapkan dapat diperoleh kembali melalui keberhasilan pengembangan dan eksploitasi daerah pengembangan, atau (ii) apabila kegiatan eksplorasi dalam daerah pengembangan belum mencapai tahap yang memungkinkan untuk menentukan adanya cadangan terbukti yang secara ekonomis dapat diperoleh, serta kegiatan yang aktif dan signifikan, dalam daerah pengembangan (*area of interest*) terkait masih berlangsung. Pengeluaran ini meliputi penyelidikan umum, perizinan dan administrasi, geologi dan topografi, pemboran eksplorasi dan biaya evaluasi yang terjadi untuk mencari, menemukan dan mengevaluasi cadangan batu bara terbukti pada suatu wilayah tambang dalam jangka waktu tertentu seperti yang diatur dalam peraturan perundangan yang berlaku. Setelah pengakuan awal, aset eksplorasi dan evaluasi dicatat menggunakan model biaya dan diklasifikasikan sebagai aset berwujud, kecuali memenuhi syarat untuk diakui sebagai aset tak berwujud.

Pemulihan aset eksplorasi dan evaluasi tergantung pada keberhasilan pengembangan dan eksploitasi komersial daerah pengembangan (*area of interest*) tersebut. Aset eksplorasi dan evaluasi diuji untuk penurunan nilai bila fakta dan kondisi mengindikasikan bahwa jumlah tercatatnya mungkin melebihi jumlah terpulihkannya. Dalam keadaan tersebut, maka entitas harus mengukur, menyajikan dan mengungkapkan rugi penurunan nilai terkait sesuai dengan PSAK No. 48 (Revisi 2009), "Penurunan Nilai Aset".

Aset eksplorasi dan evaluasi ditransfer ke "Tambang dalam Pengembangan" pada akun "Properti Pertambangan" setelah ditetapkan bahwa tambang memiliki nilai ekonomis untuk dikembangkan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Oil and Gas Properties and Mining Properties (continued)

The expenditures for exploration and evaluation activities are capitalized and recognized as "Exploration and Evaluation Assets" for the mining area (*area of interest*) when the mining licenses are acquired and still valid and : (i) the expenditures for exploration and evaluation activities are expected to be recovered through the successful development and exploitation of the mining area, or (ii) when the exploration activities in the mining area have yet to determine the technical feasibility and commercial viability of extracting the coal reserves and the activities are still active and significant in the related area of mining (*area of interest*). Those expenditures consist of general inspection, licenses and administration, geological and topographical studies, exploration drilling and evaluation costs incurred to explore, find, and evaluate proven coal reserves in the area of mining within a certain period of time set forth in the applicable regulation. After the initial recognition, the evaluation and exploration assets are measured at cost and classified as tangible assets, except when these assets meet the criteria for recognition as intangible assets.

The recoverability of exploration and evaluation assets depends on the successful development and commercial exploitation in such area (*area of interest*). Exploration and evaluation assets are tested for impairment if certain facts and circumstances indicate that the carrying amount of the assets may exceed the recoverable value. In such conditions, the entity must measure, present and disclose the impairment loss as required under PSAK No. 48 (Revised 2009), "Impairment of Assets".

The exploration and evaluation assets are transferred to "Mining Development" in the "Mining Properties" account after the mining area is determined to have commercial reserves for further development.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

m. Aset Takberwujud

Biaya-biaya untuk memperoleh dan menyiapkan penggunaan perangkat lunak dicatat sebagai aset takberwujud dan diamortisasi selama 4 (empat) sampai 5 (lima) tahun dengan menggunakan metode garis lurus.

n. Saham Tresuri

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

o. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya

Grup menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2010) "Imbalan Kerja".

i. Program Pensiun Iuran Pasti

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

Biaya atas program pensiun iuran pasti tersebut diakui pada saat terjadinya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Intangible Assets

Cost to acquire and prepare used of software for use is recorded as intangible asset and amortized over four (4) to five (5) years using the straight-line method.

n. Treasury Stock

Reacquisition of capital stock to be held as treasury stock for future reissuance is recorded by using fair 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.

o. Pension and Other Employment Benefits

The Group applies PSAK No. 24 (Revised 2010), "Employee Benefits".

i. Defined Contribution 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 costs of the defined contribution plans are recognized when incurred.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

o. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)

- ii. Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya

Grup mengakui liabilitas imbalan pasca-kerja untuk karyawan tetap sesuai dengan Undang-undang Tenaga Kerja No. 13 Tahun 2003 dan untuk personil manajemen kunci sesuai dengan kebijakan Grup.

- iii. Program Pensiun Imbalan Pasti

Grup mengakui liabilitas pensiun imbalan pasti untuk karyawan yang bekerja di bidang minyak dan gas bumi sesuai dengan peraturan yang berlaku.

- iv. Penghargaan *Jubilee*

Pegawai permanen dari Grup berhak atas penghargaan *jubilee*. Penghargaan *jubilee* akan dibayarkan kepada pegawai setelah menyelesaikan sejumlah tahun masa kerja. Penghargaan *jubilee* tidak didanai. Estimasi biaya dari manfaat tersebut diakui selama periode masa kerja menggunakan metodologi akuntansi yang sama dengan program pensiun manfaat pasti. Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian berdasarkan pengalaman, dan perubahan atas asumsi aktuarial, dibebankan atau dikreditkan ke dalam laporan laba rugi tahun berjalan pada saat terjadinya. Kewajiban ini dinilai tahunan oleh aktuaris independen yang berkualifikasi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Pension and Other Employment Benefits (continued)

- ii. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits

The Group recognizes post-employment benefit liabilities for its permanent employees in accordance with the requirements of Labor Law No. 13 Year 2003 and for its key management personnel in accordance with the Group policy.

- iii. Defined Benefit Pension Plan

The Group recognizes defined benefit obligation for employees involved in oil and gas operations in accordance with applicable regulations.

- iv. Jubilee Awards

Permanent employees of the Group are entitled to jubilee awards. Jubilee awards are paid to employees upon completion of a certain number of years of service. Jubilee awards are not funded. The expected cost of this benefit is recognized over the period of employment using an accounting methodology which similar to defined benefit pension plans. Actuarial gains and losses arising from experience adjustments, and changes in actuarial assumptions, are charged or credited to the income statement in the year when they arise. This obligation is valued annually by independent qualified actuaries.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

o. Program Pensiun dan Imbalan Kerja Lainnya (lanjutan)

Biaya imbalan pasca-kerja ditentukan dengan menggunakan metode penilaian aktuarial *projected unit credit*. Keuntungan dan kerugian aktuarial diakui sebagai penghasilan atau beban pada saat akumulasi neto keuntungan dan kerugian aktuarial yang belum diakui untuk masing-masing individu pada akhir tahun pelaporan sebelumnya melebihi 10% dari nilai kini liabilitas imbalan pasti atau 10% dari nilai wajar dari aset program imbalan kerja, jika ada. Keuntungan atau kerugian ini 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 liabilitas imbalan kerja dari rencana yang telah ada diamortisasi selama beberapa tahun sampai dengan imbalan tersebut dinyatakan menjadi hak karyawan.

p. Liabilitas Pembongkaran Aset Restorasi Area dan Aktivitas Pengupasan Tanah

Grup mengakui liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area atas fasilitas produksi minyak dan gas bumi, sumur, pipa dan aset-aset yang terkait sesuai dengan persyaratan dalam kontrak bagi hasil atau sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Estimasi awal biaya pembongkaran dan pemindahan aset minyak dan gas bumi dan restorasi area aset diakui sebagai komponen biaya perolehan, yang kemudian disusutkan/didepresiasi dengan menggunakan metode satuan unit produksi yang sejalan dengan tarif deplesi aset yang dipilih.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Pension and Other Employment Benefits (continued)

The cost of providing post-employment benefits is determined using the projected unit credit actuarial valuation method. Actuarial gains or losses are recognized as income or expense when the net cumulative unrecognized actuarial gains and losses for each individual plan at the end of the previous reporting year exceeded the greater of 10% of the present value of the defined benefit obligation or 10% of the fair value of the plan assets, if any. These gains or losses are recognized on a straight-line basis over the expected average remaining working lives of the employees. Furthermore, 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 years until the benefits concerned become vested.

p. Asset Abandonment, Site Restoration and Stripping Activities

The Group recognizes its obligations for future dismantlement and transfer of assets, and site restoration of oil and gas production facilities, wells, pipelines and related assets in accordance with the provisions in the production sharing contracts or in line with applicable regulations.

The initial estimated costs for dismantlement and site restoration of oil and gas properties are recognized as part of the acquisition costs of the assets, and are subsequently depreciated/depleted using the unit-of-production method in line with the selected assets depletion rate.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

p. Liabilitas Pembongkaran Aset Restorasi Area dan Aktivitas Pengupasan Tanah (lanjutan)

Dalam banyak kasus, aktivitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area fasilitas produksi minyak dan gas, sumur, pipa saluran dan aset terkait terjadi pada beberapa tahun di masa yang akan datang. Provisi atas liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area di masa yang akan datang adalah berupa estimasi terbaik pada tanggal pelaporan keuangan atas nilai kini dari pengeluaran di masa yang akan datang untuk melaksanakan liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area tersebut, sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku pada tanggal pelaporan. Perkiraan liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area di masa yang akan datang tersebut melibatkan estimasi manajemen mengenai saat aktivitas tersebut akan dilakukan, sejauh mana aktivitas tersebut harus dilakukan, dan juga teknologi yang akan digunakan di masa depan.

Estimasi tersebut ditelaah setiap tahun dan disesuaikan bila diperlukan. Penyesuaian dicerminkan dalam nilai kini atas provisi liabilitas pembongkaran dan pemindahan aset, dan restorasi area pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian, dimana juga dilakukan penyesuaian dengan jumlah yang sama atas nilai buku aset yang bersangkutan.

Pembalikan dari efek diskonto dalam penghitungan provisi diakui sebagai beban pendanaan.

Grup menerapkan PSAK No. 33 (Revisi 2011), "Aktivitas Pengupasan Lapisan Tanah dan Pengelolaan Lingkungan Hidup pada Pertambangan Umum".

Pengeluaran yang terkait dengan pemulihan, rehabilitasi dan lingkungan hidup yang terjadi pada tahap produksi dibebankan sebagai bagian dari biaya produksi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Asset Abandonment, Site Restoration and Stripping Activities (continued)

In most instances, the dismantlement and transfer of assets, and site restoration activities of oil and gas production facilities, wells, pipelines and related assets will occur several years in the future. The provision for future dismantlement and transfer of assets, and site restoration obligation is the best estimate of the present value of the future expenditures required to undertake the dismantlement and transfer of assets, and site restoration obligation at the reporting date, based on current legal requirements. The estimate of future dismantlement and transfer of assets, and site restoration obligation therefore requires management to make judgments regarding the timing of removal and transfer, the extent of restoration activities required and future removal and restoration technologies.

Such estimates are reviewed on an annual basis and adjusted each year as required. Adjustments are reflected in the present value of the dismantlement and transfer of assets, and site restoration obligation provision at the statement of financial position date, with a corresponding change in the book value of the associated asset.

The unwinding of the effect of discounting the provision is recognized as a finance cost.

The Group also adopts PSAK No. 33 (Revised 2011), "Stripping Activity and Environmental Management in Mining".

The costs related to restoration, rehabilitation and living environment which occurred in the production phase are expensed as part of production cost.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

p. Liabilitas Pembongkaran Aset Restorasi Area dan Aktivitas Pengupasan Tanah (lanjutan)

Grup memiliki kewajiban tertentu untuk merestorasi dan merehabilitasi daerah pertambangan serta penarikan aset sesudah produksi selesai. Dalam menentukan keberadaan liabilitas tersebut. Grup mengacu kepada kriteria pengakuan liabilitas sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku. Besarnya kewajiban tersebut dihitung dengan menggunakan metode unit produksi sepanjang masa penambangannya sehingga diperoleh jumlah yang cukup untuk memenuhi kewajiban tersebut ketika produksi sudah selesai. Perubahan taksiran biaya restorasi dan lingkungan hidup yang akan terjadi dihitung secara prospektif berdasarkan sisa umur tambang.

Biaya pengupasan tanah dibebankan sebagai biaya produksi berdasarkan rasio rata-rata pengupasan tanah selama umur tambang. Jika rasio pengupasan tanah aktual melebihi rasio rata-rata tanah penutup selama umur tambang, kelebihan biaya pengupasan tanah tersebut, dikapitalisasi sebagai pengupasan tanah ditangguhkan sebagai bagian dari properti pertambangan. Secara kolektif, aset-aset ini merefleksikan investasi gabungan pada unit penghasil kas yang relevan, yang diuji untuk penurunan nilai bila kejadian dan kondisi mengindikasikan bahwa nilai tercatatnya tidak dapat dipulihkan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Asset Abandonment, Site Restoration and Stripping Activities (continued)

The Group has certain obligations to restore and rehabilitate its mining areas as well as withdrawal of its assets after the completion of production. In determining the existence of such liability, the Group refers to the liability recognition criteria in accordance with applicable accounting standards. The obligation is calculated using the unit-of-production method throughout the useful life of the mine in order to determine the sufficient amount for such obligations after the completion of production stage. Changes in estimated costs of environmental restoration are prospectively recognized over the remaining useful life of the mine.

Stripping costs are expensed as cost of production based on the average stripping ratio over the mine's useful life. If the actual stripping ratio exceeds the average ratio of covered soil over the mine's useful life, the excess stripping costs are capitalized as deferred stripping cost as part of mining properties. Collectively, these assets reflect the combined investment in the relevant cash-generating units, which are tested for impairment when events and circumstances indicate that the carrying amount may not be recovered.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

p. Liabilitas Pembongkaran Aset Restorasi Area
dan Aktivitas Pengupasan Tanah (lanjutan)

Grup menerapkan:

- i. PSAK No. 57 (Revisi 2009), "Provisi, Liabilitas Kontinjensi dan Aset Kontinjensi", yang bertujuan untuk mengatur pengakuan dan pengukuran provisi, liabilitas kontinjensi dan aset kontinjensi serta untuk memastikan informasi memadai telah diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan untuk memungkinkan para pengguna memahami sifat, waktu, dan jumlah yang terkait dengan informasi tersebut.
- ii. Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) No. 9, "Perubahan atas Liabilitas Purna Operasi, Liabilitas Restorasi, dan Liabilitas Serupa", yang diterapkan terhadap setiap perubahan pengukuran atas aktivitas purna-operasi, restorasi atau liabilitas yang serupa yaitu diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset tetap sesuai PSAK No. 16 dan sebagai liabilitas sesuai PSAK No. 57.

q. Instrumen Keuangan

Aset keuangan dalam lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2011) diklasifikasikan dalam empat jenis: aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, dan aset keuangan tersedia untuk dijual.

PSAK No. 60 mensyaratkan pengungkapan signifikan instrumen keuangan untuk posisi keuangan dan kinerja, beserta sifat dan tingkat yang timbul dari instrumen keuangan Grup yang terungkap selama periode berjalan dan pada akhir periode pelaporan, dan cara entitas mengelola risiko tersebut.

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

p. Asset Abandonment, Site Restoration and
Stripping Activities (continued)

The Group adopts:

- i. PSAK No. 57 (Revised 2009), "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets", which aims to provide the appropriate recognition criteria and measurement bases that are applied to provisions, contingent liabilities and contingent assets and to ensure that sufficient information is disclosed in the notes to the financial statements to enable the users to understand the nature, timing and amount related to the information.
- ii. Interpretation of Statement of Financial Accounting Standards (ISAK) No. 9, "Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities", which applies to changes in the measurement of any existing decommissioning, restoration or similar liability recognized as part of the cost of an item of property, plant and equipment in accordance with PSAK No. 16 and as a liability in accordance with PSAK No. 57.

q. Financial Instruments

Financial assets within the scope of PSAK No. 55 (Revised 2011) are classified into four types: financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, and available-for-sale financial assets.

PSAK No. 60 requires disclosure of significance of financial instruments for financial position and performance, and the nature and extent of risks arising from financial instruments to which the Group is exposed during the period and at the end of the reporting period, and how the entity manages those risks.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

q. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan

Pengakuan awal

Grup menentukan klasifikasi aset keuangannya pada pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan sesuai, akan mengevaluasi kembali pengklasifikasian aset tersebut pada setiap akhir tanggal pelaporan keuangan.

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

Pembelian atau penjualan aset keuangan yang memerlukan penyerahan aset dalam kurun waktu yang telah ditetapkan oleh peraturan atau kebiasaan yang berlaku di pasar (pembelian yang lazim) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal Grup berkomitmen untuk membeli atau menjual aset tersebut.

Pembelian atau penjualan aset keuangan yang memerlukan penyerahan aset dalam kurun waktu yang telah ditetapkan oleh peraturan atau kebiasaan yang berlaku di pasar (pembelian yang lazim) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal Grup berkomitmen untuk membeli atau menjual aset tersebut.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran aset keuangan setelah pengakuan awal tergantung pada klasifikasinya sebagai berikut:

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

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

Aset derivatif diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan kecuali mereka ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Financial Instruments (continued)

Financial Assets

Initial recognition

The Group determines the classification of its financial assets at initial recognition and, if allowed and appropriate, re-evaluates the classification of those assets at each financial reporting date.

Financial assets are recognized initially at fair value of the consideration given plus, in the case of financial assets not classified at fair value through profit or loss, directly attributable transaction cost.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way purchases) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the assets.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of asset within a time frame establish by regulation or convention in the market place (regular way purchases) are recognized on the trade date. i.e., the date that the Group commits to purchase or sell the assets.

Subsequent measurement

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

- Financial assets at fair value through profit or loss

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

Derivative assets are classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

q. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal (lanjutan)

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian pada nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian dari perubahan nilai wajar diakui dalam laporan laba rugi.

Investasi jangka pendek dan aset derivatif diklasifikasikan dalam kategori ini.

- Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif, tidak termasuk dalam kelompok aset diperdagangkan dan tidak diklasifikasikan sebagai "diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi", "tersedia untuk dijual", atau sebagai "investasi dimiliki hingga jatuh tempo".

Setelah pengakuan awal, aset keuangan tersebut dicatat pada biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dan keuntungan atau kerugian terkait diakui dalam laporan laba rugi pada saat pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, atau melalui proses amortisasi.

Grup memiliki kas dan setara kas, rekening bank yang dibatasi penggunaannya, piutang usaha dan piutang lain-lain dalam kategori ini.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the consolidated statement of financial position at fair value with gains or losses from changes in fair value recognized in profit or loss.

Short-term investments and derivative assets are classified under this category.

- *Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, do not qualify as assets for trading, and have not been designated "at fair value through profit or loss", as "available-for-sale" or as "held-to-maturity" investments.

After initial measurement, such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest rate method, and gains or losses are recognized in profit or loss when the loan and receivable is derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

The Group has cash and cash equivalents, restricted cash in banks, trade and other receivables under this category.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

q. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal (lanjutan)

- Aset keuangan tersedia untuk dijual (*Available-for-sale* (AFS))

Aset keuangan AFS adalah aset keuangan non-derivatif yang ditetapkan sebagai tersedia untuk dijual atau yang tidak diklasifikasikan dalam tiga kategori sebelumnya. Setelah pengukuran awal, aset keuangan AFS diukur dengan nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian yang belum terealisasi diakui dalam ekuitas di laporan posisi keuangan konsolidasian. Pada saat aset tersebut dihentikan pengakuannya, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya dicatat dalam ekuitas harus diakui pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian.

Investasi yang diklasifikasi sebagai aset keuangan tersedia untuk dijual adalah sebagai berikut:

- Investasi pada saham yang tidak tersedia nilai wajarnya dengan kepemilikan kurang dari 20% dan investasi jangka panjang lainnya dicatat pada biaya perolehannya.
- Investasi pada saham yang tersedia nilai wajarnya dengan kepemilikan kurang dari 20% dicatat pada nilai wajar.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Subsequent measurement (continued)

- *Available-for-sale* (AFS) financial assets

AFS financial assets are non-derivative assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the three preceding categories. After initial measurement, AFS financial assets are measured at fair value with unrealized gains or losses recognized in the shareholders' equity in the consolidated statement of financial position. When the asset is derecognized, the cumulative gain or loss previously recorded in the shareholders' equity shall be recognized in consolidated statement of comprehensive income.

The investments classified as AFS are as follows:

- Investments in shares of stock that do not have readily determinable fair value in which the equity interest is less than 20% and other long-term investments which are carried at cost.
- Investments in equity shares that have readily determinable fair value in which the equity interest is less than 20% are recorded at fair value.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

q. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penghentian pengakuan aset keuangan

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

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

Penurunan nilai dari aset keuangan

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Grup mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan dianggap telah terjadi, jika dan hanya jika, terdapat bukti yang obyektif mengenai penurunan nilai tersebut sebagai akibat dari salah satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset tersebut ("peristiwa yang merugikan") dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara andal.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Derecognition of financial assets

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

- i. The contractual rights to receive cash flows from such financial asset have expired; or
- ii. The Group retains the right to receive cash flows from such financial asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass through" arrangement; or
- iii. The Group has transferred its rights to receive cash flows from the financial asset and either: (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the financial asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, but has transferred control of the financial asset.

Impairment of financial assets

At each reporting date, the Group assesses whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (an "incurred loss event") and that loss event has an impact on the estimated future cash flows from the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

q. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)

- Aset keuangan dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi

Untuk pinjaman yang diberikan dan piutang yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi, Grup terlebih dahulu menentukan bahwa terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual atau secara kolektif untuk aset keuangan yang tidak signifikan secara individual. Jika Grup menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, terlepas aset keuangan tersebut signifikan atau tidak, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan dinilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa datang (tidak termasuk kerugian kredit di masa mendatang yang belum terjadi). Nilai kini estimasi arus kas masa datang didiskonto dengan menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan tersebut. Jika suatu aset keuangan yang dikelompokkan sebagai "pinjaman yang diberikan dan piutang" memiliki suku bunga variabel, maka tingkat diskonto yang digunakan untuk mengukur setiap kerugian penurunan nilai adalah suku bunga efektif yang berlaku.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment of financial assets (continued)

- *Financial assets carried at amortized cost*

For loans and receivables carried at amortized cost, the Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has occurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate. If a "loans and receivables" financial asset has a variable interest rate, the discount rate for measuring impairment loss is the current effective interest rate.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

q. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)

Nilai tercatat atas aset keuangan dikurangi melalui penggunaan cadangan penurunan nilai dan jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laporan laba rugi. Pendapatan bunga selanjutnya diakui sebesar nilai tercatat yang diturunkan nilainya berdasarkan tingkat suku bunga efektif awal dari aset keuangan. Pinjaman yang diberikan dan piutang beserta dengan cadangan terkait dihapuskan jika tidak terdapat kemungkinan yang realistis atas pemulihan di masa mendatang dan seluruh agunan telah terealisasi atau dialihkan kepada Grup. Jika pada tahun berikutnya, nilai estimasi kerugian penurunan nilai aset keuangan bertambah atau berkurang karena peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, maka kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya ditambah atau dikurangi dengan menyesuaikan cadangan penurunan nilai. Jika terdapat penghapusan yang dapat dipulihkan di masa mendatang, jumlah pemulihan tersebut diakui pada laporan laba rugi.

• Aset keuangan yang tersedia untuk dijual

Dalam hal investasi ekuitas diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang tersedia untuk dijual, bukti obyektif akan termasuk penurunan nilai wajar yang signifikan atau berkepanjangan di bawah nilai perolehan investasi tersebut.

Ketika terdapat bukti penurunan nilai, kerugian kumulatif - yang diukur sebagai selisih antara biaya perolehan dan nilai wajar kini, dikurangi kerugian penurunan nilai investasi yang sebelumnya diakui pada laporan laba rugi - direklasifikasi dari ekuitas ke dalam laporan laba rugi. Kerugian penurunan nilai atas investasi ekuitas tidak dibalik/dipulihkan melalui laporan laba rugi; namun kenaikan nilai wajar setelah penurunan nilai tersebut diakui dalam ekuitas.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment of financial assets (continued)

The carrying amount of the financial asset is reduced through the use of an allowance for impairment account and the amount of the loss is recognized in profit or loss. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the original effective interest rate of the financial asset. Loans and receivables, together with the associated allowance, are written-off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realized or has been transferred to the Group. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance for impairment account. If a future write-off is later recovered, the recovery is recognized in profit or loss.

• AFS financial assets

In the case of equity investment classified as an AFS financial asset, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost.

Where there is evidence of impairment, the cumulative loss - measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognized in profit or loss - is reclassified from shareholders' equity to profit or loss. Impairment losses on equity investments are not reversed through the profit or loss; increases in their fair value after impairment are recognized in shareholders' equity.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

q. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)

- Aset keuangan yang tersedia untuk dijual (lanjutan)

Dalam hal instrumen utang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang tersedia untuk dijual, indikasi penurunan nilai dievaluasi berdasarkan kriteria yang sama dengan aset keuangan yang dicatat sebesar biaya perolehan diamortisasi. Penghasilan bunga di masa mendatang didasarkan pada penurunan nilai tercatat dan diakui berdasarkan suku bunga yang digunakan untuk mendiskonto arus kas masa datang dalam pengukuran kerugian penurunan nilai. Penghasilan bunga yang masih harus dibayar tersebut dicatat sebagai bagian dari akun "Penghasilan Bunga" dalam laporan laba rugi. Jika pada tahun berikutnya, nilai wajar atas instrumen utang meningkat dan peningkatan tersebut secara obyektif dapat dikaitkan dengan peristiwa yang timbul setelah pengakuan kerugian penurunan nilai melalui laporan laba rugi, kerugian penurunan nilai tersebut harus dipulihkan melalui laporan laba rugi.

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

q. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Impairment of financial assets (continued)

- *AFS financial assets (continued)*

In the case of a debt instrument classified as an AFS financial asset, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortized cost. Future interest income is based on the reduced carrying amount and is accrued based on the rate of interest used to discount future cash flows for the purpose of measuring impairment loss. Such accrual is recorded as part of the "Interest Income" account in profit or loss. If, in a subsequent year, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in profit or loss, the impairment loss is reversed through profit or loss.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

q. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan

Pengakuan awal

Liabilitas keuangan dalam lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2011) diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan liabilitas keuangan lain yang tidak dimiliki untuk diperdagangkan atau tidak ditetapkan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Grup menentukan klasifikasi liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal. Liabilitas keuangan pada awalnya diukur pada nilai wajar dari jumlah yang diterima dan, dalam hal pinjaman dan utang, dikurangi dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Liabilitas keuangan Grup meliputi utang usaha dan lain-lain, biaya akrual, pinjaman bank jangka pendek, pinjaman jangka panjang dan liabilitas derivatif.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran liabilitas keuangan tergantung pada klasifikasi sebagai berikut:

- Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi termasuk liabilitas keuangan untuk diperdagangkan dan liabilitas keuangan yang ditetapkan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi pada saat pengakuan awal.

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan jika mereka diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Liabilitas derivatif juga diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan kecuali mereka ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai efektif.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Financial Instruments (continued)

Financial Liabilities

Initial recognition

Financial liabilities within the scope of PSAK No. 55 (Revised 2011) are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss and other financial liabilities that are not held for trading or not designated at fair value through profit or loss.

The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition. Financial liabilities are recognized initially at the fair value of the consideration received and, in the case of loans and borrowings, less directly attributable transaction cost.

The Group's financial liabilities consist of trade and other payables, accrued expenses, short-term bank loans, long-term debt and derivative liabilities.

Subsequent measurement

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

- Financial liabilities at fair value through profit or loss

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

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purposes of selling or repurchasing in the near term. Derivatives liabilities are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

q. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal (lanjutan)

Keuntungan atau kerugian atas liabilitas yang dimiliki untuk diperdagangkan diakui dalam laporan laba rugi.

• Pinjaman dan utang

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

Penghentian pengakuan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya pada saat liabilitas tersebut dibayar atau dibatalkan atau kadaluwarsa. Ketika sebuah liabilitas keuangan yang masih ada ditukar dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama atas persyaratan yang secara substansial berbeda, atau bila persyaratan dari liabilitas keuangan tersebut secara substansial dimodifikasi, pertukaran atau modifikasi persyaratan tersebut dicatat sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru, dan selisih antara nilai tercatat masing-masing liabilitas keuangan tersebut diakui dalam laporan laba rugi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Financial Instruments (continued)

Financial Liabilities (continued)

Subsequent measurement (continued)

Gains or losses on liabilities held for trading are recognized in profit or loss.

• Loans and borrowings

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

Derecognition of financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged, cancelled or has expired. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in profit or loss.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

q. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Saling hapus dari instrumen keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai netonya dilaporkan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan berniat untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara bersamaan.

Nilai wajar instrumen keuangan

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif, ditentukan dengan mengacu pada kuotasi harga penawaran pasar yang berlaku pada waktu penutupan bisnis setiap tanggal pelaporan.

Untuk instrumen keuangan yang tidak memiliki pasar aktif, nilai wajar ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian yang diizinkan oleh PSAK No. 55 (Revisi 2011) seperti dengan mengacu pada transaksi wajar (*arm's length market transactions*); mengacu pada nilai wajar instrumen lain yang serupa; analisa arus kas yang didiskontokan; atau model penilaian lain.

Penyesuaian risiko kredit

Grup menyesuaikan harga di pasar yang dapat diobservasi untuk mencerminkan adanya perbedaan risiko kredit para pihak yang bertransaksi antara instrumen yang diperdagangkan di pasar tersebut dengan instrumen yang dinilai untuk posisi aset keuangan. Dalam penentuan nilai wajar posisi liabilitas keuangan, risiko kredit Grup terkait dengan instrumen keuangan tersebut ikut diperhitungkan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

q. Financial Instruments (continued)

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is currently an enforceable legal right to set off the recognized amounts and there is an intention either to settle on a net basis, or to realize the assets and the liabilities simultaneously.

Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are actively traded in organized financial markets is determined by reference to quoted market bid prices at the close of business at each reporting date.

For financial instruments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques permitted by PSAK No. 55 (Revised 2011), which may include using recent arm's length market transactions; reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same; discounted cash flow analysis; or other valuation models.

Credit risk adjustment

The Group adjusts the price in the observable market to reflect any differences in counterparty credit risk between instruments traded in that market and the ones being valued for financial asset positions. In determining the fair value of financial liability positions, the Group's own credit risk associated with the instrument is taken into account.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan dari penjualan minyak mentah dan gas diakui pada saat pengiriman ke pelanggan. Apabila volume dari minyak yang di-*lifting* kurang/lebih dari hak Grup, maka piutang dari/utang ke Pemerintah harus diakui.

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.

Pendapatan dari penjualan produk kimia dan produk minyak dan gas lainnya diakui pada saat barang diserahkan kepada pelanggan.

Pendapatan dari penjualan batu bara diakui pada saat terpenuhinya seluruh kondisi berikut:

- Grup telah memindahkan risiko dan manfaat kepemilikan batu bara secara signifikan kepada pembeli;
- Grup tidak lagi melanjutkan pengelolaan yang biasanya terkait dengan kepemilikan atas batu bara maupun melakukan pengendalian efektif atas batu bara yang dijual;
- Jumlah pendapatan dapat diukur secara andal; kemungkinan besar manfaat ekonomi yang terkait dengan transaksi tersebut akan mengalir ke Grup; dan
- Biaya yang terjadi atau akan terjadi sehubungan transaksi penjualan tersebut dapat diukur secara andal.

Terpenuhinya kondisi tersebut tergantung persyaratan penjualan dengan masing-masing pelanggan. Sebagai tambahan, penjualan batu bara Grup dapat tergantung penyesuaian berdasarkan inspeksi terhadap pengiriman oleh pelanggan. Dalam hal ini, penjualan diakui berdasarkan estimasi terbaik Grup terhadap kualitas dan/atau kuantitas saat pengiriman, dan penyesuaian kemudian dicatat dalam akun pendapatan. Secara historis, perbedaan antara kualitas dan kuantitas estimasi dan/atau aktual tidak signifikan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Revenue and Expense Recognition

Revenue from sales of crude oil and gas is recognized upon delivery to the customer. For lifting imbalances with the Government, wherein the volume of oil lifted is less/greater than the Group entitlement, a receivable or payable is accrued.

Revenues from drilling and other related services are 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 well drilled.

Revenue from sales of chemical and other petroleum products is recognized upon delivery to the customer.

Revenue from coal is recognized when the following conditions are met:

- *The Group has transferred the significant risks and rewards of ownership of coal to the customer;*
- *The Group retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with the ownership nor effective control over the coal sold;*
- *The amount of revenue can be measured reliably and it is probable that economic benefits associated with the transaction will flow to the Group; and*
- *The costs incurred or to be incurred in relation to the sales transaction can be measured reliably.*

The fulfillment of the above conditions depends on the requirements of the respective selling terms and conditions of the customer. In certain instances, the coal sales recognized depend on the adjustments made by the customer based on its inspections of the coal shipments. In this case, the sale is recognized based on the Group's best estimate on the quality and/or quantity at the time of delivery, and subsequent adjustments are recorded in profit or loss. Historically, the difference between estimated and/or actual quality and quantity is insignificant.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)

Penghasilan/pendapatan lain-lain diakui pada saat diperoleh.

Beban diakui pada saat terjadinya dengan menggunakan metode akrual.

s. Pajak Penghasilan

Pajak kini

Beban pajak penghasilan merupakan jumlah dari pajak penghasilan badan yang terutang saat ini dan pajak tangguhan.

Aset dan liabilitas pajak kini untuk tahun berjalan dan lalu diukur sebesar jumlah yang diharapkan dapat direstitusi dari atau dibayarkan kepada otoritas perpajakan. Tarif pajak dan peraturan pajak yang digunakan untuk menghitung jumlah tersebut adalah yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan.

Penghasilan kena pajak berbeda dengan laba yang dilaporkan dalam laporan laba rugi karena penghasilan kena pajak tidak termasuk bagian dari pendapatan atau beban yang dikenakan pajak atau dikurangkan di tahun-tahun berbeda dan juga tidak termasuk bagian-bagian yang tidak dikenakan pajak atau tidak dapat dikurangkan.

Koreksi terhadap liabilitas perpajakan dicatat saat surat ketetapan pajak diterima atau apabila dilakukan banding, ketika hasil banding sudah diputuskan. Kekurangan/kelebihan pembayaran pajak penghasilan dicatat sebagai bagian dari "Beban Pajak Kini" dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian.

Pajak tangguhan

Pajak tangguhan diakui dengan menggunakan metode liabilitas atas perbedaan temporer antara perhitungan akuntansi dan basis perhitungan pajak atas aset dan kewajiban pada tanggal pelaporan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Revenue and Expense Recognition (continued)

Other income/revenues are recognized when earned.

Expenses are recognized as incurred on an accrual basis.

s. Income Tax

Current tax

Income tax expense represents the sum of the corporate income tax currently payable and deferred tax.

Current tax assets and liabilities for the current and prior years are measured at the amounts expected to be recovered from or paid to the tax authorities. Tax rates and tax laws used to compute the amount are those that have been enacted or substantively enacted at the reporting date.

Taxable profit is different from profit as reported in the profit or loss because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible.

Amendments to taxation obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed, when the result of the appeal is determined. The underpayment/overpayment of income tax are recorded as part of "Current Tax" in the consolidated statement of comprehensive income.

Deferred tax

Deferred tax is recognized using the liability method on temporary differences between the financial and the tax bases of assets and liabilities at the financial reporting date.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

s. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Pajak tangguhan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang boleh dikurangkan dan akumulasi rugi pajak yang belum dikompensasikan, bila kemungkinan besar laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer dapat dikurangkan dan rugi pajak belum dikompensasikan tersebut dapat dimanfaatkan.

Liabilitas pajak tangguhan dan aset pajak tangguhan (jika memenuhi kriteria) diakui atas perbedaan temporer kena pajak terkait dengan investasi pada entitas anak dan asosiasi, kecuali yang waktu pembalikannya dapat dikendalikan dan kemungkinan besar perbedaan temporer tersebut tidak akan dibalik di masa depan yang dapat diperkirakan.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan nilai tercatat aset pajak tangguhan tersebut diturunkan apabila laba fiskal mungkin tidak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau semua manfaat aset pajak tangguhan. Aset pajak tangguhan yang belum diakui sebelumnya ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan diakui sepanjang laba kena pajak yang akan datang kemungkinan besar akan tersedia untuk dipulihkan.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur berdasarkan tarif pajak yang diharapkan akan dipakai pada tahun saat aset terealisasi dan liabilitas diselesaikan berdasarkan tarif pajak dan peraturan perpajakan yang berlaku atau yang secara substantif berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

Perubahan nilai tercatat aset dan liabilitas pajak tangguhan yang disebabkan perubahan tarif pajak dibebankan pada tahun berjalan, kecuali untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Income Tax (continued)

Deferred tax (continued)

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences and accumulated tax losses that have not been utilized, if taxable income is likely to be available so that the temporary differences can be deducted and the unutilized tax losses can be utilized.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets (if they meet the criteria) are recognized for temporary differences associated with investments in subsidiaries and associates, unless the timing of the reversal of temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not be reversed in the foreseeable future.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and is reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable income will be available in the future to enable some or all of the benefits of the deferred tax assets to be realized. Deferred tax assets that have not been recognized previously are reviewed at each reporting date and recognized to the extent that it has become probable that sufficient taxable income will be available to enable the deferred tax assets to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured based on tax rates that are expected to apply to the year when the assets are realized and liabilities are settled based on the tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the consolidated statement of financial position date.

Changes in the carrying value of deferred tax assets and liabilities due to changes in tax rates are charged in the current year, except for transactions that were previously charged or credited directly to equity.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

s. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Pajak tangguhan (lanjutan)

Pajak tangguhan yang berkaitan dengan transaksi baik yang ada di pendapatan komprehensif lainnya atau langsung dibebankan ke ekuitas, dicatat pada pendapatan komprehensif lainnya atau ekuitas bersangkutan.

Aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan saling hapus jika terdapat hak secara hukum untuk melakukan saling hapus atas aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini atau aset dan liabilitas pajak tangguhan pada entitas yang sama.

Entitas Anak yang terlibat dalam kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di Indonesia dikenai tarif pajak penghasilan badan sebesar antara 36% sampai 48%.

Entitas Anak yang terlibat dalam kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di luar Indonesia dikenai berbagai tarif pajak penghasilan badan, paling tinggi sebesar 50%.

Entitas Anak yang beroperasi dalam bidang selain minyak dan gas bumi di Indonesia dikenakan tarif pajak sebesar 25%.

t. Kapitalisasi Biaya Pinjaman dan Rugi Selisih Kurs

Sesuai dengan PSAK No. 26 (Revisi 2011), "Biaya Pinjaman", beban bunga dan selisih kurs (sepanjang selisih kurs tersebut merupakan penyesuaian beban bunga) 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 aset sudah siap digunakan sesuai tujuannya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Income Tax (continued)

Deferred tax (continued)

Deferred tax relating to transactions recognized in other comprehensive income or directly in equity, is recorded in other comprehensive income or equity.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if there is a legal right to off-set deferred tax assets against deferred tax liabilities and the deferred tax assets and liabilities pertain to the same entity.

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production in Indonesia are subject to income tax at rates ranging from 36% to 48%.

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production outside Indonesia are subject to various corporate income tax rates, up to a maximum rate of 50%.

Subsidiaries involved in non-oil and gas activities in Indonesia are subject to corporate income tax at 25%.

t. Capitalization of Borrowing Costs and Foreign Exchange Losses

In accordance with PSAK No. 26 (Revised 2011), "Borrowing Costs", interest charges and foreign exchange differences (to the extent such differences constitute an adjustment of interest) and other costs incurred on borrowings 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.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

u. Instrumen Keuangan Derivatif dan Akuntansi Lindung Nilai

Grup menggunakan instrumen keuangan seperti *swap* tingkat suku bunga antar mata uang, kontrak *forward* mata uang asing dan *swap* antar mata uang untuk melakukan lindung nilai atas risiko mata uang asing dan risiko tingkat suku bunganya. Instrumen keuangan tersebut pada awalnya diakui sebesar nilai wajar pada tanggal kontrak derivatif dimulai dan selanjutnya diukur kembali pada nilai wajar. Derivatif dicatat sebagai aset keuangan saat nilai wajarnya positif dan sebagai liabilitas keuangan saat nilai wajarnya negatif.

Grup menerapkan akuntansi lindung nilai atas transaksi lindung nilai yang memenuhi kriteria akuntansi lindung nilai.

Untuk tujuan akuntansi lindung nilai, lindung nilai diklasifikasikan sebagai lindung nilai atas nilai wajar, lindung nilai atas arus kas dan lindung nilai atas investasi neto dalam kegiatan usaha luar negeri.

Lindung nilai arus kas

Lindung nilai arus kas digunakan untuk lindung nilai terhadap eksposur variabilitas arus kas yang dapat diatribusikan pada risiko mata uang asing atau risiko tingkat suku bunga yang terkait dengan suatu aset atau liabilitas yang diakui.

Bagian efektif atas laba atau rugi instrumen lindung nilai atas arus kas diakui langsung pada laba komprehensif lain, sementara bagian yang tidak efektif diakui segera dalam laporan laba rugi.

Perusahaan mempunyai kontrak *swap* antar mata uang yang digunakan sebagai lindung nilai atas eksposur perubahan dalam arus kas sehubungan dengan perubahan nilai tukar mata uang asing. Kontrak *swap* tersebut dicatat dengan menggunakan akuntansi lindung nilai.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

u. Derivative Financial Instruments and Hedge Accounting

The Group uses derivative financial instruments such as cross currency interest rate swaps, foreign currency forward contracts and cross-currency swaps to hedge its foreign currency risks and interest rate risks. Such derivative financial instruments are initially recognized at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. Derivatives are carried as financial assets when the fair value is positive and as financial liabilities when the fair value is negative.

The Group applies hedge accounting to hedging transactions that meet the criteria for hedge accounting.

For the purpose of hedge accounting, hedges are classified as fair value hedge, cash flow hedge and hedge of a net investment in a foreign operation.

Cash flow hedge

Cash flow hedge is used to hedge the exposure to variability in cash flows that is attributable to foreign currency risk or interest rate risk associated with a recognized asset or liability.

The effective portion of the gain or loss on the cash flow hedging instrument is recognized directly in other comprehensive income, while any ineffective portion is recognized immediately in profit or loss.

The Company entered into cross-currency swap contracts that are used as a hedge for the exposure to changes in cash flows relating to interest payments and bonds repayment due to changes in foreign exchange rates. Such swap contracts are accounted for under hedge accounting.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

v. Penurunan Nilai Aset

Pada setiap akhir periode pelaporan, Grup menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, atau pada saat pengujian tahunan penurunan nilai aset (yaitu aset takberwujud dengan umur manfaat tidak terbatas, aset takberwujud yang belum dapat digunakan, atau *goodwill* yang diperoleh dalam suatu kombinasi bisnis) diperlukan, maka Grup membuat estimasi jumlah terpulihkan aset tersebut.

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau UPK dikurangi biaya untuk menjual dan nilai pakainya, dan ditentukan untuk sebuah aset kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset lain atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar nilai terpulihkannya. Rugi penurunan nilai dari operasi yang dilanjutkan diakui pada laporan laba rugi sebagai "kerugian atas penurunan nilai aset". Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan neto didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar terkini atas nilai waktu dari uang dan risiko spesifik dari aset. Jika tidak terdapat transaksi yang dapat teridentifikasi, Grup menggunakan model penilaian yang sesuai untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dihitung dengan metode *multiple valuation* atau indikasi nilai wajar yang tersedia lainnya.

Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, mempertimbangkan harga penawaran pasar terakhir, jika tersedia. Kerugian penurunan nilai dari operasi yang dilanjutkan, jika ada, diakui pada laporan laba rugi dalam kategori beban yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

v. Impairment of Asset Value

The Group assesses at end of each reporting period whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset (i.e., an intangible asset with an indefinite useful life, an intangible asset not yet available for use, or goodwill acquired in a business combination) is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount.

An asset's recoverable amount is the higher of the asset's or CGU's fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses of continuing operations are recognized in profit or loss as "impairment losses". In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used to determine the fair value of the assets. These calculations are corroborated by valuation techniques or other available fair value indicators.

In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. Impairment losses of continuing operations, if any, are recognized in profit or loss under expense categories that are consistent with the functions of the impaired assets.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

v. Penurunan Nilai Aset (lanjutan)

Penilaian dilakukan pada akhir setiap periode pelaporan untuk melihat apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset selain *goodwill* mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika terdapat indikasi tersebut, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut.

Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk aset selain *goodwill* dipulihkan hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui. Dalam hal ini, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat, setelah dikurangi penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui dalam laporan laba rugi. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan aset tersebut disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

Goodwill diuji untuk penurunan setiap tahun (per 31 Desember) dan ketika keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat mungkin mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai bagi *goodwill* ditetapkan dengan menentukan jumlah terpulihkan dari setiap UPK (atau kelompok UPK) dimana *goodwill* terkait. Jika jumlah terpulihkan dari UPK kurang dari jumlah tercatatnya, rugi penurunan nilai diakui.

Kerugian penurunan nilai yang berhubungan dengan *goodwill* tidak dapat dibalik pada periode yang akan datang.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

v. Impairment of Asset Value (continued)

An assessment is made at end of each reporting period as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses recognized for an asset other than goodwill may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated.

A previously recognized impairment loss for an asset other than goodwill is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Reversal of an impairment loss is recognized in profit or loss. After such a reversal, the depreciation charge on the said asset is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

Goodwill is tested for impairment annually (as at December 31) and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each CGU (or group of CGUs) to which the goodwill relates. Where the recoverable amount of the CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognized.

Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

w. Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali

Grup menerapkan PSAK No. 38 (Revisi 2012), "Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali", yang mengatur perlakuan akuntansi dan transaksi penggabungan usaha antara entitas sepengendali. PSAK No. 38 (Revisi 2012) menggantikan PSAK No. 38 (Revisi 2004), "Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali".

Ruang lingkup PSAK No. 38 (Revisi 2012) terbatas hanya untuk perlakuan akuntansi, pengakuisisi dan diakuisisi, dalam kombinasi bisnis entitas sepengendali, jelas tidak termasuk jenis transaksi lainnya.

Sesuai dengan PSAK No. 38 (Revisi 2012), kombinasi bisnis entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi kepemilikan atas aset, liabilitas, saham atau instrumen kepemilikan lainnya yang dipertukarkan, aset atau liabilitas yang dialihkan dicatat pada nilai buku sebagai kombinasi bisnis dengan menggunakan metode pengukuran kepemilikan (*pooling - of - interests*).

Dalam menerapkan metode penyatuan kepemilikan, komponen laporan keuangan konsolidasian untuk periode dimana terjadi penggabungan usaha dalam periode perbandingan, disajikan sedemikian rupa seolah-olah perusahaan tersebut telah bergabung sejak periode penggabungan entitas sepengendali. Selisih antara nilai tercatat investasi pada tanggal efektif dan harga pengalihan diakui sebagai tambahan modal disetor.

PSAK No. 38 baru (Revisi 2012) diterapkan secara prospektif. "Selisih Nilai Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali" dalam PSAK No. 38 (Revisi 2004) akan disajikan pada bagian ekuitas sebagai tambahan modal disetor pada awal penerapan dari standar revisi dan seharusnya tidak diperhitungkan dalam laba rugi atau direklasifikasi ke saldo laba.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

w. Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control

The Group adopts PSAK No. 38 (Revised 2012), "Business Combination between Entities Under Common Control", which prescribes the accounting treatment for business combination transactions between entities under common control. PSAK No. 38 (Revised 2012) supersedes PSAK No. 38 (Revised 2004), "Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control".

The scope of PSAK No. 38 (Revised 2012) is confined only to the accounting treatment by an acquirer and acquiree, in business combination of commonly controlled entities, clearly excluding any other types of transactions between them.

Under PSAK No. 38 (Revised 2012), since the business combination of entities under common control does not result in a change of the economic substance of the ownership of assets, liabilities, shares or other instruments of ownership which are exchanged, the assets or liabilities transferred are recorded at book values as a business combination using the pooling of interests method.

In applying the pooling of interests method, the components of the financial statements for the period when the business combination occurred and for any comparative periods, are presented as if the entities have been combined from the period in which the merging entities were placed under common control. The difference between the carrying values of investments at the effective date and the transfer price is recognized as additional paid-in capital.

The new PSAK No. 38 (Revised 2012) is applied prospectively. The balance of the "Difference in Value from Restructuring Transactions between Entities Under Common Control" under the superseded PSAK No. 38 (Revised 2004) will be presented in equity as additional paid-in capital on the initial application of the revised standard and should not be accounted for in profit or loss nor reclassified to retained earnings.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

w. Akuntansi Restrukturisasi Entitas Sepengendali (lanjutan)

Penerapan PSAK No. 38 (Revisi 2012) tidak berdampak signifikan pada laporan keuangan konsolidasian Grup.

x. Ventura Bersama

Grup menerapkan PSAK No. 12 (Revisi 2009), "Pelaporan Keuangan Mengenai Bagian Partisipasi dalam Ventura Bersama". Grup memiliki kepemilikan dalam ventura bersama yaitu entitas yang dikendalikan secara bersama-sama, dimana pihak-pihak dalam ventura memiliki perjanjian kontraktual (*contractual arrangement*) yang membentuk pengendalian bersama atas aktivitas ekonomi entitas tersebut. Perjanjian tersebut membutuhkan suatu kesepakatan diantara venturer mengenai keputusan keuangan dan operasional. Grup mengakui bagian kepemilikan dalam ventura bersama menggunakan metode konsolidasi proporsional (*proportionate consolidation*). Grup menggabungkan bagiannya atas setiap aset, liabilitas, pendapatan dan beban dari ventura bersama dengan unsur yang sama, satu demi satu dalam laporan keuangan konsolidasiannya. Laporan keuangan ventura bersama disiapkan dalam periode pelaporan yang sama dengan Grup. Penyesuaian dilakukan ketika diperlukan untuk membuat kebijakan akuntansi sejalan dengan kebijakan akuntansi Grup.

Penyesuaian dilakukan dalam laporan keuangan konsolidasian Grup untuk mengeliminasi bagian saldo transaksi antar grup, transaksi dan keuntungan dan kerugian yang belum direalisasi dari transaksi antar grup dan ventura bersama tersebut. Kerugian dari transaksi akan segera dicatat jika kerugian tersebut memberikan bukti pengurangan dari nilai realisasi neto dari aset lancar atau kerugian penurunan nilai. Ventura bersama dikonsolidasi proporsional sampai tanggal dimana Grup berhenti memiliki pengendalian bersama atas ventura bersama tersebut.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

w. Accounting for Restructuring of Entities Under Common Control (continued)

The adoption of PSAK No. 38 (Revised 2012) did not have a significant impact on the consolidated financial statements of the Group.

x. Joint Venture

The Group applies PSAK No. 12 (Revised 2009), "Financial Reporting of Interests in Joint Ventures". The Group has an interest in a joint venture, which is a jointly controlled entity, whereby the venturers have a contractual arrangement that establishes joint control over the economic activities of the entity. The agreement requires unanimous agreement for financial and operating decisions among the venturers. The Group recognizes its interest in the joint venture using the proportionate consolidation method. The Group combines its proportionate share of each of the assets, liabilities, income and expenses of the joint venture with similar items, line by line, in its consolidated financial statements. The financial statements of the joint venture are prepared for the same reporting period as the Group. Adjustments are made where necessary to bring the accounting policies in line with those of the Group.

Adjustments are made in the Group's consolidated financial statements to eliminate the Group's share of intragroup balances, transactions and unrealized gains and losses on such transactions between the Group and its joint venture. Losses on transactions are recognized immediately if the loss provides evidence of a reduction in the net realizable value of current assets or an impairment loss. The joint venture is proportionately consolidated until the date on which the Group ceases to have joint control over the joint venture.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

x. Ventura Bersama (lanjutan)

Ketika Grup kehilangan pengendalian bersama, Grup mengakui dan mencatat investasi yang tersisa pada nilai wajar. Perbedaan antara nilai tercatat dari entitas pengendalian bersama dahulu saat kehilangan pengendalian bersama dan nilai wajar investasi yang tersisa dan pendapatan dari pelepasan dicatat dalam laba atau rugi. Ketika investasi tersisa menunjukkan pengaruh yang signifikan, maka investasi akan dicatat sebagai investasi pada entitas asosiasi.

y. Informasi Segmen

Grup menerapkan PSAK No. 5 (Revisi 2009), "Segmen Operasi", yang mengharuskan pengungkapan untuk memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi sifat dan dampak keuangan dari aktivitas bisnis dimana entitas terlibat dan lingkungan ekonomi dimana entitas beroperasi.

Segmen adalah komponen Grup yang dapat dibedakan dalam menghasilkan produk tertentu (segmen bisnis) atau dalam menghasilkan produk dalam sebuah lingkungan ekonomi khusus (segmen geografis), yang merupakan subyek yang mempunyai risiko dan manfaat yang berbeda dari segmen lainnya.

Segmen pendapatan, beban, hasil, aset dan liabilitas termasuk hal-hal yang dapat diatribusikan secara langsung terhadap sebuah segmen dan juga yang dapat dialokasikan pada dasar yang wajar pada segmen tersebut. Segmen tersebut ditentukan sebelum saldo intragrup dan transaksi intragrup dieliminasi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

x. Joint Venture (continued)

Upon loss of joint control, the Group measures and recognizes its remaining investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the former jointly controlled entity upon loss of joint control and the fair value of the remaining investment and gain from disposal is recognized in profit or loss. When the remaining investment constitutes significant influence, it is accounted for as investment in an associated entity.

y. Segment Information

The Group applies PSAK No. 5 (Revised 2009), "Operating Segments", which requires disclosures that will enable users of financial statements to evaluate the nature and financial effects of the business activities in which the entity engages and the economic environments in which it operates.

A segment is a distinguishable component of the Group that is engaged either in providing certain products (business segment), or in providing products within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.

Segment revenue, expenses, results, assets, and liabilities include items directly attributable to a segment as well as those that can be allocated on a reasonable basis to that segment. They are determined before intragroup balances and intragroup transactions are eliminated.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

y. Informasi Segmen (lanjutan)

Untuk tujuan manajemen, Grup dibagi menjadi segmen operasi berdasarkan produk dan jasa yang dikelola secara independen oleh masing-masing pengelola segmen yang bertanggung jawab atas kinerja dari masing-masing segmen. Para pengelola segmen melaporkan secara langsung kepada manajemen Perusahaan yang secara teratur mengkaji laba segmen sebagai dasar untuk mengalokasikan sumber daya ke masing-masing segmen dan untuk menilai kinerja segmen. Pengungkapan tambahan pada masing-masing segmen terdapat dalam Catatan 40, termasuk faktor yang digunakan untuk mengidentifikasi segmen yang dilaporkan dan dasar pengukuran informasi segmen.

z. Laba per Saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

aa. Standar akuntansi yang telah disahkan namun belum berlaku efektif

Berikut ini adalah beberapa standar akuntansi yang telah disahkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan (DSAK) yang dipandang relevan terhadap pelaporan keuangan Perusahaan namun belum berlaku efektif untuk laporan keuangan tahun 2014 (berlaku efektif untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2015):

- PSAK No. 1 (Revisi 2013), Penyajian Laporan Keuangan, yang diadopsi dari IAS 1. PSAK ini mengubah penyajian kelompok pos-pos dalam Penghasilan Komprehensif Lain. Pos-pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi (contohnya: selisih kurs dari penjabaran laporan keuangan) disajikan terpisah dari pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi (contohnya: keuntungan dan kerugian actuarial atas liabilitas imbalan pasti).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

y. Segment Information (continued)

For management purposes, the Group is organized into operating segments based on their products and services which are independently managed by the respective segment managers responsible for the performance of the respective segments under their charge. The segment managers report directly to the management who regularly review the segment results in order to allocate resources to the segments and to assess the segment performance. Additional disclosures on each of these segments are shown in Note 40, including the factors used to identify the reportable segments and the measurement basis of segment information.

z. Earnings per Share

Basic earnings per share amounts are computed by dividing profit for the year attributable to owners of the parent entity by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

aa. Accounting standards issued but not yet effective

The following are several issued accounting standards by the Indonesian Financial Accounting Standards Board (DSAK) that are considered relevant to the financial reporting of the Company but not yet effective for 2014 financial statements (effectively applied on or after the beginning of annual reporting period on January 1, 2015):

- PSAK No. 1 (Revised 2013), Presentation of Financial Statements, adopted from IAS 1. This PSAK changes the grouping of items presented in Other Comprehensive Income. Items that could be reclassified to profit or loss (for example: exchange differences on translation of foreign operations) would be presented separately from items that will never be reclassified (for example: actuarial gains and losses on defined benefit liability).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

aa. Standar akuntansi yang telah disahkan namun belum berlaku efektif (lanjutan)

- PSAK No. 4 (Revisi 2013), Laporan Keuangan Tersendiri, yang diadopsi dari IAS 27. PSAK ini hanya mengatur persyaratan akuntansi ketika entitas induk menyajikan laporan keuangan tersendiri sebagai informasi tambahan. Pengaturan akuntansi untuk laporan keuangan konsolidasian diatur dalam PSAK 65.
- PSAK No. 24 (Revisi 2013), Imbalan Kerja, yang diadopsi dari IAS 19. PSAK ini, antara lain, menghapus mekanisme koridor dan pengungkapan atas informasi liabilitas kontinjensi untuk menyederhanakan klarifikasi dan pengungkapan.

Penerapan PSAK ini akan menyebabkan adanya penyajian kembali untuk akun liabilitas imbalan kerja pada laporan posisi keuangan konsolidasian tahun 31 Desember 2014 dan 1 Januari 2014.
- PSAK No. 46 (Revisi 2014), Pajak Penghasilan, yang diadopsi dari IAS 12. PSAK ini memberikan tambahan pengaturan untuk aset dan liabilitas pajak tangguhan yang berasal dari aset yang tidak disusutkan yang diukur dengan menggunakan model revaluasi, dan yang berasal dari property investasi yang diukur dengan menggunakan model nilai wajar.
- PSAK No. 48 (Revisi 2014), Penurunan Nilai Aset, yang diadopsi dari IAS 36. PSAK ini memberikan tambahan persyaratan pengungkapan untuk setiap aset individual atau unit penghasil kas yang mana kerugian penurunan nilai telah diakui atau dibalik selama periode.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

aa. Accounting standards issued but not yet effective (continued)

- PSAK No. 4 (Revised 2013), Separate Financial Statements, adopted from IAS 27. This PSAK prescribes only the accounting requirements when a parent entity prepares separate financial statements as additional information. Accounting for consolidated financial statements is determined in PSAK 65.
- PSAK No. 24 (Revised 2013), Employee Benefits, adopted from IAS 19. This PSAK, among other, removes the corridor mechanism and contingent liability disclosures to simple clarifications and disclosures.

The implementation of this PSAK requires restatements of the employee benefits liabilities account on the consolidated statements of financial position as of December 31, 2014 and January 1, 2014.
- PSAK No. 46 (Revised 2014), Income Taxes, adopted from IAS 12. This PSAK now provides additional provision for deferred tax asset or deferred tax liability arises from a non-depreciable asset measured using the revaluation model, and those arises from investment property that is measured using the fair value model.
- PSAK No. 48 (Revised 2014), Impairment of Assets, adopted from IAS 36. This PSAK provides additional disclosure terms for each individual asset (including goodwill) or a cash-generating unit, for which an impairment loss has been recognized or reversed during the period.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

aa. Standar akuntansi yang telah disahkan namun belum berlaku efektif (lanjutan)

- PSAK No. 50 (Revisi 2014), Instrumen Keuangan: Penyajian, yang diadopsi dari IAS 32. PSAK ini mengatur lebih dalam kriteria mengenai hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dan kriteria penyelesaian secara neto.
- PSAK No. 55 (Revisi 2014), Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran, yang diadopsi dari IAS 39. PSAK ini, antara lain, menambah pengaturan kriteria instrumen lindung nilai yang tidak dapat dianggap telah kadaluarsa atau telah dihentikan, serta ketentuan untuk mencatat instrumen keuangan pada tanggal pengukuran dan pada tanggal setelah pengakuan awal.
- PSAK No. 60 (Revisi 2014), Instrumen Keuangan: Pengungkapan, yang diadopsi dari IFRS 7. PSAK ini, antara lain, menambah pengaturan pengungkapan saling hapus dengan informasi kuantitatif dan kualitatif, serta pengungkapan mengenai pengalihan instrumen keuangan.
- PSAK No. 65, Laporan Keuangan Konsolidasi, yang diadopsi dari IFRS 10. PSAK ini menggantikan porsi PSAK No. 4 (Revisi 2009) yang mengenai pengaturan akuntansi untuk laporan keuangan konsolidasian, menetapkan prinsip penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian ketika entitas mengendalikan satu atau lebih entitas lain.
- PSAK No. 66, Pengaturan bersama, yang diadopsi dari IFRS 11, berlaku efektif 1 Januari 2015.

PSAK ini menggantikan PSAK 12 (2009) dari ISAK 12. PSAK ini menghapus opsi metode konsolidasi proposional untuk mencatat bagian ventura bersama.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

aa. Accounting standards issued but not yet effective (continued)

- PSAK No. 50 (Revised 2014), Financial Instruments: Presentation, adopted from IAS 32. This PSAK provides deeper about criterion on legally enforceable right to set off the recognized amounts and criterion to settle on a net basis.
- PSAK No. 55 (Revised 2014), Financial Instruments: Recognition and Measurement, adopted from IAS 39. This PSAK, among other, provides additional provision for the criteria of not an expiration or termination of the hedging instrument, and provision to account financial instruments at the measurement date and after initial recognition.
- PSAK No. 60 (Revised 2014), Financial Instruments: Disclosures, adopted from IFRS 7. This PSAK, among other, provides additional provision on offsetting disclosures with quantitative and qualitative information, and disclosures on Transfers of financial instruments.
- PSAK No. 65, Consolidated Financial Statements, adopted from IFRS 10. This PSAK replaces the portion of PSAK No. 4 (Revised 2009) that addresses the accounting for consolidated financial statements, establishes principles for the presentation and preparation of consolidated financial statements when an entity controls one or more other entities.
- PSAK No. 66, Joint Arrangement adopted from IFRS 11, effective January 1, 2015.

This PSAK replaces PSAK 12 (2009) and ISAK 12. This PSAK removes the option to account for jointly controlled entities using proportionate consolidation.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

aa. Standar akuntansi yang telah disahkan namun belum berlaku efektif (lanjutan)

- PSAK No. 68, Pengukuran Nilai Wajar, yang diadopsi dari IFRS 13. PSAK ini memberikan panduan tentang bagaimana pengukuran nilai wajar ketika nilai wajar disyaratkan atau diizinkan.

Grup sedang mengevaluasi dampak dari standar akuntansi tersebut dan belum menentukan dampaknya terhadap laporan keuangan konsolidasian Perusahaan.

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN

Pertimbangan

Penyusunan laporan keuangan konsolidasian Grup mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah pendapatan, beban, aset dan liabilitas yang dilaporkan, dan pengungkapan atas liabilitas kontinjensi, pada tanggal pelaporan.

Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat dari aset dan liabilitas di masa yang akan datang.

Pertimbangan berikut ini dibuat oleh manajemen dalam rangka penerapan kebijakan akuntansi Grup yang memiliki pengaruh paling signifikan atas jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

Penentuan Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional adalah mata uang dari lingkungan ekonomi primer dimana entitas beroperasi. Manajemen mempertimbangkan mata uang yang paling mempengaruhi pendapatan dan beban dari jasa yang diberikan serta mempertimbangkan indikator lainnya dalam menentukan mata uang yang paling tepat menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, kejadian dan kondisi yang mendasari.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

aa. Accounting standards issued but not yet effective (continued)

- PSAK No. 68, Fair Value Measurement, adopted from IFRS 13. This PSAK provides guidance on how to measure fair value when fair value is required or permitted.

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

Judgments

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at the reporting date.

Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in the future.

The following judgments are made by management in the process of applying the Group's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the consolidated financial statements:

Determination of Functional Currency

The functional currency is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The management considered the currency that mainly influences the revenue and cost of rendering services and other indicators in determining the currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Pertimbangan (lanjutan)

Pajak Penghasilan

Pertimbangan signifikan dilakukan dalam menentukan provisi atas pajak penghasilan badan. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penentuan pajak akhirnya tidak dapat ditentukan secara pasti dalam kegiatan usaha normal. Grup mengakui liabilitas atas pajak penghasilan badan berdasarkan estimasi apakah akan terdapat tambahan pajak penghasilan badan yang akan terutang.

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Grup menetapkan klasifikasi aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan apabila aset dan liabilitas tersebut memenuhi definisi yang ditetapkan PSAK No. 55 (Revisi 2011) berdasarkan pertimbangan Grup.

Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup seperti diungkapkan pada Catatan 2q.

Estimasi dan Asumsi

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan yang mungkin mengakibatkan penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk periode berikutnya diungkapkan di bawah ini. Grup mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan konsolidasian disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan tersebut mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi yang timbul di luar kendali Grup. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Alokasi Biaya Perolehan dan Penurunan Nilai Goodwill

Akuntansi akuisisi mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi secara ekstensif dalam mengalokasikan biaya perolehan kepada nilai pasar wajar yang dapat diandalkan atas aset dan liabilitas yang diakuisisi, termasuk aset takberwujud. Sesuai PSAK No. 22 (Revisi 2010), "Kombinasi Bisnis", goodwill tidak diamortisasi dan diuji untuk penurunan nilai setiap tahun.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

Judgments (continued)

Income Tax

Significant judgment is involved in determining the provision for corporate income tax. There are certain transactions and computations for which the ultimate tax determination is uncertain in the ordinary course of business. The Group recognizes liabilities for corporate income tax based on estimation of whether additional corporate income tax will be due.

Classification of Financial Assets and Liabilities

The Group determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and liabilities if they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2011) based on the Group's judgment.

Accordingly, the financial assets and liabilities are accounted for in accordance with the Group's accounting policies disclosed in Note 2q.

Estimates and Assumptions

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

Purchase Price Allocation and Goodwill Impairment

Acquisition accounting requires extensive use of accounting estimates to allocate the purchase price to the reliable fair market values of the assets and liabilities purchased, including intangible assets. Under PSAK No. 22 (Revised 2010), "Business Combinations", goodwill is not amortized and is subject to an annual impairment testing.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Uji penurunan nilai dilakukan apabila terdapat indikasi penurunan nilai. Dalam hal *goodwill*, aset diuji untuk penurunan nilai setiap tahun dan pada saat terdapat indikasi penurunan nilai; manajemen harus menggunakan pertimbangannya dalam mengestimasi nilai terpulihkan dan menentukan jumlah penurunan nilai.

Penyisihan atas Penurunan Nilai Piutang

Grup mengevaluasi akun tertentu jika terdapat informasi bahwa pelanggan dan debitur yang bersangkutan tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya. Dalam hal tersebut, Grup mempertimbangkan, berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan atau debitur dan atau status kredit dari pelanggan atau debitur berdasarkan catatan kredit dari pihak ketiga dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat provisi spesifik atas jumlah piutang pelanggan atau debitur guna mengurangi jumlah piutang sebesar jumlah yang diharapkan dapat diterima oleh Grup. Provisi spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan untuk penurunan nilai piutang. Nilai tercatat dari piutang usaha Grup sebelum cadangan untuk penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2014 and 2013 masing-masing sebesar AS\$101.763.116 dan AS\$148.004.259. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 6 atas laporan keuangan konsolidasian. Nilai tercatat dari piutang lain-lain Grup sebelum cadangan untuk penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 termasuk porsi lancar dan tidak lancar masing-masing sebesar AS\$284.803.605 dan AS\$231.716.897. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 7 atas laporan keuangan konsolidasian.

Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan

Grup mengevaluasi apakah terdapat indikator penurunan untuk semua aset non-keuangan pada setiap tanggal pelaporan. *Goodwill* diuji untuk penurunan nilainya setiap tahun, sedangkan aset non-keuangan lainnya diuji penurunan nilainya apabila terdapat indikasi adanya nilai tercatat yang tidak terpulihkan.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Impairment test is performed when certain impairment indicators are present. In case of goodwill, such asset is subject to annual impairment test and whenever there is an indication that such asset may be impaired; management uses its judgment in estimating the recoverable value and determining the amount of impairment.

Allowance for Impairment of Receivables

The Group evaluates specific accounts where it has information that certain customers and debtors are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Group uses judgment, based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customer or debtor and or the customer's or debtor's current credit status based on third party credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers or debtors against amounts due to reduce its receivable amounts that the Group expects to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts of allowance for impairment of receivables. The carrying amounts of the Group's trade receivables before allowance for impairment as of December 31, 2014 and 2013, are US\$101,763,116 and US\$148,004,259, respectively. Further details are presented in Note 6 to the consolidated financial statements. The carrying amounts of the Group's other receivables before allowance for impairment as of December 31, 2014 and 2013 inclusive of current and non-current portions, are US\$284,803,605 and US\$231,716,897, respectively. Further details are presented in Note 7 to the consolidated financial statements.

Impairment of Non-Financial Assets

The Group assesses whether there are any indicators of impairment for all non-financial assets at each reporting date. Goodwill is tested for impairment annually, while other non-financial assets are tested for impairment when there are indicators that carrying amounts may not be recoverable.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan (lanjutan)

Ketika nilai pakai dalam perhitungan ditentukan, manajemen harus memperkirakan arus kas masa depan yang diharapkan diterima dari aset atau unit penghasil kas, dan menentukan tingkat diskonto yang sesuai untuk menghitung nilai kini dari arus kas tersebut.

Pensiun dan Imbalan Pasca-kerja Lainnya

Penentuan kewajiban dan biaya pensiun dan imbalan pasca-kerja lainnya bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian. Grup berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai. Namun demikian, dikarenakan sifat jangka panjang dari liabilitas ini, estimasi tersebut adalah subjek dari ketidakpastian yang signifikan. Nilai tercatat atas liabilitas diestimasi imbalan kerja Grup pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar AS\$14.800.338 dan AS\$13.515.334. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 38 atas laporan keuangan konsolidasian.

Penyusutan Aset Tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 3 sampai 20 tahun. Ini merupakan masa manfaat yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Grup menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin dapat direvisi. Nilai tercatat neto atas aset tetap Grup pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar AS\$88.513.473 dan AS\$85.700.769. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 14 atas laporan keuangan konsolidasian.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Impairment of Non-Financial Assets (continued)

When value in use calculations are undertaken, management must estimate the expected future cash flows from the asset or cash-generating unit and choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

Pension and Other Post-Employment Benefits

The determination of the Group's obligations and cost for pension and other post-employment benefits is dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include discount rates, future annual salary increases, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate. While the Group believes that its assumptions are reasonable and appropriate, due to the long-term nature of these obligations, such estimates are subject to significant uncertainty. The carrying amounts of the Group's estimated liabilities for post-employment benefits as of December 31, 2014 and 2013 are US\$14,800,338 and US\$13,515,334, respectively. Further details are disclosed in Note 38 to the consolidated financial statements.

Depreciation of Property, Plant and Equipment

The costs of property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives. Management estimates the useful lives of these property, plant and equipment to be within 3 to 20 years. These are common expectancies applied in the industries where the Group conducts its businesses. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. The net carrying amounts of the Group's property, plant and equipment as of December 31, 2014 and 2013 are US\$88,513,473 and US\$85,700,769, respectively. Further details are disclosed in Note 14 to the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Aset Pajak Tangguhan

Aset pajak tangguhan diakui atas seluruh rugi fiskal dan beda temporer yang dapat dikurangkan yang belum digunakan sepanjang besar kemungkinannya bahwa penghasilan kena pajak akan tersedia sehingga rugi fiskal tersebut dapat digunakan. Estimasi signifikan oleh manajemen diperlukan dalam menentukan jumlah aset pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak disertai dengan strategi perencanaan pajak masa depan.

Penyisihan Penurunan Nilai dan Keusangan Persediaan

Penyisihan penurunan nilai dan keusangan persediaan diestimasi berdasarkan fakta dan keadaan terbaik yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Provisi dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi. Nilai tercatat persediaan Grup sebelum cadangan atas keusangan dan penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar AS\$39.499.307 dan AS\$43.775.056. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 8 atas laporan keuangan konsolidasian.

Liabilitas Pembongkaran Aset dan Restorasi Area

Grup mengakui provisi untuk liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area terkait dengan sumur minyak dan gas, area tambang batu bara, dan fasilitas dan infrastruktur terkait. Dalam menentukan nilai provisi, asumsi dan estimasi yang diperlukan adalah tingkat diskonto dan biaya yang diharapkan untuk membongkar dan memindahkan semua peralatan dari daerah pengeboran dan restorasi area. Nilai tercatat dari provisi tersebut pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar AS\$62.389.014 dan AS\$50.825.708. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 46 atas laporan keuangan konsolidasian.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Deferred Tax Assets

Deferred tax assets are recognized for all unused tax losses and deductible temporary difference to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses can be utilized. Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits, together with future tax planning strategies.

Allowance for Decline in Value and Obsolescence of Inventories

Allowance for decline in value and obsolescence of inventories is estimated based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories' own physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to sell. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated. The carrying amounts of the Group's inventories before allowance for obsolescence and decline in value as of December 31, 2014 and 2013 are US\$39,499,307 and US\$43,775,056, respectively. Further details are disclosed in Note 8 to the consolidated financial statements.

Asset Abandonment and Site Restoration Obligations

The Group has recognized provision for asset abandonment and site restoration obligations associated with its oil and gas wells, facilities and infrastructure. In determining the amount of the provision, assumptions and estimates are required in relation to discount rates and the expected cost to dismantle and remove all the structures from the site and restore the site. The carrying amounts of the provision as of December 31, 2014 and 2013 are US\$62,389,014 and US\$50,825,708, respectively. Further details are disclosed in Note 46 to the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Estimasi Cadangan

Cadangan minyak dan gas bumi terbukti adalah perkiraan jumlah minyak mentah, gas alam dan gas alam cair yang berdasarkan data geologis dan teknis dapat diambil dengan tingkat kepastian yang memadai di tahun-tahun mendatang dari reservoir yang ada berdasarkan kondisi ekonomi dan operasi yang sekarang ada, yaitu harga dan biaya pada tanggal estimasi tersebut dibuat. Cadangan terbukti meliputi: (i) cadangan terbukti dikembangkan: jumlah hidrokarbon yang diharapkan akan diambil melalui sumur, fasilitas, dan metode operasi yang sekarang ada; dan (ii) cadangan terbukti yang belum dikembangkan: jumlah hidrokarbon yang diharapkan dapat diambil setelah adanya pengeboran, fasilitas dan metode operasi baru. Berdasarkan jumlah cadangan ini, Perusahaan telah menetapkan pengeluaran program pengembangan yang bertujuan untuk mengembangkan cadangan tersebut. Cadangan terbukti tidak termasuk cadangan terindikasi dan cadangan tereka. tergantung pada sejumlah faktor, asumsi dan variabel seperti: kualitas data geologi, teknis dan ekonomi yang tersedia beserta interpretasi dan pertimbangan terkait, hasil pengeboran, pengujian dan produksi setelah tanggal estimasi, kinerja produksi reservoir, teknik produksi, proyeksi tingkat produksi di masa mendatang, estimasi besaran biaya dan waktu terjadinya pengeluaran pengembangan, ketersediaan pasar komersial, harga komoditi yang diharapkan dan nilai tukar.

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

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

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS,
ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

Estimates and Assumptions (continued)

Reserve Estimates

Proved oil and gas reserves are the estimated quantities of crude oil, natural gas and natural gas liquids which geological and engineering data demonstrate with reasonable certainty to be recoverable in future years from known reservoirs under existing economic and operating conditions, i.e., prices and costs as at the date the estimate is made. Proved reserves include: (i) proved developed reserves: amounts of hydrocarbons that are expected to be retrieved through existing wells, facilities and operating methods; and (ii) undeveloped proved reserves: amounts of hydrocarbons that are expected to be retrieved following new drilling, facilities and operating methods. Based on these amounts the Company has already defined a clear development expenditure program which is an expression of the Company's determination to develop existing reserves. Proved reserves do not include probable or possible reserves. The accuracy of proved reserve estimates depends on a number of factors, assumptions and variables such as: the quality of available geological, technical and economic data and their interpretation and judgement, results of drilling, testing and production after the date of the estimates, the production performance of the reservoirs, production techniques, projecting future rates of production, the anticipated cost and timing of development expenditures, the availability for commercial market, anticipated commodity prices and exchange rates.

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

- Depreciation and amortization charged in the statements of income may change where such charges are determined on a unit of production basis, or where the useful economic lives of assets change.
- Decommissioning, site restoration and environmental provision may change where changes in estimated reserves affect expectations about the timing or cost of these activities.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

Estimasi dan Asumsi (lanjutan)

Estimasi Cadangan (lanjutan)

- Nilai tercatat aset/liabilitas pajaktanggunghan dapat berubah karena perubahan estimasi pemulihan manfaat pajak.

4. KAS DAN SETARA KAS

Akun ini terdiri dari:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
<u>Kas</u>	169.079	44.081	<u>Cash on hand</u>
<u>Bank</u>			<u>Cash in banks</u>
<u>Pihak berelasi</u>			<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	3.692.588	1.697.788	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollar</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	1.114.322	3.475.149	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Pihak ketiga</u>			<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	4.912.514	1.453.062	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1.093.986	1.053.825	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Citibank, NA	654.831	191.189	Citibank, NA
Lain-lain	661.035	538.816	Others
<u>Dolar Amerika Serikat</u>			<u>United States Dollar</u>
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	31.016.686	25.422.965	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank QNB Indonesia Tbk	20.022.074	-	PT Bank QNB Indonesia Tbk
Muscat Bank	18.213.613	19.899.762	Muscat Bank
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	15.551.422	-	PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	15.229.848	37.138.666	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Standard Chartered Bank	7.665.971	15.000.039	Standard Chartered Bank
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd	4.918.849	-	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd
Union Bancaire pour le Commerce Et l'Industrie (UBCI)	4.302.045	-	Union Bancaire pour le Commerce Et l'Industrie (UBCI)
Banque Internationale Arabe De Tunisie (BIAT)	4.031.869	-	Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT)
Citibank, NA	2.308.265	3.795.691	Citibank, NA
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2.259.991	33.250.639	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Capital One Bank	2.206.271	4.371.282	Capital One Bank
Libyan Foreign Bank	2.090.023	2.090.023	Libyan Foreign Bank
Bank of Tokyo Mitsubishi – UFJ	1.253.368	5.265.078	Bank of Tokyo Mitsubishi – UFJ
PT Bank Central Asia Tbk	1.161.979	-	PT Bank Central Asia Tbk
Bank of Commerce and Development (BOCD)	951.960	951.960	Bank of Commerce and Development (BOCD)
PT Bank DKI	504.586	170.848	PT Bank DKI
PT Bank CIMB Niaga Tbk	306.805	4.969.572	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Cooperative and Agricultural Credit Bank	120.684	1.049.544	Cooperative and Agricultural Credit Bank
PT Bank DBS Indonesia	28.665	1.388.272	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	5.687	1.271.527	PT Bank Internasional Indonesia Tbk

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

Akun ini terdiri dari: (lanjutan)

	2014	2013
<u>Bank</u>		
<u>Pihak ketiga</u>		
Dolar Amerika Serikat		
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$500.000)	795.333	1.102.832
<u>Mata uang asing lainnya</u>	304.478	300.335
Sub-jumlah bank	147.379.748	165.848.864
<u>Setara kas</u>		
<u>Deposito berjangka</u>		
<u>Pihak berelasi</u>		
Rupiah		
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	4.660.908	2.420.215
Dolar Amerika Serikat		
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	7.500.000	45.264.395
<u>Pihak ketiga</u>		
Dolar Amerika Serikat		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	25.000.000	-
Barclays Bank PLC	5.601.382	3.094.761
PT Bank QNB Indonesia Tbk	5.035.375	10.000.000
PT Bank Bukopin Tbk	5.000.000	5.000.000
PT Bank CIMB Niaga Tbk	4.000.000	-
UBS AG	2.293.420	2.290.970
PT Bank DKI	-	10.000.000
PT Bank UOB Buana Tbk	-	5.010.712
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	-	5.000.000
PT Bank Permata Syariah	-	5.000.000
PT DBS Bank Indonesia	-	5.000.000
Sub-jumlah setara kas	59.091.085	98.081.053
Jumlah	206.639.912	263.973.998
Tingkat bunga per tahun		
Deposito berjangka		
Rupiah	4,25% - 11,00%	5,00% - 8,75%
Dolar Amerika Serikat	0,12% - 3,50%	0,05% - 3,75%

5. INVESTASI JANGKA PENDEK

Akun ini terdiri dari:

	2014	2013
Surat berharga - diperdagangkan		
Rupiah		
Unit Reksadana	3.129.622	2.926.250
Obligasi	237.540	324.258
Dolar Amerika Serikat		
Dana kelolaan manajer investasi	265.261.141	250.186.644
Jumlah	268.628.303	253.437.152
Tingkat bunga per tahun		
Surat berharga yang diperdagangkan (obligasi)		
Rupiah	7,35% - 10,85%	7,35% - 10,85%

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

This account consists of: (continued)

	2014	2013
<u>Cash in banks</u>		
<u>Third parties</u>		
<u>United States Dollar</u>		
Others (each below US\$500,000)	795.333	1.102.832
<u>Other foreign currencies</u>	304.478	300.335
Sub-total - cash in banks	147.379.748	165.848.864
<u>Cash equivalents</u>		
<u>Time deposits</u>		
<u>Related party</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	4.660.908	2.420.215
<u>United States Dollar</u>		
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	7.500.000	45.264.395
<u>Third parties</u>		
<u>United States Dollar</u>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	25.000.000	-
Barclays Bank PLC	5.601.382	3.094.761
PT Bank QNB Indonesia Tbk	5.035.375	10.000.000
PT Bank Bukopin Tbk	5.000.000	5.000.000
PT Bank CIMB Niaga Tbk	4.000.000	-
UBS AG	2.293.420	2.290.970
PT Bank DKI	-	10.000.000
PT Bank UOB Buana Tbk	-	5.010.712
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	-	5.000.000
PT Bank Permata Syariah	-	5.000.000
PT DBS Bank Indonesia	-	5.000.000
Sub-total - cash equivalents	59.091.085	98.081.053
Total	206.639.912	263.973.998
Interest rate per annum		
Time deposits		
Rupiah	4,25% - 11,00%	5,00% - 8,75%
United States Dollar	0,12% - 3,50%	0,05% - 3,75%

5. SHORT-TERM INVESTMENTS

This account consists of:

	2014	2013
Marketable securities - for trading		
Rupiah		
Mutual fund units	3.129.622	2.926.250
Bonds	237.540	324.258
United States Dollar		
Managed funds	265.261.141	250.186.644
Total	268.628.303	253.437.152
Interest rate per annum		
Marketable securities for trading (bonds)		
Rupiah	7,35% - 10,85%	7,35% - 10,85%

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

5. INVESTASI JANGKA PENDEK (lanjutan)

Dana kelolaan manajer investasi terdiri dari saham-saham perusahaan publik, pendapatan tetap/surat utang, pasar uang dan instrumen keuangan lainnya. Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014, keuntungan yang belum terealisasi dari investasi jangka pendek adalah sebesar AS\$12,4 juta (31 Desember 2013: keuntungan yang belum terealisasi sebesar AS\$9,3 juta).

6. PIUTANG USAHA - Neto

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pelanggan

	2014	2013
<u>Pihak berelasi</u>		
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	12.347.821	18.923.991
PT Mitra Energi Batam	78.780	-
PT Donggi Senoro LNG	7.700	-
PT Medco Power Indonesia	4.360	-
PT Api Metra Graha	4.167	25.738
PT Puma Energy Indonesia (dahulu PT Medco Sarana Kalibaru)	-	32.793
Sub-jumlah	12.442.828	18.982.522
<u>Pihak ketiga</u>		
Pelanggan dalam negeri	51.428.333	75.907.431
Pelanggan luar negeri	37.891.955	53.114.306
Sub-jumlah	89.320.288	129.021.737
Cadangan penurunan nilai	(169.334)	(4.369.739)
Neto	89.150.954	124.651.998
Jumlah	101.593.782	143.634.520

b. Berdasarkan Umur

	2014	2013
Belum jatuh tempo	27.086.119	40.511.104
1 - 30 hari setelah jatuh tempo	62.565.443	95.986.253
31 - 60 hari setelah jatuh tempo	9.486.426	1.976.630
61 - 90 hari setelah jatuh tempo	2.241.565	4.301.966
91 - 120 hari setelah jatuh tempo	94.792	13.424
Lebih dari 120 hari setelah jatuh tempo	288.771	5.214.882
Jumlah	101.763.116	148.004.259
Cadangan penurunan nilai	(169.334)	(4.369.739)
Neto	101.593.782	143.634.520

5. SHORT-TERM INVESTMENTS (continued)

Investments in managed funds comprise of shares of publicly-listed companies, fixed income/notes payable, money market and other financial instruments. For the year ended December 31, 2014, unrealized gain from short-term investments amounted to US\$12.4 million (December 31, 2013: unrealized gain of US\$9.3 million).

6. TRADE RECEIVABLES - Net

The details of this account are as follows:

a. By Customer

	2014	2013
<u>Related parties</u>		
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	18.923.991	-
PT Mitra Energi Batam	-	-
PT Donggi Senoro LNG	-	-
PT Medco Power Indonesia	-	-
PT Api Metra Graha	25.738	-
PT Puma Energy Indonesia (formerly PT Medco Sarana Kalibaru)	32.793	-
Sub-total	18.982.522	-
<u>Third parties</u>		
Local customers	75.907.431	-
Foreign customers	53.114.306	-
Sub-total	129.021.737	-
Allowance for impairment	(4.369.739)	-
Net	124.651.998	-
Total	143.634.520	-

b. By Aging Category

	2014	2013
Not yet due	40.511.104	-
1 - 30 days past due	95.986.253	-
31 - 60 days past due	1.976.630	-
61 - 90 days past due	4.301.966	-
91 - 120 days past due	13.424	-
More than 120 days past due	5.214.882	-
Total	148.004.259	-
Allowance for impairment	(4.369.739)	-
Net	143.634.520	-

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

6. PIUTANG USAHA - Neto (lanjutan)

c. Berdasarkan Mata Uang

	<u>2014</u>
Dolar Amerika Serikat	100.444.076
Rupiah	1.319.040
Jumlah	101.763.116
Cadangan penurunan nilai	(169.334)
Neto	<u>101.593.782</u>

Perubahan dalam cadangan penurunan nilai adalah sebagai berikut:

	<u>2014</u>
Saldo awal tahun	4.369.739
Cadangan selama tahun berjalan	33.695
Penghapusan tahun berjalan	(6.329)
Direklasifikasi ke aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	(4.227.771)
Saldo akhir tahun	<u>169.334</u>

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan atas piutang dari pihak ketiga, kecuali yang disebutkan dalam Catatan 42 b (iii).

Berdasarkan hasil penelaahan status dari akun piutang pada akhir tahun, manajemen berpendapat bahwa cadangan penurunan nilai piutang cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari tidak tertagihnya piutang tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2014, sebagian besar piutang usaha Grup terdiri dari Petroleum Development Oman LLC, PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) dan Petro Diamond Pte Ltd yang masing-masing mewakili 31%, 26% dan 12% dari jumlah piutang usaha (2013: Petroleum Development Oman LLC: 21% dan Petro Diamond Pte Ltd: 13%).

6. TRADE RECEIVABLES - Net (continued)

c. By Currency

	<u>2013</u>	
	143.445.452	<i>United States Dollar</i>
	4.558.807	<i>Rupiah</i>
Jumlah	148.004.259	<i>Total</i>
Cadangan penurunan nilai	(4.369.739)	<i>Allowance for impairment</i>
Neto	<u>143.634.520</u>	<i>Net</i>

The changes in the allowance for impairment are as follows:

	<u>2013</u>	
Saldo awal tahun	144.495	<i>Balance at beginning of year</i>
Cadangan selama tahun berjalan	4.225.244	<i>Provision during the year</i>
Penghapusan tahun berjalan	-	<i>Write-off for the year</i>
Direklasifikasi ke aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	-	<i>Reclassified to non current assets held for sale</i>
Saldo akhir tahun	<u>4.369.739</u>	<i>Balance at end of year</i>

Management believes that there are no significant concentrations of credit risk involving third party receivables, except as specified in Note 42 b (iii).

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

As of December 31, 2014, trade receivables substantially consist of receivables from Petroleum Development Oman LLC, PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) and Petro Diamond Pte Ltd representing 31%, 26% and 12%, respectively, of the total trade receivables (2013: Petroleum Development Oman LLC: 21% and Petro Diamond Pte Ltd: 13%).

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

7. PIUTANG LAIN-LAIN - Neto

Akun ini terdiri dari:

a. Berdasarkan Pihak/Jenis

	2014	2013
<u>Pihak berelasi</u>		
PT Donggi Senoro LNG	158.685.931	142.351.092
PT Medco Power Indonesia	467.565	222.657
Tomori E&P Ltd	150.000	26.691
PT Api Metra Graha	80.850	-
Kuala Langsa (Block-A) Ltd	10.471	-
Sub-Jumlah	159.394.817	142.600.440
Bagian jangka panjang	159.313.967	142.600.440
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	80.850	-
<u>Pihak ketiga</u>		
Pajak Pertambahan Nilai (PPN) yang dapat ditagihkan	68.412.001	59.464.149
Piutang <i>underlifting</i>	23.631.101	1.390.145
Piutang Ventura Bersama	19.348.509	14.217.639
Piutang bunga	1.618.580	536.719
PT Sele Raya Merangin Dua	1.197.160	193.640
PT Unitrada Komutama	989.683	1.249.344
Pinjaman karyawan	834.612	1.203.432
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	5.445.328	5.187.649
Jumlah sebelum cadangan penurunan nilai	121.476.974	83.442.717
Bagian jangka panjang	1.398.169	1.579.549
Cadangan penurunan nilai	(60.635)	(47.169)
Bagian jangka panjang - neto	1.337.534	1.532.380
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	120.078.805	81.863.168
Cadangan penurunan nilai	(7.871.214)	(5.922.625)
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	112.207.591	75.940.543

b. Berdasarkan jenis debitur

	2014	2013
Pihak berelasi	159.394.817	142.600.440
<u>Pihak ketiga</u>		
Pemerintah Indonesia	68.720.486	61.061.270
Badan Usaha Milik Negara	27.701.824	498.612
Perusahaan Multinasional	13.444.425	10.407.823
Perusahaan lainnya	10.471.484	10.101.354
Individual	1.138.755	1.373.658
Jumlah	280.871.791	226.043.157

7. OTHER RECEIVABLES - Net

This account consists of:

a. By Party/Nature

	2014	2013
<u>Related parties</u>		
PT Donggi Senoro LNG		
PT Medco Power Indonesia		
Tomori E&P Ltd		
PT Api Metra Graha		
Kuala Langsa (Block-A) Ltd		
Sub-Total		
Long-term portion		
Current portion - net		
<u>Third parties</u>		
Reimbursable Value Added Tax (VAT)		
Underlifting receivable		
Receivables from Joint Venture		
Interest receivable		
PT Sele Raya Merangin Dua		
PT Unitrada Komutama		
Loans to employees		
Others (each below US\$1,000,000)		
Total before allowance for impairment		
Long-term portion		
Allowance for impairment		
Long-term portion - net		
Current portion		
Allowance for impairment		
Current portion - net		

b. By Debtor

Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

7. PIUTANG LAIN-LAIN – Neto (lanjutan)

c. Berdasarkan Mata Uang

	2014	2013	
Dolar Amerika Serikat	215.631.133	165.643.610	United States Dollar
Rupiah	65.240.658	60.399.547	Rupiah
Jumlah	280.871.791	226.043.157	Total
Bagian jangka panjang Cadangan penurunan nilai	160.712.136 (60.635)	144.179.989 (47.169)	Long-term portion Allowance for impairment
Bagian jangka panjang - neto	160.651.501	144.132.820	Long-term portion - net
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun Cadangan penurunan nilai	120.159.655 (7.871.214)	81.863.168 (5.922.625)	Current portion Allowance for impairment
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun - neto	112.288.441	75.940.543	Current portion - net

d. Berdasarkan area geografis

	2014	2013	
Indonesia	268.365.237	215.491.172	Indonesia
Yaman	10.095.272	7.996.613	Yemen
Amerika Serikat	705.421	763.476	United States of America
Oman	534.563	494.456	Oman
Singapura	128.003	128.003	Singapore
Libya	-	906.252	Libya
Lain-lain	1.043.296	263.185	Others
Jumlah	280.871.791	226.043.157	Total

Piutang dari PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 terutama merupakan pinjaman atas pembiayaan proyek *liquefied natural gas* yang sedang berjalan. Atas piutang ini Grup mengenakan bunga sebesar biaya pendanaan ditambah margin 3,75% per tahun.

Piutang Pajak Pertambahan Nilai (PPN) yang dapat ditagihkan merupakan PPN yang dibayarkan oleh entitas anak yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di Indonesia, yang dapat ditagih kembali dari Satuan Kerja Khusus Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (SKK Migas) (dahulu BPMigas).

7. OTHER RECEIVABLES – Net (continued)

c. By Currency

	2014	2013	
United States Dollar	215.631.133	165.643.610	United States Dollar
Rupiah	65.240.658	60.399.547	Rupiah
Total	280.871.791	226.043.157	Total
Long-term portion Allowance for impairment	160.712.136 (60.635)	144.179.989 (47.169)	Long-term portion Allowance for impairment
Long-term portion - net	160.651.501	144.132.820	Long-term portion - net
Current portion Allowance for impairment	120.159.655 (7.871.214)	81.863.168 (5.922.625)	Current portion Allowance for impairment
Current portion - net	112.288.441	75.940.543	Current portion - net

d. By Geographical Area

	2014	2013	
Indonesia	268.365.237	215.491.172	Indonesia
Yemen	10.095.272	7.996.613	Yemen
United States of America	705.421	763.476	United States of America
Oman	534.563	494.456	Oman
Singapore	128.003	128.003	Singapore
Libya	-	906.252	Libya
Others	1.043.296	263.185	Others
Total	280.871.791	226.043.157	Total

Receivables from PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) as of December 31, 2014 and 2013, mainly represent advances to finance the ongoing *liquefied natural gas* project. The receivable is charged interest at cost of funds plus 3.75% per annum.

Reimbursable Value Added Tax (VAT) represents VAT paid by subsidiaries involved in oil and gas exploration and production in Indonesia which is reimbursable from Satuan Kerja Khusus Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (SKK Migas) (formerly BPMigas).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

7. PIUTANG LAIN-LAIN - Neto (lanjutan)

Piutang ventura bersama merupakan piutang dari mitra ventura bersama yang berkaitan dengan aktivitas eksplorasi dan produksi minyak dan gas.

Piutang *underlifting* dari SKK Migas pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 berasal dari Blok Rimau, Tomori dan Bawean.

Piutang lain-lain dari PT Api Metra Graha (AMG) adalah piutang dividen milik Perusahaan sebesar AS\$80.850 berdasarkan pengumuman dividen oleh AMG pada tanggal 4 November 2014.

Berdasarkan penelaahan status akun piutang lain-lain pada akhir tahun, manajemen berpendapat bahwa cadangan penurunan nilai piutang lain-lain cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas tidak tertagihnya akun-akun tersebut.

8. PERSEDIAAN - Neto

Persediaan terdiri dari:

	2014	2013	
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	35.208.624	40.351.516	Spareparts, well supplies and others
Persediaan batu bara	4.290.683	3.423.540	Coal inventory
Jumlah	39.499.307	43.775.056	Total
Cadangan keusangan dan penurunan nilai	(182.695)	(6.610.703)	Allowance for obsolescence and decline in value
Neto	39.316.612	37.164.353	Net

Perubahan cadangan keusangan dan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	2014	2013	
Saldo awal tahun	6.610.703	6.969.074	Balance at beginning of year
Direklasifikasi ke aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	(6.428.008)	-	Reclassified to non current assets held for sale
Pembalikan selama tahun berjalan	-	(358.371)	Reversal during the year
Saldo akhir tahun	182.695	6.610.703	Balance at end of year

Persediaan batu bara merupakan hasil produksi oleh PT Duta Tambang Rekayasa, yang merupakan entitas anak PT Medco Energi Mining Internasional (MEMI).

7. OTHER RECEIVABLES - Net (continued)

Receivables from Joint Venture represent receivables from joint venture partners relating to oil and gas exploration and production activities.

The underlifting receivable as of December 31, 2014 and 2013 from SKK Migas relates to Rimau, Tomori and Bawean Block.

Other receivable from PT Api Metra Graha (AMG) represents the Company's dividend receivable amounting to US\$80,850 based on the dividends declared by AMG on November 4, 2014.

Based on the review of other receivables at the end of the year, management is of the opinion that the allowance for impairment of other receivables is adequate to cover possible losses from uncollectible accounts.

8. INVENTORIES - Net

Inventories consist of:

	2014	2013	
Suku cadang, perlengkapan sumur dan lainnya	35.208.624	40.351.516	Spareparts, well supplies and others
Persediaan batu bara	4.290.683	3.423.540	Coal inventory
Jumlah	39.499.307	43.775.056	Total
Cadangan keusangan dan penurunan nilai	(182.695)	(6.610.703)	Allowance for obsolescence and decline in value
Neto	39.316.612	37.164.353	Net

The movement in the allowance for obsolescence and decline in value is as follows:

	2014	2013	
Saldo awal tahun	6.610.703	6.969.074	Balance at beginning of year
Direklasifikasi ke aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	(6.428.008)	-	Reclassified to non current assets held for sale
Pembalikan selama tahun berjalan	-	(358.371)	Reversal during the year
Saldo akhir tahun	182.695	6.610.703	Balance at end of year

Coal inventory is produced by PT Duta Tambang Rekayasa, a subsidiary of PT Medco Energi Mining Internasional (MEMI).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

8. PERSEDIAAN - Neto (lanjutan)

Seluruh persediaan telah diasuransikan kepada berbagai perusahaan asuransi pada tanggal 31 Desember 2014 (Catatan 14). Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungjawabkan.

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

9. PAJAK DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Perusahaan</u>		
Pajak Pertambahan Nilai (PPN)	971.181	757.257
Lebih bayar pajak penghasilan badan	5.304.278	4.358.104
Sub-jumlah	<u>6.275.459</u>	<u>5.115.361</u>
<u>Entitas Anak</u>		
PPN	2.468.005	5.099.998
Lebih bayar pajak penghasilan badan	1.864.653	1.197.860
Sub-jumlah	<u>4.332.658</u>	<u>6.297.858</u>
Jumlah	<u>10.608.117</u>	<u>11.413.219</u>

10. BEBAN DIBAYAR DI MUKA

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Asuransi	3.030.842	3.136.344
Sewa	255.641	274.512
Lain-lain	107.117	347.269
Jumlah	<u>3.393.600</u>	<u>3.758.125</u>

8. INVENTORIES - Net (continued)

As of December 31, 2014, all inventories were insured with various insurance companies (Note 14). Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

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

9. PREPAID TAXES

The details of this account are as follows:

	<u>The Company</u>
	<u>Value added tax (VAT)</u>
Corporate income tax overpayments	
Sub-total	<u>Sub-total</u>
	<u>Subsidiaries</u>
	<u>VAT</u>
Corporate income tax overpayments	
Sub-total	<u>Sub-total</u>
Total	<u>Total</u>

10. PREPAID EXPENSES

The details of this account are as follows:

	<u>Insurance</u>
	<u>Rental</u>
	<u>Others</u>
Total	<u>Total</u>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**11. REKENING BANK YANG DIBATASI
PENGGUNAANNYA**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2014	2013
<u>Lancar</u>		
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
Morgan Stanley International PLC - Singapura	-	5.593.518
<u>Tidak lancar</u>		
<u>Pihak berelasi</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	3.766.984	4.551.668
<u>Pihak ketiga</u>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.397.830	1.783.083
<u>Dolar Amerika Serikat</u>		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.146.850	1.500.000
Standard Chartered Bank	32.367	-
Jumlah	6.344.031	7.834.751

Saldo kas yang dibatasi penggunaannya (Rupiah) di PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk dan PT Bank CIMB Niaga Tbk terutama merupakan deposito berjangka entitas anak yang digunakan untuk jaminan utang karyawan.

Saldo kas yang dibatasi penggunaannya (Dolar Amerika Serikat) di Standard Chartered Bank dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk pada tanggal 31 Desember 2014 merupakan *escrow account* PT Medco E & P Tomori Sulawesi yang disyaratkan di dalam perjanjian pinjaman.

Deposito berjangka (Dolar AS) di Morgan Stanley International PLC yang dibatasi penggunaannya merupakan jaminan (*top up*) sehubungan dengan transaksi *cross currency swap* antara Perusahaan dengan bank dimana deposito berjangka telah dicairkan tahun 2014.

11. RESTRICTED CASH IN BANKS

The details of this account are as follows:

	2014	2013	
<u>Current</u>			<u>Current</u>
<u>Third parties</u>			<u>Third parties</u>
<u>United States Dollar</u>			<u>United States Dollar</u>
Morgan Stanley International PLC - Singapore	-	5.593.518	Morgan Stanley International PLC - Singapore
<u>Non-current</u>			<u>Non-current</u>
<u>Related party</u>			<u>Related party</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	4.551.668	4.551.668	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk
<u>Third parties</u>			<u>Third parties</u>
<u>Rupiah</u>			<u>Rupiah</u>
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.397.830	1.783.083	PT Bank CIMB Niaga Tbk
<u>United States Dollar</u>			<u>United States Dollar</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.146.850	1.500.000	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
Standard Chartered Bank	32.367	-	Standard Chartered Bank
Total	6.344.031	7.834.751	Total

Restricted cash accounts (Rupiah) with PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk and PT Bank CIMB Niaga Tbk mainly represent the Subsidiaries' time deposits used as collaterals for employee loans.

As of December 31, 2014, restricted cash accounts (US Dollar) with Standard Chartered Bank and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk represents the escrow account of PT Medco E & P Tomori Sulawesi required under the loan agreement.

Restricted time deposit accounts (US Dollar) in Morgan Stanley International PLC represent collaterals ("top-up") in connection with cross currency swap transactions between the Company and this bank, which in 2014, the restricted time deposit had been withdrawn.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**11. REKENING BANK YANG DIBATASI
PENGUNAANNYA (lanjutan)**

Saldo kas di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk yang dibatasi penggunaannya (Dolar Amerika Serikat) pada tanggal 31 Desember 2013 terutama merupakan *performance bond* sehubungan dengan produksi minyak di Camar Resources Canada, Inc.

	2014
<u>Tingkat bunga per tahun</u>	
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	
Rupiah	5,25% - 10,25%
Dolar Amerika Serikat	2,00%

11. RESTRICTED CASH IN BANKS (continued)

As of December 31, 2013, restricted cash account (US Dollar) with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, represents the performance bond in relation to oil production of Camar Resources Canada, Inc.

	2013
<u>Interest rate per annum</u>	
Restricted cash in banks	
Rupiah	5,25% - 9,75%
United States Dollar	0,16%

12. INVESTASI JANGKA PANJANG

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

12. LONG-TERM INVESTMENTS

This account consists of the following:

31 Desember 2014/December 31, 2014

	Persentase Kepemilikan (%)/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Laba atau Rugi Bersih/ Accumulated Share in Net Income	Nilai Tercatat Neto/ Net Carrying Value	
Investasi saham					Investments in shares of stock
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL) (dahulu Conoco Phillips Aceh Ltd)	50	216.000	894.251	1.110.251	Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL), (formerly ConocoPhillips Aceh Ltd)
PT Medco Power Indonesia (MPI)	49	111.052.676	11.689.056	122.741.732	PT Medco Power Indonesia (MPI)
PT Api Metra Graha (AMG)	49	101.426.293	6.791.882	108.218.175	PT Api Metra Graha (AMG)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)	11,1	105.061.501	-	105.061.501	PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)
Jumlah		317.756.470	19.375.189	337.131.659	Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

12. INVESTASI JANGKA PANJANG (lanjutan)

12. LONG-TERM INVESTMENTS (continued)

31 Desember 2013/December 31, 2013

	Persentase Kepemilikan (%)/ Percentage of Ownership (%)	Biaya Perolehan/ Cost	Akumulasi Bagian Laba atau Rugi Bersih/ Accumulated Share in Net Income	Nilai Tercatat Neto/ Net Carrying Value	
Investasi saham					Investments in shares of stock
<u>Dengan Metode Ekuitas</u>					<u>Equity Method</u>
Kuala Langsa (Blok-A) Limited (KLL), dahulu Conoco Phillips Aceh Ltd	50	216.000	792.397	1.008.397	Kuala Langsa (Block-A) Limited (KLL), formerly Conoco Phillips Phillips Aceh Ltd
PT Medco Power Indonesia (MPI)	49	111.052.676	7.491.067	118.543.743	PT Medco Power Indonesia (MPI)
PT Api Metra Graha (AMG)	49	101.965.293	4.024.453	105.989.746	PT Api Metra Graha (AMG)
<u>Dengan Metode Biaya Perolehan</u>					<u>Cost Method</u>
PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)	11,1	93.917.101	-	93.917.101	PT Donggi Senoro LNG (DSLNG)
Jumlah		307.151.070	12.307.917	319.458.987	Total

Bagian laba atau rugi bersih entitas asosiasi adalah sebagai berikut:

The share of net income or losses of associated companies are as follows:

	2014	2013	
AMG	2.767.429	4.024.453	AMG
MPI	4.197.989	4.612.393	MPI
KLL	101.854	105.946	KLL
PT Puma Energy Indonesia - PEI (dahulu PT Medco Sarana Kalibaru - MSK)	-	(4.188.497)	PT Puma Energy Indonesia - PEI (formerly PT Medco Sarana Kalibaru - MSK)
Direklasifikasi ke aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	-	4.188.497	Reclassified to non-current asset held for sale
Neto	7.067.272	8.742.792	Net

Pada tanggal 23 Mei 2013, PT Api Metra Graha melakukan pembagian dividen kas kepada Perusahaan sebesar Rp1.470.000.000 atau setara dengan AS\$143.135.

On May 23, 2013, PT Api Metra Graha distributed cash dividends to the Company amounting to Rp1,470,000,000 or equivalent to US\$143,135.

Pada tanggal 11 November 2014, PT Api Metra Graha melakukan pembagian dividen kas kepada Perusahaan sebesar AS\$539.000. Pada tanggal 31 Desember 2014, dividen tersebut masih menjadi piutang lain-lain perusahaan senilai AS\$80.850 (Catatan 7).

On November 11, 2014, PT Api Metra Graha distributed cash dividends to the Company amounting to US\$539,000. As of December 31, 2014, dividend still recorded as part of other receivable amounted to US\$80,850 (Note 7).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

13. INVESTASI PADA PROYEK

Investasi pada proyek pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 berasal dari Proyek Jeruk-Indonesia senilai AS\$30.324.414. Akun ini merupakan pengeluaran untuk Proyek Jeruk yang dibayarkan oleh Grup kepada Cue Sampang Pty Ltd (Cue) dan Singapore Petroleum Company Ltd (SPC) dimana keduanya adalah pemilik hak partisipasi, sesuai dengan Perjanjian Ekonomis Jeruk yang dilakukan Grup dengan Cue dan SPC pada tanggal 4 Januari 2006 [Catatan 44(a)]. Dalam perjanjian tersebut, Grup berhak memperoleh pengembalian atas pengeluaran tersebut dari Cue dan SPC pada saat Lapangan Oyong di Blok Sampang mulai berproduksi dan saat Cue dan SPC telah sepenuhnya memperoleh pengembalian atas seluruh biaya terkait.

13. INVESTMENT IN PROJECT

Investment in project as of December 31, 2014 and 2013 represents the Jeruk Project-Indonesia amounting to US\$30,324,414. This account represents disbursements for the Jeruk Project made by the Group to Cue Sampang Pty Ltd (Cue) and Singapore Petroleum Company Ltd (SPC), in accordance with the Jeruk Economic Agreement entered into by the Group with Cue and SPC on January 4, 2006 [Note 44(a)]. Under the agreement, the Group is entitled to recover such disbursements from Cue and SPC once the Oyong Field in the Sampang Block of which both parties are participating owners, starts producing oil, and Cue and SPC have recovered their own costs.

14. ASET TETAP - Neto

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - Net

This account consists of the following:

	2014							
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassi- fications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Dampak Penghentian Operasi/Effects from Discontinued Operation of - PT Medco Downstream Indonesia	Saldo Akhir/ Ending Balance	Cost
Biaya Perolehan								
Tanah	891.690	-	(485.572)	-	-	-	406.118	Land
Bangunan dan prasarana	11.658.348	-	(538.783)	-	(121)	(1.134.868)	9.984.576	Buildings and land improvements
Mesin	33.081.908	545.203	(241.987)	5.443.829	-	-	38.828.953	Machinery
Peralatan panel pengendali	13.353.997	-	(34.877)	-	(116)	(13.319.004)	-	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	65.487.618	1.671.958	(49.562)	-	-	-	67.110.014	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	6.627.785	1.262.560	(537.155)	13.683.308	(22.616)	(107.139)	20.906.743	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	9.516.943	487.285	(468.446)	-	(51.293)	(536.173)	8.948.316	Office and other equipment
Leasehold improvements	1.110.592	-	-	-	-	-	1.110.592	Leasehold improvements
Pesawat terbang	14.004.200	1.861.396	-	-	-	-	15.865.596	Aircraft
Aset sewa guna usaha	290.921	-	(36.494)	-	(6.696)	(4.437)	243.294	Assets under finance lease
Jumlah Biaya	156.024.002	5.828.402	(2.392.876)	19.127.137	(80.842)	(15.101.621)	163.404.202	Total Cost
Akumulasi Penyusutan								Accumulated Depreciation
Bangunan dan prasarana	5.080.307	911.930	(409.896)	-	(113)	(1.118.610)	4.463.618	Buildings and land improvements
Mesin	17.104.682	729.772	(207.319)	8.383.978	-	-	26.011.113	Machinery
Peralatan panel pengendali	13.342.915	444	(24.250)	-	(105)	(13.319.004)	-	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	14.660.454	4.799.394	(42.596)	-	-	-	19.417.252	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	5.107.819	2.883.724	(356.290)	3.091.969	(21.999)	(107.139)	10.598.084	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	8.251.250	412.194	(401.922)	-	(48.193)	(536.172)	7.677.157	Office and other equipment
Leasehold improvements	1.067.177	51.589	-	-	-	-	1.118.766	Leasehold improvements
Pesawat terbang	2.100.630	700.210	-	-	-	-	2.800.840	Aircraft
Aset sewa guna usaha	192.525	24.086	(29.195)	-	(5.818)	(3.605)	177.993	Assets under finance lease
Jumlah Akumulasi Penyusutan	66.907.759	10.513.343	(1.471.468)	11.475.947	(76.228)	(15.084.530)	72.264.823	Total Accumulated Depreciation
Penurunan Nilai	3.415.474	299.698	(1.076.975)	-	(1.329)	(10.962)	2.625.906	Allowance for impairment
Nilai Buku Neto	85.700.769						88.513.473	Net Book Value

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

14. ASET TETAP - Neto (lanjutan)

**14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - Net
(continued)**

		2013						
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassi- fications	Penjabaran Laporan Keuangan/ Translation Adjustments	Dampak Penghentian Operasi/Effects from Discontinued Operation of - PT Medco Ethanol Lampung	Saldo Akhir/ Ending Balance	
Biaya Perolehan								Cost
Tanah	1.439.662	-	-	-	-	(547.972)	891.690	Land
Bangunan dan prasarana	18.738.630	1.014.986	-	-	(1.559)	(8.093.709)	11.658.348	Buildings and land improvements
Mesin	36.142.004	2.204.887	-	(5.264.983)	-	-	33.081.908	Machinery
Peralatan panel pengendali	42.953.014	5.430	-	5.264.983	(1.492)	(34.867.938)	13.353.997	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	64.489.813	2.348.137	(1.350.332)	-	-	-	65.487.618	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	6.965.948	258.481	(301.425)	-	(49.279)	(245.940)	6.627.785	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	10.119.446	180.817	(614.956)	-	(17.795)	(150.569)	9.516.943	Office and other equipment
Leasehold improvements	6.762.517	-	(5.651.925)	-	-	-	1.110.592	Leasehold improvements
Pesawat terbang	14.004.200	-	-	-	-	-	14.004.200	Aircraft
Aset sewa guna usaha	423.063	77.583	(44.863)	-	(164.862)	-	290.921	Assets under finance lease
Jumlah Biaya	202.038.297	6.090.321	(7.963.501)	-	(234.987)	(43.906.128)	156.024.002	Total Cost
Akumulasi Penyusutan								Accumulated Depreciation
Bangunan dan prasarana	5.737.537	1.194.280	-	-	(1.066)	(1.850.444)	5.080.307	Buildings and land improvements
Mesin	14.662.305	2.442.377	-	-	-	-	17.104.682	Machinery
Peralatan panel pengendali	21.954.061	1.673.267	-	-	(583)	(10.283.830)	13.342.915	Control panel equipment
Peralatan dan perlengkapan pengeboran	11.074.803	4.935.983	(1.350.332)	-	-	-	14.660.454	Drilling rigs and equipment
Kendaraan bermotor	4.865.920	756.316	(301.425)	-	(31.953)	(181.039)	5.107.819	Vehicles
Peralatan kantor dan lainnya	8.468.175	397.295	(463.632)	-	(13.036)	(137.552)	8.251.250	Office and other equipment
Leasehold improvements	6.519.157	197.349	(5.649.329)	-	-	-	1.067.177	Leasehold improvements
Pesawat terbang	1.400.421	700.209	-	-	-	-	2.100.630	Aircraft
Aset sewa guna usaha	333.220	44.749	(44.863)	-	(140.581)	-	192.525	Assets under finance lease
Jumlah Akumulasi Penyusutan	75.015.599	12.341.825	(7.809.581)	-	(187.219)	(12.452.865)	66.907.759	Total Accumulated Depreciation
Penurunan Nilai	6.611.716	18.861.301	-	-	-	(22.057.543)	3.415.474	Allowance for impairment
Nilai Buku Neto	120.410.982						85.700.769	Net Book Value

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Allocation of depreciation expense is as follows:

	2014	2013	
Operasi yang dilanjutkan			
Beban pokok penjualan	8.981.513	8.392.609	Continuing Operations Cost of sales
Beban usaha (Catatan 32)	1.507.856	1.672.863	Operating expenses (Note 32)
Sub-jumlah	10.489.369	10.065.472	Sub-total
Operasi yang tidak dilanjutkan			
Beban pokok penjualan	-	1.412.607	Discontinued Operations Cost of sales
Beban usaha	23.974	863.746	Operating expenses
Sub-jumlah	23.974	2.276.353	Sub-total
Jumlah	10.513.343	12.341.825	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

14. ASET TETAP - Neto (lanjutan)

Tidak ada biaya pinjaman yang dikapitalisasi untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013.

Tidak ada aset tetap pada tanggal 31 Desember 2014 yang digunakan sebagai jaminan atas utang yang diperoleh Grup.

Seluruh persediaan dan aset tetap, kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$94 juta dan Rp58 miliar pada tanggal 31 Desember 2014 dan AS\$139 juta dan Rp125 miliar pada tanggal 31 Desember 2013 (Catatan 8). Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungjawabkan.

Beberapa pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
<u>Hasil pelepasan neto</u>			<u>Net proceeds</u>
Operasi yang dilanjutkan	90.022	20.620	Continuing Operations
Operasi yang tidak dilanjutkan	2.531.409	104.308	Discontinued Operations
Sub-jumlah	<u>2.621.431</u>	<u>124.928</u>	Sub-total
Dikurangi :			Less:
<u>Nilai buku neto</u>			<u>Net book value</u>
Operasi yang dilanjutkan	63.244	150.562	Continuing Operations
Operasi yang tidak dilanjutkan	858.164	3.358	Discontinued Operations
Sub-jumlah	<u>921.408</u>	<u>153.920</u>	Sub-total
Untung/ (Rugi)	<u>1.700.023</u>	<u>(28.992)</u>	Gain/ (Loss)

Pada tanggal 31 Desember 2014, nilai perolehan aset tetap Perusahaan yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan adalah sebesar AS\$8,16 juta, yang terutama terdiri atas mesin, *leasehold improvements* dan peralatan kantor lainnya.

Pada tanggal 31 Desember 2014, nilai tercatat aset tetap yang telah disusutkan namun tidak dipakai untuk sementara adalah sebesar AS\$29,5 juta, yang terdiri dari peralatan dan perlengkapan pengeboran dan *gas compressor*.

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - Net (continued)

No borrowing costs were capitalized as part of property, plant and equipment as of December 31, 2014 and 2013.

No property, plant and equipment as of December 31, 2014 are used as collateral to the loans obtained by the Group.

All inventories and property, plant and equipment, except land, were insured against fire, theft and other possible risks for US\$94 million and Rp58 billion as of December 31, 2014, and US\$139 million and Rp125 billion as of December 31, 2013 (Note 8). Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Disposals of property, plant and equipment are as follows:

As of December 31, 2014, the acquisition value of property, plant and equipment that have been fully depreciated but are still being used by the Group amounted to US\$8.16 million, consisting of machinery, leasehold improvements and office and other equipment.

As of December 31, 2014, the carrying value of property, plant and equipment that have been temporarily idle amounted to US\$29.5 million, consisting of drilling rigs and equipment and gas compressor.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

14. ASET TETAP - Neto (lanjutan)

Berdasarkan hasil penelaahan atas aset tetap secara individu pada tanggal 31 Desember 2014, Grup mengakui kerugian penurunan nilai aset tetap terutama dari PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI), Entitas Anak, dan manajemen berkeyakinan bahwa penurunan nilai atas aset tetap sudah memadai.

Pada tanggal 31 Desember 2014, aset yang dikategorikan sebagai "Aset Minyak dan Gas Bumi" sebesar AS\$7.651.190 direklasifikasi ke Mesin, yang dikategorikan sebagai "Aset Tetap"

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - Net (continued)

Based on the review of individual property, plant and equipment as of December 31, 2014, the Group recognized impairment loss of property, plant and equipment mainly from PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI), a Subsidiary, and management believes that the impairment loss for property, plant and equipment recognized is adequate.

As of December 31, 2014, assets under "Oil and Gas Properties" amounting to US\$7,651,190 was reclassified to Machinery under "Property, Plant, and Equipment".

15. ASET EKSPLOKASI DAN EVALUASI

15. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Jumlah/ Amount	
Saldo akhir 31 Desember 2012	112.434.713	Ending balance, December 31, 2012
Penambahan	65.976.725	<i>Additions</i>
Transfer ke aset minyak dan gas bumi	(316.298)	<i>Transfer to oil and gas properties</i>
Penurunan nilai dan sumur kering	(22.365.181)	<i>Impairment and dry hole</i>
Saldo akhir 31 Desember 2013	155.729.959	Ending balance, December 31, 2013
Penambahan	41.021.506	<i>Additions</i>
Akuisisi entitas anak	3.565.000	<i>Acquisition of a subsidiary</i>
Transfer ke properti pertambangan	(2.490.594)	<i>Transfer to mining properties</i>
Penurunan nilai dan sumur kering	(16.155.439)	<i>Impairment and dry hole</i>
Saldo akhir 31 Desember 2014	181.670.432	Ending balance, December 31, 2014

Pada tahun 2013, Grup mengakui kerugian penurunan nilai aset eksplorasi dan evaluasi untuk usaha minyak dan gas bumi masing-masing sebesar AS\$17,7 juta dan biaya sumur kering sebesar AS\$4,7 juta.

Pada tahun 2014, Grup mengakui kerugian penurunan nilai aset eksplorasi dan evaluasi untuk usaha minyak dan gas bumi masing-masing sebesar AS\$0,4 juta dan biaya sumur kering sebesar AS\$15,7 juta.

In 2013, the Group recognized impairment losses for the exploration and evaluation of oil and gas business amounting to US\$17.7 million and dryhole expense amounting to US\$4.7 million.

In 2014, the Group recognized impairment losses for the exploration and evaluation of oil and gas business amounting to US\$0.4 million and dryhole expense amounting to US\$15.7 million.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**16. ASET MINYAK DAN GAS BUMI DAN PROPERTI
PERTAMBANGAN**

a. Properti Pertambangan - Neto

Entitas Anak - tambang berproduksi:

	2014	2013
<i>South Block:</i>		
Abah	642.307	608.033
Ganggoro	725.349	721.851
Kris	468.170	465.932
Erna	147.811	-
Elonita	586.365	-
Lain-lain	1.716.408	-
Jumlah	4.286.410	1.795.816
Akumulasi amortisasi	(1.987.834)	(1.169.161)
Penurunan nilai aset	(16.391)	(16.391)
Neto	2.282.185	610.264

Pembebanan amortisasi properti pertambangan ke biaya produksi untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 masing-masing sebesar AS\$818.673 dan AS\$1.169.161.

b. Aset Minyak dan Gas Bumi - Neto

Akun ini terdiri dari sebagai berikut:

	2014	2013
Sumur dan perlengkapan terkait dan fasilitasnya	1.480.671.775	1.294.421.360
Aset sewa pembiayaan	3.674.375	18.976.754
Sumur, perlengkapan dan fasilitas dalam pengerjaan	508.309.646	424.390.084
<i>Operated acreage</i>	74.265.892	74.265.892
Perlengkapan kantor	17.729.986	16.811.248
Kendaraan bermotor	1.279.234	1.067.735
Jumlah	2.085.930.908	1.829.933.073
Akumulasi penyusutan, deplesi, dan amortisasi dan cadangan penurunan nilai	(992.917.661)	(927.464.165)
Nilai Buku Neto	1.093.013.247	902.468.908

**16. OIL AND GAS ASSETS AND MINING
PROPERTIES**

a. Mining Properties - Net

Subsidiaries - producing mines:

<i>South Block:</i>
Abah
Ganggoro
Kris
Erna
Elonita
Others
Total
<i>Accumulated amortization Allowance for impairment</i>
Net

Amortization expense of mining properties charged to production costs for the years ended December 31, 2014 and 2013 amounted to US\$818,673 and US\$1,169,161, respectively.

b. Oil and Gas Properties - Net

This account consists of the following:

<i>Wells and related equipment and facilities</i>
<i>Finance lease assets</i>
<i>Uncompleted wells, equipment and facilities</i>
<i>Operated acreage</i>
<i>Office equipment</i>
<i>Vehicles</i>
Total
<i>Accumulated depreciation, depletion, and amortization and impairment reserves</i>
Net Book Value

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**16. ASET MINYAK DAN GAS BUMI DAN PROPERTI
PERTAMBANGAN (lanjutan)**

**16. OIL AND GAS ASSETS AND MINING
PROPERTIES (continued)**

b. Aset Minyak dan Gas Bumi - Neto (lanjutan)

b. Oil and Gas Properties - Net (continued)

Pergerakan aset minyak dan gas bumi adalah sebagai berikut:

The movements in oil and gas properties are as follows:

2014						
Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal 31 Desember 2013/ Beginning Balance December 31, 2013	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir 31 Desember 2014/ Ending Balance December 31, 2014	Area of Interest
Blok A	Aceh	63.606.993	706.563	-	64.313.556	Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera Selatan/ South Sumatera	85.873.364	8.021.927	15.168.846	78.726.445	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	151.738.793	3.760.020	20.904.855	134.593.958	Rimau
Senoro Toili	Sulawesi	130.355.577	109.522.096	2.231.693	237.645.980	Senoro Toili
Lematang	Sumatera	86.202.919	-	18.535.775	67.667.144	Lematang
Tarakan	Kalimantan	18.755.146	2.683.942	4.598.215	16.840.873	Tarakan
Bawean	Jawa Timur/ East Java	47.007.443	-	4.243.045	42.764.398	Bawean
Simenggaris	Kalimantan	15.380.978	577.191	-	15.958.169	Simenggaris
Main Pass	Amerika Serikat/USA	38.337.974	-	2.522.070	35.815.904	Main Pass
East Cameron	Amerika Serikat/USA	21.992.796	-	3.440.231	18.552.565	East Cameron
Area 47 Libya	Libya	159.043.450	21.378.016	-	180.421.466	Area 47 Libya
Malik 9	Yaman/Yemen	76.098.411	-	4.320.444	71.777.967	Malik 9
Blok-blok lainnya di Yaman	Yaman/Yemen	8.075.064	-	8.075.064	-	Other blocks in Yemen
Adam*	Tunisia ¹⁾	-	13.636.749	1.079.304	12.557.445	Adam*
Bir Ben Tartar*	Tunisia ¹⁾	-	67.064.798	1.816.672	65.248.126	Bir Ben Tartar*
Cosmos*	Tunisia ¹⁾	-	21.951.142	-	21.951.142	Cosmos*
Yasmin*	Tunisia ¹⁾	-	28.178.109	-	28.178.109	Yasmin*
		902.468.908	277.480.553	86.936.214	1.093.013.247	

¹⁾ Entitas Anak yang baru diakuisisi di bulan Agustus 2014 dengan total nilai wajar dari aset minyak dan gas bumi sebesar AS\$126.293.256/ Newly acquired entity in August 2014 with total fair value of oil and gas property of US\$126,293,256

2013						
Area Kepemilikan	Lokasi/ Location	Saldo Awal 31 Desember 2012/ Beginning Balance December 31, 2012	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Saldo Akhir 31 Desember 2013/ Ending Balance December 31, 2013	Area of Interest
Blok A	Aceh	61.556.326	2.050.667	-	63.606.993	Block A
Kampar/S.S. Extension	Sumatera Selatan/ South Sumatera	96.343.959	10.374.147	20.844.742	85.873.364	Kampar/S.S. Extension
Rimau	Sumatera	152.506.415	18.261.221	19.028.843	151.738.793	Rimau
Senoro Toili	Sulawesi	33.990.924	99.133.041	2.768.388	130.355.577	Senoro Toili
Lematang	Sumatera	104.696.464	2.210.445	20.703.990	86.202.919	Lematang
Tarakan	Kalimantan	16.768.835	7.634.907	5.648.596	18.755.146	Tarakan
Bawean	Jawa Timur/ East Java	51.399.280	214.745	4.606.582	47.007.443	Bawean
Simenggaris	Kalimantan	16.057.860	-	676.882	15.380.978	Simenggaris
Main Pass	Amerika Serikat/USA	40.610.909	-	2.272.935	38.337.974	Main Pass
East Cameron	Amerika Serikat/USA	24.162.609	30.187	2.200.000	21.992.796	East Cameron
Area 47 Libya	Libya	154.894.062	4.149.388	-	159.043.450	Area 47 Libya
Malik 9	Yaman/Yemen	85.832.399	3.992.789	13.726.777	76.098.411	Malik 9
Blok-blok lainnya di Yaman	Yaman/Yemen	10.567.603	4.281.044	6.773.583	8.075.064	Other blocks in Yemen
		849.387.645	152.332.581	99.251.318	902.468.908	

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**16. ASET MINYAK DAN GAS BUMI DAN PROPERTI
PERTAMBANGAN (lanjutan)**

b. Aset Minyak dan Gas Bumi - Neto (lanjutan)

Pada tahun 2013, Grup merevisi estimasi cadangan terbukti (P1) di Blok Yaman Malik 9 berdasarkan laporan McDaniel & Associates Consultants Ltd tertanggal 28 Februari 2014. Penyesuaian atas saldo estimasi cadangan tersebut menurunkan beban deplesi sebesar AS\$1,95 juta.

Beban bunga dan beban pendanaan lainnya yang dikapitalisasi sebagai aset minyak dan gas bumi sebesar AS\$8,8 juta pada tahun 2014 (2013: Nihil).

Berdasarkan penilaian teknik atas hasil eksplorasi, Medco Yaman Arat Ltd memutuskan untuk tidak melakukan aktifitas eksplorasi lebih lanjut di Blok 83 dan menyerahkan seluruh Blok 83 kepada Pemerintah Yaman. Kementerian Minyak dan Mineral Yaman melalui surat resminya tertanggal 27 April 2014 menyatakan bahwa Pemerintah Yaman telah menyetujui permohonan yang diajukan oleh Medco Yaman Arat Ltd.

Berdasarkan penelaahan atas aset minyak dan gas secara individu pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa tidak diperlukan cadangan penurunan nilai lebih lanjut atas aset minyak dan gas, kecuali untuk aset minyak dan gas bumi di Medco US - East Cameron dan Medco Yaman Arat Blok 83 masing-masing sebesar AS\$3,44 juta dan AS\$7,80 juta.

Pada tanggal 31 Desember 2014, seluruh sumur, area tambang dan perlengkapan dan fasilitas terkait yang dimiliki Entitas Anak yang bergerak di bidang eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi diasuransikan dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$1,67 miliar. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut adalah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungjawabkan.

17. UANG MUKA PEMBELIAN SAHAM

Uang muka lancar lain-lain pada tanggal 31 Desember 2013 terkait dengan uang muka atas akuisisi saham Medco Trada Tebat Agung Ltd.

Pada bulan September 2014, Grup telah mengakui kerugian penurunan nilai atas uang muka tersebut.

**16. OIL AND GAS ASSETS AND MINING
PROPERTIES (continued)**

b. Oil and Gas Properties - Net (continued)

In 2013, the Group revised the estimated proved reserves (P1) in Yemen Malik Block 9 based on the report of McDaniel & Associates Consultants Ltd dated February 28, 2014. As a result, the depletion expense decreased by US\$1.95 million.

Interest and other financing costs are capitalized as oil and gas properties amounted to US\$8.8 million in 2014 (2013:Nil).

Based on the technical assessment of the result of exploration, Medco Yemen Arat Ltd decided not to conduct further exploration activities in Block 83 and relinquished the whole Block 83 to the Government of Yemen. The Ministry of Oil and Mineral of Yemen through an official letter dated April 27, 2014 that the Yemeni Government has approved the request of Medco Yemen Arat Ltd.

Based on the review of the individual oil and gas properties at the end of the year, the management is of the opinion that no further impairment in value of oil and gas properties is necessary, except for oil and gas properties in Medco US - East Cameron and Medco Yemen Arat Block 83 amounting to US\$3.44 million and US\$7.80 million.

As of December 31, 2014, all wells, mining area and related equipment and facilities of Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production are insured for US\$1.67 billion. Management believes the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

**17. ADVANCE FOR PURCHASE OF SHARES OF
STOCK**

As of December 31, 2013, this account pertains to advance payment for the acquisition of shares of Medco Trada Tebat Agung Ltd.

In September 2014, the Group has fully impaired this advance.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

18. ASET LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari:

	2014	2013	
<u>Lancar</u>			<u>Current</u>
Uang muka	1.257.926	160.194	Advances
Lain-lain	106.834	-	Others
	1.364.760	160.194	
<u>Tidak lancar</u>			<u>Non-current</u>
Biaya yang ditangguhkan	5.579.923	-	Deferred charges
Uang muka untuk pembelian/sewa	3.597.932	5.739.561	Advance payments for purchase/rental
Bonus penandatanganan kontrak - neto	3.424.975	6.749.768	Signing bonuses - net
Setoran jaminan	2.489.516	2.663.435	Security deposits
Lain-lain	5.228.637	6.219.197	Others
Jumlah	20.320.983	21.371.961	Total

Biaya yang ditangguhkan merupakan biaya-biaya yang terjadi atas entitas anak yang dapat ditagihkan pada saat memasuki tahap produksi.

Saldo uang muka terdiri atas pembayaran-pembayaran uang muka untuk keperluan dinas karyawan dan uang muka proyek. Pada tahun 2013, dibuat kebijakan baru mengenai uang muka karyawan yang harus dilunasi tidak lebih dari 3 bulan setelah uang muka diberikan kepada karyawan.

Saldo uang muka untuk pembelian/sewa aset tetap terdiri atas pembayaran-pembayaran uang muka yang dibuat berkaitan dengan perolehan/sewa berbagai aset.

Bonus penandatanganan kontrak tersebut di atas terkait dengan perjanjian kontrak jasa dengan Petroleum Development Oman LLC (Catatan 43b).

19. UTANG USAHA

Rincian dari akun ini adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan Pemasok

	2014	2013	
<u>Pihak berelasi</u>			<u>Related parties</u>
PT Api Metra Graha	1.378.913	339.699	PT Api Metra Graha
PT Medco Inti Dinamika	36.921	13.584	PT Medco Inti Dinamika
Lain-lain	644	6.293	Others
Sub-jumlah	1.416.478	359.576	Sub-total

18. OTHER ASSETS

This account consists of the following:

Deferred charges represents cost incurred by a subsidiary that will be billed once it enters production stage.

Advances consist of advance payments to employees for official business purposes and for project advances. In 2013, the Group implemented a new policy which requires the employee advances to be settled not more than 3 months after the advances were given to the employees.

Advance payments for purchase/rental of property and equipment represent payments made in relation to the acquisition/rental of various assets.

The signing bonuses above are related to a service contract entered into with Petroleum Development Oman LLC (Note 43b).

19. TRADE PAYABLES

This account consists of the following:

a. By Supplier

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

19. UTANG USAHA (lanjutan)

a. Berdasarkan Pemasok (lanjutan)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pihak ketiga		
Pemasok dalam negeri	58.857.455	69.176.091
Pemasok luar negeri	31.630.923	25.017.439
Sub-jumlah	90.488.378	94.193.530
Jumlah	<u>91.904.856</u>	<u>94.553.106</u>

b. Berdasarkan Umur

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sampai dengan 1 bulan	49.906.057	48.956.701
1 - 3 bulan	16.406.600	13.097.850
3 - 6 bulan	19.834.975	30.108.142
6 bulan - 1 tahun	2.417.162	1.465.954
Lebih dari 1 tahun	3.340.062	924.459
Jumlah	<u>91.904.856</u>	<u>94.553.106</u>

c. Berdasarkan Mata Uang

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dolar Amerika Serikat	67.638.111	79.357.905
Rupiah	24.211.693	15.111.314
Lain-lain	55.052	83.887
Jumlah	<u>91.904.856</u>	<u>94.553.106</u>

Utang usaha baik dari pemasok lokal maupun luar negeri tidak dijamin dan secara umum mempunyai masa kredit kurang dari 30 hari.

20. UTANG LAIN-LAIN

a. Uang muka dari pelanggan

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pihak ketiga		
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	4.713.197	12.599.877

19. TRADE PAYABLES (continued)

a. By Supplier (continued)

*Third parties
Local suppliers
Foreign suppliers
Sub-total
Total*

b. By Aging Category

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

c. By Currency

*United States Dollar
Rupiah
Others
Total*

Trade payables to both local and foreign suppliers are unsecured and generally have credit terms less than 30 days.

20. OTHER LIABILITIES

a. *Advances from a customer*

*Third party
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)*

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

20. UTANG LAIN-LAIN (lanjutan)

b. Utang lainnya

	<u>2014</u>
Kewajiban pajak atas <i>First Tranche Petroleum</i>	18.088.213
Utang kepada Ventura Bersama	10.220.585
BP West Java Ltd	4.536.217
Utang <i>overlifting</i>	1.965.848
PT Airfast Indonesia	1.854.323
Karyawan	1.102.541
Cityview Energy Corp Ltd	1.008.980
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$1.000.000)	11.497.255
Jumlah	<u>50.273.962</u>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	<u>(41.152.140)</u>
Bagian jangka panjang	<u>9.121.822</u>

Utang *overlifting* kepada PT Pertamina Hulu Energi pada tanggal 31 Desember 2014 berkaitan dengan Blok Senoro-Toili. Utang *overlifting* kepada SKK Migas pada tanggal 31 Desember 2013 berkaitan dengan Blok Rimau, Tarakan dan Blok Bawean.

Utang kepada Ventura Bersama merupakan utang atas aktivitas eksplorasi dan produksi yang berkaitan dengan kontrak kerjasama dimana Grup bukan merupakan operator.

Utang kepada BP West Java Ltd merupakan jumlah yang akan dibayar oleh PT Medco E & P Tomori Sulawesi, Entitas Anak, pada saat produksi Blok Senoro-Toili telah mencapai volume tertentu sebagaimana ditetapkan dalam perjanjian.

Kewajiban pajak atas *First Tranche Petroleum (FTP)* merupakan bagian kurang bayar pajak penghasilan badan dan pajak dividen untuk *FTP* atas bagian PT Medco E & P Lematang dan Lematang E&P Limited untuk tahun pajak 2008 sampai 2014, Camar Resources Canada Inc untuk tahun pajak 1994 sampai 2014 dan PT Medco E & P Tomori Sulawesi untuk tahun pajak 2014. Entitas Anak akan membayar pajak tersebut jika terdapat "Equity to be split" dari penjualan gas.

20. OTHER LIABILITIES (continued)

b. Other payables

	<u>2013</u>	
	13.085.147	<i>Tax payable on First Tranche Petroleum</i>
	6.605.574	<i>Payables to Joint Ventures</i>
	4.536.217	<i>BP West Java Ltd</i>
	27.278.156	<i>Overlifting payable</i>
	-	<i>PT Airfast Indonesia</i>
	304.590	<i>Employee</i>
	1.008.980	<i>Cityview Energy Corp Ltd</i>
	7.675.381	<i>Others (each below US\$1,000,000)</i>
	<u>60.494.045</u>	Total
	<u>(50.795.338)</u>	<i>Current portion</i>
	<u>9.698.707</u>	Long-term portion

As of December 31, 2014, the *overlifting payable* to PT Pertamina Hulu Energi is related to Senoro-Toili Block. As of December 31, 2013, the *overlifting payable* to SKK Migas is related to Rimau, Tarakan and Bawean Blocks.

Payables to Joint Ventures represent payables for exploration and production activities related to joint ventures, where the Group is not the operator.

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

Tax payable on First Tranche Petroleum (FTP) is part of underpayment of income tax and dividend tax on *FTP* from PT Medco E & P Lematang and Lematang E&P Limited for fiscal years 2008 until 2014, Camar Resources Canada Inc for fiscal years 1994 until 2014 and PT Medco E & P Tomori Sulawesi for fiscal year 2014. The Subsidiaries will pay the tax if there is "Equity to be split" from the sale of gas.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

21. UTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	2014	2013	
<u>Perusahaan</u>			<u>The Company</u>
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 4(2)	152.850	102.115	Article 4(2)
Pasal 15	34.624	21.396	Article 15
Pasal 21	523.598	575.037	Article 21
Pasal 23	172.295	186.555	Article 23
Pasal 26	1.374.363	1.338.537	Article 26
Sub-jumlah	2.257.730	2.223.640	Sub-total
<u>Entitas Anak</u>			<u>Subsidiaries</u>
Pajak penghasilan (PPH) badan	14.083.866	12.679.453	Corporate income tax
Pajak penghasilan			Income tax
Pasal 4(2)	281.893	1.080.615	Article 4(2)
Pasal 15	32.153	9.630	Article 15
Pasal 21	751.599	1.286.089	Article 21
Pasal 23	2.055.796	1.759.041	Article 23
Pasal 26	21.130	12.264	Article 26
Pajak Pertambahan Nilai (PPN)	4.420.469	6.298.165	Value added tax (VAT)
Sub-jumlah	21.646.906	23.125.257	Sub-total
Jumlah	23.904.636	25.348.897	Total

Surat Ketetapan Pajak

Berikut ini adalah status audit pajak dan surat ketetapan pajak (SKP) yang signifikan dalam Grup:

a. Perusahaan

Untuk tahun pajak 2005, Pengadilan Pajak telah memutuskan menerima sebagian banding PPN sebesar Rp1,1 miliar dan menolak banding PPh Pasal 26. Kantor Pajak telah mengajukan Peninjauan Kembali kepada Mahkamah Agung atas sebagian keputusan Pengadilan Pajak mengenai sengketa PPN tahun 2005 sebesar Rp707 juta. Belum ada surat keputusan yang diterima dari Mahkamah Agung sampai tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

21. TAXES PAYABLE

This account consists of:

	2014	2013	
<u>The Company</u>			<u>The Company</u>
			Income tax
			Article 4(2)
			Article 15
			Article 21
			Article 23
			Article 26
			Sub-total
<u>Subsidiaries</u>			<u>Subsidiaries</u>
			Corporate income tax
			Income tax
			Article 4(2)
			Article 15
			Article 21
			Article 23
			Article 26
			Value added tax (VAT)
			Sub-total
			Total

Tax Assessment Letters

Summarized below are the current status of significant tax audits and tax assessment letters ("SKP") within the Group:

a. The Company

For fiscal year 2005, the Tax Court has partially granted the Value Added Tax (VAT) appeal for Rp1.1 billion and rejected the income tax article 26 appeal. The Indonesian Tax Office (ITO) has filed to the Supreme Court a Reconsideration Request on the Tax Court decision on the 2005 VAT dispute amounting to Rp707 million. No decision letter from the Supreme Court has been received as of the completion date of the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

21. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

a. Perusahaan (lanjutan)

Untuk tahun pajak 2007, Pengadilan Pajak telah memutuskan menolak banding PPN sebesar Rp11,1 miliar dan memutuskan menerima banding PPh badan sebesar AS\$65 juta dapat digunakan sebagai pengurang penghasilan kena pajak. Perusahaan telah mengajukan Peninjauan Kembali ke Mahkamah Agung atas sengketa PPN tahun 2007 sebesar Rp10,8 miliar yang ditolak oleh Pengadilan Pajak. Kantor Pajak telah mengajukan Peninjauan Kembali kepada Mahkamah Agung atas keputusan Pengadilan Pajak mengenai PPh badan tahun pajak 2007 sebesar AS\$65 juta. Belum ada surat keputusan yang diterima dari Mahkamah Agung sampai tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas Perusahaan untuk tahun pajak 2013 sedang dalam proses, dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

Untuk tahun pajak 2011, Kantor Pajak telah memutuskan menolak keberatan Perusahaan atas koreksi beban pembiayaan pinjaman sehubungan dengan pinjaman yang tidak berhubungan langsung dengan kegiatan usaha Perusahaan sebesar AS\$60,3 juta. Atas penolakan tersebut, Perusahaan telah mengajukan banding kepada Pengadilan Pajak. Belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

Untuk tahun pajak 2012, perusahaan telah menyampaikan Surat Keberatan kepada Kantor Pajak atas SKP PPh Badan sebesar AS\$70,7 juta dan PPN sebesar Rp1,7 miliar. Belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai saat ini.

21. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

a. The Company (continued)

For fiscal year 2007, the Tax Court has rejected the VAT appeal amounting to Rp11.1 billion and accepted the corporate income tax appeal amounting to US\$65 million as deduction of taxable income. The Company has filed a Reconsideration Request to the Supreme Court for the Tax Court Decision on the 2007 VAT amounting to Rp10.8 billion which was earlier rejected by the Tax Court. On the other hand, the ITO has filed a Reconsideration Request to the Supreme Court against the Tax Court's decision regarding the 2007 corporate income tax amounting to US\$65 million. No decision letter from the Supreme Court has been received as of the completion date of the consolidated financial statements.

The tax audit by the ITO on the Company for fiscal year 2013 is still ongoing, and no assessment letter has been received as of the completion date of consolidated financial statements.

For fiscal year 2011, the ITO has rejected the Company's objection application on the fiscal correction relates to the financing costs incurred for the loans that are not directly related to the Company's business amounting to US\$60.3 million. The Company has filed the appeal application to the rejection to the Tax Court. No decision letter from the Tax Court has been received as of the completion date of the consolidated financial statements.

For fiscal year 2012, the Company has filed objection to the ITO on the corporate income tax assessment letter amounting to US\$70.7 million and the VAT assessment letter amounting to Rp1.7 billion. No decision letter from the ITO has been received as of the completion date of the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

21. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)

EPI telah mengajukan surat keberatan atas Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) PPh badan tahun pajak 2008 sebesar Rp5,9 miliar yang telah ditolak oleh Kantor Pajak pada bulan Juni 2011. EPI telah mengajukan banding ke Pengadilan Pajak. Pada tanggal 10 September 2014, Pengadilan Pajak telah menyetujui seluruh banding EPI. Jumlah lebih bayar tersebut telah diterima pada tanggal 18 November 2014, setelah dikurangi dengan kurang bayar dan denda PPN untuk periode Januari - Mei 2010.

Surat keberatan EPI atas kurang bayar PPN periode Januari - Mei 2010 sejumlah Rp1,7 miliar telah ditolak oleh Kantor Pajak. EPI mengajukan banding ke Pengadilan Pajak. Pada tanggal 10 September 2014, Pengadilan Pajak telah menyetujui sebagian banding EPI sejumlah Rp827,1 juta dan jumlah yang ditolak dibebankan pada tahun 2014.

EPI telah mengajukan surat keberatan atas Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) PPN periode Juli - November 2010 sebesar Rp1,1 miliar. Kantor Pajak telah menerbitkan surat keputusan keberatan EPI sebagai berikut:

- Juli 2010: Keputusan diterbitkan pada tanggal 28 Desember 2012 dengan menerima sebagian keberatan EPI sejumlah Rp122,7 juta dan menolak keberatan sejumlah Rp70,4 juta.
- Agustus 2010: Keputusan diterbitkan pada tanggal 6 Februari 2013 dengan menerima sebagian keberatan EPI sejumlah Rp70,9 juta dan menolak keberatan sejumlah Rp262,1 juta.
- September 2010: Keputusan diterbitkan pada tanggal 9 Januari 2013 dengan menerima sebagian sejumlah Rp5,9 juta dan menolak keberatan sejumlah Rp139,7 juta.
- Oktober 2010: Keputusan diterbitkan pada tanggal 15 Februari 2013 dengan menerima sebagian keberatan EPI sebesar Rp6,9 juta dan menolak keberatan sejumlah Rp185,9 juta.

21. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI)

EPI has submitted its objection letter on the tax underpayment assessment letter ("SKPKB") corporate income tax for fiscal year 2008 amounting to Rp5.9 billion which was rejected by the ITO in June 2011. EPI filed an appeal to the Tax Court. On September 10, 2014, Tax Court has decided to fully granted EPI's appeal. The refund was received on November 18, 2014, after deducted by underpayment and tax penalties of VAT for the period January - May 2010.

The objection letter of EPI for the assessment of underpayment of VAT for the period January - May 2010 amounting to Rp1.7 billion was rejected by the ITO. EPI filed an appeal to the Tax Court. On September 10, 2014, the Tax Court has decided to partially grant EPI's appeal amounting to Rp827.1 million and charged the rejected amount to 2014 expenses.

EPI submitted its objection letter for the tax assessment on underpayment ("SKPKB") of VAT for the period July - November 2010 amounting to Rp1.1 billion. The ITO has issued its decisions on the objection letter of EPI as follows:

- *July 2010: Decision was issued on December 28, 2012 which accepted partially EPI's objection amounting to Rp122.7 million and rejected the remaining amount of Rp70.4 million.*
- *August 2010: Decision was issued on February 6, 2013 which accepted partially EPI's objection amounting to Rp70.9 million and rejected the remaining amount of Rp262.1 million.*
- *September 2010: Decision was issued on January 9, 2013 which accepted partially EPI's objection amounting to Rp5.9 million and rejected the remaining amount of Rp139.7 million.*
- *October 2010: Decision was issued on February 15, 2013 which accepted partially EPI's objection amounting to Rp6.9 million and rejected the remaining amount of Rp185.9 million.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

21. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) (lanjutan)

- November 2010: Keputusan diterbitkan pada tanggal 28 Desember 2012 dengan menerima sebagian keberatan EPI sejumlah Rp35,5 juta dan menolak keberatan sejumlah Rp240,6 juta.

Atas penolakan sebagian permohonan keberatan tersebut di atas, EPI telah mengajukan banding ke Pengadilan Pajak. Pada tanggal 20 Agustus 2014, Pengadilan Pajak telah menerima seluruh banding EPI.

Audit pajak untuk PPN periode Juli - Desember 2012 telah selesai dilakukan pada bulan Mei 2014. EPI telah menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar ("SKPLB") untuk PPN September 2012 sejumlah Rp35,9 miliar dan Desember 2012 sejumlah Rp3,3 miliar. EPI juga menerima SKPKB PPN Juli 2012 sejumlah Rp13,6 juta, Agustus 2012 sejumlah Rp4,8 juta, Oktober 2012 sejumlah Rp15,7 juta dan November 2012 sejumlah Rp8 juta. Jumlah lebih bayar tersebut telah diterima oleh EPI tanggal 7 Juli 2014, setelah dikurangi dengan kurang bayar PPN masa Juli, Agustus, Oktober dan November 2014.

Audit pajak untuk PPN periode Januari - Juni 2013 telah selesai dilakukan pada bulan Mei 2014. EPI telah menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar untuk PPN Juni 2013 sejumlah Rp2,6 miliar. EPI telah menerima pengembalian atas lebih bayar tersebut pada tanggal 8 Oktober 2014. EPI juga menerima SKPKB untuk PPN Maret 2013 sejumlah Rp54,2 juta, April 2013 sejumlah Rp13,6 juta, dan Mei 2013 sejumlah Rp60,3 juta. Jumlah kurang bayar tersebut telah disetor oleh EPI pada tanggal 9 Oktober 2014.

21. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) (continued)

- November 2010: Decision was issued on December 28, 2012 which accepted partially EPI's objection amounting to Rp35.5 million and rejected the remaining amount of Rp240.6 million.

Regarding the objections that were partially rejected by the ITO above, EPI has filed an appeal to the Tax Court. On August 20, 2014, Tax Court has decided to fully grant EPI's appeal.

The tax audit for VAT for the period July - December 2012 was completed in May 2014. EPI received Tax Assessment Letters for overpayment ("SKPLB") for September 2012 in the amount of Rp35.9 billion and for December 2012 in the amount of Rp3.3 billion. EPI also received SKPKB for VAT for July 2012 in the amount of Rp13.6 million, for August 2012 in the amount of Rp4.8 million, for October 2012 in the amount of Rp15.7 million, and for November 2012 in the amount of Rp8 million. The refund was received on July 7, 2014, after deducted by underpayment of VAT for the months of July, August, October and November 2014.

Tax audit for VAT for the period January - June 2013 was completed in May 2014. EPI received the overpayment tax assessment letter for June 2013 amounting to Rp2.6 billion and received the refund on October 8, 2014. EPI also received underpayment tax assessment letter for March 2013 amounting to Rp54.2 million, April 2013 amounting to Rp13.6 million and for May 2013 amounting to Rp60.3 million. The underpayment was paid by EPI on October 9, 2014.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

21. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) (lanjutan)

Audit pajak untuk PPh Badan tahun pajak 2012 telah selesai dilakukan pada bulan November 2014. EPI telah menerima SKPLB sejumlah Rp3 miliar. Pada tanggal 16 Desember 2014, EPI telah menerima pengembalian atas lebih bayar tersebut, setelah dikurangi dengan kurang bayar PPh senilai Rp342,4 juta.

Audit pajak atas PPh Badan tahun pajak 2013 dan PPN periode Juli - Desember 2013 masih dalam proses. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, belum ada surat ketetapan yang diterbitkan oleh Kantor Pajak.

c. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) dan Entitas Anak

PT Medco Methanol Bunyu (“MMB”)

Audit pajak oleh Kantor Pajak atas PT Medco Methanol Bunyu (MMB) sampai tahun pajak 2008 telah ditutup. Atas pemeriksaan pajak tahun 2009, MMB mengajukan keberatan pada tanggal 12 Oktober 2011 atas SKPKB Pajak Penghasilan 23 dan SKPKB PPN Barang dan Jasa bulan November masing-masing sebesar Rp3.140.668.090 dan Rp3.267.259.402.

Pada tanggal 28 September 2012, MMB menerima SKPKB PPN untuk tahun pajak 2009 (periode Januari - April 2009) sebesar Rp47.747.940. MMB sudah melakukan pembayaran atas kurang bayar pada tanggal 2 November 2012 dan mengajukan Surat Keberatan kepada Kantor Pajak atas kurang bayar sebesar Rp47.747.940.

21. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

b. PT Exspan Petrogas Intranusa (EPI) (continued)

The tax audit for corporate income tax fiscal year 2012 was completed in November 2014. EPI has received overpayment tax assessment letter amounting to Rp3 billion. On December 16, 2014, EPI has received the refund after deducted by various underpayment of withholding tax amounting to Rp342.4 million.

Tax audit for corporate income tax fiscal year 2013 and VAT for the period July - December 2013 are still ongoing. No assessments have been issued by the ITO as of the completion date of the consolidated financial statements.

c. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) and its Subsidiaries

PT Medco Methanol Bunyu (“MMB”)

The tax audit by the ITO on PT Medco Methanol Bunyu (MMB) until fiscal year 2008 has been closed. For fiscal year 2009, MMB filed the objection letters on October 12, 2011 for SKPKB of income tax article 23 and VAT on goods and services for November amounting to Rp3,140,668,090 and Rp3,267,259,402, respectively.

On September 28, 2012, MMB received a SKPKB of VAT for the fiscal year 2009 (period of January - April 2009) amounting to Rp47,747,940. MMB has paid the VAT underpayment on November 2, 2012 and filed objection letter to the ITO for underpayment amounting to Rp47,747,940.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

21. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

- c. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) dan Entitas Anak (lanjutan)

PT Medco Methanol Bunyu (“MMB”) (lanjutan)

Pada tanggal 27 Juni 2014, MMB menerima Surat Putusan Pengadilan Pajak atas PPN untuk tahun pajak 2009 (periode Januari - April dan November) yang menerima sebagian banding PPN tahun pajak 2009. Pada tanggal 1 September 2014, MMB menerima pengembalian pajak atas hasil banding tersebut sebesar Rp3.304.458.706, sisanya dicatat pada bagian rugi dari operasi yang dihentikan.

Terkait banding PPh Pasal 23 tahun pajak 2009, pada tanggal 18 Desember 2014 telah diucapkan putusan oleh Pengadilan Pajak, yang memutuskan untuk membatalkan Keputusan Dirjen Pajak nomor KEP-1822/WPJ.07/2012 tanggal 4 Oktober 2012. Pada tanggal 20 Februari 2015, MMB menerima pengembalian pajak sepenuhnya atas hasil banding PPh Pasal 23 sebesar Rp3.140.668.090.

PT Medco Ethanol Lampung (“MEL”)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk PPh Badan tahun pajak 2011 telah selesai dilaksanakan. MEL telah menerima Surat Keputusan Pajak Nihil (SKPN) atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2011 pada tanggal 4 Desember 2014.

- d. PT Medco E & P Lematang (MEPL)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2011, 2012, dan 2013 sedang dalam proses, dan belum ada surat ketetapan pajak yang sudah diterima sampai tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

21. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

- c. PT Medco Downstream Indonesia (MDI) and its Subsidiaries (continued)

PT Medco Methanol Bunyu (“MMB”) (continued)

On June 27, 2014, MMB received the Tax Court decision on appeals of VAT for fiscal year 2009 (period of January - April and November) which partially granted the VAT 2009 appeals. On September 1, 2014, MMB received the overpayment of VAT amounting to Rp3,304,458,706 and the remaining is recorded in loss on discontinued operation.

Regarding appeal on income tax article 23 for fiscal year 2009, on December 18, 2014, the Tax Court has also granted the appeal by revoking the DGT Decision Letter number KEP-1822/WPJ.07/2012 dated October 4, 2012. On February 20, 2015, MMB received the full overpayment of income tax article 23 amounting to Rp3,140,668,090.

PT Medco Ethanol Lampung (“MEL”)

The tax audit by the ITO on corporate income tax fiscal year 2011 has been completed. MEL has received Tax Assessment Letter (“SKPN”) on corporate income tax for the fiscal year 2011 on December 4, 2014 indicating no over or underpayment.

- d. PT Medco E & P Lematang (MEPL)

The tax audit by the ITO for fiscal years 2011, 2012 and 2013 is still on-going and no tax assessment letter has been received as of the completion date of the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

21. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

e. PT Medco E & P Tarakan (MEPT)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2006 telah selesai dilakukan. MEPT menerima SKPKB PPh Pasal 21 sebesar Rp8.625.992 yang telah dibayar pada tanggal 10 Februari 2014.

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2009 telah selesai. MEPT menerima SKPKB PPh Pasal 21 sebesar Rp10.911.040 yang telah dibayar pada tanggal 25 Februari 2014 dan STP PPN sebesar Rp7.352.359 yang telah dibayar pada tanggal 27 Februari 2014. Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2011, 2012 dan 2013 sedang dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

f. PT Medco LNG Indonesia (MLI)

Pada tanggal 11 Juli 2014, MLI telah menerima SKPLB PPh Badan untuk tahun pajak 2011 sebesar Rp822.140.858.

Audit pajak untuk Pajak Penghasilan Badan tahun pajak 2009, 2010 dan 2012 telah selesai dilaksanakan. MLI telah menerima SKPLB PPh Badan tahun pajak 2012 sebesar Rp4,3 miliar, dan SKP Nihil untuk PPh Badan tahun pajak 2009 dan 2010.

g. PT Medco Sarana Balaraja (MSB)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk Pajak Penghasilan Badan tahun pajak 2009 telah selesai dilaksanakan, dan MSB telah menerima SKP Nihil pada tanggal 13 Oktober 2014.

h. PT Medco Energi Mining Internasional (MEMI)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk pajak penghasilan badan tahun pajak 2009 telah selesai dilaksanakan, dan MEMI telah menerima SKPN atas PPh Badan tahun pajak 2009.

21. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

e. PT Medco E & P Tarakan (MEPT)

The tax audit by the ITO for the fiscal year 2006 has been completed. MEPT received SKPKB of income tax article 21 amounting to Rp8,625,992 which was paid on February 10, 2014.

The tax audit by the ITO for fiscal year 2009 has been completed. MEPT received SKPKB of income tax article 21 amounting to Rp10,911,040 which was paid on February 25, 2014 and STP on VAT amounting to Rp7,352,359 which was paid on February 27, 2014. The tax audit by the ITO for the fiscal years 2011, 2012 and 2013 are still on-going and no SKP has yet been received as of the completion date of the consolidated financial statements.

f. PT Medco LNG Indonesia (MLI)

On July 11, 2014, MLI has received SKPLB for fiscal year 2011 corporate income tax amounting to Rp822,140,858.

The tax audit by the ITO on corporate income tax for the fiscal years 2009, 2010 and 2012 has been completed. MLI has received SKPLB amounting Rp4.3 billion for corporate income tax for the fiscal year 2012, and Tax Assessment Letter for corporate income tax for the fiscal years 2009 and 2010 indicating no over or underpayment.

g. PT Medco Sarana Balaraja (MSB)

The tax audit by the ITO for Corporate Income Tax for the fiscal year 2009 has been completed, and MSB has received Tax Assessment Letter on October 13, 2014 indicating no over or underpayment.

h. PT Medco Energi Mining Internasional (MEMI)

The tax audit by the ITO on corporate income tax for the fiscal year 2009 has been completed, and MEMI has received Tax Assessment Letter of corporate income tax for the fiscal year 2009 indicating no over or underpayment.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

21. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

i. PT Medco Integrated Resources (MIR)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2009 telah selesai dilaksanakan, dan MIR telah menerima SKPN atas pajak penghasilan badan tahun pajak 2009 pada tanggal 5 November 2014.

j. PT Medco E&P Rimau (MEPR)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2011, 2012 dan 2013 sedang dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2007 telah selesai dilakukan. MEPR menerima STP PPh Pasal 23 sebesar Rp188.865.547 yang telah dibayar pada tanggal 21 Januari 2014.

Untuk tahun pajak 2009, Kantor Pajak telah menolak pengajuan keberatan oleh MEPR atas SKPKB PPh Pasal 21, PPh Pasal 23 dan PPh Final Pasal 4 ayat (2) masing-masing sebesar Rp5,1 miliar, Rp703 juta, dan Rp2,7 miliar. MEPR telah mengajukan banding atas penolakan tersebut kepada Pengadilan Pajak. Belum ada Surat Ketetapan Pajak yang diterima dari Pengadilan Pajak sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

k. PT Medco E&P Indonesia (MEPI)

Audit pajak oleh Kantor Pajak untuk tahun pajak 2011, 2012 dan 2013 sedang dalam proses dan belum ada surat ketetapan pajak yang diterima sampai tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

21. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

i. PT Medco Integrated Resources (MIR)

The tax audit by the ITO on corporate income tax for the fiscal year 2009 has been completed, and MIR has received Tax Assessment Letter for corporate income tax for the fiscal year 2009 on November 5, 2014 indicating no under or overpayment.

j. PT Medco E & P Rimau (MEPR)

The tax audits by the ITO for the fiscal years 2011, 2012 and 2013 are still on-going and no tax assessment letter has yet been received as of the completion date of the consolidated financial statements.

The tax audit by the ITO for fiscal year 2007 has been completed. MEPR received STP for income tax article 23 amounting Rp188,865,547 which has been paid on January 21, 2014.

For the fiscal year 2009, the ITO has rejected MEPR objection for the SKPKB of income tax article 21, article 23 and article 4(2) amounting to Rp5.1 billion, Rp703 million and Rp2.7 billion, respectively. MEPR has filed appeal applications on the rejection to the Tax Court. No decision letter received from the Tax Court of the completion date of the consolidated financial statements.

k. PT Medco E & P Indonesia (MEPI)

The tax audits by the ITO for the fiscal years 2011, 2012 and 2013 are still ongoing and no assessment letter received as of the completion date of the consolidated financial statements.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

21. UTANG PAJAK (lanjutan)

Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

I. Medco Ventures International (Barbados) Limited (MVI) and Medco Sahara Limited (MSL)

Medco Ventures International (Barbados) Limited dan Medco Sahara Limited menerima SKP sejumlah TND9,9 juta (sekitar AS\$5,2 juta) and TND5,3 juta (sekitar AS\$2,8 juta) pada tahun 2014, untuk SKPKB PPh Badan tahun pajak 2010 - 2013 (periode sebelum "Effective Date" seperti tercantum pada Catatan 44). Menurut peraturan perpajakan di Tunisia, belum ada pajak yang terhutang pada tahap ini. Jika kemudian akan terhutang, ketentuan dalam Perjanjian Jual Beli Saham menyebutkan bahwa segala kewajiban perpajakan yang terjadi sebelum periode "Effective Date" akan menjadi tanggungan penjual.

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Perusahaan dan Entitas Anak menghitung, menetapkan dan membayar jumlah pajak yang terhutang secara *self-assessment*. Surat pelaporan pajak konsolidasian tidak diperkenankan dalam peraturan perpajakan Indonesia. Sejak 1 Januari 2008, kadaluarsa penetapan pajak tersebut telah diubah menjadi 5 tahun dimana sebelumnya 10 tahun. Manajemen berkeyakinan Grup telah menaati ketentuan perpajakan yang berlaku di Indonesia.

Untuk yurisdiksi pajak lainnya, manajemen juga secara substansi berkeyakinan bahwa Grup telah menaati ketentuan perundang-undangan perpajakan yang berlaku dalam hal pelaporan pajak.

21. TAXES PAYABLE (continued)

Tax Assessment Letters (continued)

I. Medco Ventures International (Barbados) Limited (MVI) and Medco Sahara Limited (MSL)

Medco Ventures International (Barbados) Limited and Medco Sahara Limited received SKP amounting to TND9.9 million (approximately US\$5.2 million) and TND5.3 million (approximately US\$2.8 million) in 2014, for the underpayment of corporate income tax for the fiscal years 2010 - 2013 (prior to the "Effective Date Stated in Note 44). According to the Tunisian Income Tax Laws, there is no tax liability yet at this stage. In case, the corporate income taxes become payable, the Shares Sales and Purchase Agreement stipulates that any tax obligations incurred prior to effective date remain the responsibility of the seller.

Under the taxation laws of Indonesia, the Company and Subsidiaries compute, determine and pay their tax liabilities on the basis of self-assessment. Consolidated tax returns are not allowed under the Indonesia taxation laws. Starting January 1, 2008, the statute of limitation for tax assessment is amended to 5 years which was previously 10 years. Management believes the Group has fully complied with the tax requirements in Indonesia.

For other tax jurisdictions, management also believes the Group has substantially complied with the applicable laws in regard to tax reporting requirements.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

22. BIAYA AKRUAL DAN PROVISI LAIN-LAIN

Akun ini terdiri dari:

	2014	2013	
Kontrak jasa	52.513.393	31.850.820	Contract services
Sewa	7.217.998	16.209.544	Rentals
Bunga	6.249.752	4.051.650	Interest
Beban operasional lainnya	5.231.959	4.809.641	Other operating expenses
Ventura bersama	4.818.557	6.940.891	Joint ventures
Tenaga kerja	766.766	813.213	Labor supply
Perbaikan dan pemeliharaan aset tetap	-	5.839.269	Repairs and maintenance of property, plant and equipment
Lain-lain	56.405	181.863	Others
Jumlah	76.854.830	70.696.891	Total

22. ACCRUED EXPENSES AND OTHER PROVISIONS

This account consists of:

23. DERIVATIF

Akun ini terdiri dari transaksi derivatif Perusahaan sebagai berikut:

Pihak ketiga	Jenis/ Type	2014			2013			Counterparties
		Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	
Perusahaan							Company	
PT DBS Bank Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	68.497.091	4.164.720	-	72.661.811	(63.628.434)	PT DBS Bank Indonesia
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	49.801.364	5.127.433	-	54.928.797	(46.983.322)	Standard Chartered Bank
Bank of Tokyo Mitsubishi-UFJ, Ltd	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	18.949.932	2.449.371	-	24.269.544	(23.718.182)	Bank of Tokyo Mitsubishi-UFJ, Ltd
Morgan Stanley & Co International PLC	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	-	2.221.729	-	6.980.642	(6.525.183)	Morgan Stanley & Co International PLC
PT Bank Permata Tbk	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	-	12.315.601	1.499.226	-	13.814.827	(13.814.827)	PT Bank Permata Tbk
Morgan Stanley & Co International PLC	Perjanjian swap atas tingkat suku bunga/ Interest rate swap	-	18.981	(18.981)	-	-	-	Morgan Stanley & Co International PLC
PT Bank CIMB Niaga Tbk	Perjanjian swap atas tingkat suku bunga/ Interest rate swap	-	16.585	(16.585)	-	-	-	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Bank of Tokyo Mitsubishi-UFJ, Ltd	Perjanjian swap atas tingkat suku bunga/ Interest rate swap	-	19.272	(19.272)	-	-	-	Bank of Tokyo Mitsubishi-UFJ, Ltd
Jumlah		-	149.618.826	15.407.641	-	172.655.621	(154.669.948)	Total

23. DERIVATIVES

This account consists derivative transactions of the Company as follows:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. DERIVATIF (lanjutan)

23. DERIVATIVES (continued)

Pihak ketiga	Jenis/ Type	2014			2013			Counterparties
		Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	Aset Derivatif/ Derivative Assets	Liabilitas Derivatif/ Derivative Liabilities	Keuntungan (Kerugian)/ Gain (Loss)	
Dikurangi yang jatuh tempo dalam satu tahun		-	35.856.281		-	10.520.221	Less current portion	
Bagian jangka panjang		-	113.762.545		-	162.135.400	Long-term portion	
Keuntungan (kerugian) yang terrealisasi atau belum direalisasi yang diakui pada laporan pendapatan komprehensif lainnya				2.891.067		(9.945.596)	Unrealized or realized gain (loss) on derivatives recognized in statement of comprehensive income	
Pendapatan komprehensif lainnya atas lindung nilai atas arus kas				12.516.574		(144.724.352)	Other comprehensive income of cash flow hedge	

Perusahaan melakukan transaksi *swap* tingkat bunga atas mata uang silang, *swap* atas mata uang silang dan kontrak *forward* mata uang asing sebagai instrumen lindung nilai untuk mengelola risiko atas tingkat bunga dan mata uang asing. Seluruh kontrak yang dilakukan Perusahaan mempunyai kewajiban yang mendasari.

The Company entered into cross-currency interest rate swaps, cross-currency swaps, and forward exchange contracts as hedging instruments to manage its interest rate and foreign currency risks. All contracts entered into by the Group have underlying obligations.

Informasi lebih lanjut mengenai berbagai kontrak derivatif Perusahaan adalah sebagai berikut:

Further information relating to the derivatives undertaken by the Company is as follows:

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam Rupiah/ In IDR			
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	81.833.061	1.000.000.000.000	8 Oktober 2014 */ October 8, 2014 *	8 Oktober 2018/ October 8, 2018	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 8 Januari, 8 April, 8 Juli dan 8 Oktober. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. The Company shall receive a fixed interest rate on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate on the US Dollars notional amount every January 8, April 8, July 8 and October 8. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.
Bank of Tokyo Mitsubishi-U.F.J, Ltd	Perjanjian swap atas suku bunga/ Interest Rate Swap	10.000.000	N/A	14 Juli 2014/ July 14, 2014	3 Juli 2017/ July 3, 2017	Perusahaan menerima tingkat suku bunga mengambang dengan basis Libor per tahun dan membayar pada tingkat suku bunga tetap per tahun setiap tiga bulan pada tanggal 3 Januari, 3 April, 3 Juli dan 3 Oktober. The Company shall receive a floating libor-based interest rate per annum and pay a fixed interest rate per annum on every January 3, April 3, July 3 and October 3.

Catatan:
* tanggal pertukaran awal

Note:
* initial exchange date

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. DERIVATIF (lanjutan)

23. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam Rupiah/ In IDR			
Morgan Stanley & Co International PLC	Perjanjian swap atas suku bunga/ Interest Rate Swap	10.000.000	N/A	14 Juli 2014/ July 14, 2014	3 Juli 2017/ July 3, 2017	Perusahaan menerima tingkat suku bunga mengambang dengan basis Libor per tahun dan membayar pada tingkat suku bunga tetap per tahun setiap tiga bulan pada tanggal 3 Januari, 3 April, 3 Juli dan 3 Oktober. <i>The Company shall receive a floating libor-based interest rate per annum and pay a fixed interest rate per annum on every January 3, April 3, July 3 and October 3.</i>
PT CIMB Niaga Tbk	Perjanjian swap atas suku bunga/ Interest Rate Swap	10.000.000	N/A	14 Juli 2014/ July 14, 2014	3 Juli 2017/ July 3, 2017	Perusahaan menerima tingkat suku bunga mengambang dengan basis LIBOR per kuartal dengan spread dan membayar pada tingkat suku bunga tetap per tahun setiap tiga bulan pada tanggal 3 Januari, 3 April, 3 Juli dan 3 Oktober. <i>The Company shall receive a floating 3 months LIBOR based interest rate plus spread per annum and pay a fixed interest rate per annum on every January 3, April 3, July 3 and October 3.</i>
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	71.794.871	700.000.000.000	15 Maret 2013 */ March 15, 2013 *	15 Maret 2018/ March 15, 2018	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 15 Maret, 15 Juni, 15 September dan 15 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 15, June 15, September 15 and December 15. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
PT Bank Permata Tbk	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	41.025.641	400.000.000.000	15 Maret 2013 */ March 15, 2013 *	15 Maret 2018/ March 15, 2018	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 15 Maret, 15 Juni, 15 September dan 15 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 15, June 15, September 15 and December 15. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. DERIVATIF (lanjutan)

23. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam Rupiah/ In IDR			
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	20.512.820	200.000.000.000	15 Maret 2013 */ March 15, 2013 *	15 Maret 2018/ March 15, 2018	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 15 Maret, 15 Juni, 15 September dan 15 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 15, June 15, September 15 and December 15. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
Bank of Tokyo Mitsubishi – UFJ, Ltd	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	20.512.820	200.000.000.000	15 Maret 2013 */ March 15, 2013 *	15 Maret 2018/ March 15, 2018	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 15 Maret, 15 Juni, 15 September dan 15 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 15, June 15, September 15 and December 15. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. DERIVATIF (lanjutan)

23. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam Rupiah/ In IDR			
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	31.088.083	300.000.000.000	19 Desember 2012 */ December 19, 2012 *	19 Desember 2017/ December 19, 2017	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 19 Maret, 19 Juni, 19 September dan 19 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 19, June 19, September 19 and December 19. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross- currency swap	20.725.389	200.000.000.000	19 Desember 2012 */ December 19, 2012 *	19 Desember 2017/ December 19, 2017	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 19 Maret, 19 Juni, 19 September dan 19 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 19, June 19, September 19 and December 19. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. DERIVATIF (lanjutan)

23. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam Rupiah/ In IDR			
PT Bank DBS Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	41.731.873	400.000.000.000	27 September 2012 */ September 27, 2012 *	24 September 2015/ September 24, 2015	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 25 Maret, 25 Juni, 24 September dan 25 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah./ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 25, June 25, September 25 and December 25. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	52.164.841	500.000.000.000	27 September 2012 */ September 27, 2012 *	24 September 2015/ September 24, 2015	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 24 Maret, 24 Juni, 24 September dan 24 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah./ <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 24, June 24, September 24 and December 24. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. DERIVATIF (lanjutan)

23. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam Rupiah/ In IDR			
Bank of Tokyo Mitsubishi – UFJ, Ltd	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	52.164.841	500.000.000.000	27 September 2012 */ September 27, 2012 *	24 September 2015/ September 24, 2015	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 24 Maret, 24 Juni, 24 September dan 24 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 24, June 24, September 24 and December 24. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>
PT DBS Bank Indonesia	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	78.947.368	750.000.000.000	19 Juni 2012 */ June 19, 2012 *	19 Juni 2017/ June 19, 2017	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal 19 Maret, 19 Juni, 19 September dan 19 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 19, June 19, September 19 and December 19. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

23. DERIVATIF (lanjutan)

23. DERIVATIVES (continued)

Pihak Ketiga/ Counterparties	Jenis/ Type	Nilai Notional/Notional amount		Tanggal Efektif/ Effective date	Tanggal Pertukaran Akhir/ Final exchange date	Syarat/ Terms and conditions
		Dalam AS\$/ In US\$	Dalam Rupiah/ In IDR			
Standard Chartered Bank	Perjanjian swap atas mata uang silang/ Cross-currency swap	78.947.368	750.000.000.000	19 Juni 2012*/ June 19, 2012 *	19 Juni 2017/ June 19, 2017	Perusahaan menerima tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Rupiah dan membayar pada tingkat bunga tetap per tahun atas nilai nominal Dolar AS setiap tiga bulan pada tanggal-tanggal 19 Maret, 19 Juni, 19 September dan 19 Desember. Pertukaran awal terjadi pada tanggal efektif dimana Perusahaan membayar nilai nominal Rupiah dan menerima nilai nominal Dolar AS. Pada pertukaran akhir, Perusahaan membayar nilai nominal Dolar AS dan menerima nilai nominal Rupiah. <i>The Company shall receive a fixed interest rate per annum on the Rupiah notional amount and pay a fixed interest rate per annum on the US Dollars notional amount every March 19, June 19, September 19 and December 19. Initial exchange occurred on the Effective Date in which the Company paid the Rupiah notional amount and received the US Dollars notional amount. On the final exchange date, the Company pays the US Dollars notional amount and receives the Rupiah notional amount.</i>

Catatan:

* tanggal pertukaran awal

Note:

* initial exchange date

24. PINJAMAN BANK

24. BANK LOANS

	2014	2013	
Pinjaman Bank Jangka Pendek	-	60.000.000	Short-term Bank Loans
Pinjaman Bank Jangka Panjang - bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	183.790.193	928.203	Long-term Bank Loans - current portion
	183.790.193	60.928.203	
Pinjaman Bank Jangka Panjang - bagian pinjaman jangka panjang	553.762.073	374.867.214	Long-term Bank Loans - long-term portion
Jumlah	737.552.266	435.795.417	Total
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	9.186.857	-	Less unamortized discount
Neto	728.365.409	435.795.417	Net
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	183.696.183	60.928.203	Less current portion
Bagian jangka panjang	544.669.226	374.867.214	Long-term portion

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

24. PINJAMAN BANK (lanjutan)

24. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank

a. Bank Loans

2014					
Kreditur	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current	Lenders
Dolar AS					
Pihak ketiga					
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	345.000.000	-	-	345.000.000	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	105.000.000	-	67.500.000	37.500.000	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank ICBC Indonesia	50.000.000	-	-	50.000.000	<i>PT Bank ICBC Indonesia</i>
The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ	30.000.000	-	3.750.000	26.250.000	<i>The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ</i>
Pinjaman sindikasi dari Standard Chartered Bank, PT Bank ANZ Indonesia, Natixis Bank Singapura dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	95.012.073	-	-	95.012.073	<i>Syndicated loan from Standard Chartered Bank PT Bank ANZ Indonesia Natixis Bank Singapore and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
Sub-jumlah	625.012.073	-	71.250.000	553.762.073	<i>Sub-total</i>
Rupiah					
Pihak ketiga					
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (dalam mata uang asli: Rp1,4 triliun)	112.540.193	-	112.540.193	-	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (in original currency: Rp1.4 trillion)</i>
Sub-jumlah	112.540.193	-	112.540.193	-	<i>Sub-total</i>
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	9.186.857	-	94.010	9.092.847	<i>Less unamortized discount</i>
Jumlah	728.365.409	-	183.696.183	544.669.226	Total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

24. PINJAMAN BANK (lanjutan)

24. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

2013					
Kreditur	Jumlah/ Total	Jangka Pendek/ Current	Jatuh Tempo Dalam Satu Tahun/ Maturing Within One Year	Jangka Panjang/ Non-current	Lenders
Dolar AS					
Pihak ketiga					
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	245.000.000	50.000.000	-	195.000.000	<i>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</i>
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	65.000.000	-	-	65.000.000	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk</i>
PT Bank ICBC Indonesia	10.909.091	10.000.000	909.091	-	<i>PT Bank ICBC Indonesia</i>
Sub-jumlah	320.909.091	60.000.000	909.091	260.000.000	<i>Sub-total</i>
Rupiah					
Pihak ketiga					
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (dalam mata uang asli Rp1,4 triliun)	114.857.658	-	-	114.857.658	<i>PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (in original currency: Rp1.4 trillion)</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (dalam mata uang asli: Rp350 juta)	28.668	-	19.112	9.556	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (in original currency: Rp350 million)</i>
Sub-jumlah	114.886.326	-	19.112	114.867.214	<i>Sub-total</i>
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	-	-	-	-	<i>Less unamortized discount</i>
Jumlah	435.795.417	60.000.000	928.203	374.867.214	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

24. PINJAMAN BANK (lanjutan)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

Informasi mengenai tanggal efektif pinjaman dan jadwal pelunasan pinjaman bank adalah sebagai berikut:

24. BANK LOANS (continued)

a. Bank Loans (continued)

Information relating to bank loans effectivity date and repayment schedule is as follows:

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Perusahaan/Company			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk			
Fasilitas Kredit Transaksi Khusus I/ Special Transaction Credit Facility I	April 2011/ April 2011	April 2016/ April 2016	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ The loan facility is unsecured.
Fasilitas Kredit Transaksi Khusus II/ Special Transaction Credit Facility II	September 2011/ September 2011	September 2016/ September 2016	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ The loan facility is unsecured.
Fasilitas Kredit Transaksi Khusus III/ Special Transaction Credit Facility III	Agustus 2014/ August 2014	Agustus 2017/ August 2017	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ The loan facility is unsecured.
Fasilitas Kredit Transaksi Khusus IV/ Special Transaction Credit Facility IV	Agustus 2014/ August 2014	Agustus 2019/ August 2019	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ The loan facility is unsecured.
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk			
Fasilitas Kredit Modal Kerja/ Revolving Working Capital Loan Facility	Juli 2011/ July 2011	Juli 2016/ July 2016	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ The loan facility is unsecured.
		Telah dibayar sebagian pada Februari dan Juli 2013/ Partially paid in February and July 2013	
Fasilitas Kredit Term Loan/ Term Loan Facility	September 2012/ September 2012	September 2015/ September 2015	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ The loan facility is unsecured.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

24. PINJAMAN BANK (lanjutan)

24. BANK LOANS (continued)

a. Pinjaman Bank (lanjutan)

a. Bank Loans (continued)

Kreditur/Lenders	Tanggal efektif pinjaman/ Loan effectivity date	Jadwal pelunasan/ Repayment schedule	Jaminan/Security
Perusahaan/Company			
PT Bank ICBC Indonesia Fasilitas Pinjaman Tetap atas Permintaan/ Fixed Loan on Demand	Februari 2014/ February 2014	Februari 2017/ February 2017	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ The loan facility is unsecured.
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Fasilitas Kredit/ Revolving Credit Facility	Juli 2014/ July 2014	Juli 2017/ July 2017	Fasilitas ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ The loan facility is unsecured.
PT Medco E&P Tomori Sulawesi			
Bank Standard Chartered PT Bank Mandiri (Persero) Tbk PT Bank ANZ Indonesia Natixis Bank, Singapore Pinjaman Sindikasi untuk pendanaan Proyek Senoro/ Syndicated Loan for financing the Senoro Project	Juli 2013/ July 2013	Juni 2020/ June 2020	Dijamin dengan gadai atas debt service account, rekening operasional dan fidusia atas hak tagih./ Collateralized by pledge over the debt service account, operational account, and fiduciary over the receivables.

	2014	2013	
Tingkat bunga per tahun			<i>Interest rate per annum</i>
Rupiah	9,00%	9,00%	<i>Rupiah</i>
Dolar Amerika Serikat	2,73% - 5,50%	4,66% - 6,25%	<i>United States Dollar</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

24. PINJAMAN BANK (lanjutan)

b. Fasilitas Bank Yang Belum Terpakai

Pada tanggal 31 Desember 2014, Grup memiliki Fasilitas Kredit Bank dan Fasilitas Umum Bank yang belum terpakai sebagai berikut:

Bank	Fasilitas/Facility	Jumlah Fasilitas Maksimum/ Maximum Facility Amount	Fasilitas yang Tidak Dipakai pada Tanggal 31 Desember 2014/ Unused Portion of the Facility as of December 31, 2014
Fasilitas Umum Bank/ General Banking Facility			
Standard Chartered Bank, Jakarta	Fasilitas Perbankan/ Banking Facility	AS\$50.000.000/ US\$50,000,000	AS\$34.650.000/ US\$34,650,000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Fasilitas Non-Cash Loan/ Non-Cash Loan Facility	AS\$160.000.000/ US\$160,000,000	AS\$64.686.925/ US\$64,686,925
PT Bank DBS Indonesia	Fasilitas Perbankan/ Banking Facility	AS\$100.000.000/ US\$100,000,000	AS\$15.000.000/ US\$15,000,000
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	Fasilitas Bank Garansi, Fasilitas Standby Letter of Credit, Fasilitas Import Letter of Credit/ Bank Guarantee Facility, Standby Letter of Credit Facility, Import Letter of Credit Facility	AS\$10.000.000/ US\$10,000,000	AS\$10.000.000/ US\$10,000,000

Berdasarkan perjanjian atas pinjaman-pinjaman di atas, Grup harus mematuhi batasan-batasan tertentu, antara lain untuk memperoleh persetujuan tertulis dari pemberi pinjaman sebelum melakukan transaksi-transaksi tertentu seperti mengadakan penggabungan usaha, pengambilalihan, likuidasi atau perubahan status serta Anggaran Dasar, mengurangi modal dasar, ditempatkan dan disetor penuh; pembatasan dalam pemberian pinjaman kepada pihak ketiga; penjaminan negatif, dengan beberapa pengecualian khusus; pembatasan dalam mengubah aktivitas utama dan pembagian dividen; dan harus mematuhi rasio-rasio keuangan tertentu.

24. BANK LOANS (continued)

b. Unused Bank Facilities

As of December 31, 2014, the Group has the following Unused Credit Bank Facilities and General Bank Facility:

The Group, under its loan agreements, is subject to various covenants, among others to obtain written approval from the lenders before entering into certain transactions such as mergers, acquisitions, liquidation or change in status and Articles of Association, reducing the authorized, issued and fully paid capital; restrictions on lending money to third parties; negative pledges, with certain exceptions; restrictions on change in core business activities and payments of dividends; and requirement to comply with certain financial ratios.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

24. PINJAMAN BANK (lanjutan)

b. Fasilitas Bank (lanjutan)

Pada tanggal 22 Januari 2014, Perusahaan melakukan pelunasan dipercepat Fasilitas Kredit Modal Kerja ("Fasilitas Kredit") dengan PT Bank ICBC Indonesia ("ICBC"). Pada tanggal 11 Februari 2014, Perusahaan menandatangani Perjanjian Fasilitas Kredit dengan ICBC dengan batas sebesar AS\$50.000.000 untuk keperluan pembiayaan umum di tahun 2014 - 2016. Fasilitas ini akan jatuh tempo 3 tahun setelah tanggal penarikan pertama fasilitas. Pada tanggal 25 Februari 2013, perusahaan telah menarik seluruh jumlah fasilitas senilai AS\$50.000.000.

Pada tanggal 5 Maret 2014, Perusahaan menandatangani Perjanjian Kredit dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk untuk memperpanjang Fasilitas Kredit Modal Kerja sebesar AS\$50.000.000 yang jatuh tempo. Perjanjian ini akan berakhir pada tanggal 13 Maret 2015. Pada tanggal 10 Oktober 2014, Perusahaan telah melakukan percepatan pembayaran Fasilitas Kredit Modal Kerja sebesar AS\$50 juta.

Pada tanggal 27 Maret 2014, Perusahaan melakukan penarikan sejumlah AS\$40.000.000 dari Fasilitas Kredit *Standby Loan* BNI.

Pada tanggal 3 Juli 2014, Perusahaan menandatangani Perjanjian Kredit dengan Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Limited, Cabang Jakarta untuk fasilitas *revolving* sebesar AS\$30.000.000 ("Fasilitas Kredit"). Fasilitas Kredit ini akan dipakai untuk keperluan pembiayaan umum dan akan jatuh tempo pada tanggal 3 Juli 2017. Perusahaan telah menarik seluruh dana Fasilitas Kredit pada tanggal 14 Juli 2014.

24. BANK LOANS (continued)

b. Bank Facilities (continued)

On January 22, 2014, the Company prepaid the Working Capital Credit Facility ("Credit Facility") with PT Bank ICBC Indonesia ("ICBC"). On February 11, 2014, the Company signed a Credit Facility Agreement with ICBC with maximum limit of US\$50,000,000. The facility is for general financing purposes for the years 2014 - 2016 and will mature in three (3) years after the first withdrawal date. On February 25, 2013, the Company has withdrawn the facility up to US\$50,000,000.

On March 5, 2014, the Company signed a Credit Agreement with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk for the extension of matured Working Capital Facility amounting to US\$50,000,000. The Credit Agreement expired on March 13, 2015. On October 10, 2014, the Company made an early repayment of the Working Capital Facility amounting to US\$50 million.

On March 27, 2014, the Company made a drawdown of US\$40,000,000 from BNI Standby Loan Credit Facility.

On July 3, 2014, the Company has signed a Credit Agreement with the Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Limited, Jakarta Branch for a revolving facility amounting to US\$30,000,000 ("Credit Facility"). The facility is for general corporate purpose and will mature on July 3, 2017. The Company has fully withdrawn the Credit Facility on July 14, 2014.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

24. PINJAMAN BANK (lanjutan)

b. Fasilitas Bank (lanjutan)

Perusahaan telah melakukan transaksi *Interest Rate Swap* dengan Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Limited, Morgan Stanley & Co Plc, dan PT CIMB Niaga Tbk untuk menetapkan suku bunga pinjaman dari suku bunga mengambang (LIBOR+margin) menjadi suku bunga tetap setiap tiga bulan pada tanggal 3 Oktober, 3 Januari, 3 April, dan 3 Juli dengan jangka waktu mengikuti jangka waktu pinjaman.

Pada tanggal 29 Agustus 2014, Perusahaan menandatangani Perjanjian Transaksi Khusus III ("PTK III") dan Perjanjian Transaksi Khusus IV ("PTK IV") dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk masing-masing sebesar AS\$50.000.000 dengan tenor 3 tahun dan AS\$100.000.000 dengan tenor 5 tahun. Adapun tujuan penggunaan dari PTK III adalah untuk pembiayaan kembali, sementara PTK IV untuk belanja modal Perusahaan dan pembayaran kembali. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Fasilitas Kredit PTK III dan PTK IV telah digunakan seluruhnya.

Pada tanggal 10 Oktober 2014, Perusahaan melakukan pelunasan dipercepat atas seluruh Fasilitas Kredit Modal Kerja dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk sebesar AS\$50 juta yang sebelumnya akan jatuh tempo pada bulan Maret 2015.

24. BANK LOANS (continued)

b. Bank Facilities (continued)

The Company has entered into *Interest Rate Swap* with Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Limited, Morgan Stanley & Co Plc, and PT CIMB Niaga Tbk to fix the interest rate of the loan from floating interest rate (LIBOR+margin) to fixed interest rate every October 3, January 3, April 3 and July 3 with terms to match the underlying loan.

On August 29, 2014, the Company signed a *Special Transaction Credit Facility III* ("PTK III") and *Special Transaction Credit Facility IV* ("PTK IV") with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk amounting to US\$50,000,000 with 3 years terms and US\$100,000,000 with 5 years terms, respectively. The purposes of the proceed from PTK III is for refinancing while PTK IV is for capital expenditure and refinancing. As of the completion date of the consolidated financial statements, the Credit Facility PTK III and PTK IV were fully utilized.

On October 10, 2014, the Company early repaid the *Working Capital Facility* in full from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk amounting to US\$50 million which was originally to mature in March 2015.

25. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA

25. OTHER LONG-TERM DEBT

	2014	2013	Related Party
Pihak Berelasi			
<u>Mitsubishi Corporation</u>			<u>Mitsubishi Corporation</u>
Jatuh tempo pada tahun 2016	-	130.947.913	Due in 2016
Pihak Ketiga			Third Parties
<u>Wesel Jangka Menengah</u>			<u>Medium term notes</u>
Jatuh tempo pada tahun 2018	80.385.852	-	Due in 2018
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	80.385.852 633.236	-	Less unamortized discount
Neto	79.752.616	-	Net
Bagian jangka panjang	79.752.616	-	Long-term portion

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

25. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

	2014	2013	
<u>Obligasi Rupiah</u>			<u>Rupiah Bonds</u>
Jatuh tempo pada tahun 2014	-	80.933.629	Due in 2014
Jatuh tempo pada tahun 2017	160.771.704	164.082.369	Due in 2017
Jatuh tempo pada tahun 2018	120.578.778	123.061.777	Due in 2018
	281.350.482	368.077.775	
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	1.097.114	1.597.446	Less unamortized discount
Neto	280.253.368	366.480.329	Net
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	-	80.768.414	Less current portion
Bagian jangka panjang	280.253.368	285.711.915	Long-term portion
<u>Obligasi Dolar Amerika Serikat</u>			<u>US Dollar Bonds</u>
Jatuh tempo pada tahun 2016	79.000.000	99.000.000	Due in 2016
Jatuh tempo pada tahun 2017	18.784.000	-	Due in 2017
Dikurangi diskonto yang belum diamortisasi	377.916	533.744	Less unamortized discount
Neto	97.406.084	98.466.256	Net
	2014	2013	
<u>Tingkat bunga per tahun</u>			<u>Interest rates per annum</u>
Rupiah	8,75% - 11,20%	8,75% - 14,25%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	6,05%	3,99% - 6,05%	United States Dollar

Informasi lain mengenai utang jangka panjang lainnya adalah sebagai berikut:

Further information relating to other long-term debt is as follows:

Utang Jangka Panjang/ Long-Term Debt	Pokok/ Principal	Peringkat/ Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Kupon/ Coupon	Jaminan/ Security
Perusahaan/Company						
Obligasi Rupiah II Tahun 2009/ Rupiah Bonds II Year 2009	Rp1.500.000.000.000 Tranche A sebesar Rp513.500.000.000 (Telah dilunasi pada bulan Juni 2012)/ Tranche A amounting to Rp513,500,000,000 (Fully paid in June 2012) Tranche B sebesar Rp986.500.000.000 (Telah dilunasi pada bulan Juni 2014)/ Tranche B amounting to Rp986,500,000,000 (Fully paid in June 2014)	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2014)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia Stock Exchange	Tranche A: Juni 2012/ June 2012 Tranche B: Juni 2014/ June 2014	Tranche A: 13,38% Tranche B: 14,25% Terutang setiap kuartal/ Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These bonds are unsecured.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

25. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

Utang Jangka Panjang/ Long-Term Debt	Pokok/ Principal	Peringkat/ Rating	Terdaftar/ Listed	Jatuh Tempo/ Maturity	Kupon/ Coupon	Jaminan/ Security
Perusahaan (lanjutan) /Company (continued)						
Obligasi Berkelanjutan AS\$ I/ US\$ Shelf Registered Bonds I	AS\$100.000.000 Tahap pertama sejumlah AS\$50.000.000/ First phase amounting to US\$50,000,000 Tahap kedua sejumlah AS\$30.000.000/ Second phase amounting to US\$30,000,000 Tahap ketiga sejumlah AS\$20.000.000/ Third phase amounting to US\$20,000,000	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2014)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia/ Stock Exchange	Juli 2016/July 2016 November 2016/ November 2016 Juli 2017/ July 2017	6,05% terutang setiap kuartal/ 6.05% payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These bonds are unsecured.
Obligasi Rupiah III Tahun 2012/ Rupiah Bonds III Year 2012	Rp1.500.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$157.894.737/ and swapped into US\$157,894,737	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2014)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia/ Stock Exchange	Juni 2017/ June 2017	8,75% Terutang setiap kuartal/ 8.75% Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These bonds are unsecured.
Obligasi Berkelanjutan Rupiah I Tahap I/ Rupiah Shelf Registered Bonds I Phase I	Tahap pertama sejumlah Rp500.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$51.813.471/ First phase amounting to Rp500,000,000,000 and swapped into US\$51,813,471	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2014)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia/ Stock Exchange	Desember 2017/ December 2017	8,80% Terutang setiap kuartal/ 8.80% Payable quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These bonds are unsecured.
Obligasi Berkelanjutan Rupiah I Tahap II/ Rupiah Shelf Registered Bonds I Phase II	Tahap kedua sejumlah Rp1.500.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$153.846.154/ Second phase amounting to Rp1,500,000,000,000 and swapped into US\$153,846,154	PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) : AA- (2014)	Bursa Efek Indonesia/ Indonesia/ Stock Exchange	Maret 2018/ March 2018	8,85% Terutang setiap kuartal/ 8.85% Payable Quarterly	Obligasi ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These bonds are unsecured.
Wesel Jangka Menengah IV/ Medium Term Note IV	Rp1.000.000.000.000 Dilanjutkan dengan transaksi swap menjadi AS\$81.833.061/ Rp1,000,000,000,000 swapped into US\$81,833,061	-	-	Oktober 2018/ October 2018	11,2% Terutang setiap kuartal/ 11.2% Payable Quarterly	Wesel ini tidak dijamin dengan agunan khusus./ These note are unsecured.
PT Medco LNG Indonesia						
Mitsubishi Corporation	Fasilitas pinjaman berjangka maksimum sebesar AS\$120.000.000/ Term loan facility amounting to US\$120,000,000	-	-	2016	LIBOR 3 bulan+ margin/ 3 months LIBOR + margin	Liabilitas ini dijamin dengan gadai atas saham MLI di DSLNG./ This liability is collateralized by pledge of MLI shares in DSLNG.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

Berdasarkan syarat-syarat dan kondisi-kondisi dari perjanjian sehubungan dengan kewajiban jangka panjang tersebut, Grup harus mematuhi pembatasan tertentu, antara lain memperoleh persetujuan dari pemberi pinjaman/wali amanat yang ditunjuk sebelum melakukan tindakan-tindakan seperti: merger atau akuisisi, mengurangi modal dasar, diterbitkan dan disetor penuh dari modal saham Perusahaan, mengubah bisnis utama Perusahaan; pembatasan atas pemberian pinjaman kepada pihak ketiga, menjaminkan dan mengalihkan aset Perusahaan, menerbitkan obligasi senior, mengajukan permintaan bangkrut atau penundaan pembayaran pinjaman sebelum pembayaran pokok dan bunga obligasi, mengumumkan dan membayar dividen melebihi persentase tertentu dari laba neto konsolidasian dan harus memenuhi rasio keuangan tertentu.

a. Pembatasan-pembatasan atas Pinjaman

Pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, manajemen berpendapat bahwa Grup mematuhi pembatasan atas semua liabilitas jangka panjang.

Manajemen menyatakan bahwa selama periode pelaporan dan pada tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, Grup tidak pernah mengalami kondisi gagal bayar atas obligasi yang telah jatuh tempo.

b. Wali Amanat

Grup telah menunjuk Wali Amanat sebagai perantara antara Grup dengan Pemegang Obligasi. Adapun Wali Amanat untuk Obligasi Berkelanjutan AS\$ I, Obligasi Rupiah III Tahun 2012, Obligasi Berkelanjutan Rupiah I Tahap I dan II adalah PT Bank Mega Tbk.

25. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

Under the terms and conditions of these long-term obligations, the Group is subject to various covenants, among others, obtaining approval from the lenders/designated trustees prior to undertaking certain actions such as: mergers or acquisitions, reducing the authorized, issued and fully paid capital stock of the Company, changing the main business activities of the Company; restrictions on granting loans to third parties, pledging and transferring the Company's assets, issuing senior debt, filing for bankruptcy or delaying loan payments prior to the payment of bond interest and principal, and declaring and paying dividends in excess of a certain percentage of consolidated net income, and requirement to comply with certain financial ratios.

a. Debt Covenants

As of December 31, 2014 and 2013, in management's opinion, the Group is in compliance with the covenants of all long-term obligations.

Management represented that during the reporting periods and as of the completion date of the consolidated financial statements, the Group has never defaulted on paying its maturing bonds.

b. Trustees

The Group engaged Trustees to act as the intermediaries between the Group and the Bondholders. The Trustee for Shelf Registered US\$ Bonds I, Rupiah Bonds III Year 2012, and Shelf Registered Rupiah Bonds I Phase I and II are PT Bank Mega Tbk.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

25. UTANG JANGKA PANJANG LAINNYA (lanjutan)

c. Lain-lain

Penandatanganan Perjanjian Fasilitas
Pinjaman

Pada bulan Februari 2014, Perusahaan juga membeli kembali sebagian Obligasi Berkelanjutan AS\$ I Tahap III tahun 2012 sebesar AS\$1.216.000.

Pada tanggal 6 Oktober 2014, Perusahaan menandatangani Perjanjian Penerbitan MTN IV Medco Tahun 2014 ("MTN Medco") dengan PT DBS Vickers Securities Indonesia selaku *Arranger* dan PT Bank Mega Tbk selaku Agen Pemantau. Jumlah MTN Medco yang diterbitkan sebesar Rp1 triliun dengan tenor empat tahun ini didistribusikan pada tanggal 8 Oktober 2014.

Perusahaan telah melakukan perjanjian swap suku bunga dan mata uang untuk MTN dari IDR tetap menjadi USD tetap setiap tanggal 8 Oktober, 8 Januari, 8 April dan 8 Juli dengan tenor yang sama dengan MTN.

Pada tanggal 8 Oktober 2014, PT Medco LNG Indonesia ("MLI") melakukan pembayaran atas sebagian Fasilitas Pinjaman Berjangka ("Fasilitas Kredit") dari Mitsubishi Corporation sebesar AS\$50 juta. Pada tanggal 24 Oktober 2014, MLI melakukan pelunasan dipercepat sisa Fasilitas Kredit sebesar AS\$54,5 juta.

26. KEPENTINGAN NONPENGENDALI

Kepentingan nonpengendali atas entitas anak terkait dengan Medco Oman LLC.

Pada tanggal 1 April 2014, Medco LLC membayarkan dividend interim untuk tahun 2013 sebesar AS\$17.500.000, dimana sebesar AS\$5.600.000 telah dibayarkan kepada pihak nonpengendali.

25. OTHER LONG-TERM DEBT (continued)

c. Others

Signing of the Loan Facility Agreement

In February 2014, the Company has also bought back part of the US\$ Shelf Registered Bond I Phase III year 2012 amounting to US\$1,216,000.

On October 6, 2014, the Company signed MTN IV Medco Year 2014 ("MTN Medco") with PT DBS Vickers Securities Indonesia, as Arranger, and PT Bank Mega Tbk as Monitoring Agency. MTN Medco amounting to Rp1 trillion with four years terms was issued on October 8, 2014.

The Company has entered into Cross Currency-Interest Swap to fixed the interest rate and currency of the MTN from fixed IDR to fixed USD on every October 8, January 8, April 8 and July 8 with terms to match the underlying MTN.

On October 8, 2014, PT Medco LNG Indonesia ("MLI") repaid part of its Term Loan Facility ("Credit Facility") from Mitsubishi Corporation amounting to US\$50 million. On October 24, 2014, MLI fully repaid in advance the remaining balance of the Credit Facility amounting to US\$54.5 million.

26. NON-CONTROLLING INTERESTS

Non-controlling interests in subsidiary pertains to Medco Oman LLC.

On April 1, 2014, Medco LLC paid interim dividend for the year 2013 amounting to US\$17,500,000, wherein, dividends amounting to US\$5,600,000 was paid to non-controlling interest.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

27. MODAL SAHAM

27. CAPITAL STOCK

31 Desember 2014/December 31, 2014

Pemegang Saham / Shareholders	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage of	Jumlah / Amount	
			Rp'000	AS\$/US\$
Encore Energy Pte Ltd	1.689.393.006	50,70%	168.939.301	51.285.313
PT Medco Duta	8.305.500	0,25%	830.550	252.108
PT Multifabrindo Gemilang	2.000.000	0,06%	200.000	60.693
Credit Suisse AG SG Trust Account Client	690.813.800	20,73%	69.081.380	20.969.218
PT Prudential Life Assurance - REF	240.363.600	7,21%	24.036.360	7.296.086
Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)/ Public (each below 5%)	701.575.544	21,05%	70.157.554	21.291.046
Jumlah	3.332.451.450	100,00%	333.245.145	101.154.464

31 Desember 2013/December 31, 2013

Pemegang Saham / Shareholders	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Ownership Percentage of	Jumlah / Amount	
			Rp'000	AS\$/US\$
Encore Energy Pte Ltd	1.689.393.006	50,70%	168.939.301	51.285.313
PT Medco Duta	3.489.500	0,10%	348.950	105.921
PT Multifabrindo Gemilang	2.000.000	0,06%	200.000	60.693
Credit Suisse AG SG Trust Account Client	690.813.800	20,73%	69.081.380	20.969.218
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)/ Public (each below 5%)	946.755.144	28,41%	94.675.514	28.733.319
Jumlah	3.332.451.450	100,00%	333.245.145	101.154.464

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 treasury Perusahaan.

On May 5, 2006, in an Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders approved the changes to the resolutions of the Company's Extraordinary Shareholders' Meetings dated June 23, 2000 and June 25, 2001 with regard to the sale of the Company's treasury stock.

Berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tersebut, pemegang saham memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perusahaan untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan pengalihan, penjualan dan pertukaran saham treasury Perusahaan dengan tetap mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku termasuk peraturan pasar modal.

As decided in the Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders granted authority to the Company's Board of Directors to carry out necessary actions related to the assignment, sale and exchange of the Company's treasury stocks in compliance with applicable laws and regulations, including capital market regulations.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

27. MODAL SAHAM (lanjutan)

Pada bulan Mei 2008, dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, pemegang saham telah menyetujui pembelian kembali saham-saham Perusahaan yang telah diterbitkan dan disetor penuh sampai jumlah maksimum 3,29% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan dengan biaya maksimum AS\$80 juta untuk jangka waktu 18 bulan, yang berakhir pada bulan November 2009.

Sesuai dengan Keputusan Ketua BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008 tanggal 9 Oktober 2008, tentang pembelian kembali saham yang dikeluarkan oleh emiten atau perusahaan publik dalam kondisi pasar yang berpotensi krisis, perusahaan publik atau emiten dalam kondisi pasar yang berpotensi krisis dapat membeli kembali saham sebanyak maksimal 20% dari modal disetor dan hanya dapat dilakukan dalam jangka waktu 3 bulan sejak keterbukaan informasi disampaikan ke BAPEPAM-LK.

Dengan adanya peraturan tersebut, pada tanggal 13 Oktober 2008, Perusahaan mengumumkan rencana untuk membeli kembali sebanyak 333.245.145 saham atau 10% dari modal disetor. Dana yang dicadangkan untuk melakukan program pembelian kembali saham ini adalah sebesar AS\$100 juta. Program ini dilakukan dalam kurun waktu 3 bulan setelah pengumuman tersebut.

Hasil dari program pembelian kembali, Perusahaan telah melakukan pembelian kembali sejumlah 166.857.500 saham atau 5,01% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan disetor penuh dengan nilai sekitar Rp508 miliar atau setara dengan AS\$51,8 juta, terdiri atas:

- a. Sejumlah 85.561.000 saham atau 2,57% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan disetor penuh dengan harga rata-rata Rp3.869 atas program pembelian kembali saham berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham bulan Mei 2008;
- b. Sejumlah 81.296.000 saham atau 2,44% dari seluruh jumlah saham yang telah diterbitkan dan disetor penuh dibeli kembali dengan harga rata-rata Rp2.178 atas program kedua sesuai dengan peraturan Keputusan Ketua BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008.

27. CAPITAL STOCK (continued)

In May 2008, in an Extraordinary Shareholders' Meeting, the shareholders approved a buy-back of the Company's issued and fully paid shares up to a maximum of 3.29% of the total shares issued with maximum cost of US\$80 million within 18 months, which ended in November 2009.

As stipulated in the Decision Letter of the Chairman of BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008 dated October 9, 2008 with respect to the buy-back of shares issued by a public company during potential market crisis conditions, a company is allowed to buy back its shares up to a maximum of 20% of its paid-up capital during potential market crisis conditions. The shares buy-back should be executed within 3 months from the submission of the disclosure of such plan to the BAPEPAM-LK.

In light of the above regulation, on October 13, 2008, the Company announced its plan to buy back 333,245,145 shares or equivalent to 10% of its paid-up capital. In order to implement its buy-back program, the Company set aside funds in the amount of US\$100 million. The buy-back program was conducted within a period of 3 months from the announcement.

At the conclusion of the buy-back program, the Company bought back a total of 166,857,500 shares or 5.01% of its total issued and fully paid shares at a total cost of approximately Rp508 billion or equivalent to US\$51.8 million consisting of:

- a. *85,561,000 shares or 2.57% of the total issued and fully paid share capital purchased at an average price of Rp3,869 for shares buy-back program based on Extraordinary Shareholders' Meeting in May 2008;*
- b. *81,296,000 shares or 2.44% of the total issued and fully paid share capital purchased at an average price of Rp2,178 for the second share buy-back program based on Decision Letter of the Chairman of BAPEPAM-LK No. KEP-401/BL/2008.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

27. MODAL SAHAM (lanjutan)

Pada tanggal 27 Mei 2010, pemegang saham, pada Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, menyetujui penggunaan saham treasury sebanyak maksimal 5% untuk program opsi saham oleh karyawan dan manajemen.

Berdasarkan Pasal 37 ayat 4 Undang-undang No. 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas bahwa saham yang dibeli kembali persero maksimal dikuasai paling lama 3 tahun, pada tanggal 15 Agustus 2013, Perusahaan telah menjual saham treasury kepada Clio Capital Ventures Limited pada tahun 2013 sebanyak 390.454.500 lembar yang merupakan jumlah seluruh saham hasil pembelian kembali Perseroan.

Perusahaan melakukan pembukuan atas transaksi saham treasury dengan menggunakan metode nilai nominal (Catatan 2n).

28. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Akun ini terdiri dari:

	2014	2013
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)
Penurunan modal disetor dari saham treasury	(33.600.836)	(33.600.836)
Penjualan kembali saham treasury	74.812.935	74.812.935
Jumlah	183.439.833	183.439.833

29. DAMPAK PERUBAHAN TRANSAKSI EKUITAS ENTITAS ANAK/ENTITAS ASOSIASI

Akun ini terutama merupakan dampak dari penerimaan setoran modal pada Entitas Anak.

27. CAPITAL STOCK (continued)

On May 27, 2010, the shareholders, in their Extraordinary Shareholders' Meeting, approved the utilization of treasury stock for employee and management stock option program at the maximum of 5%.

Based on Article 37 paragraph 4 of Law No. 40 Year 2007 regarding Limited Liability Company that repurchased shares may be owned up to maximum of 3 years. Accordingly, on August 15, 2013, the Company sold all its treasury stock of 390,454,500 shares to Clio Capital Ventures Limited.

The Company adopted the par value method in recording its treasury stock transactions (Note 2n).

28. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

This account consists of:

	2014	2013
Issuance of 321,730,290 shares through rights offering I to stockholders in 1999	139.908.988	139.908.988
Sale of 22,000,000 shares through public offering in 1994	33.500.000	33.500.000
Resale of shares	1.073.325	1.073.325
Distribution of bonus shares in 1998	(32.254.579)	(32.254.579)
Deduction of additional paid-in capital on treasury stock	(33.600.836)	(33.600.836)
Resale of treasury stock	74.812.935	74.812.935
Total	183.439.833	183.439.833

29. EFFECTS OF CHANGES IN EQUITY TRANSACTIONS OF SUBSIDIARIES/ ASSOCIATED ENTITIES

This account mainly represents the effects of capital injection in a Subsidiary.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**30. PENJUALAN DAN PENDAPATAN USAHA
LAINNYA**

Rincian penjualan dan pendapatan usaha lainnya yang diperoleh Grup adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan jenis pendapatan

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Penjualan minyak dan gas neto	701.426.544	826.842.368
Penjualan dari batu bara	36.148.131	42.959.147
Pendapatan dari jasa	13.155.844	16.719.719
Jumlah	<u>750.730.519</u>	<u>886.521.234</u>

b. Berdasarkan pelanggan

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pihak berelasi</u>		
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	231.001.250	325.921.128
Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong	35.267.259	21.624.222
<u>Pihak ketiga</u>		
Pelanggan dalam negeri	267.353.503	298.254.970
Pelanggan luar negeri	217.108.507	240.720.914
Jumlah	<u>750.730.519</u>	<u>886.521.234</u>

Rincian pendapatan dari pelanggan yang melebihi 10% dari jumlah pendapatan yang dilaporkan berasal dari:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Petro Diamond Singapore Pte Ltd	231.001.250	325.921.128
Petroleum Development Oman LLC	107.465.919	109.489.694
Jumlah	<u>338.467.169</u>	<u>435.410.822</u>

30. SALES AND OTHER OPERATING REVENUES

The breakdown of the sales and other operating revenues of the Group are as follows:

a. By nature of revenues

*Net oil and gas sales
Revenue from coal
Revenue from services*

Total

b. By customer

*Related parties
Petro Diamond Singapore Pte Ltd
Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong*

*Third parties
Local customers
Foreign customers*

Total

The details of revenues from customers which exceeded 10% of the total reported revenues, are as follows:

*Petro Diamond Singapore Pte Ltd
Petroleum Development Oman LLC*

Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

31. BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA

Grup mempunyai beban-beban sebagai berikut dalam mengoperasikan, memproses dan menjual produk dan jasanya:

a. Biaya Produksi dan *Lifting*

Akun ini terdiri dari:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Biaya kontrak minyak dan gas	112.524.500	106.113.016
Biaya overhead operasi lapangan	95.081.266	146.392.340
Operasi dan pemeliharaan	56.510.721	38.126.118
Biaya pipa dan transportasi	9.041.211	8.054.316
Pendukung operasi	8.321.669	9.077.930
Jumlah	<u>281.479.367</u>	<u>307.763.720</u>

b. Biaya Jasa

Akun ini terutama terdiri dari biaya operasional EPI.

c. Penyusutan, Deplesi dan Amortisasi

Akun penyusutan, deplesi dan amortisasi, adalah sebagai berikut:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operasi minyak dan gas bumi	87.968.496	93.121.454
Kontrak lainnya dan jasa terkait	5.196.756	5.105.581
Pertambangan batu bara	3.807.932	3.382.679
Jumlah	<u>96.973.184</u>	<u>101.609.714</u>

d. Beban Eksplorasi

Akun ini terdiri dari:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sumur kering	15.750.909	4.593.031
Overhead eksplorasi	8.634.300	9.486.786
Jumlah	<u>24.385.209</u>	<u>14.079.817</u>

e. Biaya Pembelian Minyak Mentah

Akun ini terdiri dari biaya pembelian minyak mentah oleh Grup dari SKK Migas dan Pertamina. Tidak terdapat pembelian dari satu pihak yang melebihi 10% dari pendapatan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2014 dan 2013.

31. COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS

The Group incurred the following costs to operate, process and sell its products and services:

a. *Production and Lifting Costs*

This account consists of:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	112.524.500	106.113.016	Cost for oil and gas contracts
	95.081.266	146.392.340	Field operations overhead
	56.510.721	38.126.118	Operations and maintenance
	9.041.211	8.054.316	Pipeline and transportation fees
	8.321.669	9.077.930	Operational support
Jumlah	<u>281.479.367</u>	<u>307.763.720</u>	Total

b. *Cost of Services*

This account mainly represents operational costs of EPI.

c. *Depreciation, Depletion and Amortization*

This account represents depreciation, depletion and amortization for the following:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	87.968.496	93.121.454	Oil and gas operations
	5.196.756	5.105.581	Other contracts and related services
	3.807.932	3.382.679	Coal mining
Jumlah	<u>96.973.184</u>	<u>101.609.714</u>	Total

d. *Exploration Expenses*

This account consists of:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	15.750.909	4.593.031	Dry hole
	8.634.300	9.486.786	Exploration overhead
Jumlah	<u>24.385.209</u>	<u>14.079.817</u>	Total

e. *Cost of Crude Oil Purchases*

This account consists of cost of crude oil purchased by the Group from SKK Migas and Pertamina. There were no purchases from a single vendor which exceeded 10% of revenues for the years ended December 31, 2014 and 2013.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

31. BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BIAYA LANGSUNG LAINNYA (lanjutan)

f. Biaya Produksi Batu Bara

Akun ini terutama merupakan biaya langsung dan biaya tidak langsung.

31. COST OF SALES AND OTHER DIRECT COSTS (continued)

f. Coal Production Costs

This account mainly consists of direct and indirect costs.

32. BEBAN PENJUALAN, UMUM, DAN ADMINISTRASI

	2014	2013
Umum dan administrasi		
Gaji, upah dan imbalan kerja lainnya	52.225.263	53.859.073
Beban kontrak	8.603.982	3.873.896
Honorarium profesional	6.191.000	11.587.640
Sewa	6.045.090	8.236.717
Jasa	4.087.093	2.164.938
Asuransi	2.646.262	3.504.011
Perawatan dan perbaikan	2.156.859	2.462.466
Kerugian penurunan piutang	2.068.967	63.218
Penyusutan (Catatan 14)	1.507.856	1.672.863
Peralatan dan perlengkapan kantor	1.342.006	3.831.748
Pendidikan	993.804	1.379.553
Transportasi	723.996	1.143.550
Lain-lain (masing-masing di bawah AS\$100.000)	4.051.513	5.835.983
Sub-jumlah	92.643.691	99.615.656
Penjualan		
Beban ekspor	12.679.168	11.722.882
Perjalanan dinas	2.954.564	2.764.924
Iklan dan promosi	62.558	2.774.288
Beban jamuan	1.973.305	229.563
Sub-jumlah	17.669.595	17.491.657
Jumlah Beban Usaha	110.313.286	117.107.313

32. SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2014	2013
General and administrative		
Salaries, wages and other employee benefits	53.859.073	53.859.073
Contract charges	3.873.896	3.873.896
Professional fees	11.587.640	11.587.640
Rental	8.236.717	8.236.717
Service	2.164.938	2.164.938
Insurance	3.504.011	3.504.011
Repairs and maintenance	2.462.466	2.462.466
Allowance for doubtful account	63.218	63.218
Depreciation (Note 14)	1.672.863	1.672.863
Office supplies and equipment	3.831.748	3.831.748
Education	1.379.553	1.379.553
Transportation	1.143.550	1.143.550
Others (each below US\$100,000)	5.835.983	5.835.983
Sub-total	99.615.656	99.615.656
Selling		
Export expenses	11.722.882	11.722.882
Business travel	2.764.924	2.764.924
Advertising and promotion	2.774.288	2.774.288
Entertainment	229.563	229.563
Sub-total	17.491.657	17.491.657
Total Operating Expenses	117.107.313	117.107.313

33. PENDAPATAN DAN BEBAN LAIN-LAIN

Pendapatan lain-lain atas tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 umumnya dari keuntungan atas investasi jangka pendek masing-masing sebesar AS\$12.800.230 dan AS\$11.429.758.

33. OTHER INCOME AND OTHER EXPENSE

Other income for the years ended December 31, 2014 and 2013 mainly consist of income from short-term investments amounting to US\$12,800,230 and US\$11,429,758, respectively.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

34. PAJAK PENGHASILAN

- a. Beban pajak Perusahaan dan Entitas Anak terdiri dari sebagai berikut:

	2014	2013
Operasi yang dilanjutkan		
Beban pajak kini		
Entitas Anak	(79.240.040)	(128.219.371)
Beban pajak tangguhan		
Perusahaan	(3.120.041)	(3.141.838)
Entitas Anak	(15.438.794)	(22.499.479)
Sub-jumlah	(18.558.835)	(25.641.317)
Jumlah Beban Pajak dari Operasi yang Dilanjutkan	(97.798.875)	(153.860.688)

- b. Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi komprehensif konsolidasian dan rugi fiskal Perusahaan adalah sebagai berikut:

	2014	2013
Laba konsolidasian sebelum beban pajak penghasilan dari operasi yang dilanjutkan	110.985.504	192.111.815
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan Entitas Anak	(159.686.747)	(255.542.611)
Rugi sebelum pajak		
- Perusahaan	(48.701.243)	(63.430.796)
Dividen dari Entitas Anak	-	366.457.981
Laba (rugi) sebelum pajak - Perusahaan	(48.701.243)	303.027.185
Perbedaan temporer		
Kerugian transaksi derivatif yang belum direalisasikan	-	9.945.595
Penyusutan aset tetap	(30.342)	67.027
Amortisasi beban ditangguhkan	(38.043)	(17.112)
Imbalan kerja	(122.549)	485.532
Keuntungan (kerugian) surat berharga yang belum direalisasikan	(12.415.321)	3.954.579
Kerugian selisih kurs imbalan kerja	(291.348)	(468.823)
Perbedaan tetap		
Beban yang tidak dapat dikurangkan	256.697	32.369.788
Pendapatan tidak kena pajak	-	(366.457.981)
Pendapatan yang dikenakan pajak final	(3.529.908)	(5.803.323)
Rugi fiskal tahun berjalan Perusahaan	(64.872.057)	(22.897.533)

34. INCOME TAX

- a. Income tax expense of the Company and Subsidiaries consists of the following:

Continuing Operations
Current income tax expense
Subsidiaries
Deferred tax expense
Company
Subsidiaries
Sub-total
Total Income Tax Expense from Continuing Operations

- b. Current Income Tax

A reconciliation between profit before income tax expense per consolidated statements of comprehensive income and the Company's tax loss is as follows:

Consolidated profit before income tax expense from continuing operations
Less income before income tax expense of Subsidiaries
Loss before income tax of the Company
Dividend from Subsidiaries
Profit (loss) before income tax of the Company
Temporary differences
Unrealized loss from derivative transactions
Depreciation of property, plant and equipment
Amortization of deferred charges
Employee benefits
Unrealized (gain) loss on marketable securities
Loss on foreign exchange employee-benefits
Permanent differences
Non-deductible expenses
Non-taxable income
Income subjected to final income tax
Tax loss of the Company for the year

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

34. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

b. Pajak Kini (lanjutan)

	2014	2013
Rugi fiskal tahun lalu	(287.516.536)	(320.680.988)
Rugi fiskal yang kadaluarsa	116.759.431	56.061.985
Rugi fiskal kumulatif Perusahaan pada akhir tahun	(235.629.162)	(287.516.536)

34. INCOME TAX (continued)

b. Current Income Tax (continued)

Prior years tax losses
Expired tax loss
**Accumulated tax loss carry-forward
at end of year - the Company**

c. Pajak Tangguhan

Rincian dari aset dan liabilitas pajak tangguhan dari Grup adalah sebagai berikut:

c. Deferred Tax

The details of the Group's deferred tax assets and liabilities are as follows:

	2014				
	31 Desember 2013/ December 31, 2013	Aset/liabilitas pajak tangguhan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/ liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	31 Desember 2014/ December 31, 2014	
Perusahaan					
Liabilitas Pajak Tangguhan					
Keuntungan yang belum direalisasikan atas surat berharga	(3.935.063)	-	3.120.041	(7.055.104)	Unrealized income on marketable securities
Penyesuaian nilai wajar investasi pada entitas asosiasi	(7.490.545)	-	-	(7.490.545)	Fair value adjustment of investment in associate
Sub-jumlah	(11.425.608)	-	3.120.041	(14.545.649)	Sub-total
Liabilitas Pajak Tangguhan - Perusahaan	(11.425.608)	-	3.120.041	(14.545.649)	Deferred Tax Liabilities - the Company
Aset Pajak Tangguhan - Entitas Anak	42.600.507	-	11.529.192	31.071.315	Deferred Tax Assets - Subsidiaries
Liabilitas Pajak Tangguhan - Entitas Anak	(87.724.692)	(1.139.113)	3.852.394	(90.437.973)	Deferred Tax Liabilities - Subsidiaries
Liabilitas Pajak Tangguhan atas akuisisi Tunisia	-	-	-	(7.903.675)	Deferred Tax Liabilities of Tunisia acquisition
Total Liabilitas Pajak Tangguhan Entitas Anak	(87.724.692)			(98.341.648)	Total Deferred Tax Liabilities - Subsidiaries

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

34. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

34. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. Deferred Tax (continued)

		2014				
	31 Desember 2013/ December 31, 2013	Aset/liabilitas pajak tanggunghan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/ liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	31 Desember 2014/ December 31, 2014		
Aset Pajak Tangguhan Grup - Neto	42.600.507	-	11.529.192	31.071.315		Net Deferred Tax Assets of the Group
Liabilitas Pajak Tangguhan Grup - Neto	(99.150.300)	(1.139.113)	6.972.435	(104.983.622)		Net Deferred Tax Liabilities of the Group
Liabilitas Pajak Tangguhan atas akuisisi Tunisia	-	-	-	(7.903.675)		Deferred Tax Liabilities of Tunisia acquisition
Total Liabilitas Pajak Tanggunghan Grup - Neto	(99.150.300)			(112.887.297)		Net Deferred Tax Liabilities of the Group
Beban Pajak Tangguhan dari Operasi yang Dilanjutkan			18.501.627			Deferred Tax Expense from Continuing Operations
Dampak selisih kurs			57.208			Effect of foreign exchange rate
Beban Pajak Tangguhan Neto dari Operasi yang Dilanjutkan			(18.558.835)			Net Deferred Tax Expense from Continuing Operations
2013						
	31 Desember 2012/ December 31, 2012	Aset/liabilitas pajak tanggunghan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/ liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	31 Desember 2013/ December 31, 2013		
Perusahaan						Company
Aset Pajak Tangguhan						Deferred Tax Assets
Kewajiban imbalan kerja	2.164.770	-	2.164.770	-		Employee benefit liabilities
Amortisasi biaya yang ditanggungkan	1.792.502	-	1.792.502	-		Amortization of deferred expenses
Penyusutan aset tetap	772.923	-	772.923	-		Depreciation of property, plant and equipment
Kerugian atas transaksi derivatif yang belum direalisasikan	143.656	-	143.656	-		Unrealized loss from derivative transactions
Sub-jumlah	4.873.851	-	4.873.851	-		Sub-total

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

34. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

34. INCOME TAX (continued)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

c. Deferred Tax (continued)

		2013			
	31 Desember 2012/ December 31, 2012	Aset/liabilitas pajak tanggunghan kumulatif atas entitas anak yang dijual/ Cumulative deferred tax assets/ liabilities of divested subsidiaries	Dibebankan (dikreditkan) ke laporan laba rugi/ Charged (credited) to consolidated statement of comprehensive income	31 Desember 2013/ December 31, 2013	
Liabilitas Pajak Tangguhan					Deferred Tax Liabilities
Keuntungan yang belum direalisasikan atas surat berharga	(4.947.407)	-	(1.012.344)	(3.935.063)	Unrealized income on marketable securities
Penyesuaian nilai wajar investasi pada entitas asosiasi	(8.210.214)	-	(719.669)	(7.490.545)	Fair value adjustment of investment in associate
Sub-jumlah	(13.157.621)	-	(1.732.013)	(11.425.608)	Sub-total
Liabilitas Pajak Tangguhan Neto - Perusahaan	(8.283.770)	-	3.141.838	(11.425.608)	Net Deferred Tax Liabilities - the Company
Aset Pajak Tangguhan-Entitas Anak	59.541.169	-	16.940.662	42.600.507	Deferred Tax Assets - Subsidiaries
Liabilitas Pajak Tangguhan Entitas Anak	(81.883.273)	-	5.841.419	(87.724.692)	Deferred Tax Liabilities - Subsidiaries
Aset Pajak Tangguhan Grup - Neto	59.541.169	-	16.940.662	42.600.507	Net Deferred Tax Assets of the Group
Liabilitas Pajak Tangguhan Grup - Neto	(90.167.043)	-	8.983.257	(99.150.300)	Net Deferred Tax Liabilities of the Group
Beban Pajak Tangguhan dari Operasi yang Dilanjutkan			25.923.919		Deferred Tax Expense from Continuing Operations
Dampak selisih kurs			(282.602)		Effect of foreign exchange rate
Beban Pajak Tangguhan Neto dari Operasi yang Dilakukan			25.641.317		Net Deferred Tax Expense from Continuing Operations

Rekonsiliasi antara beban pajak dengan hasil perhitungan menggunakan tarif pajak statutory yang berlaku atas laba sebelum beban pajak, adalah sebagai berikut:

A reconciliation between the income tax expense and the amount computed by applying the statutory tax rate to profit before income tax expense, is as follows:

	2014	2013	
Laba konsolidasian sebelum beban pajak penghasilan dari operasi yang dilanjutkan	110.985.504	192.111.815	Consolidated profit before income tax expense from continuing operations
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan Entitas Anak	(159.686.747)	(255.542.611)	Less profit before income tax expense of Subsidiaries
Rugi sebelum pajak - Perusahaan	(48.701.243)	(63.430.796)	Loss before income tax of the Company
Dividen dari Entitas Anak	-	366.457.981	Dividend of Subsidiaries
Jumlah laba (rugi) sebelum pajak - Perusahaan	(48.701.243)	303.027.185	Profit (loss) before income tax of the Company

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

34. PAJAK PENGHASILAN (lanjutan)

c. Pajak Tangguhan (lanjutan)

	2014	2013
Manfaat (beban) pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	12.175.311	(75.756.796)
Dampak pajak dari perbedaan tetap: Pendapatan yang tidak dikenakan pajak	-	91.614.495
Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	882.477	1.450.831
Penyesuaian rugi fiskal	16.113.655	(12.357.921)
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(64.174)	(8.092.447)
Beban pajak dari operasi yang dilanjutkan:		
Perusahaan	(3.120.041)	(3.141.838)
Entitas Anak	(94.678.834)	(150.718.850)
Beban Pajak - Neto	(97.798.875)	(153.860.688)

Manajemen berpendapat bahwa aset pajak tangguhan yang diakui dapat direalisasi sepenuhnya.

35. OPERASI YANG DIHENTIKAN

Pada tanggal 16 Oktober 2013, Grup telah menghentikan dan menutup kegiatan operasi kilang ethanol karena tidak mencukupinya pasokan bahan baku yang berkesinambungan yaitu singkong dan tetes tebu untuk produksi ethanol. Sebagai hasilnya, untuk tahun 2014 dan 2013, rugi setelah pajak PT Medco Ethanol Lampung (MEL) dicantumkan sebagai suatu jumlah tunggal dalam laporan laba rugi komprehensif konsolidasian, dan aset dan liabilitas MEL pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 dicantumkan dalam jumlah tunggal sebagai aset dan liabilitas yang dimiliki untuk dijual dalam laporan keuangan konsolidasian.

Sampai pada saat penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, proses penawaran MEL masih berlangsung.

Selain itu, pada 2013, Grup juga mencatat investasi pada PT Puma Energy Indonesia (PEI) (dahulu PT Medco Sarana Kalibaru), Entitas Asosiasi, sebagai aset yang dimiliki untuk dijual, yang divestasi pada bulan Maret 2014 (Catatan 44).

34. INCOME TAX (continued)

c. Deferred Tax (continued)

	2014	2013	
Manfaat (beban) pajak menggunakan tarif pajak efektif yang berlaku	12.175.311	(75.756.796)	Tax benefit (expense) using statutory tax rate
Dampak pajak dari perbedaan tetap: Pendapatan yang tidak dikenakan pajak	-	91.614.495	Tax effects of permanent differences:
Pendapatan yang sudah dikenai pajak penghasilan final	882.477	1.450.831	Non-taxable income
Penyesuaian rugi fiskal	16.113.655	(12.357.921)	Income already subjected to final income tax
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(64.174)	(8.092.447)	Adjustment to tax loss
Beban pajak dari operasi yang dilanjutkan:			Non-deductible expenses
Perusahaan	(3.120.041)	(3.141.838)	Tax expense from continuing operations:
Entitas Anak	(94.678.834)	(150.718.850)	Company
Beban Pajak - Neto	(97.798.875)	(153.860.688)	Subsidiaries
			Income Tax Expense - Net

The management is of the opinion that the deferred tax assets of the Company and Subsidiaries recognized are fully recoverable.

35. DISCONTINUED OPERATIONS

On October 16, 2013, the Group has closed down the operations of PT Medco Ethanol Lampung (MEL), a subsidiary engaged in ethanol production, due to insufficiency of sustainable feedstock supply, i.e. cassava and molasses, for the ethanol production. MEL has been classified as a discontinued operation. As a result, for 2014 and 2013, the loss after tax of MEL was presented as single line item in the consolidated statement of comprehensive income, and the assets and liabilities of MEL as of December 31, 2014 and 2013 are also presented as single line item as assets and liabilities held for sale in the consolidated statement of financial position.

Until the completion date of the consolidated financial statements, the bidding process of MEL is still on going.

Moreover, in 2013, the Group also recorded its investment in PT Puma Energy Indonesia (formerly PT Medco Sarana Kalibaru), Associated Entity, as asset held for sale, which the Group divested in March 2014 (Note 44).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

35. OPERASI YANG DIHENTIKAN (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2014, Grup investasi usaha PT Medco Downstream Indonesia dan Entitas Anak (MDI Grup) sebagai bagian dari operasi yang dihentikan, hal ini sejalan dengan tujuan dari Grup agar dapat lebih fokus mengembangkan unit usaha yang berkaitan dengan lini bisnis minyak dan gas. Selain itu Grup juga mencatat investasi pada Synergia Trading International Pte Ltd (Synergia), Entitas Anak, sebagai aset yang dimiliki untuk dijual, dan penjualan atas Synergia telah selesai pada Februari 2015 (Catatan 48).

Akun-akun laba rugi utama untuk unit usaha yang dihentikan adalah sebagai berikut:

	2014	2013	
Penjualan kimia dan produk petroleum lainnya neto	858.488	5.900.251	Revenue from chemical and other petroleum products
Beban pokok penjualan kimia dan produk petroleum lainnya	(1.219.278)	(8.574.630)	Cost of sales of chemical and other petroleum products
Laba/ (rugi) kotor	(360.790)	(2.674.379)	Gross profit/ (loss)
Beban penjualan, umum dan administrasi	(2.372.480)	(6.709.874)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	(5.436)	(24.931)	Finance costs
Kerugian dari perusahaan asosiasi	(21.596)	(4.188.497)	Loss from associated entity
Penurunan nilai aset - neto	(3.293.684)	(15.524.991)	Loss recognized on the measurement to fair value less cost to sell
Pendapatan bunga	2.133	74.812	Finance income
Pendapatan lain-lain	2.173.251	8.175.949	Other expense
Beban lain-lain	(322.189)	(1.400.640)	Other income
Keuntungan dari pelepasan anak perusahaan	3.591.812	-	Gain from disposal of subsidiaries
Rugi sebelum pajak penghasilan dari operasi yang tidak dilanjutkan	(608.979)	(22.272.551)	Loss before income tax from discontinued operations
Beban pajak penghasilan	1.139.113	-	Income tax expense
Laba (rugi) setelah beban pajak penghasilan	530.134	(22.272.551)	Profit (loss) after income tax from discontinued operations

35. DISCONTINUED OPERATIONS (continued)

As of December 31, 2014, the Group recorded its investment in PT Medco Downstream Indonesia and Subsidiaries (MDI Group) as a part of discontinued operation, this is in line with the objectives of the Group in order to be more focus on oil and gas business line. Moreover, the Group also recorded its investment in Synergia Trading International Pte Ltd (Synergia), Subsidiary, as assets held for sale, in pursuant to the subsequent sale of Synergia which was completed in February 2015 (Note 48).

The profit and loss accounts for discontinued business units are presented below:

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

35. OPERASI YANG DIHENTIKAN (lanjutan)

Akun-akun laporan posisi keuangan utama untuk MDI Grup dan Synergia pada tanggal 31 Desember 2014 dan MEL dan PEI pada tanggal 31 Desember 2013:

	2014	2013
ASET		
Kas dan setara kas	46.484	30.301
Piutang - pihak ketiga	308.426	14.459
Persediaan	312.742	1.549.627
Pajak dibayar di muka	484.297	179.936
Beban dibayar di muka	48.596	31.650
Aset lain-lain	42.491	26.677
Aset tetap	24.735.727	24.729.598
Aset dari operasi yang tidak dilanjutkan	25.978.763	26.562.248
Pengakuan kerugian atas pengukuran nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual	(18.688.651)	(15.394.967)
Sub-jumlah	7.290.112	11.167.281
Investasi asosiasi - PT Puma Energy Indonesia (dahulu PT Medco Sarana Kalibaru)	-	13.822.404
Aset dari operasi yang tidak dilanjutkan	7.290.112	24.989.685
LIABILITAS		
Utang usaha - Pihak ketiga	38.618	55.575
Utang lain-lain	482.750	7.245
Utang Pajak	83.652	71.765
Beban yang masih harus dibayar	8.392.708	2.962.806
Uang muka dari pelanggan	5.959	295.970
Liabilitas atas aset dari operasi yang tidak dilanjutkan	9.003.687	3.393.361
Aset neto dari operasi yang tidak dilanjutkan	(1.713.575)	21.596.324

Akun-akun laporan arus kas utama untuk MDI Grup (termasuk MEL), Synergia dan PEI adalah sebagai berikut:

	2014	2013
ARUS KAS		
Aktivitas operasi	322.489	(19.154.677)
Aktivitas investasi	19.957.801	77.957
Aktivitas pendanaan	(20.688.127)	15.145.232
Arus kas - neto	(407.837)	(3.931.488)

Sehubungan dengan penerapan PSAK No. 58, "Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan", Grup menyajikan kembali laporan laba rugi komprehensif konsolidasian terkait atas operasi PT Medco Downstream Indonesia dan Entitas Anak dan Synergia yang dihentikan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013.

35. DISCONTINUED OPERATIONS (continued)

The statement of financial position accounts for MDI Group and Synergia as of December 31, 2014 and MEL and PEI as of December 31, 2013 are presented below:

	2014	2013
ASSETS		
Cash and cash equivalents	46.484	30.301
Receivables - third parties	308.426	14.459
Inventories	312.742	1.549.627
Prepaid taxes	484.297	179.936
Prepaid expenses	48.596	31.650
Other assets	42.491	26.677
Property, plant and equipment	24.735.727	24.729.598
Assets from discontinued operations	25.978.763	26.562.248
Impairment loss on assets recognized at fair value less cost to sell	(18.688.651)	(15.394.967)
Sub-total	7.290.112	11.167.281
Investment in associated entity - PT Puma Energy Indonesia (formerly PT Medco Sarana Kalibaru)	-	13.822.404
Net assets classified as held for sale	7.290.112	24.989.685
LIABILITIES		
Trade payables - third parties	38.618	55.575
Other payables	482.750	7.245
Taxes payable	83.652	71.765
Accrued expenses	8.392.708	2.962.806
Advance payment from customer	5.959	295.970
Liabilities directly associated with assets of discontinued operations	9.003.687	3.393.361
Net assets directly associated with discontinued operations	(1.713.575)	21.596.324

The major accounts in the statement of cash flows for MDI Group (including MEL), Synergia and PEI are presented below:

	2014	2013
CASH FLOWS		
Operating activities	322.489	(19.154.677)
Investing activities	19.957.801	77.957
Financing activities	(20.688.127)	15.145.232
Net cash flows	(407.837)	(3.931.488)

In connection with the application of PSAK No. 58, "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations", the Group restated its consolidated statement of comprehensive income in relation to the discontinued operation of PT Medco Downstream Indonesia and Subsidiaries and Synergia for the year ended December 31, 2013.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

35. OPERASI YANG DIHENTIKAN (lanjutan)

35. DISCONTINUED OPERATIONS (continued)

	2013			
	Dilaporkan Sebelumnya/ As previously reported	Disajikan kembali/ Restatements	Setelah disajikan kembali/ As restated	
<u>Laporan laba rugi</u>				<u>Consolidated statement of</u>
<u>komprehensif konsolidasian</u>				<u>comprehensive income</u>
Penjualan minyak dan gas neto	826.842.368	-	826.842.368	Net Oil and Gas Sales
Penjualan kimia dan produk petroleum lainnya	2.426.172	(2.426.172)	-	Revenue from chemical and petroleum products
Pendapatan dari batubara	42.959.147	-	42.959.147	Coal Sales
Pendapatan dari jasa lainnya	16.719.719	-	16.719.719	Revenues from Other Contracts and Related Services
Jumlah Penjualan dan Pendapatan Usaha Lainnya	888.947.406	(2.426.172)	886.521.234	Total Sales and Revenue from other Contracts and Related Services
Biaya Produksi dan lifting	(307.763.720)	-	(307.763.720)	Production and lifting costs
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	(101.609.714)	-	(101.609.714)	Depreciation, depletion and amortization
Beban eksplorasi	(14.079.817)	-	(14.079.817)	Exploration expenses
Biaya pembelian minyak mentah	(44.378.789)	-	(44.378.789)	Cost of crude oil purchase
Biaya jasa	(29.717.463)	-	(29.717.463)	Cost of other contracts and related services
Biaya produksi batubara	(24.179.183)	-	(24.179.183)	Cost of coal mining
Jumlah Beban Pokok Penjualan dan Biaya Langsung Lainnya	(521.728.686)	-	(521.728.686)	Total cost of sales and other direct costs
Beban penjualan, umum dan administrasi	(121.485.761)	4.378.448	(117.107.313)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	(77.083.376)	19.607	(77.063.769)	Finance costs
Kerugian atas penurunan nilai asset-neto	(27.244.234)	68.934	(27.175.300)	Loss on impairment of assets-net
Bagian laba dari entitas asosiasi-neto	4.554.295	4.188.497	8.742.792	Share of net income of associated entities-net
Pendapatan bunga	11.751.425	(73.775)	11.677.650	Finance income
Pendapatan lain-lain	49.676.093	(8.056.338)	41.619.755	Other income
Beban lain-lain	(13.650.350)	275.802	(13.374.548)	Other expenses
Laba sebelum beban pajak penghasilan dari operasi yang dilanjutkan	193.736.812	(1.624.997)	192.111.815	Profit before income tax expense from continuing operations
Beban Pajak Penghasilan	(153.860.688)	-	(153.860.688)	Income Tax Expense
Laba tahun berjalan dari operasi yang dilanjutkan	39.876.124	(1.624.997)	38.251.127	Profit from continuing operations for the year
Rugi setelah beban pajak penghasilan dari operasi yang dihentikan	(23.897.548)	1.624.997	(22.272.551)	Loss after income tax expense from discontinued operations
Laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dari operasi yang dilanjutkan	36.480.969	(1.624.997)	34.855.972	Profit attributable to equity holders of the parent company from continuing operations
Rugi yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dari operasi yang dihentikan	(23.897.548)	1.624.997	(22.272.551)	Loss attributable to equity holders of the parent company from discontinued operations
Rugi komprehensif yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dari operasi yang dilanjutkan	(3.017.737)	(1.624.997)	(4.642.734)	Comprehensive loss attributable to equity holders of the parent company from continuing operations
Rugi komprehensif yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dari operasi yang dilanjutkan	(23.897.548)	1.624.997	(22.272.551)	Comprehensive loss attributable to equity holders of the parent company from continuing operations

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

35. OPERASI YANG DIHENTIKAN (lanjutan)

35. DISCONTINUED OPERATIONS (continued)

	2013			
	<i>Dilaporkan Sebelumnya/ As previously reported</i>	<i>Disajikan kembali/ Restatements</i>	<i>Setelah disajikan kembali/ As restated</i>	
<u>Laporan arus kas konsolidasian</u>				<u>Consolidated statement of cash flow</u>
Penerimaan kas dari pelanggan	923.326.504	(8.700.038)	914.626.466	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(536.912.825)	11.589.226	(525.323.599)	Cash paid to suppliers and employee
Penerimaan bunga	11.987.987	(74.812)	11.913.175	Interest received
Penerimaan atas penjualan asset tetap	124.928	(104.308)	20.620	Proceed from disposal of property, plant and equipment
Penambahan asset lain-lain	(1.538.483)	(1.641)	(1.540.124)	Addition to other asset
Pembayaran atas beban pendanaan	(77.992.145)	720.612	(77.271.533)	Payment of financing charges

36. LABA PER SAHAM

36. EARNINGS PER SHARE

a. Laba per saham

a. Earnings per share

	2014	2013	
Laba tahun berjalan	10.113.687	12.583.421	Profit for the year
Rata-rata saham yang beredar	3.332.451.450	3.088.417.387	Average shares outstanding
Laba per saham dasar	0,0030	0,0041	Basic earnings per share

b. Laba per saham dilusian

b. Diluted earnings per share

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dilusian karena tidak terdapat dampak dilutif yang potensial (anti dilutif) dari saham biasa.

The Company did not compute diluted earnings per share since there were no potentially dilutive ordinary shares (anti-dilutive).

37. DIVIDEN TUNAI

37. CASH DIVIDENDS

Pada tanggal 30 April 2014, pemegang saham, pada Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) tahunan, menyetujui pembagian dividen kas atas tahun 2013 sejumlah AS\$0,00151 per saham setara dengan AS\$5,0 juta. Dividen telah dibayar pada bulan Juni 2014.

On April 30, 2014, the shareholders, in their Annual General Meeting (AGM) approved the distribution of cash dividends pertaining to year 2013 in the amount of US\$0.00151 per share or equivalent to approximately US\$5.0 million. The dividends were paid in June 2014.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

37. DIVIDEN TUNAI (lanjutan)

Pada tanggal 26 April 2013, pemegang saham, pada Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) tahunan, menyetujui pembagian dividen kas atas tahun 2012 sejumlah AS\$0,00113 per saham atau setara dengan AS\$3,3 juta. Dividen telah dibayar pada bulan Juni 2013.

38. LIABILITAS IMBALAN KERJA

a. Program Pensiun Iuran Pasti

Entitas Anak 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.

Program pensiun dikelola oleh Dana Pensiun Lembaga Keuangan (DPLK) PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan DPLK Jiwasraya yang masing-masing akta pendiriannya disetujui oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan surat keputusannya No. Kep. 1100/KM.17/1998 tanggal 23 November 1998 dan No. Kep.171-KMK/7/1993 tanggal 16 Agustus 1993. Program pensiun tersebut didanai dengan kontribusi baik dari Entitas Anak masing-masing sebesar 6% dan 7% dari gaji kotor maupun dari karyawan masing-masing sebesar 2% dan 3% dari gaji kotor.

Biaya atas pensiun iuran pasti dari Entitas Anak yang bergerak dalam eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi sejumlah AS\$2.247.135 dan AS\$2.503.305 pada tanggal-tanggal 31 Desember 2014 dan 2013.

b. Program Pensiun Imbalan Pasti

Grup mengakui liabilitas pensiun imbalan pasti untuk karyawan yang bekerja di bidang minyak dan gas bumi sesuai dengan peraturan yang berlaku. Program pensiun imbalan pasti didanai dengan penempatan dana pada PT AIG Life, PT Asuransi Allianz Life Indonesia dan PT Asuransi Jiwa Manulife Indonesia.

37. CASH DIVIDENDS (continued)

On April 26, 2013, the shareholders, in their Annual General Meeting (AGM) approved the distribution of cash dividends pertaining to year 2012 in the amount of US\$0.00113 per share or equivalent to approximately US\$3.3 million. The dividends were paid in June 2013.

38. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES

a. Defined Contribution Pension Plan

Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production activities 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 (DPLK), PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and DPLK Jiwasraya whose deeds of establishment were approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in his decision letters No. Kep. 1100/KM.17/1998 dated November 23, 1998 and No. Kep.171-KMK/7/1993 dated August 16, 1993, respectively. The pension plans are funded by contributions from both of the Subsidiaries at 6% and 7% of gross salaries and their employees at 2% and 3% of gross salaries, respectively.

The defined contribution pension cost of Subsidiaries involved in oil and gas exploration and production amounted to US\$2,247,135 and US\$2,503,305 for the years ended December 31, 2014 and 2013, respectively.

b. Defined Benefit Pension Plan

The Group also recognizes defined benefit obligation for employees involved in oil and gas operations in accordance with applicable regulations. The defined benefit pension plan is being funded by placing funds in PT AIG Life, PT Asuransi Allianz Life Indonesia and PT Asuransi Jiwa Manulife Indonesia.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

38. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

Grup juga mengakui manfaat pasca kerja lainnya untuk pegawai yang bukan anggota program pensiun imbalan pasti sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003 dan kebijakan Grup yang berlaku.

Jumlah orang yang berhak memperoleh imbalan tersebut masing-masing adalah 1.067 dan 1.181 orang pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013.

i. Analisa liabilitas pensiun imbalan pasti yang diakui di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2014	2013	
Nilai sekarang liabilitas pensiun imbalan pasti	49.192.883	70.476.777	<i>Present value of defined benefit obligations</i>
Nilai wajar aset program imbalan	(87.986.527)	(86.172.625)	<i>Fair value of plan assets</i>
Kelebihan pendanaan liabilitas pensiun imbalan kerja	(38.793.644)	(15.695.848)	<i>Overfunded defined benefit obligations</i>
Kerugian aktuarial yang belum diakui	54.882	17.686	<i>Unrecognized actuarial loss</i>
Batasan pengakuan aset PSAK No. 24 (Revisi 2010)	39.390.736	16.127.744	<i>Limitation on asset recognition based on PSAK No. 24 (Revised 2010)</i>
Liabilitas pensiun imbalan pasti - neto	651.974	449.582	<i>Defined benefit obligations - net</i>

ii. Analisa biaya pensiun imbalan pasti pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2014	2013	
Biaya jasa kini	4.551.089	8.270.851	<i>Current service cost</i>
Beban bunga	6.413.741	6.776.245	<i>Interest expense</i>
Keuntungan aktuarial yang diakui	(29.044.884)	(25.577.110)	<i>Actuarial gain recognized</i>
Pengembalian dari aset yang diharapkan	(5.306.154)	(6.290.632)	<i>Expected return on plan assets</i>
Batasan pengakuan aset PSAK No. 24 (Revisi 2010)	23.834.872	18.809.120	<i>Limitation on asset recognition based on PSAK No. 24 (Revised 2010)</i>
Lain-lain	634	721	<i>Others</i>
Jumlah	449.298	1.989.195	<i>Total</i>

38. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

The Group also recognizes post-employment benefits expense for non-members of the defined benefit pension plan in accordance with Labor Law No. 13 Year 2003 and the prevailing Group policy.

The number of people eligible for the benefits is 1,067 and 1,181 personnel as of December 31, 2014 and 2013, respectively.

i. An analysis of defined benefit obligations recognized in the consolidated statements of financial position is as follows:

	2014	2013	
Nilai sekarang liabilitas pensiun imbalan pasti	49.192.883	70.476.777	<i>Present value of defined benefit obligations</i>
Nilai wajar aset program imbalan	(87.986.527)	(86.172.625)	<i>Fair value of plan assets</i>
Kelebihan pendanaan liabilitas pensiun imbalan kerja	(38.793.644)	(15.695.848)	<i>Overfunded defined benefit obligations</i>
Kerugian aktuarial yang belum diakui	54.882	17.686	<i>Unrecognized actuarial loss</i>
Batasan pengakuan aset PSAK No. 24 (Revisi 2010)	39.390.736	16.127.744	<i>Limitation on asset recognition based on PSAK No. 24 (Revised 2010)</i>
Liabilitas pensiun imbalan pasti - neto	651.974	449.582	<i>Defined benefit obligations - net</i>

ii. An analysis of the defined benefit costs in the consolidated statements of comprehensive income is as follows:

	2014	2013	
Biaya jasa kini	4.551.089	8.270.851	<i>Current service cost</i>
Beban bunga	6.413.741	6.776.245	<i>Interest expense</i>
Keuntungan aktuarial yang diakui	(29.044.884)	(25.577.110)	<i>Actuarial gain recognized</i>
Pengembalian dari aset yang diharapkan	(5.306.154)	(6.290.632)	<i>Expected return on plan assets</i>
Batasan pengakuan aset PSAK No. 24 (Revisi 2010)	23.834.872	18.809.120	<i>Limitation on asset recognition based on PSAK No. 24 (Revised 2010)</i>
Lain-lain	634	721	<i>Others</i>
Jumlah	449.298	1.989.195	<i>Total</i>

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

38. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

- iii. Analisa mutasi liabilitas pensiun imbalan pasti di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2014	2013	
Saldo awal tahun	449.582	9.153.439	<i>Balance at beginning of year</i>
Biaya imbalan kerja pada tahun berjalan	449.298	1.989.195	<i>Employee benefit costs</i>
Kurtailmen	-	1.976.917	<i>Curtailment</i>
Kontribusi pada tahun berjalan	(38.329)	(8.399.648)	<i>Contributions for the year</i>
Imbalan kerja yang dibayarkan	(64.449)	(2.087.539)	<i>Benefits paid</i>
Dampak selisih kurs	(144.128)	(2.182.782)	<i>Effect of foreign exchange differences</i>
Saldo akhir tahun	651.974	449.582	<i>Balance at end of year</i>

- iv. Mutasi liabilitas diestimasi atas imbalan kerja karyawan:

**Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/
Years ended December 31**

	2014	2013	2012	2011	2010	
Nilai sekarang liabilitas imbalan pasti	49.192.883	70.476.777	122.313.973	105.616.686	92.721.383	<i>Present value benefit obligation</i>
Penyesuaian pada liabilitas	8.300.619	37.414.874	(22.892.980)	(9.785.168)	-	<i>Experience adjustment on liability</i>

- v. Mutasi nilai wajar aset program atas imbalan kerja karyawan:

**Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/
Years ended December 31**

	2014	2013	2012	2011	2010	
Aset program imbalan	(87.986.527)	(86.172.625)	(113.139.579)	(105.052.194)	(84.042.022)	<i>Plan assets</i>
Penyesuaian pada aset	34.627.167	(130.181.916)	(29.793.312)	(74.632.021)	-	<i>Experience adjustment on plan assets</i>

38. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

- iii. An analysis of the movements of defined benefit obligations in the consolidated statements of financial position is as follows:

- iv. Movements in the estimated liabilities for employee benefits:

- v. Movements fair value of plan assets of employee benefits:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

38. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

b. Program Pensiun Imbalan Pasti (lanjutan)

- vi. Kategori utama atas aset program imbalan sebagai persentase dari nilai wajar aset program adalah sebagai berikut:

	2014	2013	
Obligasi pemerintah	58%	40%	Government bonds
Deposito berjangka	28%	60%	Time deposits
Obligasi perusahaan	14%	-	Corporate bonds
Jumlah	100%	100%	Total

- vii. Liabilitas pensiun imbalan pasti pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 dihitung dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

	2014	2013	
Tingkat diskonto	8,0% - 8,3%	5,0% - 9,0%	Discount rates
Tingkat pengembalian yang diharapkan dari aset: - Portofolio Rupiah	0% - 8%	0% - 6%	Expected rate of return on assets: - Rupiah Portfolio
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	5% - 9,5%	9,5% - 10%	Salary increment rate
Tingkat mortalitas	TMI 2011 dan/and GAM 71/	TMI 2011 dan/and GAM 71/	Mortality rate
Tingkat morbiditas (tingkat disabilitas)	0,75% - 10% tingkat mortalitas/ mortality rate	0,75% - 10% tingkat mortalitas/ mortality rate	Morbidity rate (disability rate)
Tingkat pengunduran diri	1% - 2% terutama sesuai tingkat usia primarily in line with age profile	0,028% - 6% terutama sesuai tingkat usia primarily in line with age profile	Resignation rate
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%	Proportion of normal retirements

Pada tanggal 31 Desember 2014, jika tingkat diskonto tahunan dinaikan atau diturunkan sebesar 1% dengan semua variabel dianggap konstan, liabilitas imbalan pasca-kerja pada tanggal 31 Desember 2014 akan lebih rendah atau tinggi sebesar AS\$4.578.376/ AS\$5.370.958.

38. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

b. Defined Benefit Pension Plan (continued)

- vi. The major categories of plan assets as a percentage of the fair value of the total plan assets are as follows:

- vii. The defined benefit obligations as of December 31, 2014 and 2013 were calculated using the following assumptions:

As of December 31, 2014, if the annual discount rate is increased or decreased by 1% with all variables held constant, the employment benefit liability would have been lower/higher by US\$4,578,376/US\$5,370,958.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

38. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

c. Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya

Grup juga mengakui manfaat pasca-kerja lainnya untuk pegawai yang bukan anggota program pensiun imbalan pasti dan personil manajemen kunci sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003 dan kebijakan Grup yang berlaku.

Jumlah karyawan yang berhak memperoleh imbalan tersebut masing-masing adalah 465 dan 414 orang pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013.

Liabilitas imbalan kerja ditetapkan berdasarkan perhitungan aktuaris independen, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo untuk karyawan selain direksi dan PT Sentra Jasa Aktuarial untuk masing-masing tertanggal 19 Maret 2015. Penilaian aktuaris ini dilakukan setiap tanggal pelaporan akhir tahun atau bila diperlukan.

i. Analisa liabilitas Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya yang diakui di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2014	2013	
Nilai sekarang liabilitas imbalan kerja	11.559.408	12.980.708	<i>Present value of liabilities employment benefits</i>
Jasa masa lalu yang belum diakui	(44.853)	(270.485)	<i>Unrecognized past service cost-non-vested</i>
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	1.611.493	355.529	<i>Unrecognized actuarial loss</i>
Jumlah liabilitas imbalan kerja	13.126.048	13.065.752	<i>Total employment benefits liabilities</i>

ii. Analisa biaya Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya pada laporan laba rugi komprehensif konsolidasian adalah sebagai berikut:

38. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

c. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits

The Group also recognizes post-employment benefits for employee whom are non-members of the defined benefit plan and key management in accordance with Labor Law No. 13 Year 2003 and current Group policy.

The number of employees eligible for the benefits is 465 and 414 as of December 31, 2014 and 2013, respectively.

Employee benefits liabilities are determined based on the calculation of an independent actuary, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo, for employees other than directors and PT Sentra Jasa Aktuarial for directors, as set forth in their reports dated March 19, 2015. The actuarial valuation is performed at each reporting date or as necessary.

i. An analysis of the Labor Law No. 13/2003 and other post-employment benefits obligations recognized in the consolidated statements of financial position is as follows:

ii. An analysis of the Labor Law No. 13/2003 and other post-employment benefits costs in the consolidated statements of comprehensive income is as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

38. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

c. Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya (lanjutan)

	2014	2013	
Biaya jasa kini	1.810.674	2.763.455	Current service cost
Beban bunga	567.675	832.655	Interest expense
Biaya pesangon	28.760	976	Termination expense
Biaya jasa lalu yang diakui segera	8.837	(1.297.482)	Past service cost recognized
Amortisasi kerugian aktuarial	(902.883)	1.082.000	Amortization of actuarial losses
Kurtailmen	(200.096)	(751.734)	Curtailment
Lain-lain	644.502	1.479.940	Others
Jumlah	1.957.469	4.109.810	Total

iii. Analisa mutasi liabilitas Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya di laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

	2014	2013	
Saldo awal tahun	13.065.752	15.769.959	Balance at beginning of year
Biaya Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya pada tahun berjalan	1.957.469	4.109.810	Labor Law No. 13/2003 and other post-employment benefit costs for the year
Imbalan kerja yang dibayarkan	(913.848)	(1.236.627)	Benefits paid
Pemberhentian karyawan	(758.053)	(1.732.082)	Termination of employees
Dampak selisih kurs	(225.271)	(3.845.308)	Effect of foreign exchange differences
Saldo akhir tahun	13.126.049	13.065.752	Balance at end of year

iv. Mutasi liabilitas diestimasi atas imbalan kerja karyawan:

iv. Movements in the estimated liabilities for employee benefits:

**Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/
Years ended December 31**

	2014	2013	2012	2011	2010	
Nilai sekarang liabilitas imbalan pasti	11.559.408	12.980.708	18.250.667	17.200.174	14.952.802	Present value benefit obligation
Penyesuaian pada liabilitas	556.493	2.578.887	(2.337.915)	891.044	46.495	Experience adjustment on liability

v. Penghargaan *Jubilee*:

v. *Jubilee Awards*:

Pegawai permanen dari Grup berhak atas penghargaan *jubilee*. Penghargaan *jubilee* akan dibayarkan kepada pegawai setelah menyelesaikan sejumlah tahun masa kerjanya. Estimasi penghargaan *jubilee* pada tanggal 31 Desember 2014 sebesar AS\$1.022.315.

Permanent employees of the Group are entitled to jubilee awards. Jubilee awards are paid to employees upon completion of a certain number of years of services. Estimated jubilee awards as of December 31, 2014 amounted to US\$1,022,315.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

38. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

c. Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan Imbalan Pasca-Kerja Lainnya (lanjutan)

- vi. Liabilitas Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 dan imbalan pasca-kerja lainnya pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 dihitung dengan menggunakan asumsi sebagai berikut:

	2014	2013	
Tingkat diskonto	1% - 8.9%	2% - 9%	Discount rates
Tingkat proyeksi kenaikan gaji	5% - 10%	6% - 10%	Salary increment rate
Tingkat mortalitas	TMI 2011	TMI 2011	Mortality rate
Tingkat morbiditas	10% tingkat Mortalitas/ 10% of mortality rate	10% tingkat mortalitas/ 10% of mortality rate	Morbidity rate (disability rate)
Tingkat pengunduran diri	0% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	0,05% - 1% terutama sesuai tingkat usia/ primarily in line with age profile	Resignation rate
Proporsi pengambilan pensiun normal	100%	100%	Proportion of normal retirements

Pada tanggal 31 Desember 2014, jika tingkat diskonto tahunan dinaikan atau diturunkan sebesar 1% dengan semua variabel dianggap konstan, liabilitas imbalan pasca-kerja pada tanggal 31 Desember 2014 akan lebih rendah atau tinggi sebesar AS\$940.813/AS\$392.759

As of December 31, 2014, if the annual discount rate is increased or decreased by 1% with all variables held constant, the employment benefit liability would have been lower/higher by US\$940,813/US\$392,759.

39. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI

a. Sifat Hubungan Berelasi

- i. PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk mempunyai pemegang saham mayoritas yang sama dengan Perusahaan.
- ii. Mitsubishi Corporation (MC) adalah salah satu pemegang saham tidak langsung Perusahaan melalui Encore Energy Pte Ltd Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong. Petro Diamond Singapore Pte Ltd (PDS) dan Tomori E&P Ltd (TEL) adalah entitas anak MC.

38. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES (continued)

c. Labor Law No. 13/2003 and Other Post-employment Benefits (continued)

- vi. The Labor Law No. 13/2003 and other post-employment benefits obligations as of December 31, 2014 and 2013 were calculated using the following assumptions:

39. NATURE OF RELATIONSHIPS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

a. Nature of Relationships

- i. PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk has the same majority shareholder with the Company.
- ii. Mitsubishi Corporation (MC) is one of the indirect shareholders of the Company through Encore Energy Pte Ltd. Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong, Petro Diamond Singapore Pte Ltd and Tomori E&P Ltd are subsidiaries of MC.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**39. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-
TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

a. Sifat Hubungan Berelasi (lanjutan)

- iii. PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) adalah entitas di bawah pengaruh signifikan Grup pada tanggal 31 Desember 2010 dimana kepemilikan Grup adalah 20%. Pada tanggal 31 Desember 2011, kepemilikan Grup turun menjadi 11,1%.
- iv. PT Medco Inti Dinamika (INTI) mempunyai pemegang saham pengendali yang sama dengan Perusahaan.
- v. PT Medco Duta (DUTA) adalah salah satu pemegang saham Perusahaan.
- vi. PT Api Metra Graha dimiliki oleh Grup sebesar 49%.
- vii. PT Medco Power Indonesia (MPI) dimiliki oleh Grup sebesar 49%.

b. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Dalam melakukan kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi-transaksi tertentu dengan pihak-pihak berelasi.

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak. Beberapa persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan persyaratan yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

**39. NATURE OF RELATIONSHIPS AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

a. Nature of Relationships (continued)

- iii. *PT Donggi Senoro LNG (DSLNG) is an entity under significant influence of the Group as of December 31, 2010 in which the Group owned 20% equity as of that date. As of December 31, 2011, the Group ownership was reduced to 11.1%.*
- iv. *PT Medco Inti Dinamika (INTI) has the same controlling shareholder as the Company.*
- v. *PT Medco Duta (DUTA) is a stockholder of the Company.*
- vi. *PT Api Metra Graha is 49%-owned by the Group.*
- vii. *PT Medco Power Indonesia (MPI) is 49%-owned by the Group.*

b. Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Group entered into certain transactions with its related parties.

The transactions are made based on terms agreed by the parties. Such terms are may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**39. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-
TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

**39. NATURE OF RELATIONSHIPS AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

**b. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak
Berelasi (lanjutan)**

**b. Transactions with Related Parties
(continued)**

		2014			
		<u>Jumlah/ Amount</u>	<u>Persentase terhadap Jumlah (%)/ Percentage to related totals (%)</u>		
<u>Aset</u>				<u>Assets</u>	
Kas dan setara kas				Cash and cash equivalents	
	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	16.967.818	0,627869	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	
Piutang usaha				Trade receivables	
	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	12.347.821	0,456913	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	
	PT Mitra Energi Batam	78.780	0,002915	PT Mitra Energi Batam	
	PT Donggi Senoro LNG	7.700	0,000285	PT Donggi Senoro LNG	
	PT Medco Power Indonesia	4.360	0,000161	PT Medco Power Indonesia	
	PT Api Metra Graha	4.167	0,000154	PT Api Metra Graha	
	PT Puma Energy Indonesia (dahulu PT Medco Sarana Kalibaru)	-	-	PT Puma Energy Indonesia (formerly PT Medco Sarana Kalibaru)	
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya				Restricted cash in bank	
	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	3.766.984	0,139392	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	
Piutang lain-lain				Other receivables	
	PT Donggi Senoro LNG	158.685.931	5,871935	PT Donggi Senoro LNG	
	PT Medco Power Indonesia	467.565	0,017302	PT Medco Power Indonesia	
	Tomori E&P Limited	150.000	0,005551	Tomori E&P Limited	
	PT Api Metra Graha	80.850	0,002992	PT Api Metra Graha	
	Kuala Langsa (Blok A) Ltd	10.470	0,000387	Kuala Langsa (Blok A) Ltd	
<u>Liabilitas</u>				<u>Liabilities</u>	
Utang usaha				Trade payables	
	PT Api Metra Graha	1.378.913	0,077375	PT Api Metra Graha	
	PT Medco Inti Dinamika	36.921	0,002072	PT Medco Inti Dinamika	
Utang jangka panjang				Other long-term debt	
	Mitsubishi Corporation	-	-	Mitsubishi Corporation	
<u>Transaksi</u>				<u>Transactions</u>	
Penjualan minyak neto				Net oil sales	
	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	231.001.250	30,770196	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	
	Petro Diamond Ltd, Hong Kong	35.267.259	4,697726	Petro Diamond Co Ltd, Hong Kong	

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**39. SIFAT HUBUNGAN DAN TRANSAKSI-
TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

**39. NATURE OF RELATIONSHIPS AND
TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES
(continued)**

**b. Transaksi-transaksi dengan Pihak-pihak
Berelasi (lanjutan)**

**b. Transactions with Related Parties
(continued)**

		2013			
		<u>Jumlah/ Amount</u>	<u>Persentase terhadap Jumlah (%)/ Percentage to related totals (%)</u>		
<u>Aset</u>				<u>Assets</u>	
Kas dan setara kas				Cash and cash equivalents	
	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	52.857.547	2,087845	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	
Piutang usaha				Trade receivables	
	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	18.923.991	0,747488	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	
	PT Puma Energy Indonesia (dahulu PT Medco Sarana Kalibaru)	32.793	0,001295	PT Puma Energy Indonesia (formerly PT Medco Sarana Kalibaru)	
	PT Api Metra Graha	25.738	0,001017	PT Api Metra Graha	
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya				Restricted cash in bank	
	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	4.551.668	0,179788	PT Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk	
Piutang lain-lain				Other receivables	
	PT Donggi Senoro LNG	142.351.092	5,622793	PT Donggi Senoro LNG	
	Tomori E&P Limited	26.691	0,001054	Tomori E & P Limited	
	PT Medco Power Indonesia	222.657	0,008795	PT Medco Power Indonesia	
<u>Liabilitas</u>				<u>Liabilities</u>	
Utang usaha				Trade payables	
	PT Api Metra Graha	339.699	0,020778	PT Api Metra Graha	
	PT Medco Inti Dinamika	13.584	0,000831	PT Medco Inti Dinamika	
Utang jangka panjang				Other long-term debt	
	Mitsubishi Corporation	130.947.913	8,009424	Mitsubishi Corporation	
<u>Transaksi</u>				<u>Transactions</u>	
Penjualan minyak neto				Net oil sales	
	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	325.921.128	36,663713	Petro Diamond Singapore Pte Ltd	
	Petro Diamond Ltd, Hong Kong	21.624.222	2,432565	Petro Diamond Ltd, Hong Kong	

40. INFORMASI SEGMENT

Grup mengklasifikasikan dan mengevaluasi informasi keuangan mereka menjadi pelaporan segemen usaha yang dikelompokkan menjadi enam (6) kelompok bisnis strategis:

40. SEGMENT INFORMATION

The Group classifies and evaluates its financial information into reportable operating segments which are grouped into six (6) strategic business groups.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

a. Segmen Usaha

Grup bergerak di bidang usaha sebagai berikut:

- i. Eksplorasi dan produksi minyak dan gas
- ii. Jasa
- iii. Kimia
- iv. Batu bara
- v. Perdagangan
- vi. *Holding dan operasional terkait.*

Informasi segmen Grup adalah sebagai berikut:

40. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Operating Segments

The Group is engaged in the following business activities:

- i. *Exploration for and production of oil and gas;*
- ii. *Services;*
- iii. *Chemicals;*
- iv. *Coal mining;*
- v. *Trading;*
- vi. *Holding and related operations.*

Segment information of the Group is as follows:

2014

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa/ <i>Services</i>	Kimia/ <i>Chemicals</i>	Batu bara/ <i>Coal mining</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Holding dan operasional terkait/ <i>Holding and related operations</i>	Operasi yang dihentikan/ <i>Discontinued operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidation</i>	
Penjualan eksternal	416.031.980	13.155.843	858.488	36.148.131	285.394.565	-	(858.488)	-	750.730.519	<i>External sales</i>
Penjualan antar segmen	252.519.392	18.179.412	-	-	-	-	-	(270.698.804)	-	<i>Intersegment sales</i>
Jumlah pendapatan dan pendapatan usaha lainnya	668.551.372	31.335.255	858.488	36.148.131	285.394.565	-	(858.488)	(270.698.804)	750.730.519	<i>Total revenues</i>
Laba (rugi) kotor	261.654.965	(3.463.987)	(360.790)	6.199.656	6.565.897	-	360.790	-	270.956.531	<i>Gross profit (loss)</i>
Beban penjualan, umum dan administrasi	(74.041.569)	(3.981.260)	(2.441.353)	(2.894.813)	(4.617.393)	(24.709.378)	2.372.480	-	(110.313.286)	<i>Selling, general, and administrative expenses</i>
Beban pendanaan	(20.873.562)	(87.669)	(5.212)	(386.853)	(107)	(61.863.777)	5.436	11.762.955	(71.448.789)	<i>Finance costs</i>
Kerugian atas penurunan Nilai aset - neto	(14.798.384)	(248.909)	(3.293.684)	-	-	(1.380.824)	3.293.684	-	(16.428.117)	<i>Loss on impairment of assets - net</i>
Bagian hak atas laba dari perusahaan asosiasi - neto	101.854	-	(21.596)	-	-	6.965.418	21.596	-	7.067.272	<i>Share in net income (loss) of associated entities - net</i>
Pendapatan bunga	6.728.951	102.633	2.133	38.859	210	15.331.178	(2.133)	(11.762.955)	10.438.876	<i>Finance income</i>
Keuntungan dari Pelepasan entitas anak	-	-	3.591.812	-	-	-	(3.591.812)	-	-	<i>Gain on disposal of subsidiaries</i>
Pendapatan lain-lain	793.900	1.082.208	1.965.287	-	1.269.419	31.660.282	(2.173.251)	(5.609.807)	28.988.038	<i>Other income</i>
Beban lain-lain	(2.695.750)	(41.741)	(54.625)	(1.205.644)	-	(10.209.257)	322.189	5.609.807	(8.275.021)	<i>Other expenses</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

40. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Operating Segments (continued)

2014

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa/ <i>Services</i>	Kimia/ <i>Chemicals</i>	Batu bara/ <i>Coal mining</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Holding dan operasional terkait/ <i>Holding and related operations</i>	Operasi yang dihentikan/ <i>Discontinued operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidation</i>	
										<i>Profit (loss) before income tax expense from continuing operations</i>
Laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan	156.870.405	(6.638.725)	(618.028)	1.751.205	3.218.026	(44.206.358)	608.979	-	110.985.504	
Beban pajak penghasilan	(93.452.208)	(1.993.336)	1.139.113	(1.413.546)	(27.516)	(912.269)	(1.139.113)	-	(97.798.875)	<i>Income tax expense</i>
Kepentingan non-pengendali	(3.603.076)	-	-	-	-	-	-	-	(3.603.076)	<i>Non-controlling interests</i>
Laba dari operasi yang dihentikan	-	-	-	-	-	-	530.134	-	530.134	<i>Profit after income tax from discontinued operations</i>
LABA (RUGI) YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	59.815.121	(8.632.061)	521.085	337.659	3.190.510	(45.118.627)	-	-	10.113.687	PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO THE EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY
Aset segmen	2.930.457.585	66.833.609	26.787.380	29.968.516	159.719.211	2.170.470.593	-	(3.049.246.088)	2.334.990.806	<i>Segment assets</i>
Investasi dalam saham	106.171.753	-	-	-	-	602.354.690	-	(371.394.784)	337.131.659	<i>Investment in shares</i>
Investasi dalam proyek	30.324.414	-	-	-	-	-	-	-	30.324.414	<i>Investment in project</i>
JUMLAH ASET	3.066.953.752	66.833.609	26.787.380	29.968.516	159.719.211	2.772.825.283	-	(3.420.640.872)	2.702.446.879	TOTAL ASSETS
LIABILITAS										LIABILITIES
Liabilitas segmen	2.660.201.619	18.898.974	37.681.919	23.841.712	80.858.082	2.009.891.901	-	(3.049.246.086)	1.782.128.121	<i>Segment liabilities</i>
Pembelian barang modal	330.634.112	2.613.288	(677.312)	781.518	-	304.543	-	-	333.656.149	<i>Capital expenditures</i>
Penyusutan, depleksi dan amortisasi	89.288.243	4.995.032	22.810	3.780.992	-	417.169	(23.206)	-	98.481.040	<i>Depreciation, depletion and amortization</i>
Beban non kas selain depresiasi, depleksi dan amortisasi	27.497.430	472.386	2.912	744.986	(2.018.331)	-	(2.912)	-	26.696.471	<i>Non-cash expenses other than depreciation, depletion and amortization</i>

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

40. SEGMENT INFORMATION (continued)

a. Segmen Usaha (lanjutan)

a. Operating Segments (continued)

2013

	Eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi/ <i>Exploration for and production of oil and gas</i>	Jasa/ <i>Services</i>	Kimial/ <i>Chemicals</i>	Batu bara/ <i>Coal mining</i>	Perdagangan/ <i>Trading</i>	Holding dan operasional terkait/ <i>Holding and related operations</i>	Operasi yang dihentikan/ <i>Discontinued operations</i>	Eliminasi/ <i>Elimination</i>	Konsolidasi/ <i>Consolidation</i>	
Penjualan eksternal	479.297.018	16.719.719	5.900.251	42.959.147	347.545.350	-	(5.900.251)	-	886.521.234	External sales
Penjualan antar segmen	327.170.542	19.214.943	2.417.775	-	-	-	(2.417.775)	(346.385.485)	-	Intersegment sales
Jumlah pendapatan dan pendapatan usaha lainnya	806.467.560	35.934.662	8.318.026	42.959.147	347.545.350	-	(8.318.026)	(346.385.485)	886.521.234	Total revenues
Laba (rugi) kotor	336.786.961	2.023.032	(256.605)	15.311.514	8.253.267	-	2.674.379	-	364.792.548	Gross (loss) profit
Beban penjualan, umum dan administrasi	(89.523.954)	(4.387.878)	(6.657.095)	(2.552.099)	(249.833)	(20.446.328)	6.709.874	-	(117.107.313)	Selling, general and administrative expenses
Beban pendanaan	(27.629.057)	(490.447)	(6.118.223)	(3.047.944)	-	(66.979.166)	24.931	27.176.137	(77.063.769)	Finance costs
Bagian hak atas laba dari perusahaan asosiasi - neto	105.946	-	(4.188.497)	-	-	8.636.846	4.188.497	-	8.742.792	Share in net income (loss) from associated entities - net
Pendapatan bunga	10.394.638	28.224	74.781	71.468	-	28.359.488	(74.812)	(27.176.137)	11.677.650	Finance income
Pendapatan lain-lain	34.838.521	-	36.805.577	1.703.874	-	22.584.553	(8.175.949)	(46.136.821)	41.619.755	Other income
Beban lain-lain	(3.610.671)	(683.262)	(1.105.432)	-	(19.318.276)	(36.194.368)	1.400.640	46.136.821	(13.374.548)	Other expenses
Kerugian atas penurunan nilai aset - neto	(26.858.577)	(208.993)	(15.524.991)	(107.730)	-	-	15.524.991	-	(27.175.300)	Loss on impairment of assets - net
Laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan	234.503.807	(3.719.324)	3.029.515	11.379.083	(11.314.842)	(64.038.975)	22.272.551	-	192.111.815	Profit (loss) before income tax expense from continuing operations
Beban pajak penghasilan	(145.014.689)	(2.580.756)	-	(2.475.963)	(19.904)	(3.769.376)	-	-	(153.860.688)	Income tax expense
Rugi dari operasi yang dihentikan	-	-	-	-	-	-	(22.272.551)	-	(22.272.551)	Loss after income tax expense from discontinued operations
Kepentingan non-pengendali	(3.395.155)	-	-	-	-	-	-	-	(3.395.155)	Non-controlling interest
LABA (RUGI) YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	86.093.963	(6.300.080)	3.029.515	8.903.120	(11.334.746)	(67.808.351)	-	-	12.583.421	PROFIT (LOSS) TO THE EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY
Aset segmen	2.409.686.077	76.694.801	27.127.285	34.492.356	134.777.358	2.503.793.251	-	(3.004.675.059)	2.181.896.069	Segment assets
Investasi dalam saham	94.925.498	-	-	-	-	520.365.708	-	(295.832.219)	319.458.987	Investment in shares
Investasi dalam proyek	30.324.414	-	-	-	-	-	-	-	30.324.414	Investment in project
JUMLAH ASET	2.534.935.989	76.694.801	27.127.285	34.492.356	134.777.358	3.024.158.959	-	(3.300.507.278)	2.531.679.470	TOTAL ASSETS
LIABILITAS										LIABILITIES
Liabilitas segmen	2.162.659.255	38.413.113	40.659.499	30.837.628	27.275.155	2.339.753.464	-	(3.004.675.059)	1.634.923.055	Segment liabilities
Pembelian barang modal	219.463.106	-	-	3.218.061	-	37.879	2.327.882	-	225.046.928	Capital expenditures
Penyusutan, deplesi dan amortisasi	94.141.286	5.163.845	2.238.337	3.412.440	-	576.394	(2.249.727)	-	103.282.575	Depreciation, depletion and amortization
Beban non kas selain depresiasi, deplesi dan amortisasi	34.515.096	631.141	15.620.816	590.937	-	11.172.704	(15.620.816)	-	46.909.878	Non-cash expenses other than depreciation, depletion and amortization

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

b. Informasi Geografis

Tabel berikut ini menampilkan distribusi pendapatan Grup berdasarkan pasar geografis dan aset Grup berdasarkan letak geografis:

Pendapatan

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Indonesia	267.353.503	300.681.142	Indonesia
Luar negeri			Overseas
Asia	321.542.696	458.322.521	Asia
Afrika dan Timur Tengah	148.709.103	109.489.694	Africa and Middle East
Amerika Serikat	13.125.216	18.027.877	United States of America
Jumlah	<u>750.730.518</u>	<u>886.521.234</u>	Total

Jumlah Aset

Lokasi geografis

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Indonesia	3.544.558.870	3.922.466.448	Indonesia
Luar negeri			Overseas
Asia	2.026.419.792	1.481.311.018	Asia
Afrika dan Timur Tengah	491.997.171	345.182.930	Africa and Middle East
Amerika Serikat	60.111.918	83.226.352	United States of America
Jumlah	6.123.087.751	5.832.186.748	Total
Eliminasi	(3.420.640.872)	(3.300.507.278)	Elimination
Setelah eliminasi	<u>2.702.446.879</u>	<u>2.531.679.470</u>	After elimination

40. SEGMENT INFORMATION (continued)

b. Geographical Information

The following table shows the distribution of the Group's revenues by geographical market and the Group's assets by geographical location:

Revenues

Total Assets

Geographical location

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

40. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

b. Informasi Geografis (lanjutan)

Aktivitas Grup terkonsentrasi di beberapa lokasi geografis yang signifikan (Asia, Amerika Serikat, dan Afrika dan Timur Tengah). Aktivitas utama berpusat di Indonesia.

Transaksi antar segmen ditetapkan dengan syarat dan kondisi yang normal sebagaimana halnya jika dilakukan dengan pihak ketiga.

40. SEGMENT INFORMATION (continued)

b. Geographical Information (continued)

The Group's activities are concentrated in several major geographic locations (Asia, United States of America, Africa and Middle East). The main concentration of activities is in Indonesia.

Intersegment transactions are set with normal terms and conditions as if conducted with third parties.

41. ASET ATAU LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING

Grup memiliki aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dengan rincian sebagai berikut:

41. MONETARY ASSETS OR LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES

The Group has monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies as follows:

2014					
	Dalam mata uang aslinya (dalam jutaan/ In original currency (in millions))			Setara AS\$ (dalam satuan penuh)/ US\$ Equivalent (Full amount)	
	Rupiah/ Rupiah	Euro/ Euro	Lain-lain/ Others		
<u>Aset</u>					<u>Assets</u>
Kas dan setara kas	196.984	0,01	0,24	16.139.170	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	41.887	-	-	3.367.162	Short-term investments
Piutang usaha	16.409	-	-	1.319.041	Trade receivables
Piutang lain-lain	811.594	-	-	65.240.658	Other receivables
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	64.250	-	-	5.164.814	Restricted cash in banks
<u>Liabilitas</u>					<u>Liabilities</u>
Utang usaha	(301.193)	(0,06)	(0,04)	(24.266.745)	Trade payables
Liabilitas jangka panjang lainnya	(4.478.474)	-	-	(360.005.984)	Other long-term payables
Pinjaman bank	(1.400.000)	-	-	(112.540.193)	Bank loans
Liabilitas Neto	(5.048.543)	(0,05)	0,20	(405.582.077)	Net Liabilities
2013					
	Dalam mata uang aslinya (dalam jutaan/ In original currency (in millions))			Setara AS\$ (dalam satuan penuh)/ US\$ Equivalent (Full amount)	
	Rupiah/ Rupiah	Euro/ Euro	Lain-lain/ Others		
<u>Aset</u>					<u>Assets</u>
Kas dan setara kas	89.649	0,04	0,06	7.655.229	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	39.620	-	-	3.250.508	Short-term investments
Piutang usaha	55.567	-	-	4.558.807	Trade receivables
Piutang lain-lain	736.210	-	-	60.399.547	Other receivables
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	77.214	-	-	6.334.751	Restricted cash in banks
<u>Liabilitas</u>					<u>Liabilities</u>
Utang usaha	(184.192)	(0,10)	-	(15.195.201)	Trade payables
Liabilitas jangka panjang lainnya	(3.482.542)	-	-	(285.711.915)	Other long-term payables
Pinjaman bank	(1.400.349)	-	-	(114.886.326)	Bank loans
Liabilitas Neto	(4.068.823)	(0,06)	0,06	(333.594.600)	Net Liabilities

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN

a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan

Tabel berikut menyajikan klasifikasi instrumen keuangan dan membandingkan nilai tercatat dan estimasi nilai wajar dari instrumen keuangan Grup yang dicatat di laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013:

	2014		2013		
	Nilai Buku/ Book Value	Nilai Wajar/ Fair Value	Nilai Buku/ Book Value	Nilai Wajar/ Fair Value	
Aset Keuangan					Financial Assets
Aset lancar					Current Assets
Kas dan setara kas	206.639.912	206.639.912	263.973.998	263.973.998	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	268.628.303	268.628.303	253.437.152	253.437.152	Short-term investments
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	-	-	5.593.518	5.593.518	Restricted cash in banks
Piutang usaha	101.593.782	101.593.782	143.634.520	143.634.520	Trade receivables
Piutang lain-lain	43.876.440	43.876.440	16.476.394	16.476.394	Other receivables
Aset tidak lancar					Non-Current Assets
Piutang lain-lain	160.651.501	160.651.501	144.132.820	144.132.820	Other receivables
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	6.344.031	6.344.031	7.834.751	7.834.751	Restricted cash in banks
Investasi jangka panjang	105.061.501	105.061.501	93.917.101	93.917.101	Long-term investments
Aset lain-lain	2.489.516	2.489.516	2.663.435	2.663.435	Other assets
Jumlah Aset Keuangan	895.284.986	895.284.986	931.663.689	931.663.689	Total Financial Assets
Liabilitas Keuangan					Financial Liabilities
Liabilitas lancar					Current liabilities
Pinjaman bank jangka pendek	-	-	60.000.000	60.000.000	Short-term bank loans
Utang usaha	91.904.856	91.904.856	94.553.106	94.553.106	Trade payables
Utang lain-lain	41.152.140	41.152.140	50.795.338	50.795.338	Other payables
Biaya akrual dan provisi lain-lain	76.854.830	76.854.830	70.696.891	70.696.891	Accrued expenses and other provisions
Liabilitas derivatif	35.856.281	35.856.281	10.520.221	10.520.221	Derivative liabilities
Pinjaman jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun					Current maturities of long-term debts
Pinjaman bank	183.696.183	183.696.183	928.203	928.203	Bank loans
Obligasi Rupiah	-	-	80.768.414	80.768.414	Rupiah bonds
Liabilitas tidak lancar					Non-Current Liabilities
Pinjaman jangka panjang					Long-term debt
Pinjaman bank	544.669.226	544.279.955	374.867.214	369.879.624	Bank loans
Obligasi Rupiah	280.253.368	251.918.371	285.711.915	294.867.686	Rupiah bonds
Obligasi Dolar AS	97.406.084	98.457.504	98.466.256	97.722.256	US Dollar bonds
Utang kepada pihak berelasi	-	-	130.947.913	128.189.001	Payable to a related party
Wesel jangka menengah	79.752.616	75.900.383	-	-	MTN Notes
Liabilitas derivatif	113.762.545	113.762.545	162.135.400	162.135.400	Derivative liabilities
Utang lain-lain	9.121.822	9.121.822	9.698.707	9.698.707	Other payables
Jumlah Liabilitas Keuangan	1.554.429.951	1.522.904.870	1.430.089.578	1.430.754.847	Total Financial Liabilities

i. Instrumen keuangan dicatat pada nilai wajar

Instrumen derivatif diukur pada nilai wajarnya berdasarkan perhitungan nilai kini dari arus kas masa depan berdasarkan syarat dan kondisi yang berlaku.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS

a. Fair Values of Financial Instruments

The following table presents the classification of financial instruments and sets forth the carrying amounts and estimated fair values of the financial instruments of the Group that are carried in the consolidated statements of financial position as of December 31, 2014 and 2013:

i. Financial instruments carried at fair value

Fair values of derivative instruments and short-term investments are determined by calculating the present value of future cash flows based on their terms and conditions.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan (lanjutan)

- ii. Instrumen keuangan dicatat sebesar nilai yang mendekati nilai wajarnya

Seluruh aset dan liabilitas lancar seperti disajikan pada tabel di atas, termasuk rekening bank jangka panjang yang dibatasi penggunaannya dan piutang lain-lain adalah pada nilai wajarnya karena jatuh temponya dalam jangka pendek dan sifat instrumen keuangan tersebut.

- iii. Instrumen keuangan dicatat pada biaya perolehan

Investasi pada saham biasa yang tidak memiliki kuotasi pasar dengan kepemilikan saham di bawah 20%, dicatat pada biaya perolehan karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal.

- iv. Instrumen keuangan dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi

Nilai wajar dari pinjaman jangka panjang (pinjaman bank, wesel jangka menengah dan obligasi Rupiah dan Dolar AS) dihitung berdasarkan arus kas yang didiskontokan.

- v. Instrumen keuangan lainnya

Nilai wajar dari piutang lain-lain, aset lain-lain dan utang lain-lain jangka panjang di atas adalah sama dengan nilai tercatat karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal.

Aset dan liabilitas keuangan diklasifikasikan secara keseluruhan berdasarkan tingkat terendah dari masukan (input) yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar. Penilaian dampak signifikan dari suatu input tertentu terhadap pengukuran nilai wajar membutuhkan pertimbangan dan dapat mempengaruhi penilaian dari aset dan liabilitas yang diukur dan penempatannya dalam hirarki nilai wajar.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

a. Fair Values of Financial Instruments (continued)

- ii. *Financial instruments with carrying values approximating their fair values*

All current assets and liabilities listed above, as well as non-current restricted cash in banks and other receivables approximate their fair values due to the short-term maturity and nature of such financial instruments.

- iii. *Financial instruments recorded at acquisition cost*

Investments in common shares with no quoted market price representing ownership below 20%, are recorded at cost because fair value cannot be measured reliably.

- iv. *Financial instruments carried at amortized cost*

The fair values of long-term debts (bank loans, medium-term notes and Rupiah and US Dollar bonds), are determined based on discounted cash flows method.

- v. *Other financial instruments*

The fair values of non-current other receivables, other assets and other liabilities listed above are the same as their carrying amounts because their fair values cannot be measured reliably.

The fair value measurements of financial assets and liabilities are classified as a whole based on the lowest level of input that is significant to the fair value measurement as a whole. The assessment of the significance of a particular input to the fair value measurement requires judgment and may affect the valuation of the financial assets and liabilities being measured and their level within the fair value hierarchy.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan (lanjutan)

Bukti terbaik dari nilai wajar adalah kuotasi harga dalam sebuah pasar yang aktif. Jika pasar untuk sebuah instrumen keuangan tidak aktif, Grup menetapkan nilai wajar dengan menggunakan metode penilaian. Tujuan dari penggunaan metode penilaian adalah untuk menetapkan harga transaksi yang terbentuk pada tanggal pengukuran dalam sebuah transaksi pertukaran yang wajar dengan pertimbangan bisnis normal.

Metode penilaian termasuk penggunaan transaksi pasar kini yang wajar antara pihak-pihak yang memahami dan berkeinginan, jika tersedia, referensi kepada nilai wajar terkini dari instrumen lain yang secara substansial sama, analisa arus kas yang didiskontokan dan model harga opsi. Jika terdapat metode penilaian yang biasa digunakan oleh para peserta pasar untuk menentukan harga dari instrumen dan metode tersebut telah didemonstrasikan untuk menyediakan estimasi yang andal atas harga yang diperoleh dari transaksi pasar yang aktual, Grup menggunakan metode tersebut. Metode penilaian yang dipilih membuat penggunaan maksimum dari pasar dan bergantung sedikit mungkin atas masukan yang spesifik untuk Grup. Metode tersebut memperhitungkan semua faktor yang akan dipertimbangkan oleh peserta pasar dalam menentukan sebuah harga dan selaras dengan metode ekonomis untuk penilaian sebuah instrumen keuangan. Secara berkala, Grup menelaah metode penilaian dan mengujinya untuk validitas dengan menggunakan harga dari transaksi pasar terkini yang dapat diobservasi untuk instrumen yang sama (yaitu tanpa modifikasi dan pengemasan kembali) atau berdasarkan data pasar yang tersedia dan dapat diobservasi.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

a. Fair Values of Financial Instruments (continued)

The best evidence of fair value is the price quotations in an active market. If the market for a financial instrument is not active, the Group establishes a fair value by using a valuation method. The objective of using a valuation method is to establish what the transaction price would have been on the measurement date in an arm's length transaction based on normal business considerations.

Valuation methods include the use of recent arm's length market transactions between knowledgeable, willing parties, if available, reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same, discounted cash flow analysis and option pricing models. If there is a valuation method commonly used by market participants to determine the price of the instrument and the method has been demonstrated to provide reliable estimates on prices obtained from actual market transactions, the Group uses that method. Valuation methods are chosen to make the maximum use of market inputs and rely as little as possible on inputs that are specific to the Group. The method takes into account all the factors that will be considered by market participants in setting a price and in tune with the economic method for the assessment of a financial instrument. Periodically, the Group reviews the valuation methods and tests it for validity using prices from current market transactions that can be observed for the same instrument (i.e., without modification and repackaging) or based on available market data and can be observed.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

a. Nilai Wajar atas Instrumen Keuangan (lanjutan)

Hirarki nilai wajar pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut:

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

a. Fair Values of Financial Instruments (continued)

The hierarchy of fair value as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

		2014				
	Jumlah/ Total	Harga pasar yang dikuotasikan untuk aset dan liabilitas yang sama (Level 1)/ Market value quotation for similar assets and liabilities (Level 1)	-	Input yang signifikan dan dapat diobservasi secara langsung maupun tidak langsung (Level 2)/ Significant input and observable directly or indirectly (Level 2)	Input yang signifikan tetapi tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant input but unobservable (Level 3)	
Aset Keuangan						Financial Assets
Investasi jangka pendek	268.628.303		-	268.628.303	-	Short-term investments
Liabilitas Keuangan						Financial Liabilities
Liabilitas derivatif	149.618.826		-	149.618.826	-	Derivative liabilities
		2013				
	Jumlah/ Total	Harga pasar yang dikuotasikan untuk aset dan liabilitas yang sama (Level 1)/ Market value quotation for similar assets and liabilities (Level 1)	-	Input yang signifikan dan dapat diobservasi secara langsung maupun tidak langsung (Level 2)/ Significant input and observable directly or indirectly (Level 2)	Input yang signifikan tetapi tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant input but unobservable (Level 3)	
Aset Keuangan						Financial Assets
Investasi jangka pendek	253.437.152		-	253.437.152	-	Short-term investments
Liabilitas Keuangan						Financial Liabilities
Liabilitas derivatif	172.655.621		-	172.655.621	-	Derivative liabilities

b. Manajemen Risiko

Liabilitas keuangan utama Grup meliputi utang jangka pendek dan jangka panjang, utang usaha dan utang lain-lain dan beban yang masih harus dibayar. Tujuan utama dari liabilitas keuangan ini adalah untuk mengumpulkan dana untuk operasi Grup. Grup mempunyai berbagai aset keuangan seperti piutang usaha dan kas dan setara kas, yang dihasilkan langsung dari kegiatan usahanya.

b. Risk Management

The principal financial liabilities of the Group consist of short-term and long-term borrowings, trade and other payables and accrued expenses. The main purpose of these financial liabilities is to raise funds for the operations of the Group. The Group has various financial assets such as trade receivables and cash and cash equivalents, which arise directly from its operations.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

Risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan Grup adalah risiko suku bunga, risiko fluktuasi nilai tukar mata uang asing, risiko kredit, risiko likuiditas dan risiko volatilitas harga. Pentingnya untuk mengelola risiko ini telah meningkat secara signifikan dengan mempertimbangkan perubahan dan volatilitas pasar keuangan baik di Indonesia maupun internasional. Direksi Perusahaan menelaah dan menyetujui kebijakan untuk mengelola risiko-risiko yang dirangkum di bawah ini:

i. Risiko suku bunga

Grup memiliki risiko tingkat suku bunga yang timbul dari fluktuasi tingkat suku bunga dalam pinjaman jangka pendek dan panjang.

Kebijakan Grup terkait dengan risiko suku bunga adalah dengan mengelola biaya bunga melalui kombinasi pinjaman dengan suku bunga tetap dan variabel. Grup mengevaluasi perbandingan suku bunga tetap terhadap suku bunga mengambang dari pinjaman bank jangka pendek dan pinjaman jangka panjang sejalan dengan perubahan suku bunga yang relevan di pasar keuangan. Berdasarkan evaluasi manajemen, pembiayaan baru akan ditentukan harganya pada suku bunga tetap atau mengambang.

Grup memiliki risiko tingkat suku bunga yang terutama berasal dari pergerakan suku bunga piutang dan liabilitas jangka panjang dengan tingkat suku bunga mengambang. Untuk mengelola risiko suku bunga, Grup melakukan transaksi *Interest Rate Swap*.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management (continued)

The main risks arising from the Group's financial instruments are interest rate risk, foreign exchange rate risk, credit risk, liquidity risk and price volatility risk. The importance of managing these risks has significantly increased in light of the considerable change and volatility in both Indonesian and international financial markets. The Company's Directors review and approve the policies for managing these risks which are summarized below:

i. Interest rate risk

The Group is exposed to interest rate risk resulting from fluctuations in interest rates on its short-term and long-term borrowings.

The Group policy relating to interest rate risk is to manage interest cost through a mix of fixed and variable rate debts. The Group evaluates the comparability of the fixed rate to floating rate of its short-term bank loans and long-term debts in line with movements of relevant interest rates in the financial markets. Based on management's assessment, the new financing will be priced either on a fixed rate or floating rate basis.

The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's long-term receivable and obligations with floating interest rates. In order to manage interest rate risk, the Group entered into Interest Rate Swap.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

i. Risiko suku bunga (lanjutan)

Tabel di bawah ini menyajikan nilai tercatat, berdasarkan periode jatuh tempo dari instrumen keuangan Grup yang terkena dampak risiko suku bunga:

2014						
Keterangan	Dalam jangka waktu 1 tahun/ Within 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	2-5 tahun/ 2-5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	Jumlah/ Total	Description
Piutang dari pihak berelasi	12.523.678	159.313.967	-	-	171.837.645	Receivable from a related party
Pinjaman bank jangka panjang	183.696.183	232.500.000	312.169.226	-	728.365.409	Long-term bank loans
Liabilitas derivatif	35.856.281	-	113.762.545	-	149.618.826	Derivative liabilities
2013						
Keterangan	Dalam jangka waktu 1 tahun/ Within 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	2-5 tahun/ 2-5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	Jumlah/ Total	Description
Piutang dari pihak berelasi	18.892.522	142.600.440	-	-	161.492.962	Receivable from a related party
Liabilitas kepada pihak berelasi	-	130.947.913	-	-	130.947.913	Payable to a related party
Pinjaman bank jangka pendek	60.000.000	-	-	-	60.000.000	Short-term bank loans
Pinjaman bank jangka panjang	928.203	114.867.214	260.000.000	-	375.795.417	Long-term bank loans
Liabilitas derivatif	10.520.221	39.195.318	122.940.082	-	172.655.621	Derivative liabilities

Bunga atas instrumen keuangan yang diklasifikasikan sebagai tingkat suku bunga mengambang direvisi dalam jangka waktu kurang dari satu tahun. Sedangkan, untuk yang termasuk dalam klasifikasi sebagai tingkat suku bunga tetap adalah tetap sampai dengan jatuh tempo instrumen keuangan tersebut. Instrumen keuangan Grup lainnya yang tidak termasuk dalam tabel di atas adalah instrumen keuangan yang tidak dikenakan bunga atau dengan suku bunga tetap dan oleh karena itu tidak terkena dampak risiko perubahan suku bunga.

Pada tanggal 31 Desember 2014, jika tingkat suku bunga pinjaman meningkat/menurun sebesar 0,5% dengan semua variabel konstan, laba sebelum manfaat (beban) pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut lebih rendah atau tinggi sebesar AS\$2,3 juta.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management (continued)

i. Interest rate risk (continued)

The following table sets out the carrying amounts, by maturity, of the Group's financial instruments that are exposed to interest rate risk:

Interest on financial instruments classified as floating rate is re-priced at intervals of less than one year. Interest on financial instruments classified as fixed rate is fixed until the maturity of the instrument. The other financial instruments of the Group that are not included in the above table are either non-interest bearing or have fixed interest rates and are therefore not subject to interest rate risk.

As of December 31, 2014, if the borrowing rate increases/decreases by 0.5% with all variables held constant, the consolidated income before tax expense for the year will be lower or higher by US\$2.3 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

- ii. Risiko fluktuasi nilai tukar mata uang asing

Pembukuan Grup dilakukan dalam mata uang Dolar AS sehingga pendapatan, beban, aset dan liabilitas dalam mata uang selain Dolar AS memiliki eksposur terhadap nilai tukar mata uang tersebut terhadap Dolar AS. Aktivitas eksplorasi dan produksi minyak dan gas Grup di berbagai negara tidak terlepas dari eksposur mata uang setempat.

Untuk mengelola risiko mata uang, Grup menandatangani beberapa kontrak *swap* dan *forward* valuta asing. Pada tanggal 31 Desember 2014, kontrak ini dicatat sebagai transaksi yang tidak ditetapkan sebagai lindung nilai kecuali kontrak lindung nilai atas arus kas, dimana keuntungan atau kerugian yang timbul dari bagian efektif lindung nilai atas arus kas dikreditkan atau dibebankan di pendapatan komprehensif lain (Catatan 23).

Pada tanggal 31 Desember 2014, jika nilai tukar Dolar AS terhadap mata uang asing meningkat/menurun sebanyak 10% dengan semua variabel konstan, laba sebelum manfaat (beban) pajak untuk tahun yang berakhir pada tahun tersebut lebih tinggi/rendah sebesar AS\$40 juta terutama sebagai akibat dari translasi pinjaman bank dan pinjaman jangka panjang lainnya.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management (continued)

- ii. Foreign exchange rate risk

The Group maintains its bookkeeping in US Dollars, therefore, a portion of its revenues, expenses, assets and liabilities which are denominated in currencies other than US Dollars are exposed to currency exchange rates against US Dollars. The oil and gas exploration and production activities of the Group in various countries are also exposed to the currency exchange fluctuations of the local currencies.

In order to manage currency risk, the Group entered into several swap and forward contracts. As of December 31, 2014, these contracts are accounted for as transactions that are not designated as hedging contracts except for hedging contracts, in which the gain or loss arising from the effective portion of cash flow hedge is credited or charged to other comprehensive income (Note 23).

As of December 31, 2014, if the exchange rate of the US Dollars against foreign currencies increases/decreases by 10% with all variables held constant, consolidated income before tax expense for the year will be higher/lower by US\$40 million primarily as a result of translations of bank loans and other long-term debt.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

iii. Risiko kredit

Risiko kredit adalah risiko dimana salah satu pihak atas instrumen keuangan akan gagal memenuhi kewajibannya dan menyebabkan pihak lain mengalami kerugian keuangan. Risiko kredit yang dihadapi Grup berasal dari kredit yang diberikan kepada pelanggan. Grup melakukan hubungan usaha hanya dengan pihak ketiga yang diakui dan kredibel. Grup memiliki kebijakan untuk semua pelanggan yang akan melakukan perdagangan secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit. Sebagai tambahan, jumlah piutang dipantau secara terus menerus untuk mengurangi risiko piutang yang tidak tertagih.

Eksposur paling besar adalah sebesar nilai tercatat aset keuangan sebagaimana diungkapkan pada Catatan 6 dan 7.

Pada tanggal 31 Desember 2014, sebagian besar piutang usaha Grup terdiri dari 2 debitur yang masing-masing memiliki 31% dan 26% dari jumlah piutang usaha.

Risiko kredit atas piutang usaha dan lain-lain berdasarkan informasi yang disediakan oleh manajemen pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013 adalah sebagai berikut:

a. Berdasarkan area geografis

	2014		
	Piutang usaha/ Trade Receivables	Piutang lain-lain/ Other Receivables	
Indonesia	51.523.184	199.953.235	Indonesia
Oman	31.376.268	534.563	Oman
Singapura	12.347.976	128.003	Singapore
Amerika Serikat	1.319.330	705.421	United States of America
Yaman	-	10.095.272	Yemen

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management (continued)

iii. Credit risk

Credit risk is the risk that one party to financial instruments will fail to discharge its obligation and will incur a financial loss to the other party. The Group is exposed to credit risk arising from the credit granted to its customers. The Group trades only with recognized and creditworthy third parties. It is the Group's policy that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, receivable balances are monitored on an on-going basis to reduce the exposure to bad debts.

The most significant exposure to the credit risk is represented by the carrying amounts of financial assets as shown in Notes 6 and 7 of the consolidated statement of financial position.

As of December 31, 2014, a significant portion of the trade receivables of the Group is due from 2 debtors whose respective accounts constitute 31% and 26% of the total trade receivables as of that date.

The credit risk on trade receivables and other receivables as of December 31, 2014 and 2013 based on information provided by management is as follows:

a. By Geographical Area

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

b. Risk Management (continued)

iii. Risiko kredit (lanjutan)

iii. Credit risk (continued)

a. Berdasarkan area geografis (lanjutan)

a. By Geographical Area (continued)

		2014		
		Piutang usaha/ Trade Receivables	Piutang lain-lain/ Other Receivables	
	Tunisia	5.196.358	-	Tunisia
	Lain-lain	-	1.043.296	Others
	Jumlah	101.763.116	212.459.790	Total

		2013		
		Piutang usaha/ Trade Receivables	Piutang lain-lain/ Other Receivables	
	Indonesia	75.955.105	156.027.023	Indonesia
	Singapura	29.967.366	128.003	Singapore
	Oman	31.800.162	494.456	Oman
	Amerika Serikat	2.194.178	763.476	United States of America
	Yaman	-	7.996.613	Yemen
	Swiss	8.087.448	-	Switzerland
	Libya	-	906.252	Libya
	Lain-lain	-	263.185	Others
	Jumlah	148.004.259	166.579.008	Total

b. Berdasarkan jenis debitur

b. By Debtor

		2014		
		Piutang usaha/ Trade Receivables	Piutang lain-lain/ Other Receivables	
	Pihak-pihak berelasi	12.442.828	159.394.817	Related parties
	Pihak ketiga:			Third parties:
	Badan Usaha Milik Negara	48.842.384	27.701.824	State - owned enterprises
	Perusahaan lainnya	2.477.257	10.471.484	Other companies
	Pemerintah Indonesia	108.691	308.485	Government of Indonesia
	Perusahaan Multinasional	37.891.956	13.444.425	Multinational companies
	Individual	-	1.138.755	Individual
	Jumlah	101.763.116	212.459.790	Total

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

iii. Risiko kredit (lanjutan)

b. Berdasarkan jenis debitur (lanjutan)

	2013		
	Piutang usaha/ <i>Trade Receivables</i>	Piutang lain-lain/ <i>Other Receivables</i>	
Pihak-pihak berelasi	18.982.522	142.600.440	<i>Related parties</i>
Pihak ketiga:			<i>Third parties:</i>
Badan Usaha Milik Negara	67.472.780	498.612	<i>State - owned enterprises</i>
Perusahaan lainnya	25.280.148	10.101.354	<i>Other companies</i>
Pemerintah Indonesia	2.255.442	1.597.121	<i>Government of Indonesia</i>
Perusahaan Multinasional	33.994.340	10.407.823	<i>Multinational companies</i>
Individual	19.027	1.373.658	<i>Individual</i>
Jumlah	148.004.259	166.579.008	Total

iv. Risiko likuiditas

Risiko likuiditas didefinisikan sebagai risiko saat posisi arus kas Grup menunjukkan bahwa pendapatan jangka pendek tidak cukup untuk menutupi pengeluaran jangka pendek. Kebutuhan likuiditas Grup secara historis timbul dari kebutuhan untuk membiayai investasi dan pengeluaran barang modal dan untuk mendanai operasional.

Dalam mengelola risiko likuiditas, Grup memantau dan menjaga tingkat kas dan setara kas yang dianggap memadai untuk membiayai operasional Grup dan untuk mengatasi dampak dari fluktuasi arus kas. Grup juga secara rutin mengevaluasi proyeksi arus kas dan arus kas aktual, termasuk jadwal jatuh tempo pinjaman jangka panjang, dan terus menelaah kondisi pasar keuangan untuk memelihara fleksibilitas pendanaan dengan cara menjaga ketersediaan komitmen fasilitas kredit. Kegiatan ini bisa meliputi pinjaman bank dan penerbitan ekuitas pasar modal.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management (continued)

iii. Credit risk (continued)

b. By Debtor (continued)

iv. Liquidity risk

The liquidity risk is defined as a risk where the cash flow position of the Group indicates that the short-term revenue is not sufficient to cover the short-term expenditures. The Group liquidity requirements have historically arisen from the need to finance investments and operational and capital expenditures.

In the management of liquidity risk, the Group monitors and maintains a level of cash and cash equivalents deemed adequate to finance the Group's operations and to mitigate the effects of fluctuations in cash flows. The Group also regularly evaluates the projected and actual cash flows, including long-term loan maturity profiles, and continuously assesses the conditions in the financial market to maintain flexibility in funding by keeping committed credit facilities available. These activities may include bank loans and issuance of equity in the capital market.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

iv. Risiko likuiditas (lanjutan)

Tabel di bawah ini menyajikan, periode jatuh tempo liabilitas keuangan Grup. Berdasarkan pembayaran kontraktual yang tidak didiskontokan:

2014						
Keterangan	Dalam jangka waktu 1 tahun/ Within 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	2-5 tahun/ 2-5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	Jumlah/ Total	Description
Utang usaha						Trade payables
- Pihak berelasi	1.416.478	-	-	-	1.416.478	- Related parties
- Pihak ketiga	87.148.317	884.179	2.455.882	-	90.488.378	- Third parties
Utang lain-lain	41.152.140	-	-	9.121.822	50.273.962	Other payables
Biaya akrual dan provisi lain-lain	76.854.830	-	-	-	76.854.830	Accrued expenses and other provisions
Pinjaman bank	183.696.183	-	631.458.945	-	815.155.128	Bank loans
Wesel jangka menengah Obligasi Dolar Amerika Serikat	-	-	113.918.637	-	113.918.637	MTN Notes
Obligasi Rupiah	-	-	107.966.638	-	107.966.638	US Dollar bonds
Liabilitas derivatif	35.856.281	-	371.762.739	-	371.762.739	Rupiah bonds
			113.762.545	-	149.618.826	Derivative liabilities

2013						
Keterangan	Dalam jangka waktu 1 tahun/ Within 1 year	1-2 tahun/ 1-2 years	2-5 tahun/ 2-5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	Jumlah/ Total	Description
Utang usaha						Trade payables
- Pihak berelasi	359.576	-	-	-	359.576	- Related parties
- Pihak ketiga	94.193.530	-	-	-	94.193.530	- Third parties
Utang lain-lain	50.795.338	-	-	9.698.707	60.494.045	Other payables
Biaya akrual dan provisi lain-lain	70.696.891	-	-	-	70.696.891	Accrued expenses and other provisions
Pinjaman bank	60.928.203	114.867.214	260.000.000	-	435.795.417	Bank loans
Obligasi Dolar Amerika Serikat	-	-	98.466.256	-	98.466.256	US Dollar bonds
Obligasi Rupiah	80.768.414	-	285.711.915	-	366.480.329	Rupiah bonds
Liabilitas derivatif	10.520.221	39.195.318	122.940.082	-	172.655.621	Derivative liabilities
Utang kepada pihak berelasi	-	130.947.913	-	-	130.947.913	Payable to a related party

v. Risiko volatilitas harga

Harga jual minyak Grup berdasarkan pada harga *Indonesian Crude Price (ICP)* yang ditetapkan oleh Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) setiap bulannya. Sebagai akibatnya, harga yang diterima oleh Grup untuk produksi minyak, akan tergantung dari banyak faktor di luar kendali Grup.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management (continued)

iv. Liquidity risk (continued)

The table below presents the maturity period of the Group's financial liabilities based on undiscounted contractual payments:

v. Price volatility risk

The selling price of the Group's oil is based on the price of *Indonesian Crude Price (ICP)* that is determined by the Ministry of Energy and Mineral Resources (ESDM) on a monthly basis. As a result, the price of oil that is produced by the Group will depend largely on factors beyond the control of the Group.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

b. Manajemen Risiko (lanjutan)

v. Risiko volatilitas harga (lanjutan)

Sebagian besar gas dijual di Indonesia dihitung berdasarkan sistem kontrak dengan harga tetap dan dengan menggunakan mekanisme tingkat eskalasi tertentu yang diterapkan setiap tahunnya. Dalam hal ini terdapat risiko potensi hilangnya peluang pada saat kenaikan harga pasar minyak dan gas bumi jauh melebihi tingkat eskalasi dalam kontrak.

Gas bumi yang diproduksi di Amerika Serikat, dijual berdasarkan harga pasar Henry Hub. Sehingga, risiko yang dihadapi Grup serupa dengan dampak fluktuasi harga minyak bumi dan gas.

c. Manajemen Modal

Tujuan Grup ketika mengelola modal adalah:

- Mempertahankan basis modal yang kuat sehingga dapat mempertahankan kepercayaan investor, kreditur dan pasar
- Mempertahankan kelangsungan pembangunan usaha di masa depan.

Grup secara berkala meninjau dan mengelola struktur modal mereka untuk memastikan struktur yang optimal serta tingkat pengembalian pemegang saham, dengan mempertimbangkan kebutuhan modal masa depan dari Grup dan efisiensi modal, profitabilitas yang berlaku dan diproyeksikan, proyeksi arus kas operasi, proyeksi pengeluaran modal dan proyeksi peluang investasi strategis.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

b. Risk Management (continued)

v. Price volatility risk (continued)

The natural gas produced in Indonesia is largely sold on contract basis with fixed price that allows certain level of escalation annually. There exists a potential risk of opportunity loss when the market price of oil and gas increases well above the escalation cap in the contract.

The Group's gases produced in the United States are sold on the spot market on the basis of the Henry Hub market price. Therefore, the risk faced by the Group is similar to the effects of oil and gas price fluctuation.

c. Capital Management

The Group's objectives when managing capital are:

- *To maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence*
- *To sustain future development of the business.*

The Group regularly reviews and manages their capital structure to ensure optimal structure and shareholder returns, taking into consideration the future capital requirements of the Group and capital efficiency, prevailing and projected profitability, projected operating cash flows, projected capital expenditures and projected strategic investment opportunities.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

42. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

c. Manajemen Modal (lanjutan)

Untuk tujuan pengelolaan modal, manajemen menganggap seluruh ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk sebagai modal. Jumlah modal pada tanggal 31 Desember 2014 adalah sebesar AS\$910.768.062 yang dianggap optimal oleh manajemen setelah memperhatikan pengeluaran modal yang diproyeksikan dan proyeksi peluang investasi strategis. Dan juga, selama beberapa tahun terakhir, laba sebelum pajak penghasilan, bunga, penyusutan dan amortisasi (EBITDA) telah menjadi kendali penting Grup serta juga bagi bank pemberi pinjaman. Pertumbuhan yang berkelanjutan dan optimal dari Grup tergantung pada kemampuan mereka mandiri dalam pendanaan (EBITDA).

Tidak terdapat perubahan pendekatan Grup untuk pengelolaan modal sepanjang tahun.

43. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS

a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia

Mayoritas entitas anak yang bergerak di bidang minyak dan gas bumi berlokasi di Indonesia dan beroperasi berdasarkan berbagai kesepakatan bagi hasil dengan SKK Migas. Uraian umum kesepakatan dan ketentuan dalam peraturan baru minyak dan gas bumi yang berlaku tersebut adalah sebagai berikut:

i. Kontrak Bagi Hasil (PSC) - Indonesia

PSC diberikan untuk mencari dan mengembangkan cadangan hidrokarbon komersial di area tertentu sebelum berproduksi secara komersial. 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.

42. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

c. Capital Management (continued)

For capital management purposes, management regards total equity attributable to the owners of parent company as capital. The amount of capital as of December 31, 2014 is US\$910,768,062 which the management considers as optimal having considered the projected capital expenditures and the projected strategic investment opportunities. Also, over the past recent years, earnings before income tax, interest, depreciation and amortization (EBITDA) has become an important control figure for the Group as well as for the lending banks. The continuing optimal development of the Group depends on its strong self-financing ability (EBITDA).

There are no changes in the Group's approach to capital management during the year.

43. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING ARRANGEMENTS

a. Production Sharing Arrangements - Indonesia

The majority of the Group's oil and gas subsidiaries are located in Indonesia and operate under various production sharing arrangements with SKK Migas. A general description of those arrangements and applicable oil and gas law is as follows:

i. Production Sharing Contracts (PSC) - Indonesia

A PSC is awarded to explore for and to establish commercial hydrocarbon reserves in a specified area prior to commercial production. The contractor is generally required to relinquish specified percentages of the contract area on 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 ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**43. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

**a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia
(lanjutan)**

**i. Kontrak Bagi Hasil (PSC) - Indonesia
(lanjutan)**

Tanggung jawab dari kontraktor dalam PSC umumnya termasuk menyediakan dana atas semua aktivitas serta menyiapkan dan melaksanakan program kerja dan anggaran. Sebagai imbalannya, kontraktor diizinkan untuk melakukan *lifting* atas minyak mentah dan produksi gas yang menjadi haknya.

Bagi hasil dalam bentuk *First Tranche Petroleum* (FTP) sebesar 20% dari total produksi sebelum dikurangi *cost recovery* tersedia untuk Pemerintah dan kontraktor sesuai dengan persentase hak bagi hasil masing-masing.

Jumlah produksi setelah FTP adalah jumlah yang tersedia untuk *cost recovery* bagi kontraktor yang 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 ditandatangani.

PSC di Indonesia wajib memenuhi *Domestic 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.

**43. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

**a. Production Sharing Arrangements -
Indonesia (continued)**

**i. Production Sharing Contracts (PSC) -
Indonesia (continued)**

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 and dispose of its share of crude oil and gas production.

A sharing in the form of First Tranche Petroleum (FTP) of 20% out of total production before deduction of cost recovery is available to the Government and the contractor in line with their entitlement shares.

The balance of production after FTP is available for cost recovery for the contractor which is 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.

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 pre-tax share of total crude oil production and (ii) the contractor's profit share for oil.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**43. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

**a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia
(lanjutan)**

**ii. Badan Operasi Bersama (JOB) -
Indonesia**

Dalam JOB, kegiatan operasional dilakukan oleh badan operasi bersama yang dikepalai oleh PT Pertamina (Persero) (Pertamina) dan dibantu oleh kontraktor sebagai pihak kedua dalam JOB. Dalam JOB, 37,5%-50% dari produksi merupakan milik Pertamina, dan sisanya adalah bagian yang dapat dibagikan dan dibagikan kepada pihak-pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

iii. Kontrak Bantuan Teknis (TAC) - Indonesia

TAC diberikan pada wilayah yang sebelumnya atau sedang memproduksi dan diberikan selama beberapa tahun, tergantung pada perjanjian kontraknya. Produksi minyak atau gas bumi dibagi terlebih dahulu menjadi bagian yang tidak dapat dibagikan (*non-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 pihak-pihak dengan cara yang sama seperti PSC.

Kontraktor diwajibkan untuk membayar bonus produksi kepada SKK Migas apabila jumlah produksi tertentu tercapai.

**43. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

**a. Production Sharing Arrangements -
Indonesia (continued)**

ii. Joint Operating Body (JOB) - Indonesia

In a JOB, operations are conducted by a joint operating body headed by PT Pertamina (Persero) (Pertamina) and assisted by the contractor through their respective secondees to the JOB. In a JOB, 37.5%-50% of the production is retained by Pertamina, and the balance is the shareable portion which is split between the parties in the same way as for a PSC.

**iii. Technical Assistance Contracts (TAC) -
Indonesia**

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 between the parties in the same way as for a PSC.

Contractors are obliged to pay a production bonus to SKK Migas if certain production levels are attained.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**43. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

**a. Kesepakatan Bagi Hasil - Indonesia
(lanjutan)**

**iii. Kontrak Bantuan Teknis (TAC) - Indonesia
(lanjutan)**

Pada saat kontrak berakhir atau diputuskan, pelepasan sebagian kontrak area, atau penutupan lapangan, kontraktor 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 masing-masing kontrak.

Grup pada saat ini memiliki 11 PSC dan 2 JOB di Indonesia.

Sisa komitmen biaya untuk kegiatan pengembangan dan eksplorasi terkait dengan kontrak-kontrak diatas pada tanggal 31 Desember 2014 adalah sebesar AS\$175 juta.

b. Kesepakatan Bagi Hasil - Internasional

Grup memiliki kesepakatan bagi hasil di Libya, Yaman dan Tunisia serta kontrak jasa di Oman dengan kerangka fiskal sebagai berikut:

**43. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

**a. Production Sharing Arrangements -
Indonesia (continued)**

**iii. Technical Assistance Contracts (TAC) –
Indonesia (continued)**

Upon the expiration or termination of the contract, relinquishment of part of a contract area, or abandonment of any fields, the contractors may be required to remove all equipment and installation 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 contracts.

The Group currently has 11 PSCs and 2 JOBs in Indonesia.

The remaining commitment for exploration and development expenditures relating to the above contracts as of December 31, 2014 is US\$175 million.

**b. Production Sharing Arrangements –
International**

The Group has production sharing arrangements in Libya, Yemen and Tunisia and a service contract in Oman with the following fiscal arrangements:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**43. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

**43. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

**b. Kesepakatan Bagi Hasil - Internasional
(lanjutan)**

**b. Production Sharing Arrangements -
International (continued)**

Entitas Anak/ Subsidiaries	Kepemilikan Blok/ Block Ownership	Negara/ Country	Jangka Waktu Kontrak/ Contract Term	Perjanjian Bagi Hasil Konsesi/ Concession Production Sharing Agreement	
				Pemerintah Setempat/ Local Government	Entitas Anak/ Subsidiaries
Medco Oman LLC	Karim Small Fields/ Karim Small Fields	Oman	10 tahun/ 10 years	96,02% atas laba dari jumlah produksi/ 96.02% of profit from total production	3,98% atas laba dari jumlah produksi/ 3.98% of profit from total production
Medco International Venture Ltd	Wilayah 47/Area 47	Libya	30 tahun/ 30 years	86,3% atas laba dari jumlah produksi/ 86.3% of profit from total production	6,85% atas laba dari jumlah produksi/ 6.85% of profit from total production
Medco Yemen Amed Ltd	Blok 82/Block 82	Yaman/Yemen	20 tahun/ 20 years	80% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 80% of profit oil (for production over 25,000 bopd)	20% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 20% of profit oil (for production over 25,000 bopd)
Medco Yemen Malik Ltd	Blok 9/Block 9	Yaman/Yemen	25 tahun/ 25 years	70% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 70% of profit oil (for production over 25,000 bopd)	30% atas laba (untuk produksi lebih dari 25.000 bopd)/ 30% of profit oil (for production over 25,000 bopd)
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Bir Ben Tartar/Block Bir Ben Tartar	Tunisia	30 tahun/ 30 years	65% atas laba dari jumlah produksi/ 65% of profit from total production	35% atas laba dari jumlah produksi/ 35% of profit from total production

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**43. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

**b. Kesepakatan Bagi Hasil - Internasional
(lanjutan)**

**43. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

**b. Production Sharing Arrangements -
International (continued)**

Entitas Anak/ Subsidiaries	Kepemilikan Blok/ Block Ownership	Negara/ Country	Jangka Waktu Kontrak/ Contract Term	Perjanjian Bagi Hasil Konsesi/ Concession Production Sharing Agreement	
				Pemerintah Setempat/ Local Government	Entitas Anak/ Subsidiaries
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Cosmos/ <i>Block Cosmos</i>	Tunisia	50 tahun/ 50 years	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Yasmin/ <i>Block Yasmin</i>	Tunisia	50 tahun/ 50 years	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Sud Remada/ <i>Block Sud Remada</i>	Tunisia	11 tahun/ 11 years	65% atas laba dari jumlah produksi/ 65% of profit from total production	35% atas laba dari jumlah produksi/ 35% of profit from total production
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Jenein/ <i>Block Jenein</i>	Tunisia	4 tahun/ 4 years	70% atas laba dari jumlah produksi/ 70% of profit from total production	30% atas laba dari jumlah produksi/ 30% of profit from total production
Medco Ventures International (Barbados) Limited	Blok Hammamet/ <i>Block Hammamet</i>	Tunisia	10 tahun/ 10 years	60% atas laba dari jumlah produksi/ 60% of profit from total production	40% atas laba dari jumlah produksi/ 40% of profit from total production

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**43. KESEPAKATAN BAGI HASIL MINYAK DAN GAS
(lanjutan)**

**b. Kesepakatan Bagi Hasil - Internasional
(lanjutan)**

**43. OIL AND GAS PRODUCTION SHARING
ARRANGEMENTS (continued)**

**b. Production Sharing Arrangements -
International (continued)**

Entitas Anak/ Subsidiaries	Kepemilikan Blok/ Block Ownership	Negara/ Country	Jangka Waktu Kontrak/ Contract Term	Perjanjian Bagi Hasil Konsesi/ Concession Production Sharing Agreement	
				Pemerintah Setempat/ Local Government	Entitas Anak/ Subsidiaries
Medco Sahara Limited	Blok Adam/ <i>Block Adam</i>	Tunisia	30 tahun/ 30 years	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production
Medco Sahara Limited	Blok Borj El Khadra/ <i>Block Borj El Khadra</i>	Tunisia	25 tahun/ 25 years	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production	50% atas laba dari jumlah produksi/ 50% of profit from total production

Komitmen pengeluaran yang masih tersisa untuk kegiatan eksplorasi sehubungan dengan kontrak-kontrak tersebut di atas pada tanggal 31 Desember 2014 adalah sebesar AS\$36,1 juta.

The total remaining commitment for exploration expenditures relating to the above contracts as of December 31, 2014 is US\$36.1 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan

- i. Pada tanggal 18 Desember 2014, Perusahaan, melalui PT Medco CBM Lematang, Entitas Anak yang dimiliki seluruhnya, menandatangani *Asset Sale and Purchase Agreement (ASPA)* dengan PT Methanindo Energi Resources, untuk mengalihkan partisipasi interesnya dalam Blok PSC CBM Lematang dari 55% menjadi 34% serta mengalihkan *operatorship* dalam blok tersebut kepada PT Methanindo Energi Resources. Sebagai kompensasi atas penjualan 21% partisipasi interesnya tersebut, PT Methanindo Energi setuju untuk memberikan *free carry* atas seluruh biaya terkait komitmen pasti (*firm commitment*), baik biaya belanja modal (*capex*) maupun biaya operasi (*opex*). Selain itu, PT Medco CBM Lematang akan menerima penggantian atas 21% biaya terdahulu sejak blok CBM Lematang didapatkan sampai 31 Juli 2014. Transaksi ini belum berlaku efektif karena masih menunggu persetujuan Pemerintah Republik Indonesia atas pengalihan partisipasi interes dan *operatorship* tersebut.
- ii. Pada tanggal 10 November 2014, Perusahaan melalui Medco Energi Global Pte Ltd (MEG), entitas anak yang dimiliki seluruhnya, melakukan penjualan 1 lembar saham Medco International Petroleum Ltd (MIPL) ke Tuscany Investment Group Ltd dengan harga AS\$1 dan pada tanggal 28 November 2014, Perusahaan melalui Medco Asia Pasific Ltd (MAP) melakukan penjualan 1 lembar saham Medco Cambodia Tonle SAP Ltd (MCTS) ke Tuscany Investment Group Ltd dengan harga AS\$1.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS

a. Major Acquisitions and Disposals

- i. On December 18, 2014, the Company, through PT Medco CBM Lematang, a wholly-owned subsidiary, signed the *Asset Sale and Purchase Agreement (ASPA)* with PT Methanindo Energi Resources, to decrease PT Medco CBM Lematang's participating interest in CBM Lematang PSC from 55% to 34% as well as to transfer its *operatorship* in the block to PT Methanindo Energi Resources. In return for the sale of the 21% participating interest, PT Methanindo Energi Resources agrees to free carry the whole firm commitment work program costs, both capital expenditure (*capex*) and operating expenditure (*opex*). In addition, PT Medco CBM Lematang shall receive reimbursement for the 21% of total gross costs incurred in the past from the date the block was acquired until July 31, 2014. This transaction has not closed yet since it is awaiting the participating interest and *operatorship* transfer approval from the Government of Indonesia.
- ii. On November 10, 2014, the Company, through Medco Energi Global Pte Ltd (MEG), a wholly-owned subsidiary, has completed the sale of 1 share of Medco International Petroleum Ltd (MIPL) to Tuscany Investment Group Ltd amounting to US\$1 and on November 28, 2014, the Company through Medco Asia Pasific Ltd. (MAP) has completed the sale of 1 share of Medco Cambodia Tonle SAP Ltd (MCTS) to Tuscany Investment Group Ltd amounting to US\$1.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)**

- iii. Pada tanggal 19 Agustus 2014, Perusahaan, melalui Medco Tunisia Petroleum Limited, Entitas Anak yang dimiliki seluruhnya, telah menyelesaikan akuisisi 100% saham Storm Ventures International (Barbados) Ltd ("SVI") dan Storm Sahara Ltd ("SSL") dengan Storm Ventures International (BVI) Ltd. ("Penjual") ("Transaksi") dengan nilai total transaksi sebesar AS\$128,5 juta. Penjual adalah entitas anak Chinook Energy, Inc, yang terdaftar di Bursa Saham Toronto. Persetujuan dari Pemerintah Tunisia dan beberapa mitra kerja dari blok-blok tersebut telah diperoleh pada tanggal 18 Agustus 2014 ("Tanggal Efektif"). Selanjutnya, pada tanggal yang berbeda di bulan Agustus 2014, nama perusahaan SVI dan SSL, masing-masing telah berubah menjadi Medco Ventures International (Barbados) Limited ("MVI") dan Medco Sahara Limited ("MSL"). Sejak tanggal efektif, Medco memiliki hak kepemilikan di delapan area yang terdiri dari empat area eksplorasi, dua area pengembangan dan dua area produksi.

Nilai wajar dari aset dan liabilitas teridentifikasi MVI pada tanggal akuisisi (19 Agustus 2014) adalah:

**44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

- iii. On August 19, 2014, the Company, through Medco Tunisia Petroleum Limited, a wholly-owned subsidiary has completed the acquisition of 100% of the shares of Storm Ventures International (Barbados) Ltd ("SVI") and Storm Sahara Ltd ("SSL") with Storm Ventures International (BVI) Ltd. (the "Seller") (the "Transaction") with the total value of the Transaction of US\$128.5 million. The Seller is a subsidiary of Chinook Energy Inc, which is listed on the Toronto Stock Exchange. The approval of the Government of Tunisia and the consent of existing partners' have been obtained on August 18, 2014 ("Effective Date"). Subsequently, in different dates in August 2014, the registered names of SVI and SSL were amended to become Medco Ventures International (Barbados) Limited ("MVI") and Medco Sahara Limited ("MSL"), respectively. As of the effective economic date, Medco has working interest in eight areas which comprise of four exploration areas, two development areas and two production areas.

The fair values of the identifiable assets and liabilities of MVI as at the date of acquisition (August 19, 2014) were:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

	Nilai wajar sementara (AS\$)/ Provisional Fair Value (US\$)	
Kas dan setara kas	5.738.992	Cash and cash equivalents
Piutang dagang	7.932.247	Account receivables
Persediaan	7.752.543	Inventory
Biaya dibayar di muka	323.623	Prepaid charges
Aset Lain-Lain	856.938	Other assets
Aset minyak dan gas bumi	126.293.236	Oil and gas properties
Utang usaha	(5.932.558)	Trade payable
Utang pajak	(1.216.782)	Tax payable
Liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area dan provisi lain-lain	(5.306.770)	Asset abandonment and site restoration obligations and other provisions
Liabilitas pajak tangguhan	(7.903.675)	Deferred tax liabilities
Nilai wajar aset neto teridentifikasi	<u>128.537.794</u>	Total identifiable net assets at fair values
Imbalan pembelian yang dialihkan	<u>128.537.794</u>	Purchase consideration transferred
Dikurangi kas yang diperoleh dari entitas anak yang diakuisisi	<u>(5.738.992)</u>	Net cash of the acquired subsidiary
Akuisisi entitas anak, setelah dikurangi kas yang diperoleh	<u>122.798.802</u>	Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired

Aset neto yang diakui pada laporan keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2014, pada awalnya didasarkan pada penilaian sementara terhadap nilai wajarnya, dimana Kelompok Usaha masih menyelesaikan hasil penilaian terhadap aset minyak dan gas bumi yang dimiliki oleh MVI, jumlah yang dapat terpulihkan atas aset tersebut dan menentukan adanya liabilitas kontinjensi. Penilaian tersebut belum diselesaikan pada tanggal laporan keuangan konsolidasian tahun 2014 disetujui oleh Direksi Perusahaan untuk diterbitkan.

The net assets recognized on the December 31, 2014 consolidated financial statements were initially based on a provisional assessment of their fair value, while the Group is still determining the fair valuation for the oil and gas properties owned by MVI and the recoverable amounts of the identifiable assets and liabilities. The valuation and assessment had not been completed by the date the 2014 consolidated financial statements were approved for issue by the Board of Directors.

iv. Berdasarkan Keputusan Sirkulasi Para Pemegang Saham, pada tanggal 10 Februari 2014, Duta Tambang Rekayasa ("DTR") meningkatkan modal dasarnya dari Rp1.000.000.000 menjadi Rp30.000.000.000 dan masing-masing saham bernilai nominal Rp1.000. Selain itu juga DTR meningkatkan modal ditempatkan dan disetor dari sebesar Rp250.000.000 menjadi Rp30.000.000.000 yang mana penambahan setoran tersebut dilakukan secara tunai dan seluruhnya diambil bagian oleh MEMI.

iv. On February 10, 2014, based on the Circular Resolution of the Shareholders, Duta Tambang Rekayasa ("DTR") increased its capital stock from Rp1,000,000,000 to Rp30,000,000,000 with par value of Rp1,000 per share. In addition, the issued and paid-up capital increased from Rp250,000,000 to Rp30,000,000,000 in which the additional issuance of shares is subscribed and fully paid by MEMI.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

- v. Berdasarkan Keputusan Sirkulasi Para Pemegang Saham, pada tanggal 10 Februari 2014, MEMI meningkatkan modal dasarnya dari Rp1.000.000.000 menjadi Rp30.000.000.000 dan masing-masing saham bernilai nominal Rp1.000. Selain itu juga MEMI meningkatkan modal ditempatkan dan disetor dari sebesar Rp1.000.000.000 menjadi Rp30.000.000.000 yang mana penambahan setoran tersebut dilakukan secara tunai dan seluruhnya diambil bagian oleh MEI.
- vi. Berdasarkan Perjanjian Pembelian Saham tanggal 16 Januari 2014, Perusahaan melalui entitas anak yang dimiliki sepenuhnya, Medco Asia Pacific Ltd mengakuisisi 90% kepemilikan saham pada Moonbi Energy Ltd, anak perusahaan dari Moonbi Enterprises Ltd sebesar AS\$3.565.000. Selain itu, pada tanggal 5 Februari 2014, Medco Asia Pacific Ltd melakukan perjanjian *Joint Operating Agreement (JOA)* dengan Moonbi Enterprise Ltd dan Moonbi Energy Ltd yang dinyatakan dalam *Petroleum Prospecting License (PPL 470)* untuk melakukan eksplorasi minyak dan gas bumi selama enam tahun di wilayah Juha Extension, yang terletak di Provinsi Barat, Papua Nugini. Akuisisi tersebut bukan merupakan akuisisi bisnis, sehingga manajemen menyajikan harga beli saham tersebut sebagai bagian dari aset eksplorasi dan evaluasi pada laporan posisi keuangan konsolidasian.
- vii. Efektif pada tanggal 15 Januari 2014, Medco Cambodia Holding Ltd, entitas anak yang didirikan berdasarkan hukum British Virgin Islands, telah berubah nama menjadi Medco Asia Pacific Ltd.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

- v. *Based on the Circular Resolution of the Shareholders, on February 10, 2014, MEMI increased its capital stock from Rp1,000,000,000 to Rp30,000,000,000 with par value of Rp1,000 per share. In addition, the issued and paid-up capital increased from Rp1,000,000,000 to Rp30,000,000,000 in which the additional issuance of shares is subscribed and fully paid by MEI.*
- vi. *On January 16, 2014, the Company through its wholly-owned subsidiary, Medco Asia Pacific Ltd, signed a Shares Sale and Purchase Agreement to acquire 90% ownership in Moonbi Energy Ltd, a subsidiary of Moonbi Enterprises Ltd, for a total consideration of US\$3,565,000. Also, on February 5, 2014, Medco Asia Pacific Ltd entered into a Joint Operating Agreement (JOA) with Moonbi Enterprises Ltd and Moonbi Energy Ltd for the exploration of oil and gas for six years in the Juha Extension area designated as Petroleum Prospecting License No. 470 (PPL 470), located in West Province, Papua New Guinea. The acquisition does not constitute an acquisition of a business, therefore, management has presented the purchase price as part of exploration and evaluation assets in the consolidated financial position.*
- vii. *Effective on January 15, 2014, Medco Cambodia Holding Ltd, a subsidiary incorporated under the laws of the British Virgin Islands, has changed its registered company name to Medco Asia Pacific Ltd.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)**

- viii. Pada tanggal 9 Januari 2014, Perusahaan menandatangani *Share Sales and Purchase Agreement* (SPA) dengan PT Kayo Raya Utama, untuk menjual kepemilikan sahamnya di PT Medco E & P Yapen (99,999%) yang tercakup dalam akta notaris Karlita Rubianti, S.H. tanggal 28 Januari 2014.
- ix. Pada tanggal 9 Januari 2014, Perusahaan melalui entitas anaknya, PT Medco Energi Nusantara menandatangani *Share Sales and Purchase Agreement* (SPA) dengan menjual kepemilikan sahamnya di PT Medco E & P Yapen (0,0001%) kepada PT Kayo Putra Lubalung yang tercakup dalam akta notaris Karlita Rubianti, S.H. tanggal 28 Januari 2014.
- x. Pada bulan Desember 2013, Kontrak Bantuan Teknis (TAC) Wilayah Kerja Sembakung, yang terletak di Kalimantan Utara yang dipegang oleh PT Medco E & P Sembakung, Entitas Anak Perusahaan yang dimiliki 100% oleh Perusahaan, telah berakhir.
- xi. Pada tanggal 9 Januari 2014, PT Medco Services Indonesia (MSI) dan PT Usaha Tani Sejahtera (UTS), entitas anak dari PT Medco Downstream Indonesia, telah menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan PT Kayo Rama Putra dan PT Kayo Putra Lubalung untuk penjualan 100% kepemilikan atau 16.536 lembar saham PT Bumi Agro Lampung (BAL) yang dimiliki oleh MSI dan UTS dengan harga Rp1.127.203 atau setara dengan AS\$91. Saham tersebut akan dialokasikan pada PT Kayo Rama Putra sebanyak 16.535 saham (99,994%) dan PT Kayo Putra Lubalung sebanyak 1 saham (0,006%).

**44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

**a. Major Acquisitions and Disposals
(continued)**

- viii. On January 9, 2014, the Company signed a *Share Sales and Purchase Agreement* with PT Kayo Raya Utama, to sell its shares in PT Medco E & P Yapen (99,999%) which is covered in the notarial deed of Karlita Rubianti, S.H. dated January 28, 2014.
- ix. On January 9, 2014, the Company through its wholly-owned subsidiary, PT Medco Energi Nusantara, signed a *Share Sales and Purchase Agreement* to sell its shares in PT Medco E & P Yapen (0,0001%) to PT Kayo Putra Lubalung which is covered in the notarial deed of Karlita Rubianti, S.H. dated January 28, 2014.
- x. In December 2013, the Technical Assistance Contract (TAC) of PT Medco E & P Sembakung, a wholly-owned subsidiary, at Sembakung, North Kalimantan, has ended.
- xi. On January 9, 2014, PT Medco Service Indonesia (MSI) and PT Usaha Tani Sejahtera (UTS), subsidiaries of PT Medco Downstream Indonesia, signed the *Share Purchase Agreement* (SPA) with PT Kayo Rama Putra and PT Kayo Putra Lubalung for the sale of its 100% ownership or 16,536 shares of PT Bumi Agro Lampung (BAL) owned by MSI and UTS with purchase price of Rp1,127,203 or equivalent to US\$91. The share ownership will be allocated to PT Kayo Rama Putra for 16,535 shares (99.994%) and PT Kayo Putra Lubalung for 1 share (0.006%).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan
(lanjutan)**

- xii. Pada bulan Oktober 2013, Kontrak Bagi Hasil Produksi (PSC) Wilayah Kerja Merangin-I, yang terletak di Jambi yang dipegang oleh PT Medco E & P Merangin, Entitas Anak Perusahaan yang dimiliki 100% oleh Perusahaan, telah berakhir.
- xiii. Pada tanggal 2 Agustus 2013, Perusahaan melalui Entitas Anak yang dimiliki sepenuhnya, Medco Energi (BVI) Ltd (Medco), menandatangani transaksi Perjanjian Jual Beli Saham dengan Trada Petroleum Pte Ltd (Trada), untuk mengakuisisi 60% Medco Trada Tebat Agung Ltd, perusahaan yang berkedudukan di British Virgin Islands. Harga beli atas transaksi ini adalah sebesar AS\$1,38 juta.
- xiv. Pada tanggal 28 Januari 2013, Perusahaan melalui entitas anak Medco International Ventures Ltd (MIVL) menandatangani suatu perjanjian operasi (*Joint Operating Company/JOC*) yang dinamakan Nafusah Oil Operations BV (NOO), dengan partnersnya National Oil Corporation (NOC) dengan kepemilikan sebesar 24,5%, sementara NOC dan Libyan Investment Authority (LIA) akan memiliki hak kepemilikan masing-masing sebesar 51% dan 24,5%.

Pembentukan JOC didasarkan pada perjanjian bagi hasil eksplorasi dan produksi (*Exploration and Production Sharing Agreement/EPSA*) pada tahun 2005 oleh pihak tersebut di atas. Menurut EPSA, pihak-pihak tersebut harus membuat perjanjian pemegang saham dan membentuk sebuah JOC setelah menyatakan penemuan komersial pertama kali. JOC akan bertindak sebagai operator di bawah EPSA dan menurut perjanjian operasi para pihak.

NOO secara formal terdaftar dan dibentuk di Belanda pada tanggal 18 Maret 2013.

**44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

**a. Major Acquisitions and Disposals
(continued)**

- xii. In October 2013, the Production Sharing Contract (PSC) of PT Medco E & P Merangin, a wholly-owned subsidiary, at Merangin-I, Jambi, has ended.
- xiii. On August 2, 2013, the Company through its wholly-owned subsidiary, Medco Energi (BVI) Ltd (Medco), signed a Shares Sale and Purchase Agreement with Trada Petroleum Pte Ltd (Trada), to acquire 60% ownership of Medco Trada Tebat Agung Ltd, a company incorporated in British Virgin Islands. The purchase price amounts to US\$1.38 million.
- xiv. On January 28, 2013, the Company through its wholly-owned subsidiary, Medco International Ventures Ltd (MIVL), established a joint operating company (JOC), namely, Nafusah Oil Operations BV (NOO), with its partners, National Oil Corporation (NOC) and Libyan Investment Authority (LIA), with ownership of 24.5%, while NOC and LIA will have ownership of 51% and 24.5%, respectively.

The establishment of the JOC is based on the requirement of the Exploration and Production Sharing Agreement (EPSA) entered into in 2005 by the parties. According to the EPSA, the parties shall enter into a shareholders agreement and form a JOC upon declaring the first Commercial Discovery. The JOC will act as the Operator under the EPSA and according to an operating agreement to be entered into by the parties.

NOO has been formally registered and established in The Netherlands on March 18, 2013.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

Pada tanggal 30 September 2013, NOC, LIA, MIV, dan NOO menetapkan hak dan kewajiban untuk pemegang hak partisipasi dan operator sebagai pelaksana operasi minyak di bawah EPSA. Perjanjian ini menyatakan bahwa NOO ditunjuk sebagai operator untuk melaksanakan seluruh operasi minyak, khususnya untuk melaksanakan rencana pengembangan sesuai dengan syarat dan ketentuan perjanjian operasi dan EPSA. Perjanjian ini ditandatangani pada tanggal 9 Maret 2014.

- xv. Pada tanggal 20 Desember 2012, Perusahaan telah menandatangani *Shares Sales and Purchase Agreement* atau SPA untuk pembelian 49% saham PT Api Metra Graha (AMG) yang dimiliki oleh Jaden Holdings Ltd (Jaden). Pada tanggal 31 Desember 2012, setoran awal sebesar AS\$25 juta, yang mewakili 24% dari harga beli telah dibayarkan kepada Jaden dan sebesar AS\$5,1 juta atas terutangnya pajak penghasilan pasal 26 yang dicatat sebagai "Uang muka pembelian saham" pada laporan posisi keuangan konsolidasian. Pada tanggal 12 Februari 2013, Perusahaan telah menyelesaikan pembayaran atas sisa dari harga beli sebesar AS\$72 juta termasuk di dalamnya penyesuaian harga beli akibat adanya selisih atas nilai modal kerja antara tanggal penandatanganan SPA dan tanggal penutupan transaksi.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

On September 30, 2013, the Operating Agreement was executed by NOC, LIA, MIVL and NOO to establish the respective rights and obligations of the Parties and the Operator on the conduct of Petroleum Operations under the EPSA. The Operating Agreement states that NOO is appointed as the Operator to conduct all petroleum operations in particular to implement the Development Plan in accordance with the terms and conditions of the Operating Agreement and the EPSA. The Operating Agreement was signed by the Parties on March 9, 2014.

- xv. On December 20, 2012, the Company signed a Shares Sales and Purchase Agreement (SPA) for the purchase of 49% stake in PT Api Metra Graha (AMG) held by Jaden Holdings Limited (Jaden). As of December 31, 2012, an advance payment to Jaden of US\$25 million, representing 24% of the purchase price has been made and US\$5.1 million for income tax article 26 has been paid which are recorded as "Advance for purchase of shares of stock" in the consolidated statement of financial position. This transaction has been completed on February 12, 2013. The Company has completed the payment of the remaining purchase commitment amounting to US\$72 million including purchase price adjustment between the equity value from the signing date of Shares Sales and Purchase Agreement and the closing date.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

xvi. Pada tanggal 10 Oktober 2012, Perusahaan, melalui entitas anak yang dimiliki penuh, PT Medco Downstream Indonesia (MDI), telah menandatangani *Share Purchase and Subscription Agreement* (SPSA) dengan Puma Energy (Singapore) Pte Ltd atas penjualan 63,88% atau 1.852.520 lembar saham milik MDI di PT Puma Energy Indonesia (PEI) (dahulu PT Medco Sarana Kalibaru) sebesar AS\$22.996.800 dan kemudian Puma bersama-sama dengan MDI akan melakukan penempatan atas saham baru yang akan dikeluarkan PEI secara pro rata sesuai dengan kepemilikan masing-masing pemegang saham, yaitu Puma sebesar 63,88% dengan nilai penempatan sebesar AS\$22.996.800 dan MDI sebesar 36,12% dengan nilai penempatan sebesar AS\$13.003.200. Transaksi ini diselesaikan pada tanggal 3 Desember 2012.

Berdasarkan perjanjian di atas, PEI harus membayar jumlah berikut:

1. Berdasarkan perjanjian tanggal 15 September 2012 antara PEI dan MEI, dimana PEI sebagai peminjam dan MEI sebagai pemberi pinjaman untuk membiayai operasional PEI berhubungan dengan pembayaran PPN yang diperlukan untuk pengiriman *cargo* ke PT Freeport Indonesia sebesar AS\$8.000.000, bersama dengan bunga yang diperoleh pada tanggal penyelesaian.
2. Berdasarkan "*Management Services Agreement*" dengan MDI, saldo yang terutang ke MDI tahun buku 2012 untuk jasa manajemen yang diberikan ke PEI untuk tahun 2010 dan 2011 sekitar AS\$800.000.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

xvi. On October 10, 2012, the Company, through its wholly-owned subsidiary, PT Medco Downstream Indonesia (MDI), signed a *Share Purchase and Subscription Agreement* (SPSA) with Puma Energy (Singapore) Pte Ltd ("Puma") for the sale of 63.88% or 1,852,520 shares of PT Puma Energy Indonesia (PEI) (formerly PT Medco Sarana Kalibaru) owned by MDI for the price of US\$13,003,200, and subsequently, Puma together with MDI will subscribe to the issuance of new shares by PEI pro-rata in accordance with the ownership percentage of each shareholder, that is, Puma at 63.88% with subscription price of US\$22,996,800 and MDI at 36.12% with subscription price of US\$13,003,200. The transaction was completed on December 3, 2012.

Based on the above SPSA, PEI shall repay the following:

1. Under a loan agreement dated September 15, 2012 between PEI and MEI, PEI obtained a loan from MEI to finance the VAT payment on the cargo delivery to PT Freeport Indonesia amounting to US\$8,000,000, plus interest.
2. Based on the *Management Services Agreement* with MDI, PEI has outstanding payable to MDI in 2012 amounting to US\$800,000 for the management services provided to PEI in fiscal years 2010 and 2011.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

3. Berdasarkan "Intercompany Loan Agreements" antara PEI dan MDI memiliki utang sebesar Rp39.612.995.000, (termasuk bunga yang dibebankan pada tanggal penyelesaian), dimana utang ke MDI sebesar Rp12.032.995.000 dan ke MEI sebesar Rp27.580.000.000, masing-masing dikurangi dengan utang MEI ke PEI sebesar Rp8.898.243.643 dan utang ke MLK sebesar Rp232.565.688.

Semua utang tersebut telah dibayarkan oleh PEI pada tanggal 5 Desember 2012. MDI dan Puma setuju bahwa:

- a. Untuk tujuan perhitungan "Sale Consideration", bisnis PEI dinilai oleh Puma, pada tanggal perjanjian, sebesar AS\$20.355.867 dimana sebesar AS\$6.000.000 diatribusikan ke Perjanjian Sewa Tanjung Priok. Jika Perjanjian Sewa Tanjung Priok diberhentikan atau kadaluwarsa tanpa diperbarui atau diperpanjang kapanpun sebelum kadaluwarsa terhitung 10 tahun dari 31 Desember 2012, nilai bisnis PEI harus dianggap sudah berkurang setara dengan nilai yang sama dengan nilai amortisasi Perjanjian Sewa Tanjung Priok pada tanggal penghentian atau kadaluwarsa. MDI harus mentransfer ke Puma dengan penambahan saham yang dikeluarkan dari modal PEI.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

3. Based on the Intercompany Loan Agreements between PEI and MDI, PEI has an outstanding intercompany payable totaling Rp39,612,995,000 (including interest charged on the settlement date), which consists of payables to MDI and MEI amounting to Rp12,032,995,000 and Rp27,580,000,000, respectively, to be reduced by the intercompany receivables of PEI from MEI and MDI amounting to Rp8,898,243,643 and Rp232,565,688, respectively.

Since all the obligations above had been paid by PEI on December 5, 2012, MDI and Puma agreed on the following:

- a. For purposes of calculating the "Sale Consideration", the PEI business is valued by Puma on the date of the agreement, at US\$20,355,867 of which US\$6,000,000 is attributable to the Tanjung Priok Lease Agreement. If the Tanjung Priok Lease Agreement is terminated or expires without renewal or extension at any time within 10 years starting from December 31, 2012, the value of the PEI business shall be deemed to have declined equivalent to the amortization amount under the Tanjung Priok Lease Agreement on the date of termination or expiration. MDI must transfer to Puma the additional shares issued by PEI.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

- b. MDI dan Puma setuju jika ada bagian dari piutang usaha PEI yang belum dibayar 180 hari setelah penyelesaian, MDI harus mentransfer ke Puma dengan penambahan saham yang dikeluarkan dari modal PEI. PEI setuju untuk menetapkan dan segera membayar utangnya kepada MDI, dengan memperhitungkan atau dikurangi dengan kondisi-kondisi di bawah ini:

1. Setelah penyesuaian pemegang saham, PEI mengembalikan piutang yang belum dibayar kepada MDI yang timbul dari penyesuaian tersebut,
2. Setelah tanggal penyelesaian, PEI membayar ke MDI atas piutang PT Kiani Kertas Nusantara atau PT Optima Enviro Resources, atau
3. Setelah tanggal penyelesaian, PEI membayar lebih rendah dari jumlah yang telah ditetapkan atas klaim BPH Migas terhadap PEI, sebesar Rp4.678.000.000.

Mengingat PEI masih memiliki piutang yang belum tertagih sebesar Rp7.174.027.271 pada 180 hari setelah penutupan, maka berdasarkan Pasal 7.4.2 SPSA MDI telah mengalihkan 53.388 saham dengan nilai nominal Rp100.000 miliknya kepada Puma. Dengan demikian kepemilikan saham MDI terdilusi dari 36,12% menjadi 35,28%. Transaksi ini disetujui pemegang saham PEI sebagaimana tercantum dalam Akta Notaris Edward, S.H. No. 17 tanggal 25 Oktober 2013 dan berlaku efektif pada saat penandatanganan Perjanjian Pengalihan Saham tanggal 25 November 2013.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

- b. MDI and Puma agree that if any portion of the unpaid receivables remains outstanding for 180 days after the transaction is completed, MDI must transfer to Puma additional shares issued by PEI. PEI agrees to promptly determine and pay its debts to MDI, or reduce it considering the conditions below:

1. After the adjustment made by the shareholders, PEI shall pay back to MDI the unpaid receivables arising from such adjustment,
2. After the transaction completion date, PEI shall pay back to MDI the receivables from PT Kiani Kertas Nusantara or PT Optima Enviro Resources, or
3. After the transaction completion date, PEI shall pay less than a predetermined amount of claims against PEI by BPH Migas amounting to Rp4,678,000,000.

Considering PEI still has outstanding receivables amounting to Rp7,174,027,271 on 180 days after completion, then pursuant to Clause 7.4.2 of the SPSA MDI has transferred its 53,388 shares with nominal amount Rp100,000 per share to Puma. Therefore, MDI shares ownership is diluted from 36.12% to 35.28%. This transaction was approved by PEI shareholders as stated in the Deed No. 17 of Edward, S.H. dated October 25, 2013 and effective as of execution of the Share Transfer Agreement on November 25, 2013.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

Berdasarkan Pasal 7.6.1 dan 7.6.2 SPSA dan Perjanjian Pengalihan Piutang 20 Desember 2013 PEI mengalihkan piutang yang belum tertagih kepada beberapa debitor dengan total Rp51.532.296.711 kepada MDI.

Pada tanggal 20 Maret 2014, PT Medco Downstream Indonesia (MDI), telah menandatangani Perjanjian Jual Beli Saham dengan Puma Energy (Singapore) Pte. Ltd. (Puma), Puma Asia Pacific, B.V. (Puma Offshore) dan PT Puma Energy Indonesia (dahulu PT Medco Sarana Kalibaru) (PEI) untuk penjualan sisa kepemilikan sebesar 35,28% atau 2.241.489 lembar saham PEI yang dimiliki oleh MDI dengan harga AS\$17.400.000. Saham tersebut akan dialokasikan ke Puma dan Puma Offshore masing-masing sebanyak 2.241.389 lembar saham dan 100 lembar saham. Transaksi ini berlaku efektif pada tanggal 24 April 2014 dengan dipenuhinya seluruh persyaratan pendahuluan berdasarkan SPA, antara lain dengan telah diperolehnya persetujuan dari Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM). Dengan efektifnya transaksi ini, MDI tidak lagi memiliki kepemilikan saham di PEI. Enam bulan setelah transaksi dilakukan, PEI diwajibkan untuk melepaskan nama "Medco" dari nama perusahaannya. Keuntungan dari transaksi divestasi ini adalah sebesar AS\$3,5 juta.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

Based on the clause 7.6.1 and 7.6.2 of the SPSA and Assignment of Receivables Agreement dated December 20, 2013, PEI assigned the account receivables totaling to Rp51,532,296,711 to MDI.

On March 20, 2014, PT Medco Downstream Indonesia (MDI), signed the Shares Purchase Agreement (SPA) with Puma Energy (Singapore) Pte. Ltd. (Puma), Puma Asia Pacific, B.V. (Puma Offshore) and PT Puma Energy Indonesia (formerly PT Medco Sarana Kalibaru) (PEI) for the sale the remaining ownership of 35.28% or 2,241,489 shares of PEI owned by MDI with purchase price of US\$17,400,000. The shares will be allocated to Puma and Puma Offshore for 2,241,389 shares and 100 shares, respectively. This transaction is effective on April 24, 2014 with the satisfaction of all condition precedents specified under the SPA, amongst other, the receipt of the approval from Indonesia Investment Coordinating Board (BKPM). Upon the effectivity of this transaction, MDI shall no longer have any shares in PEI. Six months after the transaction completion date, PEI is obliged to remove the name "Medco" from its registered company name. Gain from this divestment transaction amounted to US\$3.5 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

xvii. Pada tanggal 5 Juli 2012, Medco Yemen Malik Limited menandatangani Perjanjian Jual Beli (*Sale Purchase Agreement/SPA*) dengan Reliance Exploration and Production DMCC, untuk membeli 25% kepemilikan Blok 9 di Yaman dengan harga perolehan sebesar AS\$90 juta. Perjanjian ini efektif tanggal 4 Desember 2012. Setelah persyaratan transaksi selesai, termasuk mendapat persetujuan dari Kementerian Minyak dan Mineral Yaman, Medco memiliki secara efektif 21,25% hak partisipasi di Blok 9 dengan nilai transaksi AS\$90 juta. Selain Medco, struktur hak partisipasi di Blok 9 terdiri atas Calvalley Petroleum (Cyprus) Ltd, selaku operator sebesar 42,5%, Hood Oil Ltd sebesar 21,25%, dan Yemen Oil and Gas Company (YOGC) sebesar 15%.

xvi. Pada awal tahun 2006, Grup menandatangani suatu perjanjian komersil (*economic agreement*) dengan Singapore Petroleum Company (SPC) dan Cue Energy Resources Limited (Cue) dimana SPC dan Cue mengalihkan 18,2% dan 6,8% hak ekonomis dari 40% dan 15% hak partisipasi mereka masing-masing di Lapangan Jeruk, sehingga Grup memperoleh hak ekonomis neto sebesar 25% dari Lapangan Jeruk dari Sampang PSC. SPC dan Cue adalah pemegang langsung hak partisipasi dari Sampang PSC, dimana pemegang hak partisipasi lainnya adalah Santos (Sampang) Ply Ltd yang merupakan operator dari PSC tersebut. Sesuai dengan *economic agreement* tersebut, Grup membayar secara proporsional biaya pengeboran sumur Jeruk.

Meskipun otoritas yang berwenang di Indonesia memberikan persetujuan atas perjanjian ekonomis tersebut, hak partisipasi langsung atas PSC Sampang (termasuk Lapangan Jeruk) tidak berubah.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

xvii. On July 5, 2012, Medco Yemen Malik Limited signed a *Sale and Purchase Agreement (SPA)* with Reliance Exploration and Production DMCC, to purchase 25% participating interest in Block 9 in Yemen at a cost of US\$90 million. This agreement was completed on December 4, 2012. After the conditions precedent to the transaction are completed, including obtaining the approval of the Ministry of Oil and Minerals of Yemen, Medco has effective participating interest of 21.25% in Block 9. Besides Medco, the other parties holding participating interests in Block 9 are Calvalley Petroleum (Cyprus) Ltd, as operator with interest of 42.5%, Hood Oil Ltd with interest of 21.25%, and Yemen Oil and Gas Company (YOGC) with interest of 15%.

xvi. In early 2006, the Group entered into a commercial agreement (*economic agreement*) with the Singapore Petroleum Company (SPC) and Cue Energy Resources Limited (Cue) involving the transfer of 18.2% and 6.8% interest out of their respective 40% and 15% interests in the Jeruk Field, which enabled the Group to gain an undivided, 25% economic interest in the Jeruk Field of Sampang PSC. SPC and Cue are the direct holders of participating interest in Sampang PSC, in addition to Santos (Sampang) Ply Ltd which is the operator of the PSC. In accordance with the economic agreement, the Group agreed to assume proportionate share of Jeruk costs.

Whilst the Indonesian Authorities have sanctioned the commercial agreement between the participants, Sampang PSC interests (including Jeruk Field interests) remain unchanged.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

a. Akuisisi dan Pengalihan yang Signifikan (lanjutan)

Pada awal tahun 2008, Santos sebagai operator dari Lapangan Jeruk, menjelaskan bahwa pengeboran lebih lanjut atas lapangan Jeruk telah ditunda, menunggu hasil penelaahan atas berbagai skenario pengembangan dan keputusan atas komersialisasi dan isu teknis yang dapat berpengaruh terhadap kelayakan dari pengembangan yang akan dilakukan.

Meskipun demikian, berdasarkan ketentuan yang ada di PSC, biaya proyek Jeruk merupakan bagian dari keseluruhan biaya PSC Sampang, sehingga biaya proyek Jeruk dapat dipulihkan dari produksi yang berasal dari lapangan lainnya yang ada di PSC Sampang. Grup juga memiliki hak untuk memperoleh pemulihan atas biaya proyek Jeruk sebagaimana disebut di atas melalui mekanisme yang diatur dalam "economic agreement".

xviii. Pada tanggal 20 November 2014, Perusahaan, melalui Entitas Anak yang dimiliki sepenuhnya, Medco Arabia Ltd ("Medco") melakukan perjanjian bagi hasil eksplorasi dan produksi (*Exploration and Production Sharing Agreement*/EPSA) di Oman ("Blok 56") dengan pemerintah Kesultanan Oman yang diwakili oleh Kementerian Minyak dan Gas. Perjanjian ini adalah antara Pemerintah Oman dan Perusahaan bersama dengan mitra local, Intaj LLC ("Intaj"). Sesuai yang tercantum dalam EPSA, Medco akan bertindak sebagai operator sebelum komersialisasi, dimana Medco dan Intaj memiliki hak partisipasi bersama sebesar 75%, sementara 25% dimiliki oleh Pemerintah Oman. EPSA tersebut berlaku efektif setelah disahkan melalui Dekrit Kerajaan yang dikeluarkan oleh Sultan Oman tertanggal 29 Desember 2014.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

a. Major Acquisitions and Disposals (continued)

In early 2008, Santos, the operator of the Jeruk Field, disclosed that further drilling in the Jeruk Field had been put on hold, pending the review of development scenarios and the resolution of commercial and technical issues that may impact the viability of any development.

Nevertheless, under the PSC, Jeruk costs represent part of overall Sampang PSC cost pool, and therefore Jeruk costs can be recovered from the production proceeds of other fields within Sampang PSC. The Group is also entitled to such recovery of Jeruk project costs under and through the mechanism as set out in the "economic agreement".

xviii. On November 20, 2014, the Company, through its wholly-owned subsidiary, Medco Arabia Ltd ("Medco"), entered into a new Exploration and Production Sharing Agreement (EPSA) in Oman ("Block 56"), with the Government of the Sultanate of Oman which is represented by the Ministry of Oil and Gas. The EPSA is between the Government of Oman and the Company, together with a local partner Intaj LLC ("Intaj"). As stated in the EPSA, Medco will be the Operator prior to the declaration of Commerciality, and both Medco and Intaj have a combined participating interest of 75% while 25% for the Oman Government. The EPSA is effective upon the ratification through the Royal Decree to be issued by His Majesty the Sultan of the Government of the Sultanate of Oman, which was obtained and dated December 29, 2014.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

b. Perjanjian Pasokan Gas

b. Gas Supply Agreements

Perusahaan/Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E & P Indonesia			
Perusahaan Daerah Pertambangan dan Energi (Jakabaring)	10 Agustus 2011/ August 10, 2011	Komitmen untuk memasok dan menjual gas alam sejumlah 3 BBTUD./ Commitment to supply and sell 3 BBTUD of gas.	9 tahun atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu./ 9 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.
PT Perusahaan Daerah Kota Tarakan (PDKT)	6 April 2011/ April 6, 2011	Komitmen untuk memasok gas untuk memenuhi kebutuhan gas rumah tangga di kota Tarakan sebesar 0,15 BBTUD./ Commitment to supply gas to meet the needs of household in Tarakan of 0.15 BBTUD.	5 tahun sejak bulan Juni 2011 hingga tercapainya pasokan gas sesuai kesepakatan./ 5 years since June 2011 until such quantity in the agreement has been fully supplied.
PT Sarana Pembangunan Palembang Jaya (SP2J)	13 April 2010/ April 13, 2010	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 0,15 BBTUD - 1 BBTUD./ Commitment to supply gas involving 0.15 BBTUD - 1 BBTUD.	4 tahun atau sampai jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu./ 4 years or when such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.
PT PLN Tarakan	1 April 2010/ April 1, 2010	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 10.134 BBTU/ Commitment to supply and sell 10,134 BBTU of gas.	5 tahun atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu./ 5 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E & P Indonesia (lanjutan)/(continued)			
PT Pertamina EP	19 Februari 2010/ February 19, 2010	Komitmen untuk membeli gas sebanyak 1.359,96 MMSCF./ Commitment to supply 1,359.96 MMSCF of gas per year.	4 tahun (27 April 2009 sampai dengan 27 November 2013), atau sampai dengan jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu./ 4 years (April 27, 2009 up to November 27, 2013), or when such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.
Perusahaan Daerah Pertambangan dan Energi	4 Agustus 2009/ August 4, 2009	Komitmen untuk memasok gas total sebesar 729 BBTU. Per April 2013, pasokan gas baru dimulai karena persyaratan untuk memasok gas baru terpenuhi./ Commitment to supply 729 BBTU of gas. As of April 2013, the gas supply has just commenced due to the requirements to supply gas has just been fulfilled.	Sampai terpenuhinya total jumlah kontrak./ Until such quantity has been fully supplied.
Perusahaan Daerah Mura Energi	4 Agustus 2009 diubah terakhir dengan perjanjian tanggal 27 Januari 2015/ August 4, 2009 last amended with agreement dated January 27, 2015	Komitmen untuk memasok gas sebesar 2,5 BBTUD yang berasal dari Lapangan Temelat./ Commitment to supply 2.5 BBTUD of gas produced from the Temelat Field.	10 tahun sejak Februari 2015 atau tidak lebih dari kuartal I 2015/ 10 years starting from February 2015 or not later than first quarter in 2015
Perusahaan Daerah Kota Tarakan	22 Januari 2009/ January 22, 2009	Komitmen untuk memasok gas sebesar 1-3 BBTUD untuk kebutuhan kelistrikan di kota Tarakan/ Commitment to supply 1-3 BBTUD of gas for electricity in Tarakan.	10 tahun./10 years.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E & P Indonesia (lanjutan)/(continued)			
PT Pupuk Sriwidjaja (Persero)	7 Agustus 2007/ August 7, 2007	Komitmen untuk memasok gas rata-rata sebanyak 45 BBTU/hari (BBTUD). Commitment to supply 45 BBTU of gas/day (BBTUD).	11 tahun dan dapat diperpanjang menjadi 15 tahun jika memenuhi persyaratan sesuai perjanjian. 11 years and could be amended to 15 years in accordance with terms and conditions as stated in the agreement.
PT Mitra Energi Buana	24 Juli 2006 diubah terakhir dengan perjanjian tanggal 1 Desember 2012/ July 24, 2006 last amended with agreement dated December 1, 2012	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 2,5 BBTUD sampai dengan November 2012 dan 3,7 BBTUD sampai dengan Desember 2017. Commitment to supply and sell gas in the quantity of 2.5 BBTUD until November 2012 and 3.7 BBTUD until December 2017.	11 tahun atau sampai pada saat seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu. 11 years or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) (untuk pusat listrik Keramasan, Palembang, Sumatera Selatan)	20 Januari 2006 diubah terakhir dengan perjanjian tanggal 16 Desember 2013/ January 20, 2006 last amended with agreement dated December 16, 2013	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 22,3 BBTUD sampai dengan 27 November 2013 dan 14 BBTUD sampai dengan 31 Desember 2014. Setelah kontrak berakhir pada tanggal 31 Desember 2014, pasokan gas untuk PLN Keramasan dan Borang dialihkan dari lapangan Singa. Commitment to supply and sell gas in the quantity of 22.3 BBTUD until November 27, 2013 and 14 BBTUD until December 31, 2014. After the contract has ended in December 31, 2014, supply gas to PLN Keramasan and Borang diverted to Singa field.	Perpanjangan kontrak menjadi 31 Desember 2014 atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok yang mana terjadi lebih dahulu. Contract extension until December 31, 2014 or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.
PT Meta Epsi Pejebe Power Generation (MEPPO - GEN)	17 Oktober 2014/ October 17, 2014	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 10 BBTUD untuk periode 21 bulan sejak Tanggal Dimulai yaitu tanggal 24 Oktober 2014. Total Jumlah Kontrak 6.560 BBTU. Commitment to supply 10 BBTUD of gas for a period of 21 months from October 24, 2014. Total gas contract quantity amounted to 6,560 BBTU.	21 Bulan sejak 24 Oktober 2014 atau sampai seluruh jumlah kontrak terpenuhi, mana yang lebih dahulu terjadi. 21 Months from October 24, 2014 or until the total amount as specified in the contract are met, whichever occurs first.
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) (untuk PLTG Borang, Palembang, Sumatera Selatan)	30 Desember 2003 dan terakhir diubah dengan perjanjian tanggal 9 Oktober 2012/ December 30, 2003 and last amended with agreement dated October 9, 2012	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 7 BBTUD mulai bulan Desember 2009 sampai dengan bulan Maret 2010 dan 12,5 BBTUD mulai bulan April 2010 sampai dengan bulan September 2012 dan 18,3 BBTUD mulai bulan Oktober 2012 sampai dengan bulan Agustus 2014. Commitment to supply and sell 7 BBTUD of gas from December 2009 to March 2010 and 12.5 BBTUD from April 2010 to September 2012 and 18.3 BBTUD from October 2012 to August 2014.	10 tahun 8 bulan atau sampai seluruh jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dahulu. 10 years and 8 months or until such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E & P Indonesia (lanjutan)/(continued)			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) (untuk PLTG Simpang Tiga, Indralaya, Palembang, Sumatera Selatan)	30 Desember 2002 dan diubah dengan perjanjian terakhir tanggal 11 Juli 2014/ December 30, 2002 and last amended with agreement dated July 11, 2014	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebesar 56,182 BBTU menjadi 65,342 BBTU (Total Jumlah Kontrak Gas Tambahan sebesar 9,160 BBTU). Commitment to supply and sell gas from 56,182 BBTU to 65,342 BBTU (additional Total gas contract quantity amounted to 9,160 BBTU).	30 April 2015 atau terpenuhi seluruh Total Jumlah Kontrak, mana yang lebih dahulu terjadi. April 30, 2015 or until the total amount in the contract are met, whichever occurs first.
PT Medco E & P Lematang			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	21 Maret 2007 terakhir diubah pada tanggal 10 Desember 2014/ March 21, 2007 last amended on December 10, 2014	Komitmen untuk memasok dan menjual gas sebanyak 48,6 BBTUD. Commitment to supply and sell gas of 48.6 BBTUD.	Pasokan gas diperkirakan sejak tanggal 1 Desember 2012 sampai dengan tanggal 5 April 2017. Gas supply is expected to start from December 1, 2012 until April 5, 2017.
PT Medco E&P Malaka			
PT Perusahaan Listrik Negara (Persero)	9 April 2008/ April 9, 2008	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 15 BBTUD untuk kebutuhan kelistrikan di daerah provinsi Nanggroe Aceh Darussalam. Commitment to supply 15 BBTUD of gas for electricity in Nanggroe Aceh Darussalam.	Pada saat total jumlah kontrak telah terpenuhi atau gas tidak lagi mempunyai nilai ekonomis atau pada saat berakhirnya PSC Blok A (tanggal 1 September 2031), yang mana terjadi lebih dahulu. At the time when quantity in the agreement has been fully supplied, or gas no longer has an economic value or until the termination of Block A PSC (September 1, 2031), whichever occurs first.
PT Pupuk Iskandar Muda (Persero)	10 Desember 2007 terakhir diubah pada tanggal 12 November 2010/ December 10, 2007 last amended on November 12, 2010	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 110 BBTUD dengan jumlah total 233 TBTU. Commitment to supply gas with the total gas volume 110 BBTUD with a total of 233 TBTU.	Pada saat total jumlah kontrak telah terpenuhi atau gas tidak lagi mempunyai nilai ekonomis atau pada saat berakhirnya PSC Blok A (tanggal 1 September 2031) yang mana terjadi lebih dahulu. At the time when such quantity in the agreement has been fully supplied or gas no longer has an economic value, or until the termination of the Block A PSC (September 1, 2031), whichever occurs first.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

b. Perjanjian Pasokan Gas (lanjutan)

b. Gas Supply Agreements (continued)

Perusahaan/Entity	Tanggal Perjanjian/ Date of Agreement	Komitmen/Commitment	Periode Kontrak/ Contract Period
PT Medco E & P Tomori PT Panca Amara Utama	13 Maret 2014/ March 13, 2014	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 248.200 MMSCF dengan Jumlah Penyerahaan Harian sebesar 55 BBTUD./ Commitment to supply 248.200 MMSCF of gas with Daily Contract Quantity of 55 BBTUD.	Pada saat total jumlah kontrak telah terpenuhi atau pada saat berakhirnya PSC Senoro-Toili (tanggal 3 Des 2027) yang mana terjadi lebih dahulu./ At the time when such quantity in the agreement has been fully supplied or until the termination of the Senoro-Toili PSC (December 3, 2027), whichever occurs first.
PT Donggi Senoro LNG (melalui JOB Pertamina – Medco E&P Tomori Sulawesi)	22 Januari 2009/ January 22, 2009	Komitmen untuk memasok gas sebanyak 227 BBTUD./ Commitment to supply 227 BBTUD of gas.	15 tahun (dimulai sejak tanggal operasi Kilang LNG). Sampai dengan laporan ini diterbitkan, pasokan gas belum dimulai karena masih dalam proses pekerjaan konstruksi./ 15 years (starting from the date of commercial operations of the LNG Plant). Until the completion of these consolidated financial statements, the gas supply has yet to be started since the construction is still on-going.
PT Medco E & P Simenggaris Perusahaan Daerah Nusa Serambi Persada (melalui JOB P-MEPS)	29 Oktober 2012/ October 29, 2012	Komitmen untuk memasok gas 5 MMSCFD yang berasal dari Lapangan South Sembakung./ Commitment to supply 5 MMSCFD from South Sembakung well.	11 tahun sejak tahun 2013. Sampai dengan laporan ini diterbitkan, pasokan gas belum dimulai./ 11 years starting from 2013. Until the completion of these consolidated financial statements, the gas supply has yet to be started.
PT PLN (Persero)	17 Oktober 2014/ October 17, 2014	Komitmen untuk memasok gas sebesar 0,5 MMSCFD dengan Total Jumlah Kontrak 805 MMSCF./ Commitment to supply gas at 0.5 MMSCFD with Total Number of Contracts 805 MMSCF.	5 tahun sejak Tanggal Dimulai (suatu tanggal pada akhir kwartal kedua tahun 2015 atau tanggal lain yang disepakati para pihak namun tidak melewati tahun 2015) atau sampai dengan terpenuhinya Total Jumlah Kontrak, mana yang lebih dahulu terjadi./ 5 years from the starting date (the date at the end of the second quarter of 2015, or such other date as agreed by the parties, but did not pass 2015) or until the fulfillment of the total amount of the Contract, whichever occurs first.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain

i. Perjanjian Pengangkutan Gas Melalui Pipa

Pada tanggal 10 Desember 2014, PT Mitra Energi Gas Sumatra (MEGS) menandatangani Perjanjian Pengangkutan Gas Melalui Pipa dari Lapangan Singa Blok Lematang ke Stasiun Gunung Megang dengan PT Medco E & P Lematang. Berdasarkan perjanjian tersebut, MEGS akan memberikan jasa pengangkutan dan menyediakan kapasitas pipa guna menyalurkan gas kepada PT Medco E & P Lematang dengan estimasi total nilai kontrak sebesar AS\$16.497.432 dan total volume gas sebesar 36.660,96 MMSCF sampai dengan 5 April 2017.

ii. Perjanjian penyewaan *land drilling rig* EPI ke PHE Metana Sumatera

Pada tanggal 1 Maret 2014, EPI sepakat untuk menyediakan jasa penyewaan *land drilling rig* kapasitas minimal 400 HP lengkap dengan tenaga kerja dan peralatan penunjangnya untuk pemboran sumur eksplorasi gas metana batubara di wilayah kerja PHE Metra 7 dengan nilai kontrak maksimum AS\$3.169.500. Kontrak berakhir pada 1 Maret 2015.

iii. Perjanjian Pengalihan Piutang

Berdasarkan Perjanjian Pengalihan Piutang tertanggal 20 Desember 2013 antara PT Medco Downstream Indonesia (MDI) dengan PT Puma Energy Indonesia (PEI) (dahulu PT Medco Sarana Kalibaru), PEI menyetujui untuk memindahkan dan memberikan hak tagih atas piutangnya ke MDI. Piutang yang dialihkan ke MDI adalah sebagai berikut:

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements

i. Gas Transportation Agreement

On December 10, 2014, PT Mitra Energi Gas Sumatra (MEGS) signed the Gas Transportation Agreement from Singa Field in Lematang Block to Gunung Megang Station with PT Medco E & P Lematang. Based on this agreement, MEGS will provide gas transportation service and pipeline facilities to PT Medco E & P Lematang with a contract value of approximately US\$16,497,432 and total volume of gas of 36,660.96 MMSCF until April 5, 2017.

ii. Rent workover rig EPI with PHE Metana Sumatera Agreement

On March 1, 2014, EPI agreed to provide land drilling rig rental service with minimum capacity of 400 HP, complete with labor and supporting equipment, for the drilling of Coal Bed Methane gas exploration wells in PHE Metra 7 Field with maximum total contract value of US\$3,169,500. The contract ended on March 1, 2015.

iii. Receivable Novation Agreement

Under the Receivable Novation Agreement dated December 20, 2013 between PT Medco Downstream Indonesia (MDI) and PT Puma Energy Indonesia (PEI) (formerly PT Medco Sarana Kalibaru), PEI agreed to novate its right to collect on certain receivables to MDI, as follows:

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

iii. Perjanjian Pengalihan Piutang (lanjutan)

Nama Pelanggan	Jumlah (Rp)/ Amount (Rp)
PT Sapta Prima Adikarya	2.114.752.719
PT Pelayaran Nesitor Sakti Segara	2.912.685.540
PT Partner Resource Indonesia	1.539.589.006
H. Rahmat	181.700.000
PT Istaka Karya	89.270.000
PT Pillar Utama	70.555.006
PT Kertas Nusantara	37.673.744.440
PT Optima Enviro Resources	6.950.000.000
Jumlah	51.532.296.711

Pada tanggal 8 Januari 2014, MDI menerima pembayaran dari PT Sapta Prima Adikarya dan PT Kertas Nusantara, masing-masing sebesar Rp305.475.000 dan Rp35.171.236. Pada tanggal 31 Desember 2014, jumlah piutang menjadi sebesar Rp51.191.649.875 atau setara dengan AS\$4.115.084.

iv. Pengembalian dan Pengelolaan Sementara Wilayah Kampar

Merujuk kepada Surat Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral No. 8837/13/MEM.M/2013 tanggal 26 November 2013 yang menyatakan bahwa Pemerintah menyetujui pengembalian wilayah Kampar bagian dari wilayah kerja *South Sumatera Extension Area* dan *Central Sumatera Kampar Area* menjadi wilayah terbuka terhitung 28 November 2013. Dalam rangka menjaga kelangsungan produksi di wilayah Kampar, Pemerintah menugaskan PT Medco E & P Indonesia ("MEPI") untuk mengelola sementara wilayah Kampar selama 6 (enam) bulan terhitung sejak tanggal 28 November 2013 atau sampai dengan operator baru telah ditunjuk oleh Pemerintah (mana yang terjadi lebih dulu).

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

iii. Receivable Novation Agreement (continued)

Customer
PT Sapta Prima Adikarya
PT Pelayaran Nesitor Sakti Segara
PT Partner Resource Indonesia
H. Rahmat
PT Istaka Karya
PT Pillar Utama
PT Kertas Nusantara
PT Optima Enviro Resources
Total

On January 8, 2014, MDI received payment from PT Sapta Prima Adikarya and PT Kertas Nusantara amounting to Rp305,475,000 and Rp35,171,236, respectively. As of December 31, 2014, total receivable amounted to Rp51,191,649,875 or equivalent to US\$4,115,084.

iv. Relinquishment and Temporary Management of Kampar Area

In accordance with the Ministry of Energy and Mineral Resources letter No. 8837/13/MEM.M/2013 dated November 26, 2013, the Government approved the relinquishment of Kampar area, a part of *South Sumatera Extension Area* and *Central Sumatera Kampar Area*, to become an open area starting from November 28, 2013. In order to maintain the production in Kampar area, the Government assigned PT Medco E & P Indonesia ("MEPI") to temporarily operate the Kampar area for a period of six (6) months starting from November 28, 2013 or until the Government has appointed a new operator (whichever occurs first).

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

iv. Pengembalian dan Pengelolaan Sementara Wilayah Kampar (lanjutan)

Merujuk kepada surat Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral No. 8383/13/MEM.M/2014 tanggal 23 Desember 2014, Pemerintah telah memutuskan PT Pertamina sebagai pengelola wilayah Kampar, yang berlaku efektif sejak ditandatanganinya Kontrak Kerja Sama di wilayah Kampar. Selanjutnya, untuk menjaga kelangsungan produksi dan penerimaan Negara, PT Medco E & P Indonesia (MEPI) ditugaskan kembali untuk mengelola sementara wilayah Kampar sampai dengan tanggal 31 Desember 2015 atau sampai ditandatanganinya KKS Kampar (mana yang terjadi lebih dahulu).

v. Jasa Pendukung Pengeboran Minyak dan Gas Bumi

Pada tanggal 30 Januari 2013, EPI sepakat untuk menyediakan Jasa *Electric Wireline Logging Perforation and Data Processing (EWLPP)* pada Sumur-Sumur Kerja Ulang (workover) PT Pertamina EP Region Jawa dengan nilai kontrak sebesar AS\$3.573.422. Kontrak berakhir pada tanggal 2 Februari 2015.

Pada tanggal 4 Maret 2013, EPI sepakat untuk menyewakan *Workover Rig* Min 350 HP - 450 HP selama 2 tahun kepada Pertamina EP Ubep Adera dengan nilai kontrak AS\$4.062.910.

Pada tanggal 29 Juli 2013, EPI sepakat untuk melaksanakan *bridging* rental satu unit Rig kapasitas 350 HP Field Jatibarang kepada Pertamina EP Asset 3 Jatibarang dengan nilai kontrak sebesar AS\$1.110.024. Kontrak berakhir pada tanggal 17 Januari 2014.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

iv. Relinquishment and Temporary Management of Kampar Area (continued)

In accordance with the Ministry of Energy and Mineral Resources letter No. 8383/13/MEM.M/2014 dated December 23, 2014, the Government approved PT Pertamina, as administrator Kampar Area, which become effective since Production Sharing Contract signed. Furthermore, in order to maintain the production and Government revenue share in Kampar area, PT Medco E & P Indonesia (MEPI) is reassigned to maintain and temporarily operate the Kampar until December 31, 2015 or until PSC Kampar is signed (whichever occurs first).

v. Oil and Gas Drilling Support Services

On January 30, 2013, EPI agreed to provide Electric Wireline Logging Perforation and Data Processing (EWLPP) services on the workover wells of PT Pertamina EP Java Region with total contract amount of US\$3,573,422. The contract will end on February 2, 2015.

On March 4, 2013, EPI agreed to rent its workover rig with capacity of 350 HP - 450 HP for two (2) years to PT Pertamina EP Ubep Adera with total contract amount of US\$4,062,910.

On July 29, 2013, EPI agreed to rent its workover rig with capacity of 350 HP to PT Pertamina EP Asset 3 Jatibarang with total contract amount of US\$1,110,024. The contract has expired on January 17, 2014.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

- v. Jasa Pendukung Pengeboran Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

Pada tanggal 3 Juli 2014, EPI sepakat untuk menyediakan tambahan 1 (satu) unit *land rig workover truck mounted* kapasitas 350 HP(Max. 450 HP) lengkap dengan tenaga kerja, alat-alat berat, peralatan utama dan penunjangnya untuk jangka waktu dua tahun di wilayah kerja PT Pertamina EP Asset 2 Adera Field tahun 2014-2016 dengan nilai kontrak maksimum AS\$4.214.168. Kontrak berakhir pada tanggal 12 September 2016.

Pada tanggal 1 Maret 2014, EPI sepakat untuk menyediakan jasa penyewaan *land drilling rig* kapasitas minimal 400 HP lengkap dengan tenaga kerja dan peralatan penunjangnya untuk pemboran sumur eksplorasi gas metana batubara di wilayah kerja PHE Metra 7 dengan nilai kontrak maksimum AS\$3.169.500. Kontrak berakhir pada 1 Maret 2015.

Pada tanggal 4 Agustus 2014, EPI sepakat untuk menyediakan jasa *open & cased hole wire logging services for standar tools* kepada PT Medco E & P Rimau dengan nilai kontrak maksimum AS\$2.309.495. Kontrak berakhir pada 2 Agustus 2016.

**44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

c. Other Agreements (continued)

- v. *Oil and Gas Drilling Support Services (continued)*

On July 3, 2014, EPI agreed to provide 1 (one) unit of land rig workover truck mounted with capacity of 350 HP (Max. 450 HP) complete with labor, heavy equipments, main equipment and its supporting for the period of 2 (two) years in PT Pertamina EP Asset 2 Adera Field year 2014-2016 with maximum total contract value of US\$4,214,168. The contract will end on September 12, 2016.

On March 1, 2014, EPI agreed to provide land drilling rig rental service with minimum capacity of 400 HP, complete with labor and supporting equipment, for the drilling of Coal Bed Methane gas exploration wells in PHE Metra 7 Field with maximum total contract value of US\$3,169,500. The contract ended on March 1, 2015.

On August 4, 2014, EPI agreed to provide open & cased hole wire logging services for standar tools to PT Medco E & P Rimau with maximum total contract value of US\$2,309,495. The contract will end on August 2, 2016.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

- v. Jasa Pendukung Pengeboran Minyak dan Gas Bumi (lanjutan)

Pada tanggal 22 Oktober 2014, EPI sepakat untuk menyediakan jasa penyewaan mobile rig 350 HP untuk operasional *workover/ wellservice* selama 6 (enam) bulan di Sembakung Field Tarakan kepada PT Pertamina EP Asset 5 dengan nilai kontrak maksimum AS\$1.143.975. Kontrak berakhir pada 8 Juni 2015.

Pada tanggal 11 Februari 2014, EPI sepakat untuk menyediakan jasa pengadaan mobile rig 350 HP untuk operasional *workover/ wellservice* selama 6 (enam) bulan di Sembakung Field Tarakan kepada PT Pertamina EP Asset 5 dengan nilai kontrak maksimum AS\$1.116.810. Kontrak berakhir pada 11 Oktober 2014.

- vi. Perjanjian Penyelesaian Klaim

Berdasarkan surat No. 042/MDI/DIR/BWS/VII/13 tertanggal 18 Juli 2013, MDI menyetujui proposal penyelesaian piutang PEI kepada PT Global Arta Borneo (GAB). Penyelesaian tersebut terkait dengan surat No. 3/A/MSK-VII/2013 tertanggal 11 Juli 2013 dari PEI ke MDI. PEI mengajukan penyelesaian klaim dari GAB terkait keterlambatan pengiriman HSD menggunakan kapal tanker MT Team Ace dan penyelesaian piutang GAB atas PT Optima Enviro Resources yang ditanggung oleh PEI masing-masing sebesar Rp2.451.750.000 dan Rp1.668.217.152 dibagi dengan porsi Rp1.471.050.000 untuk PEI dan Rp2.648.917.152 untuk MDI. Bagian klaim yang akan ditanggung oleh MDI akan dibayarkan oleh PEI ke GAB dan PEI akan mengklaim kembali ke MDI dengan cara mengurangi pembayaran biaya pengembangan bisnis terkait dengan Perjanjian Pengembangan Bisnis antara MDI dengan PEI tertanggal 3 Desember 2012 sebesar Rp250.000.000 per bulan dari bulan Juli 2013 sampai dengan bulan Mei 2014.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

- v. *Oil and Gas Drilling Support Services (continued)*

On October 22, 2014, EPI agreed to provide mobile rig rental services 350 HP for workover/wellservice operation for the period of 6 (six) months in Sembakung Field Tarakan to PT Pertamina EP Asset 5 with maximum total contract value of US\$1,143,975. The contract will end on June 8, 2015.

On February 11, 2014, EPI agreed to provide mobile rig rental services 350 HP for workover/wellservice operation for period of 6 (six) months in Sembakung Field Tarakan to PT Pertamina EP Asset 5 with maximum total contract value of US\$1,116,810. The contract will end on October 11, 2014.

- vi. *Claim Settlement Agreement*

Based on letter No. 042/MDI/DIR/BWS/VII/13 dated July 18, 2013, MDI agreed to the proposal for the settlement of PEI's receivable from PT Global Arta Borneo (GAB). Such settlement relates to the Letter No. 3/MSK-VII/2013 dated July 11, 2013 from PEI to MDI. PEI has proposed to pay the claim of GAB arising from the delay in the HSD shipment using the tanker MT Team Ace as well as GAB's receivable from PT Optima Enviro Resources amounting to Rp2,451,750,000 and Rp1,668,217,152, respectively, whereby Rp1,471,050,000 will be borne by PEI and Rp2,648,917,152 shall be borne by MDI. Part of the amount to be borne by MDI will be paid first by PEI and later claimed from MDI as a reduction of the business development cost amounting to Rp250,000,000 per month from July 2013 to May 2014 owed by PEI to MDI under the Business Development Agreement between them dated December 3, 2012.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

vi. Perjanjian Penyelesaian Klaim (lanjutan)

Pada tanggal 19 Juli 2013, PEI telah melakukan penyelesaian pembayaran kepada GAB. Pada tanggal 31 Desember 2014 dan 2013, sisa kewajiban MDI kepada PEI adalah sebesar Rp1.148.917.152.

vii. Perjanjian Penyediaan Jasa

Berdasarkan perjanjian penyediaan jasa (*Supply of Service Agreement*) antara MDI dan PEI pada tanggal 3 Desember 2012, MDI sebagai penyedia jasa harus menyediakan jasa kepada PEI sesuai dengan jangka waktu yang ditentukan yaitu satu tahun dan dapat diperpanjang secara otomatis dari tahun ke tahun untuk jangka waktu berikutnya setiap dua belas bulan, sampai diakhiri oleh salah satu pihak berupa pemberitahuan tertulis tiga bulan sebelumnya kepada pihak lainnya sebelum habis masa berlakunya.

Jasa yang disediakan sesuai dengan perjanjian adalah sebagai berikut:

1. Jasa Pengembangan Bisnis dan Jasa Hubungan Pemerintah, dengan biaya sebesar Rp3.000.000.000 per tahun;
2. Jasa Pendukung Teknologi Informasi (TI) dengan biaya untuk enam bulan selama masa transisi sebesar AS\$10.000 per bulan dengan jumlah pemakai, tipe sistem, perangkat lunak, jasa dan kondisi yang ada. Untuk biaya akses sistem SAP selama periode transisi adalah sebesar AS\$3.000 per bulan, untuk tujuan audit pemerintah/lokal yang berwenang dan maksimum tiga pengguna SAP.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

vi. *Claim Settlement Agreement (continued)*

On July 19, 2013, PEI has repaid all the amounts due to GAB. As of December 31, 2014 and 2013, the remaining MDI obligation to PEI amounted to Rp1,148,917,152.

vii. *Supply of Service Agreement*

Under the services agreement (Supply of Service Agreement) between MDI and PEI dated December 3, 2012, MDI as service provider must provide services to PEI for the stipulated period of one year renewable automatically on an annual basis until terminated by either party, through a written notice to be given three months prior to the expiration date.

Services to be provided under the agreement are as follows:

1. *Business Development Services and Government Liaison Services at a cost of Rp3,000,000,000 per year;*
2. *IT Support Services at a cost of US\$10,000 per month for a six month transition period with the number of users, types of systems, software, services, and conditions. The cost of IT service to access SAP system during the transition period for the purpose of the audit of government/local authorities amounts to US\$3,000 per month with a maximum of 3 SAP IDs.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG
SIGNIFIKAN (lanjutan)**

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

**viii. Perpanjangan *Plan of Development*
(POD) Bengara-I**

Pada tanggal 26 November 2012, Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) melalui suratnya telah memberikan persetujuan tambahan waktu dalam rangka proses POD pertama di Wilayah Kerja Bengara-I selama satu tahun, terhitung sejak tanggal 27 November 2012 sampai dengan tanggal 26 November 2013 atau disetujuinya POD pertama Lapangan South Sebuku oleh Menteri ESDM, mana yang terjadi lebih dahulu sesuai dengan ketentuan dan syarat yang berlaku.

PSC Wilayah Kerja Bengara-I ditandatangani pertama kali oleh PT Petroner Bengara dan BPMigas (sekarang SKK Migas) pada tanggal 27 September 1999 untuk mengeksplorasi dan mengembangkan Blok Bengara-I di Provinsi Kalimantan Timur, Indonesia dengan masa eksplorasi sampai dengan 26 September 2009.

Pada tanggal 22 Maret 2013, Kementerian ESDM melalui suratnya telah memberikan persetujuan POD pertama lapangan South Sebuku Wilayah Kerja Bengara-I. Apabila dalam jangka waktu lima tahun sejak persetujuan ini PT Medco E&P Bengara tidak melaksanakan kegiatan sesuai dengan rencana pengembangan lapangan, maka KKKS wajib mengembalikan wilayah kerja Bengara-I kepada pemerintah.

**44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS
AND COMMITMENTS (continued)**

c. Other Agreements (continued)

**viii. *Extension of Plan Of Development (POD)*
for Bengara-I**

On November 26, 2012, the Ministry of Energy and Mineral Resources (ESDM) in its letter has given approval to grant additional time in order to process the first POD in the Bengara I Work Area for one (1) year from November 27, 2012 to November 26, 2013 or approval of the first POD of South Sebuku Field by the Minister, whichever occurs first in accordance with the applicable terms and conditions.

The PSC of Bengara I Work Area was originally signed between PT Petroner Bengara and BPMigas (now SKK Migas) on September 27, 1999 to explore and develop Bengara-I Block in the province of East Kalimantan, Indonesia with exploration period up to September 26, 2009.

On March 22, 2013, the Ministry of Energy and Mineral resources (ESDM) in its letter has given approval to the first POD in South Sebuku Field Bengara I Work Area. If PT Medco E & P Bengara does not perform the activities as per Field Development Planning within 5 years from this approval date, then the PSC for Bengara-I Work Area has to be relinquished to the Government.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

- ix. Penghentian Perjanjian Jual Beli Gas (PJBG) JOB Simenggaris dan Kilang Methanol Bunyu dan Pengalihan PJBG kepada PLN

Pada tanggal 24 Oktober 2012, PT Medco Simenggaris menerima dua surat dari SKK Migas No. 0899/BPO2000/2012/S2 dan No. 0900/BPO2000/2012/S2. Surat No. 0899/BPO2000/2012/S2 yang menyatakan bahwa Perjanjian Jual Beli Gas antara JOB Simenggaris (PJBG JOB Simenggaris) dan Konsorsium Pertagas - Medco Gas untuk Kilang Methanol Bunyu (KMB) akan diterminasi dengan beberapa pertimbangan. Efisiensi pabrik yang rendah dan harga jual produk methanol yang rendah menyebabkan KMB tidak ekonomis apabila harus membeli gas untuk keperluan bahan baku. Selain itu, pihak pembeli belum mendapatkan izin pokok dan izin lokasi dari Bupati Tana Tidung.

Surat kedua dari SKK Migas No. 0900/BPO2000/2012/S2 menyatakan bahwa, terkait dengan terminasi PJBG JOB Simenggaris dengan Konsorsium Pertagas - Medco Gas, SKK Migas memutuskan gas dari South Sembakung, Blok Simenggaris dapat dimanfaatkan untuk memenuhi kebutuhan gas PLN di Kalimantan Timur.

Dengan demikian, Perjanjian Kerjasama Operasi antara PT Medco Methanol Bunyu (MMB) dan PT Pertamina (Persero) dibatalkan dan MMB wajib melakukan rekondisi terhadap kilang methanol Bunyu tersebut sampai kilang tersebut dapat dipergunakan kembali. Pemanfaatan gas dari South Sembakung, Blok Simenggaris dialihkan kepada PLN.

Sementara itu, pada tanggal 17 Mei 2013, PT Medco E&P Simenggaris, PT Pertamina Hulu Energi Simenggaris dan PT Perusahaan Listrik Negara (PLN) Persero membuat pokok-pokok perjanjian jual beli gas bumi yang berasal dari lapangan South Sembakung, Blok Simenggaris.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

- ix. *Termination of Gas Sale and Purchase Agreement (PJBG) between JOB Simenggaris and the Bunyu Consortium for Methanol Refinery*

On October 24, 2012, PT Medco Simenggaris received two letters from SKK Migas No. 0899/BPO2000/2012/S2 and No. 0900/BPO2000/2012/S2. The first letter No. 0899/BPO2000/2012/S2 stated that the Gas Sale and Purchase Agreement between Simenggaris JOB (PJBG JOB Simenggaris) and the Consortium for Bunyu Methanol Refinery (BMR) will be terminated, based on certain considerations. The letter stated that it would not be economical to buy gas to produce methanol due to the low efficiency of the refinery and the low selling price of methanol. In addition, the buyer has not obtained the licenses in principle and location permits from the Regent of Tana Tidung.

The second letter of SKK Migas No. 0900/BPO2000/2012/S2 stated that, with respect to the termination of the Gas Sale and Purchase Agreement between PJBG JOB Simenggaris and the Consortium, SKK Migas decided that the gas from South Sembakung, Simenggaris Block can be utilized to supply the needs of PLN in East Kalimantan.

Thus, the Joint Operating Agreement between PT Medco Methanol Bunyu (MMB) and PT Pertamina (Persero) shall be cancelled and MMB has the obligation to perform the reconditioning of the Bunyu methanol refinery until the refinery can be operated again under normal conditions. The utilization of gas from South Sembakung, Simenggaris Block is now transferred to PLN.

Meanwhile, on May 17, 2013, PT Medco E & P Simenggaris, PT Pertamina Hulu Energi Simenggaris and PT Perusahaan Listrik Negara (PLN) Persero have entered into a gas sales and purchase agreement for the gas production at South Sembakung Field, Simenggaris Block.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

x. Perjanjian Jasa Kompresi Gas

Pada tanggal 13 Agustus 2012, PT Mitra Energi Gas Sumatera (MEGS) menandatangani Perjanjian Jasa Kompresi Gas Lapangan Soka dengan PT Medco E&P Indonesia. Berdasarkan perjanjian ini, MEGS akan menyewakan tiga unit kompresor gas *reciprocating* kepada PT Medco E&P Indonesia dengan nilai kontrak sekitar AS\$3.395.653 dengan jumlah minimal gas yang dipasok sebesar 21.900 MMSCF sampai dengan 13 Agustus 2015.

xi. Kontrak Jasa Ekstraksi Gas dan Pengelolaan *Feed Gas*

Pada tanggal 1 Agustus 2011, PT Medco LPG Kaji (MLK) dan PT Medco E & P Indonesia (MEPI) menandatangani "Kontrak Jasa Ekstraksi Gas Ikutan Lapangan Kaji-Semoga". Dalam kontrak ini, MLK akan menyediakan layanan ekstraksi gas untuk MEPI. Kontrak ini berlaku dari tanggal 1 Agustus 2011 sampai dengan tanggal 31 Desember 2011 dengan nilai kontrak sebesar AS\$1.575.000.

Pada tanggal 13 Desember 2011, MLK dan MEPI menandatangani amandemen pertama kontrak dimana kontrak diperpanjang sampai dengan tanggal 31 Januari 2012. Sehubungan dengan penambahan jangka waktu kontrak, nilai kontrak naik sebesar AS\$157.500 menjadi AS\$1.732.500.

Pada tanggal 20 Januari 2012, MLK dan MEPI menandatangani perjanjian "*Bridging* Kontrak Jasa Ekstraksi Gas Ikutan Lapangan Kaji-Semoga" yang memperpanjang kontrak tersebut di atas sampai dengan tanggal 19 Juli 2012.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

x. Gas Compression Service Agreement

On August 13, 2012, PT Mitra Energi Gas Sumatra (MEGS) signed the Agreement for Gas Compression Services for Soka Field with PT Medco E & P Indonesia. Based on this agreement, MEGS will lease out three reciprocating gas compressors to PT Medco E & P Indonesia with a contract value of approximately US\$3,395,653 with a minimum volume of gas served of 21,900 MMSCF until August 13, 2015.

xi. Contract for Gas Extraction Services and Feed Gas Processing

On August 1, 2011, PT Medco LPG Kaji (MLK) and PT Medco E & P Indonesia (MEPI) signed a Contract for Gas Extraction Service around the Kaji-Semoga Field. Under this contract, MLK shall provide gas extraction services to MEPI. The contract is valid from August 1, 2011 until December 31, 2011 with a total contract value of US\$1,575,000.

On December 13, 2011, MLK and MEPI signed the first amendment of the contract whereby the contract period was extended to January 31, 2012. In connection with the extension of the term of the contract, the contract value was increased by US\$157,500 to become US\$1,732,500.

On January 20, 2012, MLK and MEPI signed the bridging agreement for Gas Extraction Services around the Kaji-Semoga Field to extend the above mentioned contract to July 19, 2012.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

- xi. Kontrak Jasa Ekstraksi Gas dan Pengelolaan *Feed Gas* (lanjutan)

Pada tanggal 20 Juli 2012, MLK dan MEPI menandatangani Perjanjian "*Processing Fee* Pengolahan *Feed Gas* dari Lapangan Kaji-Semoga" yang berlaku sampai dengan tanggal 20 Januari 2013. Berdasarkan Perjanjian tersebut, MLK setuju untuk menyediakan layanan pengolahan gas untuk MEPI dengan nilai kontrak sebesar AS\$1.889.415.

Pada tanggal 6 Desember 2012, MLK menerima surat dari MEPI yang menginformasikan bahwa Pasokan Gas dari Blok Rimau (MEPI) ke Kilang LPG Kaji dihentikan, oleh karena itu perjanjian antara MEPI dan MLK telah berakhir pada tanggal 31 Desember 2012 dan tidak diperpanjang.

- xii. Perjanjian *Swap* Bangkanai, Simenggaris, dan Bengara

Pada bulan Juli 2013, Pemerintah Republik Indonesia melalui Satuan Kerja Khusus Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (SKK Migas) dengan:

1. Surat No. 7936/13/DJM.E/2013 memberikan persetujuan atas Pengalihan Hak Partisipasi di Wilayah Kerja Simenggaris;
2. Surat No. 7937/13/DJM.E/2013 memberikan persetujuan atas Pengalihan Hak Partisipasi di Wilayah Kerja Bangkanai; dan
3. Surat No. 7938/13/DJM.E/2013 memberikan persetujuan atas Pengalihan Hak Partisipasi di Wilayah Kerja Bengara-I.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

- xi. *Contract for Gas Extraction Services and Feed Gas Processing (continued)*

On July 20, 2012, MLK and MEPI signed the Agreement on Fee for Processing Feed Gas from Kaji-Semoga Field which is effective up to January 20, 2013. Based on the agreement, MLK agreed to provide gas processing services to MEPI with a contract value of US\$1,889,415.

On December 6, 2012, MLK received a letter from MEPI stating that the supply of gas from the Rimau Block for the LPG refinery was terminated, therefore, the agreement between MEPI and MLK was also terminated on December 31, 2012 and was not renewed.

- xii. *Swap Agreement among Bangkanai, Simenggaris and Bengara*

In July 2013, the Government of the Republic of Indonesia through the Satuan Kerja Khusus Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (SKK Migas) with:

1. *Letter No. 7936/13/DJM.E/2013, approved the transfer of the Participating Interest in the Simenggaris Work Area;*
3. *Letter No. 7937/13/DJM.E/2013, approved the transfer of the Participating Interest in the Bangkanai Work Area; and*
3. *Letter No. 7938/13/DJM.E/2013, approved the transfer of the Participating Interest in the Bengara I Work Area.*

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

- xii. Perjanjian Swap Bangkanai, Simenggaris, dan Bengara (lanjutan)

Dengan persetujuan ini maka efektif sejak tanggal 22 Juli 2013 :

1. Salamander Energy Simenggaris mengalihkan hak partisipasinya sebesar 21% di PSC Simenggaris kepada PT Medco E&P Simenggaris;
2. Bangkanai Bhd mengalihkan hak partisipasinya sebesar 15% di PSC Bangkanai kepada Salamander Bangkanai;
3. Salamander Energy Bengara mengalihkan hak partisipasinya sebesar 41,67% di PSC Bengara kepada PT Medco E&P Bengara.

Pemegang hak partisipasi di dalam PSC tersebut berubah menjadi:

- (i) Bangkanai Bhd tidak lagi menjadi pemegang hak partisipasi di PSC Bangkanai;
- (ii) Medco Simenggaris akan memiliki 62,5% hak partisipasi di PSC Simenggaris; dan
- (iii) Medco Bengara akan memiliki 100% hak partisipasi di PSC Bengara.

- xiii. Perjanjian Ventura Bersama Pemasaran LNG

Pada bulan Oktober 2010, Grup dan mitra kerjanya dalam proyek Pengembangan Gas Senoro Hilir yang juga merupakan pemegang saham dari DSLNG yaitu PT Pertamina (Persero) (Pertamina) dan Mitsubishi Corporation (MC), menandatangani Pokok-pokok Perjanjian untuk melakukan Kerjasama Pemasaran LNG (MJV HOA) dengan Chubu. Berdasarkan MJV HOA tersebut, Chubu, Pertamina, MC dan Grup akan melakukan kerjasama untuk memasarkan LNG yang dibeli oleh Chubu dan untuk dialihkan kepada pembeli berpotensi lainnya.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

- xii. Swap Agreement among Bangkanai, Simenggaris and Bengara (continued)

With the above approvals, effective from July 22, 2013:

1. Salamander Energy Simenggaris transferred its 21% participating interest in Simenggaris PSC to PT Medco E & P Simenggaris;
2. Bangkanai Bhd transferred its 15% participating interest in the Bangkanai PSC to Salamander Bangkanai;
3. Salamander Energy Bengara transferred its 41.67% participating interest in Bengara PSC to PT Medco E & P Bengara.

The holders of the participating interests in the respective PSCs will be changed as follows:

- (i) Bangkanai Bhd will no longer have a participating interest in the Bangkanai PSC;
- (ii) Medco Simenggaris will own a 62.5% participating interest in the Simenggaris PSC; and
- (iii) Medco Bengara will own a 100% participating interest in the Bengara PSC.

- xiii. Joint Venture to Market LNG

In October 2010, the Group and its partners in the Senoro Downstream Gas Development Project which are also shareholders of DSLNG namely, PT Pertamina (Persero) (Pertamina) and Mitsubishi Corporation (MC), signed the Principles of Marketing Cooperation Agreement to do joint marketing of LNG (MJV HOA) with Chubu Electric Power Co, Inc (Chubu). Under the MJV HOA, Chubu, Pertamina, MC and the Group will cooperate to market LNG purchased by Chubu and to be transferred to other potential buyers.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

xiv. Perpanjangan PSC

Pada bulan Oktober 2010, Pemerintah Republik Indonesia melalui Badan Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (BPMIGAS, sekarang SKK Migas) memberikan persetujuan perpanjangan Kontrak Kerja Sama (PSC) wilayah kerja Blok *South Sumatra*, Blok A dan Bawean.

Untuk PSC Blok A, perpanjangan PSC tersebut juga telah disepakati oleh Pemerintah Aceh sesuai dengan ketentuan Undang-undang No. 11 Tahun 2006 tentang Pemerintahan Aceh. Jangka waktu perpanjangan PSC Blok A adalah 20 (dua puluh) tahun yang berlaku efektif dari tanggal 1 September 2011 sampai dengan 31 Agustus 2031.

Perpanjangan PSC *South Sumatra* berlaku untuk jangka waktu 20 (dua puluh) tahun yang akan berlaku efektif dari tanggal 28 November 2013 sampai dengan 27 November 2033 dengan nilai komitmen sebesar AS\$24 juta.

Perpanjangan PSC Bawean berlaku untuk jangka waktu 20 (dua puluh) tahun yang berlaku efektif dari tanggal 12 Februari 2011 sampai dengan 11 Februari 2031 dengan nilai komitmen sebesar AS\$50,5 juta.

Dalam tambahan hak dan kewajiban Kontraktor yang diatur dalam Kontrak Kerjasama Produksi (PSC) Blok A, Aceh, yang telah diubah dan dinyatakan kembali, Kontraktor menyetujui antara lain untuk mengalokasikan sebesar minimum 1% dari pendapatan produksi tahunan sebagai kontribusi mereka kepada program pengembangan masyarakat sesuai dengan Memorandum Perjanjian antara PT Medco E&P Malaka dan Pemerintah Provinsi Aceh tanggal 5 April 2010.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

xiv. Extension of PSCs

In October 2010, the Government of the Republic of Indonesia through the Badan Pelaksana Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (BPMigas, now known as SKK Migas) approved the extension of the respective Production Sharing Contracts (PSC) of South Sumatra Working Blocks, Block A and Bawean.

For Block A PSC, the PSC extension has also been agreed to by the Government of Aceh in accordance with the provisions of Law No. 11 Year 2006 of the Government of Aceh. The extension of Block A PSC is for 20 (twenty) years effective from September 1, 2011 to August 31, 2031.

The extension of South Sumatra PSC is valid for 20 (twenty) years, which will be effective from November 28, 2013 to November 27, 2033 with a commitment value of US\$24 million.

The extension of PSC Bawean is valid for a period of 20 (twenty) years from February 12, 2011 to February 11, 2031 with a commitment value of US\$50.5 million.

In addition to the rights and obligations of the contractors as set forth in the amended and restated Production Sharing Contract for Block A in Aceh, the contractors agreed, among other matters, to allocate, at the minimum 1% of the total revenues from the yearly production as their contribution to community development programs in accordance with the Memorandum of Agreement between PT Medco E & P Malaka and the Aceh Provincial Government dated April 5, 2010.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

xv. Perjanjian Jual Beli LNG

Pada bulan Oktober 2010, PT Donggi Senoro LNG (DSLNG), yang sahamnya dimiliki 20% oleh Grup pada waktu itu, telah menandatangani Pokok-pokok Perjanjian untuk Jual Beli LNG yang Diamandemen dan Dinyatakan Kembali (A&R LNG HOA) dengan Chubu Electric Power Co, Inc (Chubu). Berdasarkan A&R LNG HOA tersebut, Chubu akan membeli sebanyak 1 juta ton LNG per tahun dari DSLNG untuk jangka waktu 13 tahun mulai tahun 2014. LNG tersebut akan diproduksi oleh kilang LNG milik DSLNG mulai tahun 2014.

xvi. Sewa Gedung

Grup menandatangani perjanjian sewa gedung dengan PT Api Metra Graha, Entitas Asosiasi, untuk menyewa Gedung The Energy selama lima tahun yang dimulai pada pertengahan tahun 2014. Pembayaran sewa gedung ini dilakukan secara kuartalan dan dibayar di muka.

Sisa komitmen sewa Gedung The Energy adalah sejumlah AS\$27,5 juta yang merupakan biaya sewa untuk empat setengah tahun.

xvii. Perjanjian Pengembangan Coal Bed Methane (CBM)

Pada bulan Februari 2009, Grup melalui PT Medco Energi CBM Indonesia menandatangani Pokok-Pokok Perjanjian (HOA) dengan Arrow Energy (Indonesia) Holdings Pte Ltd (Arrow). Grup dan Arrow akan bekerjasama melakukan kegiatan eksplorasi dan pengembangan Coal Bed Methane (CBM) di wilayah kerja minyak dan gas konvensional yang dimiliki oleh Grup. Masing-masing pihak akan memiliki hak partisipasi sebesar 50%.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

xv. LNG Purchase and Sell Agreement

In October 2010, PT Donggi Senoro LNG (DSLNG), which was 20% owned by the Group at that time, signed the amended and restated Agreement on the Principles for the Sale and Purchase of LNG (A&R LNG HOA) with Chubu Electric Power Co, Inc. Based on the A&R LNG HOA, Chubu will buy as much as 1 million tons of LNG per year from DSLNG for a period of 13 years starting in 2014. LNG will be produced by the LNG refinery to be owned by DSLNG starting in 2014.

xvi. Building Rental

The Group has a lease agreement with PT Api Metra Graha to rent office space at The Energy Building for 5 years starting in the middle of 2014. The rental is paid on a quarterly basis in advance.

The remaining rental commitment on The Energy Building amounted to US\$27.5 million which represents the rental cost for four and half year.

xvii. Agreement for the Development of Coal Bed Methane (CBM)

In February 2009, the Group through PT Medco Energi CBM Indonesia and Arrow Energy (Indonesia) Holdings Pte Ltd (Arrow), signed a Head of Agreement (HOA). The Group and Arrow will cooperate to explore and develop Coal Bed Methane (CBM) over the Group's conventional oil and gas PSC working area. Each of the parties shall have a 50% participating interest.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

xvii. Perjanjian Pengembangan Coal Bed Methane (CBM) (lanjutan)

Selanjutnya Grup dan Arrow secara bersama-sama akan melakukan negosiasi atas Kontrak Kerjasama Produksi CBM dengan pemerintah Indonesia agar kegiatan eksplorasi dapat dilakukan sesegera mungkin.

Pada tanggal 3 Desember 2010, Perusahaan melalui PT Medco CBM Pendopo menandatangani Kontrak Bagi Hasil Produksi CBM dengan Dart Energy (Muralim) Pte Ltd (dahulu Arrow) dan SKK Migas untuk melakukan kegiatan pengembangan CBM di Blok Muralim, Sumatera Selatan.

Selanjutnya Grup dan Dart Energy (Muralim) Pte Ltd telah menandatangani Kontrak Operasi Bersama pada bulan Mei 2011 agar kegiatan eksplorasi dapat dilakukan sesegera mungkin.

Berdasarkan Akta Notaris Karlita Rubianti, S.H., No. 26 tanggal 18 Februari 2011, PT Medco Energi CBM Indonesia mendirikan PT Medco CBM Bengara dengan modal disetor sebesar Rp4.000.000.000. Jumlah penyertaan modal PT Medco Energi CBM Indonesia bersama dengan kepemilikan saham PT Medco Energi Nusantara di PT Medco CBM Bengara sebesar Rp1.000.000.000 mewakili 100% kepemilikan saham.

Pada tanggal 1 Agustus 2011, Perusahaan melalui PT Medco CBM Lematang menandatangani Kontrak Bagi Hasil Produksi CBM dengan PT Methanindo Energy Resources, PT Saka Energi Indonesia, dan SKK Migas untuk melakukan kegiatan pengembangan Coal Bed Methane (CBM) di Blok Lematang, Sumatera Selatan.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

xvii. Agreement for the Development of Coal Bed Methane (CBM) (continued)

The Group and Arrow will work together to expeditiously negotiate a CBM Production Sharing Contract with the Indonesian regulatory authorities aimed at commencing exploration operations as soon as possible.

On December 3, 2010, the Company through PT Medco CBM Pendopo, signed a CBM Production Sharing Contract with Dart Energy (Muralim) Pte Ltd (previously Arrow) and SKK Migas to carry out CBM development activities in Muralim Block, South Sumatera.

The Group and Dart Energy (Muralim) Pte Ltd have executed the Joint Operating Agreement in May 2011 aimed at commencing exploration operations as soon as possible.

Based on Notarial Deed No. 26 dated February 18, 2011 of Karlita Rubianti, S.H., PT Medco Energi CBM Indonesia established PT Medco CBM Bengara with initial paid-in capital amounting to Rp4,000,000,000. PT Medco Energi CBM Indonesia's investment together with share ownership of PT Medco Energi Nusantara's in PT Medco CBM Bengara amounting to Rp1,000,000,000, represents share ownership of 100%.

On August 1, 2011, the Company through PT Medco CBM Lematang, signed a CBM Production Sharing Contract with PT Methanindo Energy Resources, PT Saka Energi Indonesia and SKK Migas to carry out Coal Bed Methane (CBM) development activities in Lematang Block, South Sumatera.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

c. Other Agreements (continued)

xvii. Perjanjian Pengembangan Coal Bed Methane (CBM) (lanjutan)

xvii. Agreement for the Development of Coal Bed Methane (CBM) (continued)

Selanjutnya Grup dan PT Methanindo Energy Resources telah menandatangani Kontrak Operasi Bersama pada bulan Januari 2014. PT Saka Energi Indonesia yang telah mengalihkan 5% Hak Partisipasi kepada PT Methanindo Energi Resources.

The Group and PT Methanindo Energy Resources have executed the Joint Operating Agreement in January 2014, wherein PT Saka Energi Indonesia transferred its Participating Interest of 5% to PT Methanindo Energi Resources.

Berdasarkan Akta Notaris Karlita Rubianti, S.H., No. 3 tanggal 4 Januari 2012, PT Medco Energi CBM Indonesia mendirikan PT Medco CBM Rimau dengan modal disetor sebesar Rp1.000.000.000. Jumlah penyertaan modal PT Medco Energi CBM Indonesia bersama dengan kepemilikan saham PT Medco Energi Nusantara di PT Medco CBM Rimau sebesar Rp1.000.000.000 mewakili 100% kepemilikan saham.

Based on Notarial Deed No. 3 dated January 4, 2012 of Karlita Rubianti, S.H., PT Medco Energi CBM Indonesia established PT Medco CBM Rimau with initial paid-in capital amounting to Rp1,000,000,000. PT Medco Energi CBM Indonesia's investment together with that of PT Medco Energi Nusantara's in PT Medco CBM Rimau amounting to Rp1,000,000,000, represents equity interest of 100%.

xviii. Perjanjian Manajemen Investasi

xviii. Portfolio Investment Management Agreement

Perusahaan mengadakan perjanjian manajemen investasi portofolio dengan UBS AG dan Barclays Wealth (bertindak sebagai Manajer Investasi), dimana Perusahaan menunjuk Manajer Investasi untuk menginvestasi dan mengelola portofolio Perusahaan. Berdasarkan perjanjian tersebut, portofolio investasi terdiri dari kas dan instrumen keuangan dalam bentuk saham yang diperdagangkan, surat-surat berharga, reksadana dan efek lainnya.

The Company entered into portfolio investment management agreements with UBS AG and Barclays Wealth (acting as "Fund Managers"), whereby the Company appointed these Fund Managers to invest and manage the Company's investment portfolio. Based on such agreements, the investment portfolio will consist of cash and financial instruments, in the form of traded shares of stocks, commercial papers, mutual fund units and other marketable securities.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

xviii. Perjanjian Manajemen Investasi (lanjutan)

Berdasarkan perjanjian, Manajer Investasi harus melaporkan nilai aset neto dari portofolio investasi setiap bulan kepada Perusahaan. Manajer Investasi berhak atas imbalan manajemen dari Nilai Aset Neto portofolio investasi. Jumlah aset neto dari dana Perusahaan yang dikelola oleh para Manajer Investasi tersebut adalah sebesar AS\$265,3 juta pada tanggal 31 Desember 2014. Investasi ini disajikan sebagai bagian dari "Investasi Jangka Pendek" dalam laporan posisi keuangan konsolidasian (Catatan 5).

xix. Transaksi Minyak Mentah

Pada tanggal 30 Juni 2011, Perusahaan melalui entitas anaknya, Petroleum Exploration & Production International Ltd (PEPIL), menandatangani Perjanjian Jual Beli Minyak Mentah (PJB Minyak Mentah) dengan Petro-Diamond Singapore Pte Ltd (PDS).

Jangka waktu penjualan minyak ke PDS ini adalah 3 (tiga) tahun yaitu mulai Januari 2012 sampai dengan Desember 2014 dengan harga berdasarkan *Indonesian Crude Price* (ICP) dari *Sumatera Light Crude* (SLC) ditambah dengan premi tertentu per barel sebagaimana ditentukan dalam perjanjian. Pengiriman pertama dilakukan pada bulan Januari 2012.

Pada bulan Oktober 2014, perjanjian ini telah diperpanjang sampai dengan 30 Juni 2015.

xx. Pengembangan Potensi Sumber Energi Panas Bumi

(a) Pada bulan April 2007, Grup dan Kyushu Electric Power (KEP) menandatangani Perjanjian Pengembangan Usaha Bersama dan Kerjasama Patungan, yang merupakan suatu landasan kerjasama di masa depan bagi usaha pembangkit listrik.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

xviii. Portfolio Investment Management Agreement (continued)

Under the agreements, the Fund Managers are required to report every month the net asset value of the Company's respective investment portfolios under their management. The Fund Managers are entitled to management fee based on the Net Asset Value of the investment portfolio. The total net asset value of the Company's funds managed by the Fund Managers amounted to about US\$265.3 million as of December 31, 2014. These investments are presented as part of "Short-term Investments" in the consolidated statement of financial position (Note 5).

xix. Crude Oil Transaction

On June 30, 2011, the Company through its wholly-owned subsidiary, Petroleum Exploration & Production International Limited (PEPIL), signed a Crude Oil Sale and Purchase Agreement (COSPA) with Petro-Diamond Singapore Pte Ltd (PDS).

The term for the sales of crude oil to PDS will be three (3) years, starting in January 2012 up to December 2014 at a price based on *Indonesian Crude Price* (ICP) of *Sumatera Light Crude* (SLC) plus a fixed premium per barrel as stated in the agreement. The first delivery occurred in January 2012.

In October 2014, the agreement has been amended until June 30, 2015.

xx. Development of Potential Geothermal Energy Resources

(a) In April 2007, the Group and Kyushu Electric Power (KEP) signed the Development of Joint Business and Joint Cooperation Agreement that is a joint venture based in the future for electric power business.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

44. KONTRAK, PERJANJIAN DAN IKATAN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perjanjian Lain-lain (lanjutan)

xx. Pengembangan Potensi Sumber Energi Panas Bumi (lanjutan)

(b) Pada bulan April 2007, suatu Konsorsium non-institusi yang dibentuk oleh Grup bersama dengan Ormat International Inc dan Itochu Corporation mengadakan perjanjian dengan PT PB Power Indonesia (PBPI), dimana PBPI setuju untuk menyediakan jasa tertentu untuk Proyek Sarulla.

45. KONTINJENSI

a. Litigasi

i. Arbitrase dengan Singapore Petroleum Sampang Ltd ("SPC") dan Cue Sampang Pty Ltd ("Cue")

Pada tanggal 10 Agustus 2012, Medco Strait Services Pte Ltd, Entitas Anak, mengirimkan Surat Pemberitahuan Arbitrase kepada Singapore Petroleum Sampang Ltd ("SPC") dan Cue Sampang Pty Ltd ("Cue") untuk memulihkan klaimnya dari dua belah pihak ini sebesar AS\$35,06 juta berkaitan dengan investasinya pada Proyek Jeruk. Pengadilan arbitrase ("Tribunal") yang bersifat *ad hoc* telah terbentuk dan para pihak telah menyerahkan dokumentasi yang secara prosedural diperlukan untuk keperluan sidang arbitrase kepada majelis.

Para pihak telah melangsungkan sidang arbitrase pada tanggal 3-5 September 2013. Atas sidang arbitrase tersebut, masih belum ada keputusan untuk kasus tersebut. Klaim dari Medco Strait Services Pte Ltd telah direvisi dari AS\$35,06 juta menjadi AS\$33,16 juta.

44. SIGNIFICANT CONTRACTS, AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

c. Other Agreements (continued)

xx. *Development of Potential Geothermal Energy Resources (continued)*

(b) *In April 2007, a non-institution Consortium formed by the Group together with Ormat International Inc and Itochu Corporation, entered into an agreement with PT PB Power Indonesia (PBPI), whereby PBPI agreed to provide certain services to the Sarulla Project.*

45. CONTINGENCIES

a. Litigations

i. Arbitration against Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) and Cue Sampang Pty Ltd (Cue)

On August 10, 2012, Medco Strait Services Pte Ltd, a Subsidiary, served a Notice of Arbitration to Singapore Petroleum Sampang Ltd ("SPC") and Cue Sampang Pty Ltd ("Cue") to recover its claims from these two parties totalling about US\$35.06 million relating to the Subsidiary's investment in the Jeruk Project. The Court of Arbitration ("Tribunal") has been formed on an ad-hoc basis, and the disputing parties have filed their documents needed to proceed with the case to said court of arbitration.

The disputing parties underwent the arbitration trials on September 3-5, 2013. From these trials, no decision was issued on the case. The claim of Medco Strait Services Pte Ltd had been revised from US\$35.06 million to US\$33.16 million.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

45. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

i. Arbitrase dengan Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) dan Cue Sampang Pty Ltd (Cue)

Pada tanggal 6 Maret 2014, Majelis Arbitrase telah menerbitkan putusan sementara (*Interim Award*) kepada para pihak, putusan mana memuat hal-hal pokok sebagai berikut:

- Majelis mengabulkan tuntutan Perseroan agar SPC dan Cue mengembalikan kelebihan dana *cash call* Proyek Jeruk yang selama ini telah ditahan SPC dan Cue dengan dikenakan bunga sesuai besaran dalam *Jeruk Project Agreement* tanggal 4 Januari 2006 (JPA).
- Majelis Arbitrase menyetujui bahwa Medco Strait Services Pte Ltd berhak atas pengembalian biaya yang telah dikeluarkan untuk investasi sumur Jeruk ketika SPC dan Cue telah memulihkan seluruh pengembalian biaya porsi mereka di Jeruk, meskipun dana pengembalian berasal dari pendapatan lapangan lainnya dalam PSC Sampang.
- Majelis Arbitrase berpendapat bahwa pengembalian biaya investasi sumur Jeruk tidak perlu menunggu hingga terpenuhinya pengembalian biaya investasi lapangan lainnya kepada SPC dan Cue terlebih dahulu (yang merupakan sumber pendapatan yang dipergunakan untuk pengembalian biaya investasi sumur Jeruk) dimana SPC dan Cue menyangkal hal tersebut.

45. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

i. Arbitration against Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) and Cue Sampang Pty Ltd (Cue)

On March 6, 2014, the Tribunal issued an *Interim Award* to the parties, the verdict of which contains the following key points:

- The Tribunal granted the Company's demand, and instructed SPC and Cue to refund the excess investment fund the Jeruk Project that had been held by SPC and Cue including its accrued interest under the *Jeruk Project Agreement* dated January 4, 2006 (JPA).
- The Tribunal agreed that Medco Strait Services Pte Ltd is entitled to receive the refund of its expended cost in the investment of the Jeruk field, once SPC and Cue have received all their share of investment cost in Jeruk, even though the source of fund for the refund should come from revenues derived from other fields in the Sampang PSC.
- The Tribunal is of the opinion that the refunding of the investment cost in the Jeruk field need not wait for the full recovery of the investment cost in other fields to SPC and Cue beforehand (that constitute the source of fund that will be used in the refund of the investment cost for the Jeruk field), which SPC and Cue denied.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

45. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

- i. Arbitrase dengan Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) dan Cue Sampang Pty Ltd (Cue) (lanjutan)
- Majelis Arbitrase menolak bukti yang disampaikan kedua belah pihak dalam menentukan apakah SPC dan Cue telah memperoleh seluruh biaya investasi sumur Jeruk porsi SPC dan Cue. Majelis telah melakukan metode penghitungan tersendiri untuk menentukan apakah telah atau belum terjadi pengembalian seluruh biaya investasi di Jeruk.

Berdasarkan metode penghitungan yang ditetapkan Majelis, SPC dan Cue belum mendapatkan seluruh pengembalian biaya investasi porsi SPC dan Cue di Jeruk sebelum arbitrase dimulai. Dengan dasar itu, Perusahaan melalui Medco Strait Services Pte Ltd belum berhak untuk mendapatkan jumlah sebagaimana yang dimintakan dalam tuntutan arbitrasenya.

Namun demikian, Majelis telah mengindikasikan bahwa saat ini mungkin biaya-biaya tersebut telah mendapatkan pengembalian dari Negara berdasarkan metode penghitungan tersebut.

Majelis juga telah menetapkan metode penghitungan jumlah yang ditahan (*withholding amount*) terkait *oil profit* dari biaya yang telah dikembalikan oleh Negara. Walaupun metode penghitungan jumlah yang ditahan telah ada, namun Majelis saat ini belum dapat menentukan nilainya.

Berdasarkan keputusan interim tersebut, Majelis memberikan kesempatan kepada para pihak (MedcoEnergi, SPC dan Cue) dalam jangka waktu 14 (empat belas) hari atau lebih berdasarkan kesepakatan para pihak untuk menyampaikan dokumen-dokumen secara tertulis yang diperlukan guna membantu Majelis dalam menerbitkan putusan akhir arbitrase.

45. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

- i. Arbitration against Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) and Cue Sampang Pty Ltd (Cue) (continued)
- *The Tribunal declined proofs filed by both parties in the determination whether SPC and Cue have received all of the investment cost recovery pertaining to the share of SPC and Cue. The Tribunal decided on a specific method of calculation to determine whether the investment cost at the Jeruk field has been fully recovered or not.*

Based on the calculation method stipulated by the Tribunal, SPC and Cue are deemed to have not received their share of the full amount of investment cost recovery at Jeruk prior to the start of this arbitration proceedings. On that basis, the Company, through Medco Strait Service Pte Ltd, is not yet entitled to receive the sum of funds that it had sought for in the arbitration suit.

However, the Tribunal had indicated that at this time there is the possibility that a full recovery of said investment cost might have been settled by the Government based on said calculation method.

The Tribunal also stipulated the method by which the withheld amount related to the oil profits from the cost that is recovered from the Government, could be calculated. Although the method for calculating any such withheld amount has been stipulated, the Tribunal at this time has not been able to determine the value.

Based on this Interim Award, the Tribunal gave the opportunity for all parties (Medco Energi, SPC and Cue) a period of 14 days or more, if agreed by all parties, to file written documents that could help the Tribunal to award a final decision on this arbitration.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

45. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

i. Arbitrase dengan Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) dan Cue Sampang Pty Ltd (Cue) (lanjutan)

Sebagai tindak lanjut atas keputusan interim tersebut, Medco Strait Services Pte. Ltd, SPC dan Cue telah mengadakan serangkaian pertemuan komersial dalam rangka mencapai kesepakatan atas angka pengembalian dana investasi Perusahaan dalam Proyek Jeruk dengan memperhitungkan jumlah uang yang ditahan berdasarkan metode yang telah ditetapkan dalam keputusan interim. Para pihak telah menyepakati untuk memperpanjang waktu penyelesaian hal ini dari waktu 14 hari yang telah ditetapkan dalam keputusan interim. Hingga tanggal penyesuaian laporan keuangan konsolidasian, proses untuk mencapai kesepakatan tersebut masih berlangsung.

Khusus terkait kelebihan dana *cash call* Proyek Jeruk, Majelis telah menerbitkan keputusan interim lanjutan ("*Further Interim Award*") tanggal 29 Desember 2014 dengan inti keputusan sebagai berikut:

- Besaran bunga dalam JPA ditetapkan sebesar LIBOR+3% ("Bunga")
- SPC diwajibkan untuk mengembalikan kelebihan dana *cash call*:
 - sebesar AS\$614.727,27 ditambah bunga yang dihitung sejak 1 Desember 2009; dan
 - sebesar AS\$327.272,73 ditambah Bunga yang dihitung sejak 1 Maret 2011.
- Cue diwajibkan untuk mengembalikan kelebihan dana *cash call*:
 - sebesar AS\$68.181,82 ditambah bunga yang dihitung sejak 1 November 2007;
 - sebesar AS\$250.522,73 ditambah bunga yang dihitung sejak 1 Desember 2009; dan
 - sebesar AS\$122.727,27 ditambah bunga yang dihitung sejak 1 Maret 2011

45. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

i. Arbitration against Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) and Cue Sampang Pty Ltd (Cue) (continued)

As a follow-up to the interim award decision, Medco Strait Services Pte Ltd, SPC and Cue has held a series of commercial meetings in order to reach an agreement for the repayment of the investment funds of the Company in Jeruk Project taking into account the amount of money that is being held with the method stated in the interim decision. The parties have agreed to extend the time of completion of this case of the 14 days specified in the interim decision. Until the completion date of the consolidated financial statements, the process to reach the conclusion is still in progress.

Specifically, related to excess of cash call from Jeruk Project, the Tribunal has issued a supplemental interim decision ("*Further Interim Award*") dated December 29, 2014, with the main decision as follows :

- The interest under the JPA is stipulated at the rate of LIBOR+3% ("Interest")
- SPC is determined to have an obligation to refund the excess cash call obligation in the amount of:
 - US\$614,727.27 plus interest accrued as of December 1, 2009; and
 - USS\$327,272.73 plus interest accrued as of March 1, 2011.
- Cue is determined to have an obligation to refund the excess cash call obligation in the amount of :
 - US\$68,181.82 plus interest accrued as of November 1, 2007;
 - US\$250,522.73 plus interest accrued as of December 1, 2009; and
 - US\$122,727.27 plus interest accrued as of March 1, 2011.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

45. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

- i. Arbitrase dengan Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) dan Cue Sampang Pty Ltd (Cue) (lanjutan)

Mengacu pada keputusan interim lanjutan di atas, total besaran kelebihan dana *cash call* Proyek Jeruk (termasuk bunga) berdasarkan perhitungan Perseroan adalah sebesar AS\$1.601.771,86 sementara perhitungan SPC dan Cue adalah sebesar AS\$1.601.084,47. Perbedaan kecil sebesar AS\$687,39 terjadi disebabkan oleh pembulatan tingkat bunga yang digunakan.

Guna mempercepat proses penyelesaian pengembalian kelebihan dana *cash call* (termasuk bunga) Proyek Jeruk, Perusahaan memutuskan untuk menerima pengembalian dari SPC dan Cue sebesar AS\$1.601.084,47 di mana dana tersebut sudah diterima pada rekening Perseroan pada tanggal 20 Januari 2015.

Dengan telah diterimanya pengembalian kelebihan dana *cash call* Proyek Jeruk, Perusahaan bersama SPC dan Cue akan fokus masuk ke dalam tahap selanjutnya yaitu fokus menegosiasikan besaran angka dana yang dapat di klaim oleh Perusahaan dalam Proyek Jeruk berdasarkan keputusan interim Majelis. Perkembangan selanjutnya di tahun 2015 dibahas pada Catatan 48vi.

- ii. Gugatan Hukum M. Nur AB dan Jamaluddin Rani atas Proses Pembebasan Lahan di Desa Blang Simpo

Pada tanggal 20 Desember 2011, M. Nur AB dan Jamaluddin Rani (Para Penggugat) mengajukan gugatan kepada PT Medco E & P Malaka (Tergugat) di Pengadilan Negeri Idi. Para Penggugat mengklaim bahwa Tergugat telah melakukan perbuatan melawan hukum pada proses pembebasan lahan di Desa Blang Simpo, Peureulak, Matang-1 Aceh Timur. Para Penggugat menuntut Tergugat untuk membayar ganti rugi sebesar Rp 1.050.000.000.

45. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

- i. Arbitration against Singapore Petroleum Sampang Ltd (SPC) and Cue Sampang Pty Ltd (Cue) (continued)

By referring to the Further Interim Award, the calculation made by the Company with respect to the Jeruk Project excess cash call obligation (including interest) is US\$1,601,771.86, whereby, the calculation made by SPC and Cue is US\$1,601,084.47. Such small discrepancy in the amount US\$687.39 is due to the rounding of interest.

To expedite the settlement of the Jeruk Project excess over cash call refund (including interest), the Company decided to accept to receive the refund from SPC and Cue in the amount of US\$1,601,084.47 which has been fully received by the Company on January 20, 2015.

Since the refund of the Jeruk Project excess cash call has been received by the Company, the Company together with SPC and Cue will focus on the next step which is to negotiate the settlement of Company's claim in the Jeruk Project under the Interim Award. Further developments in 2015 are discussed in Note 48vi.

- ii. M. Nur AB and Jamaluddin Rani's Law Suit Relating to Land Clearing in Blang Simpo Village

On December 20, 2011, the law suit submitted by M. Nur AB and Jamaluddin Rani (Plaintiffs) was filed against PT Medco E & P Malaka (Defendant) at the Idi District Court. The Plaintiffs claimed that Defendant acted against the law in the process of land clearance at Blang Simpo Village, Peureulak, Matang-1 East Aceh. Plaintiffs are claiming for compensation of Rp1,050,000,000.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

45. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

- ii. Gugatan Hukum M. Nur AB dan Jamaluddin Rani atas Proses Pembebasan Lahan di Desa Blang Simpo (lanjutan)

Perusahaan berpendapat bahwa gugatan tersebut tidak memiliki dasar hukum yang kuat, dan masih dalam tahap pemeriksaan oleh Pengadilan Negeri Idi sehingga tidak ada pencadangan atas gugatan tersebut dalam laporan keuangan konsolidasian.

- iii. Arbitrase dengan Soconord S.A.

Pada tanggal 17 Mei 2013, Soconord S.A. (Pemohon) mengajukan petisi kepada Joint Operating Body Pertamina - Medco Tomori Sulawesi (Termohon) di Badan Arbitrase Nasional Indonesia (BANI), Jakarta. Pemohon mengklaim bahwa Termohon telah melakukan perbuatan melawan hukum mengacu pada surat jaminan yang diterbitkan oleh Termohon untuk melakukan pembayaran kepada Pemohon sebesar AS\$1.161.310 ditambah bunga 6% per tahun.

Termohon adalah operator di Blok Senoro-Toili, Sulawesi Tengah, dalam bentuk *Joint Operating Body* berdasarkan Kontrak Bagi Hasil (PSC) yang ditandatangani oleh PT Pertamina Hulu Energi dan PT Medco E & P Tomori Sulawesi dengan masing-masing kepemilikan saham PT Pertamina Hulu Energi sebesar 50% dan PT Medco E & P Tomori Sulawesi 50%. Namun berdasarkan pengalihan hak partisipasi pada tanggal 31 Desember 2010, saat ini kepemilikan hak partisipasi di wilayah kerja Senoro-Toili adalah PT Pertamina Hulu Energi sebesar 50%, PT Medco E & P Tomori Sulawesi 30%, dan Tomori E&P Limited sebesar 20%.

45. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

- ii. M. Nur AB and Jamaluddin Rani's Law Suit Relating to Land Clearing in Blang Simpo Village (continued)

The Company is of the opinion that such a claim has no real legal basis, and the case still awaits due process at the Idi District Court, therefore, the Company did not recognize a provision for this case in its consolidated financial statements.

- iii. Arbitration Against Soconord S.A.

On May 17, 2013, Soconord S.A. (Petitioner) filed a petition against the Joint Operating Body Pertamina - Medco Tomori Sulawesi (Respondent) at the Indonesian National Arbitration Board (BANI), Jakarta. The Petitioner claimed that the Respondent acted against the law pertaining to a Guarantee Letter issued by the Respondent to pay to the Petitioner a sum of US\$1,161,310 plus 6% interest per annum.

The Respondent is the operator in Block Senoro-Toili, Central Sulawesi, in a form of Joint Operating Body (JOB) formed through a Production Sharing Contract (PSC) signed by PT Pertamina Hulu Energi and PT Medco E & P Tomori Sulawesi, with original share ownership of 50% by PT Pertamina Hulu Energi and 50% by PT Medco E & P Tomori Sulawesi. However, based on the transfer of interest on December 31, 2010, the share ownership in Senoro-Toili working area was amended, as follows, PT Pertamina Hulu Energi owns 50%, PT Medco E & P Tomori Sulawesi owns 30% and Tomori E&P Limited owns 20%.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

45. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

iii. Arbitrase dengan Soconord S.A. (lanjutan)

BANI telah mengeluarkan putusan arbitrase pada tanggal 10 Januari 2014 dengan amar putusan sebagai berikut:

- a) Menerima permohonan Pemohon untuk sebagian;
- b) Menyatakan Termohon telah melakukan wanprestasi;
- c) Menghukum Termohon membayar ganti rugi sejumlah AS\$1.161.309,80 (satu juta seratus enam puluh satu ribu tiga ratus sembilan Dolar Amerika Serikat delapan puluh sen) kepada Pemohon;
- d) Menghukum Termohon membayar bunga yang dihitung dari tanggal jatuh tempo pembayaran yang tercantum dalam surat jaminan sampai dengan tanggal keputusan arbitrase yaitu sebesar AS\$67.576,62 (enam puluh tujuh ribu lima ratus tujuh puluh enam Dolar Amerika Serikat enam puluh dua sen) kepada Pemohon.

Termohon telah melaksanakan putusan BANI untuk seluruhnya dan Perusahaan telah melakukan pencadangan atas putusan tersebut dalam laporan keuangan konsolidasian.

iv. Gugatan Hukum PT Mira Mirza Samudra Samarinda

Pada tanggal 29 Mei 2006, PT Mira Mirza Samudra Samarinda (Penggugat) mengajukan gugatan kepada PT Medco E & P Indonesia (Tergugat I) dan Pertamina EP Region KTI (Tergugat II) di Pengadilan Negeri Tenggara. Gugatan ini diajukan saat Tergugat I bertindak sebagai operator di bawah Kontrak Bantuan Teknis (TAC). TAC ini telah berakhir dan hak dan kewajiban sebagai operator telah dialihkan ke Pertamina EP pada bulan Oktober 2008. Substansi sengketa ini menyangkut klaim Penggugat sebesar Rp1.180.000.000 atas insiden kapal yang disewa oleh Tergugat I dari Penggugat untuk tujuan operasional di bawah TAC.

45. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

iii. Arbitration Against Soconord SA (continued)

BANI issued an arbitration award on January 10, 2014, in favour of the Petitioner, with verdict as follows:

- a) To accept Petitioner's petition partially;
- b) To declare that the Respondent has committed a breach of contract;
- c) To order the Respondent to pay a sum of US\$1,161,309.80 (one million one hundred sixty one thousand three hundred and nine United States Dollar and eighty cents) to Petitioner;
- d) To order the Respondent to pay interest which is calculated from the due date of payment stated in the Guarantee Letter until the date of the arbitration award) in the amount of US\$67,576.62 (sixty seven thousand five hundred seventy six United States Dollar and sixty two cents) to Petitioner.

The Respondent has implemented such decision, as such, the Company recognized a provision for this arbitration in the consolidated financial statements.

iv. Legal Claim of PT Mira Mirza Samudra Samarinda

On May 29, 2006, PT Mira Mirza Samudra Samarinda (Plaintiff) filed a law suit against PT Medco E&P Indonesia (Defendant I) and PT Pertamina EP Region KTI (Defendant II) at the Tenggara District Court. The claim was filed against Defendant I when Defendant I was acting as the operator based on a Technical Assistance Contract (TAC). The TAC had ended and the operatorship transferred to Pertamina EP in October 2008. The substance of dispute involves a claim by Plaintiff of Rp1,180,000,000 for an incident involving a boat that was chartered by Defendant I from Plaintiff for the purpose of operations under the TAC.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

45. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

iv. Gugatan Hukum PT Mira Mirza Samudra Samarinda (lanjutan)

Pada tanggal 3 Mei 2007, Pengadilan Negeri Tenggaraong telah menyatakan gugatan Penggugat tidak dapat diterima dan Penggugat mengajukan banding terhadap keputusan Pengadilan Negeri Tenggaraong ke Pengadilan Tinggi Samarinda. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian, gugatan tersebut masih dalam tahap pemeriksaan oleh Pengadilan Tinggi Samarinda. Perusahaan berpendapat bahwa gugatan tersebut tidak memiliki dasar hukum yang kuat, sehingga tidak ada pencadangan atas gugatan tersebut dalam laporan keuangan konsolidasian.

v. Arbitrase dengan PT Asia Petrocom Services

Pada tanggal 13 Oktober 2014, PT Asia Petrocom Services (Pemohon) mengajukan petisi kepada Joint Operating Body Pertamina - Medco Tomori Sulawesi (Termohon) di Badan Arbitrase Nasional Indonesia (BANI). Petisi ini diajukan terkait dengan klaim dari Pemohon bahwa Termohon telah wanprestasi dalam Kontrak No. K6094R/JOBT/DRL tertanggal 24 November 2011 yang dibuat dan ditandatangani oleh dan antara Pemohon dan Termohon mengenai *Integrated Project Management*.

45. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

iv. Legal Claim of PT Mira Mirza Samudra Samarinda (continued)

On May 3, 2007, the Tenggaraong District Court decided that the claim by Plaintiff was not acceptable and Plaintiff appealed against this decision to the Samarinda High Court. As of the completion date of this consolidated financial statements, this law suit is still under due process at the Samarinda High Court. The Company is of the opinion that the law suit has no real legal basis, and as such, the Company did not recognize a provision in its consolidated financial statements.

v. Arbitration Against PT Asia Petrocom Services

On October 13, 2014, PT Asia Petrocom Services (Petitioner) filed request of arbitration against Joint Operating Body Pertamina - Medco Tomori Sulawesi (Respondent) in Indonesian National Board of Arbitration (BANI), Jakarta. Such request of arbitration filed pertains to Petitioner's claim that the Respondent has committed breach of contract of the Contract No. K6094R/JOBT/DRL dated November 24, 2011 signed by Respondent and Petitioner concerning *Integrated Project Management*.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

45. KONTINJENSI (lanjutan)

a. Litigasi (lanjutan)

v. Arbitrase dengan PT Asia Petrocom Services (lanjutan)

Termohon adalah operator di Blok Senoro-Toili, Sulawesi Tengah, dalam bentuk *Joint Operating Body* (JOB) berdasarkan Kontrak Bagi Hasil (PSC) yang ditandatangani oleh PT Pertamina Hulu Energi dan PT Medco E & P Tomori Sulawesi dengan masing-masing kepemilikan saham PT Pertamina Hulu Energi sebesar 50% dan PT Medco E & P Tomori Sulawesi 50%. Namun berdasarkan pengalihan hak partisipasi pada tanggal 31 Desember 2010, saat ini kepemilikan saham di wilayah kerja Senoro-Toili adalah PT Pertamina Hulu Energi sebesar 50%, PT Medco E & P Tomori Sulawesi 30%, dan Tomori E & P Limited sebesar 20%.

Pemohon mengklaim Termohon gagal memenuhi kewajibannya membayar tagihan yang diajukan oleh Pemohon yang telah jatuh tempo. Sementara itu Termohon mengklaim bahwa Pemohon telah terlambat melakukan tajak dan terlambat dalam mobilisasi rig selama 169 hari, oleh karena itu Termohon menahan pembayaran dan langsung mengenakan denda keterlambatan sesuai dengan ketentuan yang diatur dalam PSC.

Perusahaan berpendapat bahwa Pemohon tidak memiliki dasar hukum yang kuat dan tidak ada pencadangan atas gugatan tersebut dalam laporan keuangan konsolidasian.

b. Klaim dari Audit oleh Pemerintah dan Mitra Kerjasama Operasi

Sehubungan dengan kegiatan eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi, Pemerintah dan mitra kerjasama operasi secara periodik melakukan audit atas kegiatan Grup tersebut. Sampai dengan penyelesaian laporan keuangan konsolidasian ini, belum ada kelanjutan mengenai klaim yang timbul dari audit tersebut apakah bisa disetujui oleh manajemen dan diakui di dalam pencatatan, atau tidak disetujui oleh manajemen.

45. CONTINGENCIES (continued)

a. Litigations (continued)

v. Arbitration Against PT Asia Petrocom Services (continued)

The Respondent is the operator in Block Senoro-Toili, Central Sulawesi, in a form of Joint Operating Body (JOB) formed through a Production Sharing Contract (PSC) signed by PT Pertamina Hulu Energi and PT Medco E & P Tomori Sulawesi, with original share ownership of 50% by PT Pertamina Hulu Energi and 50% by PT Medco E & P Tomori Sulawesi. However, based on the transfer of interest on December 31, 2010, the share ownership in Senoro-Toili working area is amended, as follows, PT Pertamina Hulu Energi owns 50%, PT Medco E & P Tomori Sulawesi owns 30% and Tomori E & P Limited owns 20%.

The Petitioner claims that Respondent failed to fulfill the obligation to pay invoice submitted by the Petitioner which were already due and payable. Meanwhile, the Respondent claims that Petitioner has delay in execution of spud due to the delay of mobilization of rig for 169 days, therefore, the Respondent retained the payment of such invoice as a deduction in accordance with the provision stipulated in the PSC.

The Company is of the opinion that the Petitioner's claim does not have strong legal basis and no provision was recognized in the consolidated financial statements.

b. Government and Joint Venture Audit Claims

In relation with its oil and gas exploration and production activities, the Group is subject to periodic audits by governmental agencies and joint venture partners. Claims arising from these audits are either agreed by management and recorded in the accounting records, or are disputed.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

45. KONTINJENSI (lanjutan)

b. Klaim dari Audit oleh Pemerintah dan Mitra Kerjasama Operasi (lanjutan)

Resolusi atas klaim yang tidak disetujui dapat memerlukan waktu pembahasan yang lama hingga beberapa tahun. Pada tanggal 31 Desember 2014, manajemen berkeyakinan bahwa Grup memiliki posisi yang kuat terhadap klaim yang sebagian besar terkait dengan biaya yang tidak dapat di *cost recovery* untuk tahun 2010, 2011 dan 2012. Manajemen yakin bahwa Grup memiliki posisi kuat dalam menghadapi tuntutan oleh karena itu tidak terdapat provisi yang dicadangkan atas klaim yang ada.

c. Kewajiban kepada Pihak Penjamin

Medco Energi US LLC secara kontinjen berkewajiban kepada perusahaan asuransi penjamin, dengan jumlah keseluruhan sebesar AS\$18.430.200 pada tanggal 31 Desember 2014 dan berkaitan dengan penerbitan obligasi atas nama Perusahaan kepada The United States Bureau of Ocean Energy Management (BOEM) [dahulu *United States Department of the Interior Minerals Management Service (MMS)*] dan kepada pihak ketiga dimana aset minyak dan gas bumi dibeli. Obligasi tersebut adalah jaminan pihak ketiga dari perusahaan asuransi penjamin bahwa Perusahaan akan beroperasi sesuai dengan aturan dan ketentuan yang diterapkan dan akan melakukan kewajiban *Plugging and Abandonment* seperti disebut dalam perjanjian pembelian dan penjualan.

46. LIABILITAS PEMBONGKARAN ASET DAN RESTORASI AREA

Mutasi liabilitas restorasi dan pembongkaran aset adalah sebagai berikut:

	2014	2013
<i>Indonesia</i>		
Saldo awal	69.805.261	69.095.595
Akresi selama tahun berjalan	5.574.289	709.666
Penambahan selama tahun berjalan	6.236.138	-
Penyesuaian	487.724	-
Saldo akhir	82.103.412	69.805.261
Rekening yang dicadangkan	(39.868.964)	(34.371.226)
Saldo akhir - neto	42.234.448	35.434.035

45. CONTINGENCIES (continued)

b. Government and Joint Venture Audit Claims (continued)

Resolution of disputed claims may require a lengthy negotiation process extending over a number of years. As of December 31, 2014, the outstanding Government audit finding, mainly relates to cost not eligible for cost recovery for year 2010, 2011 and 2012. Management believes that the Group has strong position against these claims, and therefore no provisions have been made for these claims.

c. Surety Obligations

Medco Energi US LLC is contingently liable to a surety insurance company in the aggregate amount of US\$18,430,200 as of December 31, 2014 relative to bonds issued on Medco's behalf to the Bureau of Ocean Energy Management (BOEM) [formerly United States Department of the Interior Minerals Management Service (MMS)] and certain third parties from whom oil and gas properties were purchased. The bonds are third party guarantees by the surety insurance company that the Medco Energi US LLC will operate in accordance with applicable rules and regulations and perform certain *Plugging and Abandonment* obligations as specified by applicable purchase and sale agreements.

46. ASSET ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS

The movements in site restoration and abandonment obligations are presented below:

	<i>Indonesia</i>
Beginning balance	69.095.595
Accretion during the year	709.666
Additions during the year	-
Adjustment	-
Ending balance	69.805.261
Escrow accounts	(34.371.226)
Ending balance - net	35.434.035

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

46. LIABILITAS PEMBONGKARAN ASET DAN RESTORASI AREA (lanjutan)

	2014
<u>Amerika Serikat (AS) dan Tunisia</u>	
Saldo awal	15.391.673
Akresi selama tahun berjalan	1.247.821
Akuisisi entitas anak	5.306.770
Penyesuaian	(1.791.698)
Saldo akhir	20.154.566
Jumlah	62.389.014

Estimasi terkini untuk biaya pembongkaran aset dan restorasi area yang ditinggalkan tidak dihitung oleh konsultan independen, tetapi dilakukan oleh pihak manajemen. Manajemen berkeyakinan bahwa akumulasi penyisihan pada tanggal laporan posisi keuangan telah cukup untuk menutup semua liabilitas yang timbul dari kegiatan restorasi area dan pembongkaran aset.

Rekening yang dicadangkan dan dicantumkan di atas ditempatkan di PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk untuk mendanai liabilitas pembongkaran aset dan restorasi area (ARO) di Indonesia sehubungan dengan operasi minyak dan gas. Rekening yang dicadangkan ditempatkan di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk untuk mendanai reklamasi area sehubungan dengan operasi pertambangan.

47. TIMUR TENGAH DAN AFRIKA UTARA

Grup memiliki kontrak kerja sama operasi untuk eksplorasi dan produksi minyak dan gas bumi di Libya, Yaman dan Tunisia serta kontrak jasa minyak dan gas bumi di Oman. Pada awal tahun 2011, kerusuhan berlangsung di Libya dan merambat ke Yaman dan Oman. Situasi di Yaman dan Oman tidak memiliki dampak yang signifikan terhadap operasi Grup di negara-negara tersebut.

46. ASSET ABANDONMENT AND SITE RESTORATION OBLIGATIONS (continued)

	2013	
<u>United States of America (USA) and Tunisia</u>		
Saldo awal	16.427.476	<i>Beginning balance</i>
Akresi selama tahun berjalan	562.889	<i>Accretion during the year</i>
Akuisisi entitas anak	-	<i>Acquisition of a subsidiary</i>
Penyesuaian	(1.598.692)	<i>Adjustment</i>
Saldo akhir	15.391.673	<i>Ending balance</i>
Jumlah	50.825.708	Total

The current estimates for the asset abandonment and site restoration obligations were determined by management and not by an independent consultant. Management believes that the accumulated provisions as of the dates of the consolidated statements of financial position are sufficient to meet the environmental obligations resulting from future site restoration and asset abandonment.

The above escrow accounts are placed in PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk for the funding of abandonment and site restoration obligations (ARO) relating to oil and gas operations in Indonesia. Escrow accounts placed in PT Bank Mandiri (Persero) Tbk will be used to fund the reclamation area in connection with mining operations.

47. MIDDLE EAST AND NORTH AFRICA

The Group has oil and gas exploration and production joint venture contracts in Libya, Yemen and Tunisia and an oil and gas service contract in Oman. In early 2011, civil unrests were taking place in Libya, and to a lesser extent in Yemen and Oman. The situations in Yemen and Oman have not had any significant effects on the Group's operations in those countries.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

47. TIMUR TENGAH DAN AFRIKA UTARA (lanjutan)

Pasca kerusuhan yang terjadi di Libya, di tahun yang sama, Grup mulai membuka kembali operasi di sana dengan aktivitas yang masih terbatas. Saat ini kegiatan operasional di Libya sudah mulai pulih dan berjalan normal kembali. Grup memiliki biaya eksplorasi yang dikapitalisasi sebesar AS\$180 juta atau 6,78% dari jumlah aset konsolidasian Grup pada tanggal 31 Desember 2014. Secara substansial, pengeluaran tersebut dikeluarkan untuk kegiatan pengeboran terutama *sub-surface well equipment*, dimana bukan merupakan aset berwujud di atas tanah, yang menghasilkan penemuan hidrokarbon dalam volume yang sangat signifikan pada 10.000 kaki di bawah tanah. Aset tersebut (seperti cadangan hidrokarbon dan *sub-surface well equipment*) secara fisik aman dari kerusuhan sipil.

48. PERISTIWA SETELAH TANGGAL PERIODE PELAPORAN

- i. Pada tanggal 19 Januari 2015, Perusahaan, melalui Medco Straits Service Pte Ltd, Entitas Anak yang dimiliki seluruhnya, menandatangani perjanjian jual beli saham atas penjualan seluruh saham yang dimilikinya dalam Synergia Trading Internasional Pte Ltd kepada Kingsley Traders Enterprise Ltd dengan harga sebesar AS\$10. Transaksi akan efektif setelah memenuhi persyaratan untuk penjualan yang tertera dalam perjanjian jual beli.
- ii. Pada tanggal 27 Januari 2015, PT Medco E & P Malaka menandatangani Perjanjian Jual Beli Gas (PJBG) dengan PT Pertamina (Persero). Berdasarkan PJBG, PT Medco E & P Malaka akan memasok jumlah keseluruhan gas sebanyak 198 TBTU sepanjang periode kontrak. Harga jual kontrak di titik penyerahan adalah AS\$9,45/MMBTU. Perjanjian dimulai pada saat tanggal penandatanganan dan akan berakhir pada tanggal dimana (i) seluruh jumlah gas yang diperjanjikan telah diserahkan sepenuhnya, (ii) penyerahan gas dari sumber pasokan gas untuk pembeli tidak lagi ekonomis, (iii) tidak berlakunya lagi PSC blok A, (iv) periode 13 (tiga belas) tahun sejak tanggal penyerahan gas pertama ini telah berlalu, mana yang terjadi lebih dahulu.

47. MIDDLE EAST AND NORTH AFRICA (continued)

After the civil unrest in Libya in the same year, the Group has already resumed its operations with limited activities. Currently, the operational activity in Libya has recovered and normal activity has resumed. The Group has total capitalized exploration expenditures of US\$180 million or 6.78% of the Group's total consolidated assets as of December 31, 2014. Those expenditures were substantially spent for the drilling activities involving primarily *sub-surface well equipment*, not in the form of tangible assets on land, that have resulted in the discovery of very significant volume of hydrocarbons that reside about 10,000 feet underground. Therefore, the assets (i.e., the hydrocarbon reserves and the associated *sub-surface well equipment*) had not been exposed to the disturbances during the civil unrest.

48. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

- i. On January 19, 2015, the Company, through Medco Straits Service Pte Ltd, a wholly-owned subsidiary, signed the Shares Sale and Purchase Agreement (SPA) for the sale of all of its share ownership of Synergia Trading Internasional Pte Ltd to Kingsley Traders Enterprise Ltd with the purchase price amounting to US\$10. This transaction is effective when all the document formalities to the sale as stated in SPA are fulfilled.
- ii. On January 27, 2015, PT Medco E & P Malaka signed a Gas Sales Agreement (GSA) with PT Pertamina (Persero). Based on the GSA, PT Medco E & P Malaka will supply total gas volume of 198 TBTU during the contract period. The contract sales prices at the delivery point shall be US\$9.45/MMBTU. This agreement shall begin on the signing date and end on the date which is the earlier: (i) gas quantities committed under this agreement have been fully delivered, (ii) deliveries of gas from the gas supply sources to the buyer are no longer economic, (iii) the expiration of PSC of Block A, (iv) the expiration of the period of 13 (thirteen) years since the gas delivery date, which ever occurs first.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**48. PERISTIWA SETELAH TANGGAL PERIODE
PELAPORAN (lanjutan)**

- iii. Pada tanggal 27 Januari 2015, PT Medco E & P Indonesia menandatangani amandemen Perjanjian Jual Beli Gas (PJBG) dengan Perusahaan Daerah Mura Energi untuk kebutuhan kelistrikan di Kabupaten Musi Rawas, Sumatera Selatan. Berdasarkan amandemen PJBG tersebut, penyaluran gas akan dilakukan pada Februari 2015 atau tidak lebih dari Kuartal 1 tahun 2015. Jangka waktu kontrak 10 tahun atau sampai dengan jumlah yang disepakati telah dipasok, yang mana terjadi lebih dulu.
- iv. Pada tanggal 30 Januari 2015 telah dilakukan pencairan pertama atas proyek pendanaan DSLNG sebesar 11,1% atau sebesar AS\$151.881.300. Pencairan dana ini dilakukan sebagai pembayaran atas pinjaman pemegang saham dari DSLNG kepada PT Medco LNG Indonesia.
- v. Pada tanggal 13 Februari 2015, Medco Straits Services Pte Ltd ("Medco") menerima pembayaran sebesar AS\$11.509.095,75 ("Dana") dari Singapore Petroleum Sampang Ltd PC ("SPC") pembayaran dilakukan sepihak oleh SPC. Medco meyakini bahwa SPC melakukan pembayaran kompensasi atas Perjanjian Proyek Jeruk yang ditandatangani pada 4 Januari 2006 ("Perjanjian"). Medco tidak menyetujui bahwa jumlah yang dibayarkan telah mencukupi untuk pembayaran kompensasi atas perjanjian yang disepakati Medco dan tidak mencerminkan beban bunga yang harus dibayarkan. Medco telah mengirimkan surat keberatan kepada SPC pada tanggal 18 Februari dan 9 Maret 2015. Medco belum menerima tanggapan atau konfirmasi mengenai rekening bank SPC untuk mengembalikan jumlah yang tidak disepakati sebesar AS\$11.509.095,75, Medco tidak memiliki pilihan dan akan menanggguhkan dana ini untuk sementara waktu. Medco belum menerima tanggapan atau konfirmasi atas pembayaran ini dari SPC sampai tanggal penyelesaian laporan keuangan konsolidasian.

**48. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD
(continued)**

- iii. On January 27, 2015, PT Medco E & P Indonesia signed a Gas Sales Agreement (GSA) amendment with Perusahaan Daerah Mura Energi for electricity in Kabupaten Musi Rawas, South Sumatera. Based on GSA amendment, gas supply will commence in February 2015 or not later than first quarter of 2015. The expiration of the agreement is 10 years since the gas delivery date, or when such quantity has been fully supplied, whichever occurs first.
- iv. On January 30, 2015, DSLNG project financing has conducted the first drawdown by 11.1% or amounting to US\$151,881,300. The drawdown is made for repayment the shareholder loan from DSLNG to PT Medco LNG Indonesia.
- v. On February 13, 2015, Medco Straits Services Pte Ltd ("Medco") received payments of US\$11,509,095.75 ("Funds") from Singapore Petroleum Sampang Ltd PC ("SPC"), unilaterally remitted by SPC. Medco believes that SPC has remitted this amount in purported performance of its obligation to make compensatory payments for Jeruk Project Agreement dated January 4, 2006 ("Agreement"). Medco does not agree that the amount of the Funds is sufficient to meet the compensatory payment that Medco is entitled to, and accordingly, does not adequately halt the accrual of interest. Medco already sent objection letter to SPC on February 18, and March 9, 2015. Medco did not received any response or the confirmation from SPC bank to remit back the un-agreed number of US\$11,509,095.75, Medco have no other option than to temporarily hold the Funds. Until completion date of the consolidated financial statements, Medco did not receive any response or the confirmation from SPC about this remitted amount.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**48. PERISTIWA SETELAH TANGGAL PERIODE
PELAPORAN (lanjutan)**

- vi. Pada tanggal 27 Februari 2015, Perusahaan melakukan pelunasan dipercepat atas sebagian utang fasilitas kredit modal kerja dari PT Bank Negeri Indonesia Tbk ("BNI") sebesar AS\$25.000.000.
- vii. PT Medco E & P Tomori Sulawesi melakukan dua kali penarikan pada bulan Februari dan Maret 2015 sebesar AS\$6,9 juta atas fasilitas kredit dari Bank Sindikasi, yaitu Bank Standard Chartered cabang Singapura ("Agen Fasilitas") dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

Pada tanggal 4 Maret 2015, PT Medco E & P Tomori Sulawesi mengirimkan surat notifikasi kedua untuk melakukan pembatalan sukarela atas fasilitas yang tersedia sebesar AS\$50.000.000 yang telah disetujui oleh agen fasilitas pada tanggal 20 Maret 2015 sehingga jumlah fasilitas yang tersedia sebesar AS\$200.000.000 menjadi AS\$150.000.000.

49. RISIKO OPERASIONAL

Operasi Grup di sektor minyak dan gas bumi terkait dengan bahaya dan risiko bawaan pada saat pengeboran dan produksi dan transportasi atas gas alam dan minyak, seperti kebakaran, bencana alam, ledakan, menghadapi formasi dengan tekanan yang abnormal, semburan liar, ambles, pipa patah dan bocor yang dapat menyebabkan kehilangan hidrokarbon, polusi lingkungan, klaim atas cedera perorangan dan kerusakan lain atas aset tetap Grup. Sebagai tambahan, terdapat aktivitas minyak dan gas bumi tertentu Grup yang dilakukan di wilayah yang menghadapi gangguan cuaca tropis, yang dapat menyebabkan kerusakan yang substansial atas fasilitas dan menghambat produksi.

Sebagai perlindungan terhadap bahaya operasi tersebut, Grup mempunyai perlindungan asuransi, namun tidak atas semua kerugian yang potensial. Perlindungan asuransi Grup untuk aktivitas eksplorasi dan produksi gas dan minyak bumi meliputi, namun tidak terbatas pada kerusakan sumur, semburan liar dan beberapa biaya tertentu untuk pengendalian polusi, kerusakan fisik aset tertentu, kewajiban terhadap karyawan, kewajiban umum yang komprehensif, asuransi kendaraan dan kompensasi pekerja.

**48. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD
(continued)**

- vi. On February 27, 2015, the Company paid in advance partially working capital facility from PT Bank Negara Indonesia Tbk ("BNI") amounting to US\$25,000,000.
- vii. PT Medco E & P Tomori Sulawesi made two withdrawals in February and March 2015 amounting to US\$6.9 million for credit facility from the Syndicate of Banks, namely Standard Chartered Bank - Singapore branch ("Facility Agent") and PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

On March 4, 2015, PT Medco E & P Tomori Sulawesi sent a second notification letter to voluntarily cancel the available facility amounting to US\$50,000,000, which the Facility Agent approved on March 20, 2015, therefore available facilities amount of US\$200,000,000 become US\$150,000,000.

49. OPERATIONAL RISKS

The Group's operations in the oil and gas sector are subject to hazards and risks inherent in drilling and production and transportation of natural gas and oil, such as fires, natural disasters, explosions, encountering formations with abnormal pressures, blowouts, cratering, pipe line ruptures and spills, which can result in the loss of hydrocarbons, environmental pollution, personal injury claims and other damage to properties of the Group. Additionally, certain of the Group's 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 Group maintains insurance coverage against some, but not all, potential losses. The Group's insurance coverage for its oil and gas exploration and production activities includes, 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, and automobile and workers compensation insurance.

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

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2014 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2014
and for the Year Then Ended
(Expressed in United States Dollars,
Unless Otherwise Stated)**

**50. PERSETUJUAN DAN OTORISASI PENERBITAN
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**

Penerbitan laporan keuangan konsolidasian Grup telah disetujui dan disahkan oleh Direksi pada tanggal 25 Maret 2015.

**50. APPROVAL AND AUTHORIZATION FOR THE
ISSUANCE OF CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS**

The issuance of the consolidated financial statements of the Group was approved and authorized by the Board of Directors on March 25, 2015.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
INFORMASI TAMBAHAN
31 Desember 2014 dan 2013
(Tidak Diaudit)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
December 31, 2014 and 2013
(Unaudited)**

TAKSIRAN CADANGAN

Informasi berikut mengenai kuantitas cadangan yang *proved developed*, *undeveloped* dan *probable* serta sumber daya kontingen hanya merupakan taksiran, dan tidak dimaksudkan untuk menggambarkan nilai yang dapat direalisasikan atau nilai pasar yang wajar dari cadangan Grup. Grup 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 Grup.

Informasi berikut atas kuantitas cadangan dan sumber daya diestimasi baik oleh tenaga ahli Grup, konsultan perminyakan independen yaitu Netherland, Sewell & Associates, Inc. ataupun berdasarkan taksiran oleh masing-masing operator blok. Prinsip teknik perminyakan dan definisi yang berlaku di industri atas kategori dan sub-klasifikasi cadangan *proved* dan *probable* serta sumber daya kontingen dipergunakan dalam penyusunan pengungkapan cadangan dan sumber daya.

Manajemen berpendapat bahwa kuantitas cadangan di bawah ini merupakan taksiran yang wajar berdasarkan data geologi dan teknik yang tersedia.

Proved (dalam MBOE*)

			<i>Proved (dalam MBOE*)/Proved (in MBOE*)</i>				
			Saldo awal/ <i>Beginning balance</i>	Penambahan atau revisi/ <i>Addition or revision</i>	Penjualan Asset/ <i>Sale of assets</i>	Produksi/ <i>Production</i>	Saldo akhir/ <i>Ending balance</i>
			31 Desember 2013/ <i>December 31, 2013</i>				31 Desember 2014/ <i>December 31, 2014</i>
Aset di Indonesia/ <i>Indonesia Assets</i>							
1	Produksi/ <i>Production</i>	Rimau ⁽¹⁾	27.536	-	-	4.216	23.320
2	Produksi/ <i>Production</i>	Kampar/S.S. Extension ⁽⁹⁾	43.478	743	-	9.235	34.986
3	Produksi/ <i>Production</i>	Lematang (Lapangan Singa) ⁽¹⁾	5.216	-	-	2.013	3.203
4	Produksi/ <i>Production</i>	Tarakan ⁽¹⁾	2.442	-	-	694	1.748
5	Produksi/ <i>Production</i>	Senoro Toili (Lapangan Tiaka) ⁽²⁾	920	-	-	106	814

RESERVES ESTIMATION

The following information on proved developed, undeveloped and probable reserve quantities as well as contingent resources are estimates only, and do not purport to reflect realizable values or fair market values of the Group's reserves. The Group emphasizes 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 oil and natural gas reserves including many factors beyond the control of the Group.

The following information on the Group's reserves and resources quantities are estimated either by the Group's engineers, an independent petroleum engineering consultant, i.e., Netherland, Sewell & Associates, Inc. or based on estimates by the operators of the respective blocks. Generally accepted petroleum engineering principles and definitions applied by the industry to proved and probable reserve categories and subclassifications as well as contingent resources were utilized in preparing the reserves and resources disclosures.

Management believes that the reserve quantities shown below are reasonable estimates based on available geological and engineering data.

Proved (in MBOE*)

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
INFORMASI TAMBAHAN
31 Desember 2014 dan 2013
(Tidak Diaudit)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
December 31, 2014 and 2013
(Unaudited)**

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

Proved (dalam MBOE)*

RESERVES ESTIMATION (continued)

Proved (in MBOE) (continued)*

			<i>Proved (dalam MBOE*)/Proved (in MBOE*)</i>				
			<i>Saldo awal/ Beginning balance</i>	<i>Penambahan atau revisi/ Addition or revision</i>	<i>Penjualan Asset/ Sale of assets</i>	<i>Produksi/ Production</i>	<i>Saldo akhir/ Ending balance</i>
			<i>31 Desember 2013/ December 31, 2013</i>				<i>31 Desember 2014/ December 31, 2014</i>
<i>Aset di Indonesia/ (lanjutan) Indonesia Assets (continued)</i>							
6	Produksi/ <i>Production</i>	Bawean ⁽¹⁾	5.103	-	-	268	4.835
7	Pengembangan/ <i>Development</i>	Senoro Toili (Lapangan Gas Senoro) ⁽²⁾	67.248	11.656	-	11	78.893
8	Pengembangan/ <i>Development</i>	Blok A ⁽³⁾	7.818	-	-	-	7.818
	<i>Sub-jumlah/ Sub-total</i>		159.761	12.399	-	16.543	155.617
<i>Aset Internasional/ International Assets</i>							
1	Produksi/ <i>Production</i>	Amerika Serikat ⁽⁴⁾ / <i>United States</i> ⁽⁴⁾	6.603	-	-	175	6.428
2	Pengembangan/ <i>Development</i>	Libya 47 ⁽⁵⁾	30.612	14.471	-	-	45.083
3	Produksi/ <i>Production</i>	Yaman 9 ⁽⁶⁾	4.872	(373)	-	222	4.277
4	Produksi/ <i>Production</i>	Tunisia ⁽⁸⁾ : Bir Ben Tartar	-	4.355	-	266	4.089
		Adam	-	1.233	-	68	1.165
	<i>Sub-jumlah/ Sub-total</i>		42.087	19.686	-	731	61.042
	<i>Total Cadangan Terbukti/ Total Proved Reserves</i>		201.848	32.085	-	17.274	216.659

* MBOE: Ribu Barel setara Minyak. Aset Indonesia menggunakan angka 5,85 sebagai faktor konversi, sedangkan aset di Amerika Serikat, Libya and Yemen 9 menggunakan angka 6 sebagai faktor konversi gas ke minyak.

* MBOE: Thousand Barrel Oil Equivalent. Indonesia assets are using 5.85 as conversion factor while US, Libya and Yemen 9 assets are using 6 for Gas to Oil conversion factor.

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
INFORMASI TAMBAHAN
31 Desember 2014 dan 2013
(Tidak Diaudit)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
December 31, 2014 and 2013
(Unaudited)**

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

RESERVES ESTIMATION (continued)

Proved dan Probable (dalam MBOE*)

Proved and Probable (in MBOE*)

			<i>Proved dan Probable (dalam MBOE*)/Proved and Probable (in MBOE*)</i>				
			<i>Saldo awal/ Beginning balance</i>	<i>Penambahan atau revisi/ Addition or revision</i>	<i>Penjualan Asset/ Sale of assets</i>	<i>Produksi/ Production</i>	<i>Saldo akhir/ Ending balance</i>
			31 Desember 2013/ December 31, 2013				31 Desember 2014/ December 31, 2014
Aset di Indonesia/							
1	Produksi/Production	Rimau ⁽¹⁾	33.807	-	-	4.216	29.591
2	Produksi/Production	Kampar/S.S. Extension ⁽⁹⁾	49.906	743	-	9.235	41.414
3	Produksi/Production	Lematang (Lapangan Singa) ⁽¹⁾ / (Singa Field) ⁽¹⁾	6.817	-	-	2.013	4.804
4	Produksi/Production	Tarakan ⁽¹⁾	3.107	-	-	694	2.413
5	Produksi/Production	Senoro Toili (Lapangan Tiaka) ⁽²⁾ / (Tiaka Field) ⁽²⁾	2.427	-	-	106	2.321
6	Produksi/Production	Bawean ⁽¹⁾	6.977	-	-	268	6.709
7	Pengembangan/ Development	Senoro Toili (Lapangan Gas Senoro) ⁽²⁾ / (Senoro Gas Field) ⁽²⁾	71.345	10.395	-	11	81.729
8	Pengembangan/ Development	Blok A ⁽³⁾	22.067	-	-	-	22.067
	Sub-jumlah/ Sub-Total		196.453	11.138	-	16.543	191.048
Aset Internasional/ International Assets							
1	Produksi/ Production	Amerika Serikat ⁽⁴⁾ / United States ⁽⁴⁾	9.102	-	-	175	8.927
2	Pengembangan/ Development	Libya Area 47 ⁽⁵⁾	51.974	18.610	-	-	70.584
3	Produksi/ Production	Yemen 9 ⁽⁶⁾	9.743	(629)	-	222	8.892
4	Produksi/ Production	Tunisia ⁽⁸⁾ : Bir Ben Tartar	-	9.143	-	266	8.877
		Adam	-	1.780	-	68	1.712
	Sub-jumlah/ Sub-Total		70.819	28.904	-	731	98.992
	Total Cadangan Proved dan Probable/ Total Proved and Probable Reserves		267.272	40.042	-	17.274	290.040

Sumber Daya Kontinjen/ Contingent Resources							
1	Pengembangan/ Development	Senoro Toili (Lapangan Gas Senoro) ⁽²⁾ / (Senoro Gas Field) ⁽²⁾	76.710	37.290	-	-	114.000
2	Pengembangan/ Development	Simenggaris ⁽⁷⁾	15.865	-	-	-	15.865
3	Eksplorasi/ Exploration	Libya Area 47 ⁽⁵⁾	79.437	(33.082)	-	-	46.355
4	Eksplorasi/ Exploration	Yemen 9 ⁽⁶⁾	5.181	383	-	-	5.564

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
INFORMASI TAMBAHAN
31 Desember 2014 dan 2013
(Tidak Diaudit)**

**PT MEDCO ENERGI INTERNASIONAL Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
SUPPLEMENTARY INFORMATION
December 31, 2014 and 2013
(Unaudited)**

TAKSIRAN CADANGAN (lanjutan)

- (1) Taksiran cadangan Grup per 31 Desember 2011 disertifikasi dengan Laporan Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) per tanggal 27 April 2012, sesuai dengan hak partisipasi Grup.
- (2) Taksiran cadangan Grup per 31 Juli 2014 untuk lapangan blok Senoro Toili dilaporkan dalam Pernyataan Cadangan Gaffney, Cline & Associates (GCA) dengan hak partisipasi 30%.
- (3) Taksiran cadangan Grup untuk Blok A disertifikasi dengan Laporan GCA per tanggal 31 Desember 2007 dengan hak partisipasi 41,67%. Pada tahun 2010, telah didapatkan perpanjangan PSC sampai tahun 2031.
- (4) Taksiran cadangan Grup untuk blok di Amerika Serikat disertifikasi dengan Laporan Netherland, Sewell, & Associates, Inc (NSAI) per tanggal 31 Desember 2010.
- (5) Perusahaan telah memperoleh hak komersialisasi untuk Area 47, Libya pada struktur A, D dan F pada tanggal 14 Desember 2011, oleh sebab itu Perusahaan memutuskan memindahkan sebagian sumber daya kontinjen yang terkait sebagai cadangan Proved dan Probable dengan hak partisipasi 25% (sesuai dengan hak partisipasi setelah komersialisasi). Taksiran cadangan Proved and Probable pada struktur A,D, dan F berdasarkan evaluasi dari DeGolyer and MacNaughton per tanggal 30 September 2008. Pada tanggal 19 September 2014, Perusahaan memperoleh hak komersialisasi untuk struktur B, C, dan J sehingga memindahkan sumber daya kontinjen terkait menjadi cadangan Proved dan Probable berdasarkan FAR BCJ (FAR: Final Appraisal Report). Taksiran sumber daya kontinjen untuk Area 47 Libya berdasarkan estimasi Perusahaan (*in-house*) dengan hak partisipasi 25%, yang merupakan jumlah estimasi minyak dan gas bumi yang dapat diproduksi dengan teknologi terkini atau teknologi yang sedang berkembang.
- (6) Taksiran cadangan untuk Blok Yemen 9 dilaporkan dalam Laporan McDaniel & Associates Consultants Ltd per 31 Desember 2014, dengan hak partisipasi Grup sebesar 21,25%.
- (7) Taksiran sisa sumber daya kontinjen Grup untuk blok Simenggaris dibuat berdasarkan POD bulan Februari 2008 dengan hak partisipasi 62,5%.
- (8) Taksiran cadangan untuk Blok Tunisia berdasarkan evaluasi InSite Petroleum Consultant per 31 Desember 2013 dengan hak partisipasi 86% untuk blok Bir Ben Tartar dan 5% untuk blok Adam.
- (9) Taksiran cadangan Grup per 31 Desember 2011 dilaporkan dalam Laporan Netherland, Sewell, & Associates, Inc (NSAI), sesuai dengan hak partisipasi Grup. Tambahan taksiran cadangan adalah pengembalian kumulatif produksi Kampar yang diambil dari South Sumatera Blok hingga akhir 2014. Cadangan akhir tahun 2014 South Sumatera Extension/Kampar seluruhnya merupakan cadangan South Sumatera Blok.

RESERVES ESTIMATION (continued)

- (1) *The Group's reserves estimates as of December 31, 2011 were certified in the Report of Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) dated April 27, 2012, based on the Group's effective working interest.*
- (2) *The Group's reserve estimates as of July 31, 2014 for Senoro Toili block were stated in the Gaffney, Cline & Associates (GCA) Statement, with effective working interest of 30%.*
- (3) *The Company's reserves estimates for Block A were certified in the Report of GCA as of December 31, 2007, with effective working interest of 41.67%. In 2010, PSC extension up to 2031 was obtained.*
- (4) *The Group's reserves estimates for the US assets were derived from the NSAI Report as of December 31, 2010.*
- (5) *The Company had already been granted the commercial rights for A, D, and F structure on December 14, 2011, therefore, the Company decided to move the portion of Contingent Resources to Proved and Probable reserves with 25% of participating interest (based on the Company's participating interest after the declaration of Commerciality). The Company's Proved and Probable reserves estimates for A, D, and F structures are based on DeGolyer and MacNaughton evaluation as of September 30, 2008. On September 19, 2014, The Company was granted commercial rights for structure B, C, and J, shifting the related Contingent Resources to Proved and Probable reserves based on FAR BCJ (FAR: Final Appraisal Report). The Company's Contingent Resources estimates for Libya Area 47 are based on in-house estimates, with effective working interest of 25%, which represent the estimated quantities of petroleum to be potentially recoverable from known accumulations using established technology or technology under development.*
- (6) *The Group's reserve estimates for Yemen Block 9 were reported in the McDaniel & Associates Consultants Ltd Report as of December 31, 2014 with effective working interest of 21.25%.*
- (7) *The remaining Contingent Resource estimates for Simenggaris blocks are based on POD February 2008 with working interest of 62.5%.*
- (8) *The Group's reserves estimates for Tunisia were evaluated by InSite Petroleum Consultant as of December 31, 2013 with working interest of 86% for Bir Ben Tar Tar and 5% for Adam.*
- (9) *The Group's reserve estimates as of December 31, 2011 were reported in Netherland, Sewell, & Associates, Inc (NSAI) Report, based on Group's effective working interest. Reserves addition is cumulative production taken from South Sumatera Block up to 2014. Ending balance reserves of South Sumatera Extension/Kampar consist of reserves from South Sumatera Block only.*